

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

НАСТОЯЩЕЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДОСТУПНО ТОЛЬКО ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ, КОТОРЫЕ ЯВЛЯЮТСЯ ЛИБО (1) КВАЛИФИЦИРОВАННЫМИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ ПОКУПАТЕЛЯМИ ПО ПРАВИЛУ 144А, ЛИБО (2) НАЛОГОВЫМИ НЕРЕЗИДЕНТАМИ США ИЛИ ЛИЦАМИ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США.

ВАЖНО: Вам необходимо прочитать нижеследующее, прежде чем продолжить ознакомление. Следующее применяется к проспекту эмиссии, который начинается со следующей страницы, и поэтому Вам рекомендуется внимательно прочитать данную страницу, прежде чем ознакомиться или иным образом использовать данный проспект эмиссии. Получив доступ к данному проспекту эмиссии, Вы соглашаетесь нести ответственность в отношении выполнения следующих условий, включая любые изменения, вносимые в них в любой момент времени, когда Вы получаете от нас информацию в результате такого доступа.

НИКАКАЯ ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ЭЛЕКТРОННОМ СООБЩЕНИИ, НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЛЮБОЙ ЮРИСДИКЦИИ, В КОТОРОЙ ТАКАЯ ПРОДАЖА ПРОТИВОРЕЧИТ ДЕЙСТВУЮЩИМ НОРМАМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА. ДАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ СОГЛАСНО ЗАКОНУ США ОТ 1933 ГОДА В ДЕЙСТВУЮЩЕЙ РЕДАКЦИИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»), ИЛИ СОГЛАСНО ЗАКОНАМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ДАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ В ПРЕДЕЛАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЛИЦАМ ИЗ США (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ S СОГЛАСНО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИХ СЧЕТ ИЛИ В ИХ ИНТЕРЕСАХ, КРОМЕ СЛУЧАЕВ ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ РЕГИСТРАЦИОННЫХ ТРЕБОВАНИЙ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ИЛИ В СДЕЛКАХ, НЕ ПОДЧИНЯЮЩИХСЯ ИМ, И В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ШТАТА ИЛИ ПРИМЕНИМЫМИ МЕСТНЫМИ ЗАКОНАМИ 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 ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО ЯВЛЯЕТСЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННЫМ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ДАННОГО ПРЕДПИСАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ПОЛОЖЕНИЙ 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 понимании Правила 144А согласно Закону о ценных бумагах, либо (2) налоговым нерезидентом США (в понимании Положения S согласно Закону о ценных бумагах). Данный 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, являются либо (а) КИП, либо (б) (или если Вы действуете от имени другого лица, такое лицо не является) налоговым нерезидентом США, и что, в последнем случае, электронный адрес, предоставленный Вами нам, на который было отправлено данное электронное письмо, не расположен (или если Вы действуете от имени другого лица, такое лицо не находится) в США и (2) Вы даете соглашение на доставку такого проспекта эмиссии электронным способом. Вам следует ознакомиться с информацией в разделе «*Форма Нот и ограничения по их передаче*» в прилагаемом проспекте эмиссии.

Напоминаем вам, что настоящий проспект эмиссии был доставлен Вам на том основании, что вы являетесь лицом, в распоряжение которого данный проспект эмиссии может быть законным образом передан в соответствии с законами страны, в которой Вы находитесь, и Вы не можете, и 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 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 Deutsche Bank AG, London Branch, ни АО «Halyk Finance», ни АО «Народный Банк Казахстана», ни любое другое лицо, контролирующее их, или любой директор, должностное лицо, сотрудник или агент любого из этих лиц или аффилированное лицо любого такого лица, не берут на себя никаких обязательств или ответственности за любые различия между данным проспектом эмиссии, направленным Вам в электронном виде, и его распечатанной копией, которую Вы можете получить по запросу от Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, АО «Halyk Finance» или АО «Народный Банк Казахстана».



АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

(зарегистрированный в Республике Казахстан)

500,000,000 долларов США

со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения в 2021 году

с ценой в момент выпуска 98,263%.

Ноты на сумму 500,000,000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения в 2021г. («Ноты»), выпускаются АО «Народный Банк Казахстана», акционерным обществом, зарегистрированным в Республике Казахстан («Эмитент» или «Банк»). Процентное вознаграждение на Ноты начисляется с 28 января 2011 года и подлежит оплате на полугодовой основе в процентах 28 января и 28 июля каждого года, начиная с 28 июля 2011 года. Ноты будут устанавливаться и обуславливаться Соглашением о доверительном управлении от 28 января 2011 года («Договор о доверительном управлении») между Эмитентом, Банком и Deutsche Trustee Company Limited, в качестве доверительного управляющего держателей Нот («**Доверительный управляющий**»). См. «Сроки и условия Нот».

Заявка была сделана в Управление по надзору финансовых услуг Великобритании в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках Великобритании 2000 года («**Управление Великобритании по листингу**») для утверждения настоящего Проспекта эмиссии в качестве проспекта, и настоящий Проспект эмиссии является проспектом в целях статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС. Также была сделана заявка на допуск Нот, описанных в данном Проспекте, в листинг официального списка Листингового управления Великобритании («**Официальный список**») и допуск к торгам на Лондонской фондовой бирже («**Лондонская фондовая биржа**») и на Регулируемом рынке («**Регулируемый рынок**»). Регулируемым рынком является Регулируемый рынок в целях Директивы 2004/39/ЕС («Рынки в Директиве Финансовых Инструментов»). Ссылки в настоящем проспекте на указанные Ноты (и все связанные с ними ссылки) означают, что такие Ноты были включены в Официальный список, и к торгам на Регулируемом рынке. Кроме того, была сделана заявка для допуска Нот к категории «оцененные долговые ценные бумаги» официального списка фондовой биржи Казахстана.

Ожидается, что при выпуске Нотам будут присвоены рейтинги Ba3 от Агентства Муди по рейтингу ценных бумаг и B+ от Standard and Poor's Rating Service (агентства Стандарт энд Пул) и международного рейтингового агентства Fitch Ratings. Рейтинг ценных бумаг или кредитных обязательств 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.

Ноты будут предложены и проданы в предложении в Соединенных Штатах «квалифицированным институциональным покупателям» (как определено в Правиле 144А («**Правило 144А**») согласно 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 согласно Закону о ценных бумагах («**Положение S**»). Потенциальные покупатели настоящим информируются о том, что продавцы Нот могут основываться на исключении из положений 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*». Настоящий документ не является «проспектом», как этот термин определен в разделе 2 (а) (10) согласно Закону о ценных бумагах США в действующей редакции с учетом изменений и дополнений.

ДАННЫЕ НОТЫ 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 на основе Положения S, будут представлены выгодным процентом в постоянной глобальной Ноте («**Неограниченная Глобальная Нота**») в зарегистрированной форме, без приложенного процентного купона, который будет зарегистрирован на имя BT Globenet Nominees Limited как номинального держателя, и которые будут депонированы на дату или примерно 28 января 2011 («**Дата Закрытия**») в Deutsche Bank A.G., в качестве общего депозитария для, Euroclear Bank S.A./N.V, («Euroclear») и Clearstream Banking, société anonyme («**Clearstream, Люксембург**»). Ноты, которые предлагаются и продаются на основании Правила 144A, будут представлены выгодным процентом в постоянной 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 банка-кастодиана, и зарегистрированы на имя Cede & Co., в качестве номинального держателя The Depository Trust Company («**ДТС**»). Ноты, как проданные (1) в оффшорных операциях на основании Положения S, или (2) квалифицированным институциональным покупателям на основании Правила 144A, будут выпущены минимальным номиналом в 200,000 долларов США или любой другой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1,000 долларам США. См. «*Сроки и условия Нот*». Проценты на Ограниченные Глобальные Ноты подлежат определенным ограничениям по переводу. См. «*Форма Нот и ограничения по их передаче*». Выгодные проценты 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.

Предполагаемые инвесторы должны обратить внимание на «Факторы риска», начиная с [10] страницы для обсуждения некоторых факторов риска, которые должны приниматься во внимание при инвестировании в данные Ноты.

Citi

Deutsche Bank

Halyk Finance

Дата настоящего Проспекта эмиссии – 26 января 2011 года

Данный Проспект содержит проспект эмиссии в силу Директивы 2003/71/ЕС.

Эмитент, приняв все разумные меры, подтверждает, что информация в настоящем Проспекте эмиссии, насколько ему известно, соответствует фактам и не содержит ошибок, которые могли бы повлиять на его распространение. Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте эмиссии.

Некоторая информация, содержащаяся в разделе *«Банковский сектор в Казахстане»*, была взята из документов и других публикаций, изданных различными должностными лицами и другими открытыми 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, Эмитент несет ответственность исключительно за точное воспроизведение таких выписок, и насколько Эмитенту известно и насколько можно судить из информации, опубликованной такими источниками, не были пропущены никакие факты, которые могут повлиять на достоверность или точность информации. 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 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, не предоставляют каких-либо 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 берет на себя ответственности, обязательства или обязанности в отношении законности, юридической или исковой силы Нот, выполнения и соблюдения Эмитентом своих обязательств в отношении Нот или возмещения любых сумм, которые подлежат выплате или будут подлежать выплате по настоящим Нотам Эмитентом.

При принятии инвестиционных решений инвесторы должны полагаться на собственное изучение Эмитента, Казахстана, Нот 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 правовой, деловой или налоговый совет. 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 нормативным актам. Настоящие Ноты не были одобрены или не одобрены 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 исключительно для использования в связи с предложением Нот, описанных в настоящем Проспекте эмиссии. Ни одно лицо не уполномочено предоставлять 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 будут использоваться без проверки, так как они не предоставлены или не сделаны официально Эмитентом, Доверительным управляющим или любым из Менеджеров или любыми из их директоров, аффилированных лиц, советников или агентов. 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 никакая информация, содержащаяся в настоящем Проспекте эмиссии, не должна рассматриваться как обещание, гарантия или заверение в отношении прошлого или будущего. Предоставление настоящего Проспекта эмиссии не подразумевает того, что в бизнесе и делах Эмитента от 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 тех лиц, которые (i) находятся за пределами Соединенного Королевства, или (ii) имеют профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, или (iii) являются лицами, подпадающими под действие Статьи 49(2)(a) и (d) («компании с большим объемом собственного капитала, неинкорпорированные ассоциации и т.д.») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года (Финансовое продвижение), Приказ 2001 (все такие лица совместно именуется «компетентными лицами»). Настоящее сообщение не должно служить поводом к действию или объектом доверия для лиц, не являющихся компетентными лицами. Любая инвестиция или инвестиционная деятельность, к которым относится данное сообщение, доступна только для компетентных лиц, и будет использоваться только для ведения дел с компетентными лицами.

Настоящий Проспект эмиссии не является и не должен являться, и не содержит в себе предложения о продаже или 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 обстоятельствах, в которых такое предложение или просьба является несанкционированной или незаконной. Эмитент, Менеджеры требуют, чтобы лица, в чьи руки может попасть настоящий Проспект эмиссии, информировали и следили за такими ограничениями. Дальнейшая информация об ограничениях по предложению и продаже Нот и распространению настоящего Проспекта эмиссии рассматривается в разделе «Подписка и продажа» и «Форма Нот и ограничения по их передаче».

В СВЯЗИ С НАСТОЯЩЕЙ ЭМИССИЕЙ НОТ [DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH]. («СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР») (ИЛИ ЛИЦА, ДЕЙСТВУЮЩИЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ) ВПРАВЕ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ НОТЫ ИЛИ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ СДЕЛКИ С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НОТ ВЫШЕ УРОВНЯ, КОТОРЫЙ В ПРОТИВНОМ СЛУЧАЕ МОГ БЫ ПРЕОБЛАДАТЬ, ОДНАКО 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 РАЗГЛАШЕНИЕ 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 ОТ ДАТЫ ВЫПУСКА НОТ, ИЛИ СПУСТЯ 60 ДНЕЙ ОТ ДАТЫ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ НОТ. ЛЮБЫЕ ДЕЙСТВИЯ ПО СТАБИЛИЗАЦИИ ДОЛЖНЫ ОСУЩЕСТВЛЯТЬСЯ

СТАБИЛИЗИРУЮЩИМ МЕНЕДЖЕРОМ (ИЛИ ЛИЦОМ, ДЕЙСТВУЮЩИМ ОТ ИМЕНИ СТАБИЛИЗИРУЮЩЕГО МЕНЕДЖЕРА) В СООТВЕТСТВИИ СО ВСЕМИ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ И НОРМАМ.

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 НА НЕГО ПОЛАГАЛИСЬ БЕЗ ПРОВЕРКИ, И ДЕРЖАТЕЛИ НЕ ДОЛЖНЫ НА НЕГО ПОЛАГАТЬСЯ, ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ИЗБЕЖАНИЯ ШТРАФНЫХ САНКЦИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ НАЛАГАТЬСЯ НА ДЕРЖАТЕЛЕЙ В СИЛУ НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США; (Б) ТАКОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ВКЛЮЧЕНО БАНКОМ В НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ В СВЯЗИ С ПРОДВИЖЕНИЕМ ИЛИ МАРКЕТИНГОМ (В ПОНИМАНИИ ЦИРКУЛЯРА 230) ЭМИТЕНТОМ СДЕЛОК ИЛИ ВОПРОСОВ, РАССМАТРИВАЕМЫХ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ; И (В) ДЕРЖАТЕЛЯМ СЛЕДУЕТ КОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ У НЕЗАВИСИМОГО НАЛОГОВОГО КОНСУЛЬТАНТА В ЗАВИСИМОСТИ ОТ КОНКРЕТНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ.

УВЕДОМЛЕНИЕ РЕЗИДЕНТОВ НЬЮ-ГЕМПШИРА

НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО НИ 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 ДРУГОЙ 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 ДОСТОИНСТВА ИЛИ КВАЛИФИКАЦИЮ ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ОДОБИЛ 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

Эмитент в настоящее время не обязан предоставлять периодические отчеты согласно разделам 13 или 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 согласился, что в течение периода, пока любая из Нот является «ценной бумагой ограниченного обращения» в понимании Правила 144 (а)(3) по Закону о ценных бумагах, в случае, если они не освобождены от требований отчетности Закона о биржах в соответствии с Правилем 12g3-2(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 обязуется предоставлять любому держателю таких ценных бумаг ограниченного обращения или любому потенциальному покупателю таких ценных бумаг ограниченного обращения, 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».

СОДЕРЖАНИЕ

ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ.....	9
ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ	9
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И НЕКОТОРОЙ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ.....	10
РЫНОЧНАЯ ДОЛЯ, ДАННЫЕ ПО ОТРАСЛИ И ЭКОНОМИКЕ.....	12
ОБЗОР БАНКА	13
ОБЗОР ПРЕДЛАГАЕМЫХ НОТ	16
ФАКТОРЫ РИСКА	20
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ.....	42
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА.....	43
КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА.....	65
ВЫБОРОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ.....	66
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	73
ВЫБОРОЧНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	111
АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	147
РУКОВОДСТВО И ПЕРСОНАЛ	170
УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	180
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ	186
УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА НОТ.....	199
КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НОТАМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ.....	223
ФОРМЫ НОТ И ТРАНСФЕРТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ	225
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА.....	232
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	234
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	239
УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	241

ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ

Эмитент является акционерным обществом, организованным в соответствии с законодательством Казахстана, и большая часть его служащих, директоров и других лиц, которые упоминаются в настоящем Проспекте эмиссии, являются резидентами Казахстана.

Все или значительная часть активов Эмитента и каждого такого лица находится в Казахстане. В результате этого не представляется возможным: (а) вручить судебные документы Эмитенту или другому такому лицу за пределами 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 из них решения, вынесенные иностранными судами, включая решения, вынесенные в судах Англии в отношении Нот или Соглашения о доверительном управлении, и решения, вынесенные в США на основании положений федеральных законов о ценных бумагах США о гражданской ответственности.

Ноты, Соглашение о доверительном управлении и Соглашение о платежных услугах (как указано в разделе «Условия и правила Нот») подчиняются законам Англии; Эмитент согласился в Нотах и в Соглашении о доверительном управлении и Соглашении о платежных услугах, что споры, возникающие по данным документам, будут рассматриваться в арбитражных судах Англии или, согласно выбору Доверительного управляющего или, в определенных случаях, согласно выбору Держателя Нот (как определено в разделе «Условия и правила Нот»), в судах Англии. 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, предусмотренных в Конвенции и законодательстве Казахстана.

Закон о международном коммерческом арбитраже («Закон об арбитраже») был принят Парламентом Казахстана 28 декабря 2004 года. Закон об арбитраже предназначен для устранения неопределенности, созданной предыдущими решениями Конституционного совета Казахстана в отношении применения положений Конвенции в Казахстане, которые вступили в силу 15 февраля 2002 года и 12 апреля 2002 года, и были отменены Конституционным советом Казахстана в феврале 2008 года. Закон об арбитраже содержит четкие предписания по поводу приведения в силу арбитражных решений в соответствии с условиями, предусмотренными Конвенцией.

Однако приведение в силу арбитражных решений в Казахстане может усложняться за счет: (i) недостаточного опыта судов Казахстана в рассмотрении вопросов по международным коммерческим транзакциям и приведения в силу арбитражных решений иностранных судов; а также (ii) политического противостояния приведению в силу судебных решений, вынесенных против компаний Казахстана в пользу иностранных инвесторов.

ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ

Некоторые заявления, включенные в настоящий документ, могут являться заявлениями в отношении будущих периодов, которые включают в себя ряд рисков и неопределенностей. Такие заявления о будущих периодах можно определить по использованию терминологии, относящейся к будущему, такой как «оценивает», «считает», «ожидает», «может», «ожидаются», «намеревается», «будет», «будет продолжать», «следует», «был бы», «стремится», «примерно» или «предполагает», или аналогичные выражения или употребленные с отрицательными частями речи или прочие их вариации или сопоставимая терминология, или путем обсуждения стратегии, планов или намерений. Такие заявления в отношении будущих периодов обязательно зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неправильными или неточными и которые возможно нельзя будет реализовать. Такие заявления о в отношении будущих периодов включают, но не ограничиваются,

заявлениями о цели Эмитента получать более высокий доход на собственный капитал и активы и увеличить прибыльность (в числе прочего) за счет упрочения позиции Эмитента как лидирующего розничного банка в Казахстане; ожидаемое расширение корпоративной клиентской базы Эмитента и доходной базы Эмитента, путем выборочного роста и развития операций дочерних компаний; влияние ожидаемого улучшения операционной эффективности и управления; планируемые капитальные затраты; ожидания руководства в отношении улучшения качества кредитного портфеля Эмитента. Факторы, которые могут повлиять на такие заявления в отношении будущих периодов, включают, в числе прочего, все экономические и коммерческие условия; спрос на услуги Эмитента; конкурентные факторы; изменения в государственном регулировании; изменения в налоговых требованиях (включая изменения налоговых ставок, новые законы по налогообложению и пересмотр толкования налогового законодательства); результаты судебных и арбитражных разбирательств; изменения процентных ставок, колебания валюты и другие рыночные условия; экономические и политические условия на международных рынках; и фактор времени, влияние и другие неопределенности будущих действий. См. раздел *«Факторы риска»* для обсуждения важных факторов, которые могут повлиять на возникновение существенного различия между фактическими результатами и заявлениями в отношении будущих периодов.

Эмитент не обязан и не намерен обновлять или пересматривать какие-либо заявления в отношении будущих периодов, сделанные в настоящем Проспекте эмиссии, вследствие появления новой информации, будущих событий или иным образом. Все последующие письменные или устные заявления о в отношении будущих периодов, приписываемые Эмитенту, или лицам, действующим от имени Эмитента, ограничиваются все полностью предостерегающими заявлениями, содержащимися по всему тексту настоящего Проспекта эмиссии. Вследствие данных рисков, неопределенностей или предположений, потенциальные покупатели Нот не должны ненадлежащим образом полагаться на данные заявления в отношении будущих периодов.

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И НЕКОТОРОЙ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

До 31 декабря 2003 года, Эмитент должен был вести свои бухгалтерские книги в **тенге** (определено ниже) согласно соответствующим законам и подзаконным актам Казахстана, включая положения Национального Банка Казахстана (далее – **«НБК»**). С 1 января 2003 года от Эмитента требуется ведение бухгалтерских книг и подготовка отчетов для регуляторных целей в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (**«МСФО»**). С 1 января 2004 года от Эмитента требуется соблюдение требований Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – **«АФН»**) (совместно именуемые **«Казахстанские положения»** или **«Пруденциальные нормативы»**). Если не предусмотрено иное, в целях финансового анализа и обсуждений руководства, термин **«Эмитент»** или **«Банк»** означает АО **«Народный Банк Казахстана»** и его консолидированные дочерние организации.

Финансовая информация Эмитента, указанная в настоящем Проспекте эмиссии, если иначе не обозначено, была извлечена из (i) аудированного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годы и консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного отчета о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года, 2008 года и 2007 года (совместно именуемые **«Аудированная финансовая отчетность»**) и (ii) неаудированного сжатого промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2010 и 2009 года и соответствующего сжатого промежуточного консолидированного отчета о прибылях и убытках и сжатого промежуточного консолидированного отчета о совокупном доходе, изменениях в акционерном капитале и движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 года (совместно именуемые **«Неаудированная промежуточная финансовая отчетность»**). См. Аудированную финансовую отчетность и Неаудированную промежуточную финансовую отчетность, включая соответствующие примечания к ней, включенные где-либо в настоящий Проспект эмиссии и раздел *«Обсуждения руководства и анализ финансового положения и результатов деятельности»*. Читателям рекомендуется, чтобы финансовая информация Эмитента, указанная в настоящем Проспекте эмиссии была прочтена вместе с Аудированной финансовой отчетностью и Неаудированной промежуточной финансовой

отчетностью и примечаниями к ним, содержащихся в данном Проспекте эмиссии, начиная со страницы F-1.

В настоящем Проспекте эмиссии ссылки на «**тенге**» или «**KZT**» означают казахстанские тенге, законную валюту Казахстана; ссылки на «**доллары США**» или «**U.S.\$**» означают доллары США, законную валюту Соединенных Штатов Америки; ссылки на «**российские рубли**» или «**RUR**» означают российские рубли, законную валюту Российской Федерации; ссылки на «**сомы**» означают кыргызские сомы, законную валюту Кыргызстана; ссылки на «**лари**» означают грузинские лари, законную валюту Грузии; и ссылки на «**евро**» или «**€**» означают законную валюту 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 далее измененным Амстердамским договором. Ссылки на «**Казахстан**», «**Республику**» или «**Государство**» означают Республику Казахстан. Ссылки на «**Правительство**» означают Правительство Республики Казахстан. 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 указанному курсу. Если не указано иное, любые данные баланса в долларах США переведены из тенге по применимому обменному курсу, установленному на дату такого баланса (или если в эту дату такой курс не был установлен, то по курсу немедленно предшествующего дня, в который такой курс был установлен), 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 на Казахстанской фондовой бирже («**КФБ**») согласно отчетам НБК. Для дальнейшей информации по применимому обменному курсу смотрите прилагаемые Аудированную финансовую отчетность и Неаудированную промежуточную финансовую отчетность, включенные в настоящий Проспект.

Следующая таблица показывает определенные курсы тенге/доллар США в среднем за период и на конец периода на КФБ согласно данным НБК:

Тенге за 1 доллар США	В среднем за период	на конец периода
2007.....	122,58	120,30
2008.....	120,31	120,79
2009.....	147,51	148,46
30 сентября 2010.....	147,31	147,57

Источник: НБК

По состоянию на 6 января 2011 года обменный курс доллара США на КФБ, по данным НБК составил 147,13 тенге за 1 доллар США.

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 в целом. 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 ОТРАСЛИ И ЭКОНОМИКЕ

Представляется сложным получение точных отраслевых и рыночных данных о банковском секторе Казахстана или макроэкономических данных о Казахстане. Некоторая статистическая и рыночная информация, включенные в настоящий Проспект эмиссии, по данным вопросам или взаимосвязанным вопросам, если не оговаривается иное, были извлечены из документов и других публикаций, выпущенных АФН, НБК, Агентством Республики Казахстан по Статистике («НСА») и КФБ.

Эмитент в точности представил отраслевые и экономические данные о банковском секторе Казахстана и макроэкономические данные, и насколько Эмитенту известно из данных, опубликованных такими третьими сторонами, никакие факты не были упущены, что могло бы привести к ошибочности и несоответствию данных. Тем не менее, потенциальным инвесторам рекомендуется рассматривать такие данные с осторожностью. В местах, где в данном Проспекте эмиссии использовалась информация, предоставленная третьей стороной, указывался источник такой информации. Потенциальным инвесторам следует учитывать, что некоторые оценки Эмитента основаны на такой информации, предоставленной третьей стороной. Ни Эмитент, ни Руководители не проводили независимую проверку цифр, данных рынка или другой информации, на которой основывались исследования третьих сторон.

Официальные данные, опубликованные государственными или региональными агентствами Казахстана, являются гораздо менее полными или изученными, чем данные более развитых стран. Далее, официальная статистика, включая данные, опубликованные АФН, НБК, НСА и КФБ, могут быть представлены на иной основе, чем та, что используется в более развитых странах. Макроэкономические данные, которые представлены в данном Проспекте эмиссии, были получены из статистики, опубликованной НСА, НБК и компанией «Экономист интеллидженс юнит» («ЭИЮ»). См. *«Факторы риска – Факторы риск, относящиеся к Республике Казахстан – Недостаток точной официальной статистики и корпоративной и финансовой информации в Казахстане может привести к возникновению неопределенности и ограничить возможность Банка точно оценивать кредитные риски клиентов»*. Любое обсуждение вопросов, которое относится к банковскому сектору, экономике и взаимосвязанным вопросам, а также другим участникам банковского сектора Казахстана в данном Проспекте эмиссии, таким образом подвержено неопределенности из-за вопросов о полноте и надежности доступной официальной и публичной информации.

ОБЗОР БАНКА

Настоящий обзор следует рассматривать как введение в настоящий Проспект эмиссии и любое решение инвестировать в Ноты следует принимать на основе всей более детальной информации, содержащейся в настоящем Проспекте эмиссии в целом.

Банк является одним из ведущих финансовых групп Казахстана, который (согласно подсчетам руководства Банка, основанных на данных, которые были опубликованы АФН), по состоянию на 30 сентября 2010 года, владел самой обширной клиентской базой (по количеству счетов) и самой крупной филиальной сетью (по количеству филиалов) среди казахстанских банков. Банк является универсальной финансовой группой, предлагающей широкий спектр услуг своим розничным клиентам, клиентам МСБ и корпоративным клиентам. Основанная деятельность Банка сосредоточена на розничном, корпоративном, и малом и среднем бизнесе («МСБ»). Банк также является самым крупным (в отношении объемов производимых платежей) платежным агентом для государства в части выплаты пенсий и других платежей по социальному обеспечению, обслуживающим около 1,2 млн. клиентов.

Банк владеет самой обширной розничной филиальной сетью в Казахстане, состоящей, по состоянию на 30 сентября 2010 года, из 22 региональных филиалов, 124 районных филиалов, 428 РКО, 4 VIP-центров, и 51 ЦПС. Другие каналы продаж, используемые Банком, по состоянию на 30 сентября 2010, включают в себя 1 686 банкоматов, 594 информационных и транзакционных терминала (мульти-киоски) и 3 825 POS-терминала ("POS"), расположенных в отделениях Банка и в торговых центрах и супермаркетах по всему Казахстану, а также банковские операции, осуществляемые посредством Интернет и мобильного банкинга. Через дочерние компании, Банк предоставляет услуги по пенсионному обеспечению, страхованию, лизингу, брокерской деятельности и управлению активами. См. «Деятельность Банка — Основные операции — Розничный банкинг — Продажи, услуги и дистрибутивные каналы».

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотека, кредитные и дебетные карточки, дорожные чеки, обмен валюты, Интернет и мобильный банкинг и услуги банкоматов. Банк также предлагает ряд корпоративных банковских продуктов и услуг для клиентов корпоративного, малого и среднего бизнесов, финансовых институтов и государственных учреждений. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк имел приблизительно 5,9 миллионов розничных клиентов (включая 457 648 розничных заемщиков), что представляет собой крупнейшую клиентскую базу среди всех казахстанских банков, 1 725 корпоративных клиентов (из которых 298 являются корпоративными заемщиками) и 61 600 клиентов МСБ (включая 11 863 заемщика). По состоянию на эту же дату согласно статистическим данным, опубликованным АФН и НБК, Банк занимал ведущую позицию на рынке срочных розничных депозитов с долей рынка 20,8 процентов, на рынке розничных текущих счетов с долей рынка 37,3 процентов, по чистому доходу с долей на рынке 61,5 процентов (за исключением БТА банка, Альянс Банка и Темирбанка), по доходам по услугам и комиссиям с долей на рынке 32,5 процентов, по аккредитивам с долей на рынке 21,1 процент и пенсионным активам под управлением, с долей на рынке 31,2 процентов.

По состоянию на 30 сентября 2010 года консолидированные активы Банка составляли 2 063 890 миллионов тенге (в сравнении с 2 023 009 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2009), и собственный капитал составлял 309 229 миллионов тенге (в сравнении с 280 952 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2009). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, чистый прибыль Банка после уплаты подоходного налога составила 26 001 миллион тенге (в сравнении с 9 274 миллионов тенге за соответствующий период 2009 года), а операционный доход (чистый процентный доход плюс чистые доходы по услугам и комиссии и прочие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых требований, за вычетом перестрахования, за вычетом страховых резервов) составил 100 880 миллионов тенге (в сравнении с 111 336 миллионов тенге за соответствующий период 2009 года).

Банк также является одним из ведущих участников рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и рынка иностранной валюты в Казахстане. Банк является основным дилером, как в Казначейских векселях, так и краткосрочных нотах НБК и, по итогам 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, приобретенные Банком Казначейские векселя и ноты представляют в совокупности 23,4 процента от общего выпущенного объема. За 9 месяцев, закончившихся 30

сентября 2010 года, Банк являлся одним из самых активных трейдеров государственных ценных бумаг на КФБ, получив 14,8 процентов от общего торгового объема Казначейских векселей и нот НБК. По состоянию на 30 сентября 2010 года, согласно статистическим данным, публикуемым КФБ, Банк занимал второе место по операциям с государственными долговыми ценными бумагами.

Акции Банка были впервые включены в список КФБ в 1998 году, а простые акции в форме ГДР были включены в список Лондонской фондовой биржи в декабре 2006 года. По состоянию на 30 сентября 2010 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» («Алмэкс») и АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» («Самрук-Казына») владели 41,8% и 26,8% соответственно, простых и привилегированных акций Банка. См. *«Акционерный капитал, Основные Акционеры и Сделки со связанными сторонами — Основные Акционеры»*.

Головной офис Банка расположен по адресу: Казахстан, 050008, г. Алматы, пр. Абая, 109 «В».

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 с активным присутствием во всех секторах финансового рынка Казахстана. В этой связи Банк намерен сосредоточить свои усилия на качестве активов и управлении ликвидностью, поддерживая операционную эффективность. В дополнение к развитию своей основной банковской деятельности в Казахстане и соседних странах, Банк планирует расширить свой бизнес путем перекрестных продаж через другие бизнес направления Банка, такие как услуги пенсионного фонда, страхование, лизинг, брокерская деятельность и услуги по управлению активами. См. *«Деятельность Банка – Бизнес - Стратегия»*.

Конкурентные преимущества

Банк обладает следующими конкурентными преимуществами, которые, как он полагает, дадут ему возможность сохранить и усилить свои позиции в качестве ведущей казахстанской универсальной финансовой группы, которая предоставляет широкий спектр продуктов розничным клиентам, корпоративным клиентам и клиентам малого и среднего бизнеса:

- Банк является системообразующей и социально важной универсальной финансовой группой;
- Банк обладает выигрышной франшизой, которая успешно противостояла мировому и внутреннему финансовому кризису;
- Банк обладает крупнейшей базой розничных клиентов, которая предоставляет Банку возможность дальнейшего роста в будущем и получения крупной доли непроцентного дохода по услугам и комиссиям;
- Банк имеет самую крупную филиальную сеть в Казахстане, которая обеспечивает его прочной основой для перекрестных продаж, а также обеспечивает Банку конкурентное преимущество как единственному или крупнейшему оператору в соответствующих регионах страны;
- Банк имеет диверсифицированный ссудный портфель по типу заемщика, а также по экономическим и отраслевым секторам;
- Банк имеет устойчивую операционную эффективность, которая отражается в его низком соотношении операционных расходов к операционному доходу;
- Банк имеет доступ к относительно низкокзатратным источникам фондирования;
- Банк имеет квалифицированную управленческую команду с большим стажем работы; а также

- Банк имеет на рынке репутацию стабильного и ликвидного финансового института по сравнению с его конкурентами и, соответственно, широко известный и пользующийся доверием бренд.

Кредитные рейтинги

На дату написания настоящего Проспекта эмиссии, Банку были 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:

Fitch		Moody's		Standard & Poor's	
<i>Долгосрочный рейтинг</i>	B+	<i>Долгосрочный рейтинг</i>	Ba2	<i>Долгосрочный рейтинг</i>	B+
<i>Краткосрочный рейтинг</i>	B	<i>Краткосрочный рейтинг</i>	NP	<i>Краткосрочный рейтинг</i>	B
<i>Прогноз</i>	Стабильный	<i>Прогноз</i>	Стабильный	<i>Прогноз</i>	Стабильный
<i>Индивидуальный рейтинг</i>	D/E	<i>Рейтинг финансовой устойчивости</i>	D-		

Ожидается, что при эмиссии Fitch и Standard & Poor's присвоят выпущенным Нотам рейтинги B+, а Moody's присвоит рейтинг Ba3, соответственно.

Кредитные рейтинги, включенные в или упоминающиеся в данном Проспекте эмиссии были присвоены Fitch, Moody's или Standard & Poor's, соответственно, как указано в таблице выше; каждое из этих рейтинговых агентств основано в Европейском союзе и используется для регистрации согласно Положению (ЕС) № 1060/2009 Европейского парламента и Совета от 16 сентября 2009 года «О кредитных рейтинговых агентствах» («**Положение № 1060/2009**»).

Ассоциация ценных бумаг и рынка Европы («**ESMA**») обязана вести на своем Интернет-сайте список кредитных рейтинговых агентств, зарегистрированных в соответствии с Положением № 1060/2009. Данный список должен обновляться в течение пяти рабочих дней от даты принятия ESMA какого-либо решения об отзыве регистрации кредитного рейтингового агентства согласно Положению № 1060/2009.

Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией покупать, продавать или держать ценные бумаги, и может быть в любое время подвергнут временной приостановке, снижению или отзыву, присвоившим его рейтинговым агентством.

ОБЗОР ПРЕДЛАГАЕМЫХ 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:	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 500,000,000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 7,25% и сроком погашения 2011г.</p> <p>Ноты предлагаются Эмитентом через Менеджеров (i) определенным «квалифицированным институциональным покупателям» («КИП») (как определено в Правиле 144А по Закону 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:	28 января 2011 года
Цена выпуска:	98,263 % от основной суммы Нот
Использование дохода:	<p>Доход от продажи Нот, ожидаемый в размере 491,315,000 долларов США, будет использован на цели создания корпорации, включая финансирование роста и развития Банка, а также на рефинансирование существующей задолженности.</p> <p>Расходы и объединенная комиссия за организацию, андеррайтинг и продажу, возникающие в связи с выпуском Нот, будут оплачены Эмитентом и будут вычтены из дохода от выпуска Нот.</p>
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 28 января и 28 июля каждого года, начиная с 28 июля 2011 года.
Дата погашения:	28 января 2011 года.
Статус:	Ноты представляют собой прямое, безусловное, несубординированное и (с учетом Условия 4 (<i>Отказ от предоставления залога</i>)) согласно «Условиям и правилам Нот») необеспеченное обязательство Эмитента и должны быть в любое время <i>равными</i> во всех отношениях и без каких-либо преимуществ между собой и (кроме исключений, которые могут быть предусмотрены обязательными условиями применяемого закона) со всеми другими настоящими и будущими непогашенными необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента.
Отказ от предоставления залога:	Эмитент соглашается с тем, что до тех пор, пока какие-либо Ноты остаются в обращении, Эмитент не должен сам и не должен разрешать своим Дочерним компаниям (как определено в Условии 5 «Условия и

правила Нот») создавать или давать разрешение на создание какого-либо залога, обременения, обязательства или иного обеспечения (за исключением Разрешенного залогового права как определено в Условии 5 «Условия и правила Нот») на любых своих соответствующих обязательствах, активах или доходах или в их отношении, для обеспечения любой Финансовой задолженности (как определено в Условии 5 «Условия и правила Нот»), если только обязательства Эмитента по Нотам и Соглашению о доверительном управлении 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 «Условия и правила Нот».

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 не по рыночной стоимости, (iii) обязательства в отношении ограничений по слиянию и консолидации и (iv) поддержание адекватности капитала. См. Условие 5 «Условия и правила Нот».

Налогообложение:

Все выплаты основного долга и процентного вознаграждения в отношении Нот должны осуществляться без вычета или удержания каких-либо налогов, взимаемых 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 «Условия и правила Нот».

В таком случае Эмитент должен с учетом определенных исключений и ограничений выплатить держателю какой-либо Ноты дополнительные суммы, необходимые для того, чтобы после удержания налога или за счет такого налога или вследствие осуществления такой выплаты, каждая сумма выплаты основного долга и процентного вознаграждения по Ноте была не меньше суммы, выплата которой предусмотрена в данной Ноте в соответствующий момент времени. См. Условие 9 «Условия и правила Нот» и «Налогообложение – Налогообложение в Казахстане».

Погашение налога:

Ноты подлежат погашению в полной мере по усмотрению Эмитента в случае определенных изменений в налогообложении Казахстана. См. Условие 6.2 «Условия и правила Нот».

Замещение:

Соглашение о доверительном управлении содержит положения о том, что получив одобрение Доверительного управляющего (при этом согласие 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 при условии, что все другие соответствующие условия Соглашения о доверительном управлении соблюдены. См. Условие 11.4 «Условия и правила Нот».

Выборочный обмен и погашение

Гарант в случае предложения об обмене Нот («**Предложение об обмене**»), 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. Эмитент имеет право выбора погасить Ноты

держателей, не способных предоставить такое заверение, по основной сумме вместе с начисленными процентами. См. Условие 6.5 «Условия и правила Нот».

Форма: Ноты выпускаются в зарегистрированной форме без приложения процентного купона, минимальным номиналом 200,000 долларов США или любой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1,000 долларов США. Ноты будут первоначально представлены 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.

Оплата и расчеты: Идентификационные номера Нот имеют следующий вид:

Ноты по Положению S:

ISIN (Международный идентификационный код ценной бумаги): XS0583796973
Общий код: 058379697

Ноты по Правилу 144:

ISIN: US46627JAB08
Общий код: 058444251
CUSIP (Комитет по присвоению ценным бумагам стандартных номеров и кодов): 46627JAB0

Применимое право: Ноты, Соглашение о доверительном управлении и Договор о платежном агенте и любое вытекающее или связанное внедоговорное обязательство, регулируются и толкуются в соответствии с законодательством Англии.

Арбитраж юрисдикция: и Ноты, Договор о платежном агенте и Соглашение о доверительном управлении обеспечивают разрешение споров в арбитражном суде Лондона, Англия или, по выбору доверительного управляющего, подчинение английским судам.

Листинг: 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 включение Нот в Официальный список Казахстанской Фондовой Биржи «долговые обязательства с присвоенным рейтингом».

Ограничения продажу: на 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 КИП в соответствии с освобождением от регистрационных требований Закона о ценных бумагах, предусмотренных Правилом 144А 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 «Форма Нот и ограничения передачи».

Доверительный управляющий: Deutsche Trustee Company Limited.

Основной платежный агент и Трансфертный агент: Deutsche Bank AG, Лондонский филиал.

Нью-йоркский платежный агент, Регистратор и Трансфертный агент Deutsche Bank Trust Company Americas.

Регистратор: Deutsche Bank Luxembourg S.A.

Факторы риска: Для обсуждения определенных мнений по инвестированию касательно Казахстана 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. Банк считает, что факторы, описанные ниже, представляют собой основные риски, присущие инвестированию в Ноты; тем не менее, риски и неопределенности, описанные ниже, не являются единственными, с которыми Банк сталкивается. Дополнительные риски и неопределенности, о которых Банк не осведомлен, или которые Банк в настоящий момент считает несущественными, могут также неблагоприятным образом повлиять на финансовое состояние Банка или результаты его деятельности или перспективы. Наступление любого из возможных событий, описанных ниже, может существенным и неблагоприятным образом повлиять на финансовое состояние Банка, результаты его деятельности или перспективы.

Факторы риска, относящиеся к Банку

Риск ликвидности присущ Банковским операциям

Риск ликвидности – риск того, что Банк либо не будет иметь финансовые ресурсы в достаточной степени, чтобы отвечать по своим обязательствам, когда по ним наступают выплаты, либо может получить доступ к ним только по чрезмерно высокой стоимости. Этот риск является свойственным банковским операциям и может быть усилен многими факторами, включая изменения кредитных рейтингов или явления, характерные для всего рынка, включая, например, нестабильность финансового рынка, такую как произошла при недавнем глобальном финансовом кризисе. Кредитные рынки во всем мире испытали и продолжают испытывать сокращение ликвидности и финансирования в результате глобального финансового кризиса. Политика Банка - разумно управлять своей ликвидностью во всех валютах, сосредоточиться на том, чтобы поддерживать диверсифицированную и подходящую стратегию фондирования для проведения своих операций, контролировать несоответствие погашений и тщательно мониторить неиспользованные обязательства и условные обязательства. В то время как отношение текущих активов Банка к общей сумме активов составляло 34,5 процента по состоянию на 30 сентября 2010 (33,1% по состоянию на 31 декабря 2009 года), и менеджмент рассчитывает, что позиция Банка в отношении ликвидных средств лучше, чем у его конкурентов, способность Банка получить доступ к источникам ликвидности во время периодов нехватки ликвидности, может быть ограничен в результате текущего и будущего неблагоприятного состояния рынка, которое, в свою очередь, может оказать существенно неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Банка, результаты его деятельности или перспективы.

У Банка есть значительное количество проблемных займов.

Банк сообщает о проблемных займах исключительно на неконсолидированной основе. По состоянию на 30 сентября 2010 года, сумма проблемных займов Банка составила KZT 224, 534 миллиона (из расчета основной суммы займов, по которым часть основного долга или вознаграждения была просрочена более, чем на 30 дней), что составляет 18,5% от общего кредитного портфеля клиентов, что соответствует 1,216,978 миллиона тенге (на неконсолидированной основе в соответствии со стандартами учета Казахстана). По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк зарегистрировал резерв в количестве 270,601 миллионов тенге (на неконсолидируемой основе в соответствии со стандартами учета Казахстана), что представляет собой 120,5 процентов всех проблемных займов Банка и 22,2 процента всего объема займов, выданных клиентам (на неконсолидируемой основе в соответствии со стандартами учета Казахстана). Для сравнения, по состоянию на 31 декабря 2009 года Банк имел проблемные займы на сумму 233,891 миллионов тенге, что составляет 19,0 процентов всего объема займов клиентам на сумму 1,233,213 миллион тенге (на неконсолидируемой основе в соответствии со стандартами учета Казахстана), и имел зарегистрированные резервы на сумму 233,081 миллиона тенге (на неконсолидируемой основе в соответствии со стандартами учета Казахстана), что составляет 99,7

процентов от всего объема проблемных займов Банка и 18,9 процентов всего объема займов клиентам (на неконсолидируемой основе в соответствии со стандартами учета Казахстана).

На неконсолидированной основе в соответствии с МСФО, по состоянию на 30 сентября 2010 года, Банк имел скидку на возможные потери от займов в сумме 243,289 миллиона тенге, что составляет 18,2 процента от общего объема займов клиентам на сумму 1,337,527 миллиона тенге (на неконсолидируемой основе в соответствии с МСФО) по сравнению со скидкой на возможные потери от займов в сумме 207,101 миллиона тенге, что составляет 15,5 процентов всего объема займов, выданных клиентам, которая составила 1,340,336 миллиона тенге (на неконсолидируемой основе в соответствии с МСФО) по данным на 31 декабря 2009 года.

Хотя Банк полагает, что создал надлежащий резерв и надлежащую скидку на возможные потери от займов в отношении своего портфеля выданных займов, любое дальнейшее увеличение количества проблемных займов может потребовать от Банка создания дополнительного резерва, что может ослабить необоротные активы Банка, что, в свою очередь, может существенно неблагоприятным образом сказаться на деятельности Банка, его финансовом состоянии, результатах операций или перспектив. См. раздел *«Избирательная статистическая и другая информация – Проблемные займы»*.

На качество Банковских активов может повлиять падение залоговой стоимости в результате ухудшения условий казахстанского рынка недвижимости.

На дату выхода данного Проспекта эмиссии более чем 50 процентов кредитного портфеля Банка традиционно обеспечено недвижимым имуществом. На сектор недвижимого имущества в Казахстане оказало негативное воздействие падение цен, как на коммерческую, так и на жилую недвижимость, вызванное финансовым кризисом. Несмотря на недавнее восстановление, дальнейшие неблагоприятные условия на рынке недвижимости Казахстана могут стать причиной понижения оценочной стоимости обеспечения, проведенной Банком, ниже данной (текущей прогнозной) оценки. Кроме того, понижающиеся цены на недвижимое имущество делают затруднительным оценку обеспечения, принятую Банком, и последующие оценки, отражающие преобладающее состояние рынка, могут привести к существенным изменениям в сходной цене имущественного залога, проводимого Банком. Стоимость любого залога в конечном итоге реализуемого Банком будет зависеть от справедливой стоимости залога, определенной в свое время, и может существенно отличаться от текущей или прогнозной справедливой стоимости. Если стоимость залогового обеспечения, проводимого Банком, уменьшится, у Банка может возникнуть необходимость в создании дополнительных условий и может получить меньший уровень возврата, чем ожидалось, что в свою очередь может оказать существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Банка, результаты его деятельности или перспективы.

Банк может быть не в состоянии оплатить свои долговые обязательства.

По состоянию на 30 сентября 2010, общие обязательства банка составили KZT 1,755 миллиардов, из которых KZT 261,9 миллиарда представлены в долговых ценных бумагах, а KZT 83,2 миллиарда представлены в сумах, подлежащих оплате кредитным организациям. См. *«Выборочные статистические данные и иная информация»*. Хотя в настоящее время Банк обладает достаточной ликвидностью, включая значительные, стабильные корпоративные депозиты и депозиты от физических лиц, способность Банка обслуживать, выплачивать и рефинансировать свою задолженность будет зависеть от его способности генерировать наличность в будущем, что в свою очередь, в определенной степени, зависит от общих экономических, финансовых, конкурентных, правовых, регуляторных и других факторов, находящихся вне контроля Банка. Если Банк не способен генерировать достаточную наличность или иначе получать средства, необходимые, для произведения платежей для погашения своей задолженности, это может привести к дефолту, который даст право кредиторам Банка потребовать досрочного погашения такой задолженности, что повлечет за собой перекрестные дефолты по другим

обязательствам, что может вызвать потенциальную акселерацию некоторой задолженности Банка включая Ноты, которые могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Банка, результаты его деятельности или перспективы. Для анализа сроков погашений обязательств по финансовым соглашениям Банка, См. Примечание 30 к Неаудированной промежуточной финансовой отчетности и Примечание 34 к Аудированной финансовой отчетности.

Банк испытывает серьезную конкуренцию, которая в будущем может усилиться и негативным образом повлиять на Банк.

Хотя Банк полагает, что хорошо позиционирован, чтобы конкурировать в Казахстанском банковском секторе благодаря его обширной филиальной сети и устойчивой клиентской базы, Банк сталкивается с конкуренцией от некоторых существующих и возможных участников Казахстанского банковского сектора. Банк сталкивается как с внутренними (местными) банками конкурентами так и с внешними. По состоянию на 1 декабря 2010 года в Казахстане работало 39 банков (не включая НБК и Банк Развития Казахстана, не один из которых не функционирует как типичный коммерческий банк). Некоторые отечественные банки, которые прямо или косвенно принадлежат «Самрук-Казына», в том числе АО «ВТА Банк» («VTA Bank»), АО «Темирбанк» («Temir Bank») и АО «Альянс Банк» («Alliance Bank»), пользуются особой поддержкой от правительства, которая может позволить им оказывать дополнительное конкурентное давление на рынке. Кроме того, банки с иностранным участием представляют усиливающуюся конкуренцию в казахстанском банковском секторе, в частности в ипотечном, корпоративном и МСБ кредитовании. Многие иностранные банки имеют значительно большие ресурсы и более дешевые источники финансирования, чем Банк, равно как и большой опыт в международных сделках, которые позволяют им работать с самыми сильными местными корпоративными клиентами и иностранными компаниями, осуществляющими свою деятельность в Казахстане. Кроме того, поскольку 50 процентов ограничений на иностранную собственность банков в Казахстане было ликвидировано в 2005 году, стало проще для иностранных банков увеличивать возможность их проникновения на рынок Казахстана, и, соответственно, эти объекты, вероятно, станут более конкурентоспособными с Банком в секторе банковского обслуживания крупного бизнеса и малого и среднего бизнеса (и, возможно, в секторе розничных банковских услуг) в долгосрочной перспективе.

В частности, несмотря на то, что Банк считает, что он владеет конкурентным преимуществом благодаря его самой обширной дистрибьюторской сети среди всех банков Казахстана и его положительной репутации на рынке в качестве безопасного учреждения для депозитов физических лиц, наблюдается усиление конкуренции на розничном рынке и рынке малого и среднего бизнеса, в основном, за счет низкого порога вхождения, что позволяет более мелким банкам стремиться к увеличению своей доли рынка для вхождения в данный сектор. Мелкие банки, несмотря на тот факт, что они являются более рискованными с точки зрения безопасности депозитов, как правило, предлагают более высокие процентные ставки по депозитам клиентов, чем Банк. Это усиление конкуренции, в частности благодаря процентным ставкам, может привести к тенденции к понижению маржи Банка и, соответственно, иметь существенное негативное влияние на деятельность Банка, финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Банк подвергается воздействию многих рисков, включая процентный риск, вытекающих из несоответствий между процентными ставками на его процентные обязательства и на его процентные активы, а также валютных рисков, возникающих в результате колебаний обменных курсов преобладающих распространенных иностранных валют.

Хотя Банк полагает, что у него есть политика и процедуры, а также квалифицированные специалисты, для оценки, мониторинга и управления рыночными рисками, которые испытывает Банк, любые несоответствия в погашениях, или значительная изменчивость в движении процентных ставок, курсов валют или цен на рынках товаров могут оказать существенно неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или

перспективы. Управление такими рисками также требует существенных ресурсов. Отказ от соответствующего управления этими рисками может оказать существенно неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Банка, результаты его деятельности или перспективы.

Банк поддерживает некоторые открытые валютные позиции и, хотя Казахстанские инструкции устанавливают лимиты на разрешенные валютные позиции (см. «*Управление активами, обязательствами, и рисками — управление риском иностранной валюты*»), до такой степени, что эти пределы нарушены, или валютными рисками не управляют правильно, любые понесенные убытки, могут оказать существенно неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы. Изменения в обменных курсах валют, такие как девальвация тенге в феврале 2009 года, могут также оказать существенно неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы. См. «— *Факторы риска, касающиеся Республики Казахстан — Изменения в политике обменного курса в Казахстане могут наложить риски на Банк*».

Любое снижение чистых процентных доходов Банка или чистой процентной маржи может оказать существенное негативное влияние на доходность Банка.

Чистая процентная маржа Банка, которая является чистым процентным доходом на его средние процентные активы, является значимым фактором в определении доходности Банка. Чистая процентная маржа в Казахстане остается, как правило, выше, чем в большинстве западных стран, хотя за последние несколько лет процентная маржа уменьшалась. Чистая процентная маржа Банка уменьшилась с 6,7 процентов, за девять месяцев, окончившихся 30 сентября 2007 года до 4,7 процентов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, частично из-за более высокой ликвидности. Процентные ставки очень чувствительны ко многим факторам, находящимся вне контроля Банка, включая политику создания резервов НБК и местные и международные экономические факторы и политические факторы. Как было указано выше, повышающаяся конкуренция в банковском секторе Казахстана также оказывает давление на маржи Банка. См. «— *Банк вовлечен в интенсивную конкурентную борьбу, которая может возрасти в будущем и возьмет негативное влияние на Банк*».

Нет гарантии того, что Банк буде в состоянии защитить себя от негативного эффекта понижения процентной маржи в будущем. Любое понижение рыночных процентных ставок по займам Банка, само по себе или вместе с повышением процентных ставок по выплатам по депозитам или другим процентным обязательствам, может привести к уменьшению чистого процентного дохода и чистой процентной маржи и оказать существенно неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы. Хотя, по ожиданиям Банка, его чистая процентная маржа вернется на более высокие уровни, т.к. способность банка своевременно выполнять обязательства лучше реализуется ввиду оживления экономики после мирового финансового кризиса, все же не может быть никакой гарантии, что это произойдет.

Пенсионный фонд Банка и страхование подвержены рискам.

В 2008 году Пенсионный фонд Народного Банка Казахстана и дочерняя организация Банка, получил комиссионные доходы от управления пенсионными программами на сумму KZT 4,642 миллиона, но показал нереализованный убыток в размере KZT 7,209 миллионов. Данный убыток, прежде всего, возник в результате уменьшения стоимости пенсионных программ Пенсионного фонда Народного Банка Казахстана, которые, в свою очередь, отразили общий спад на внутренних и международных рынках ценных бумаг в 2008 году. Напротив, Пенсионный фонд Народного Банка Казахстана получил комиссионный доход в размере KZT 16,103 миллиона в 2009 году. Комиссии от инвестиционного дохода пенсионного фонда в бизнесе пенсионных фондов очень изменчивы, поскольку, как правило, рассчитываются на основе стоимости активов, находящихся под управлением, и соответствующего инвестиционного дохода, который в свою очередь зависит от местных и глобальных условий на рынках ценных бумаг. Общее снижение в рыночных стоимостях в 2008, которое последовало за некоторым улучшением в 2009 году, как результат неустойчивости конъюнктуры рынков ценных бумаг, особенно рынков фондовых бумаг

России и Казахстана, стимулировало колебания в результатах деятельности Пенсионного фонда Народного Банка Казахстана. Любой спад на этих рынках в будущем может оказать негативное влияние на доходность Пенсионного фонда Народного Банка Казахстана, которая, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы.

Будущие требования в бизнесе Банка по общему страхованию и страхованию жизни также могут быть выше ожидаемых ввиду изменяющихся тенденций в практике выплаты страховых возмещений возникающих из катастрофических погодных условий, демографических аспектов, изменений в смертности, нанесения ущерба собственности и других причин, находящихся вне контроля Банка. Такие изменения могут затронуть доходность текущих и будущих страховых продуктов и услуг. Кроме того, хотя Банк повторно страхует некоторые из принятых рисков (44 процента из общего объема брутто-ставок страховых взносов на 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года), они остаются подвержены риску утраты, в случае если перестраховщики станут неспособными или нежелающими платить по требованию, выставленному Банком в отношении них.

Любая недостаточность капитала, как в отношении соответствия применимых коэффициентов достаточности капитала, так и в отношении ведения бизнеса, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы.

По состоянию на 30 сентября 2010 года коэффициенты достаточности капитала первого уровня Банка (k1-1 и k1-2) и коэффициент достаточности общего капитала (k2), рассчитанные в соответствии с правилами АФН, составили 11,0 процентов (k1-1), 14,5 процентов (k1-2) и 19,8 процентов (k2), по сравнению с минимальными уровнями 5 процентов, 5 процентов и 10 процентов, соответственно, требуемыми в соответствии с правилами АФН, применяемые к коммерческим банкам, акционер которых имеет статус банковской холдинговой компании, как в случае с Банком. См. «*Избирательные статистические данные и другая информация — Капитал и достаточность капитала*». АФН внесла некоторые изменения в свои предписания в отношении достаточности капитала, которые приведут (помимо прочего) к увеличению минимальной достаточности капитала первого уровня (k1-2; капитал первого уровня/ активы, взвешенные по степени риска) от 5 процентов к 8 процентам со вступлением в силу с 1 июля 2011 года, и минимального соотношения собственных и заёмных средств (k1-1; капитал первого уровня/суммарные активы) с 5 процентов до 7 процентов со вступлением в силу с 1 июля 2012 года и далее до 8 процентов со вступлением в силу с 1 июля 2013 года. См. «*Банковский сектор в Казахстане*». Хотя АФН указало, что оно может отложить вступление в силу данных изменений до 2013 года, и, что это может привести к снижению предлагаемых новых коэффициентов, в случае, если Банк, в любое время, будет неспособен выполнять эти повышенные требования достаточности капитала, это будет иметь существенное негативное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития.

Кроме того, у Алмэкс есть права выкупа простых акций, выпущенных для Самрук-Казына в марте 2009 года в связи с Государственной программой финансирования, инициированной для оказания поддержки всему финансовому сектору после глобального финансового кризиса. Алмэкс также имеет возможность выкупа привилегированных акций Самрук-Казына. Это право может быть использовано как самой компанией Алмэкс, так и может быть переуступлено, и быть использовано держателем контрольного пакета акций компании Алмэкс или Банком. Хотя банк обладает относительно высокими коэффициентами достаточности капитала по сравнению с минимальными коэффициентами регулятивного капитала, полное или частичное осуществление любого из этих вариантов Банком может повлиять на уровень его капитализации. В случае если Банк решит использовать данное право и осуществит выкуп простых или привилегированных акций у Самрук-Казына, это уменьшит капитал Банка, что, в свою очередь, может снизить коэффициенты достаточности капитала Банка, если у Банка не будет достаточного дохода или других источников средств, чтобы пополнить капитал и компенсировать эффект выкупа акций.

См. «*Акционерный капитал, Основные Акционеры и Сделки со связанными с банком лицами — Основные Акционеры — Опционные соглашения*».

Любое ухудшение качества кредитного портфеля Банка и вытекающая из этого необходимость принять дополнительные расходы, связанные с обесцениванием, может также потребовать от Банка привлечь дополнительный капитал, чтобы соответствовать уровню достаточности капитала. Кроме того, любая неудача в привлечении капитала, по мере необходимости, может оказать негативное влияние на способность Банка продолжать соответствовать применимым требованиям достаточности капитала и существенно ограничить возможность расширять деятельность. Любое такое событие может оказать существенное негативное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Акции Банка в настоящее время сильно сконцентрированы.

По состоянию на 30 сентября 2010 года, Алмэкс владеет 54,26 процентами от всех выпущенных простых акций Банка, а Самрук-Казына – 19,80 процентов. Также, Алмэкс и Самрук-Казына могут контролировать или влиять на состав Совета директоров Банка («**Совет директоров**») и на результат какой-либо корпоративной сделки или другого дела, предоставленного акционерам Банка для утверждения, так же как и предотвратить или вызвать изменения в контроле. Для описания структуры собственности Банка см. «*Акционерный капитал, Основные Акционеры и Сделки со связанными с банком лицами*».

Интересы компании Алмэкс как основного акционера Банка могут отличаться от интересов держателей Нот и самого Банка

Благодаря своему размеру доли участия, компания Алмэкс, основной акционер Банка, может в значительной степени влиять на стратегию и деятельность Банка посредством действий, которые требуют утверждения акционеров, включая, но не ограничиваясь, назначение членов Совета директоров, определенные приобретения, продажа активов, финансирование и любое увеличение акционерного капитала Банка, требуемого для целей финансирования или иных целей. Нет никакой гарантии, что основной акционер одобрит действия, которые признаны руководством Банка как целесообразные, и которые требуют одобрения акционеров, и нет никаких факторов, которые могут препятствовать основному акционеру Банка участвовать в действиях, которые прямо конкурируют с деятельностью Банка. Интересы основного акционера Банка могут значительно отличаться или конкурировать с интересами Банка, и нет никакой гарантии, что основной акционер Банка будет влиять на Банк таким образом, что будет в интересах Банка или держателей Нот. Любой отказ основного акционера действовать в интересах Банка может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Хотя Алмэкс, как основной акционер Банка, предоставил дополнительный капитал Банку в прошлом, нет никакой уверенности в том, что Алмэкс захочет, или будет в состоянии оказать такую поддержку в будущем. Кроме того, благодаря своему владению существенным большинством голосующего капитала Банка, Алмэкс имеет право заблокировать любое увеличение капитала Банка, и нет никакой гарантии того, что если Банку потребуется увеличение капитала, основной акционер Банка одобрит такое увеличение или примет участие в подписке на какие-либо новые акции или иначе предоставит финансирование Банку. Любая неспособность привлечь достаточные объемы капитала может существенно ограничить способность Банка увеличить размер своей базы активов в соответствии со стратегическими планами Банка, в то время как агрессивный рост активов может привести к нарушению требований достаточности капитала, применимых к Банку или нарушению определенных положений, которые содержатся в некоторых финансовых документах, требующих, чтобы Банк поддерживал минимальный уровень достаточности капитала. Любое такое событие может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы. См. «— *Любая недостаточность капитала, как в отношении соответствия применимых коэффициентов достаточности капитала, так и в отношении ведения бизнеса, может оказать*

существенное негативное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы».

Кроме того, большинство объединенных акционеров Алмэкса, г-н Кулибаев и г-жа Кулибаева, являются, соответственно, зятем и дочерью президента Казахстана. В ноябре 2010 года определенные источники СМИ опубликовали информацию о том, что прокуратура в Швейцарии начала слушания против, в числе прочих лиц, г-на Кулибаева, в отношении отмывания денег.

Существует мало информации об исках и относящихся к ним возражениях, соответственно, невозможно предвидеть влияние (если оно будет) на Алмэкс или Банк. Так как г-н Кулибаев (вместе со своей семьей) владеет 100 процентами акций компании Алмэкс, такое расследование, если оно будет произведено, и в целом любая политическая неопределенность в Казахстане могут иметь значительное негативное влияние на Алмэкс. Хотя ни Банк, ни любая из его дочерних компаний не названа в расследовании и менеджмент понимает, что расследование не включает любые активы или операции Банка или его дочерних компаний, но так как Алмэкс обладает контрольным пакетом акций в Банке, не может быть полной уверенности в том, что расследование не будет иметь существенное негативное влияние на репутацию Банка, которая в свою очередь может иметь существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы. См. *“— Факторы риска, касающиеся республики Казахстан — Большинство операций Банка проводятся, и практически все его активы расположены в Казахстане. Соответственно, Банк в значительной степени зависит от юридических, экономических и политических условий, преобладающих в Казахстане”.*

В дополнение к вышесказанному, стороны, прямо или косвенно связанные с Алмэкс и его акционерами, имеют значимые сделки с Банком и держат значительные остатки на счетах в Банке. См. *«Акционерный капитал, Основные Акционеры и Сделки со связанными с банком лицами».* Изменение в характере отношений данных сторон может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, финансовое состояние, результаты или перспективы.

Самрук-Казына также является крупным акционером Банка, у которого, как у агента государства, могут иметься интересы, которые могут отличаться от интересов Банка и держателей Нот.

С момента приобретения акций 27 марта 2009 года и до даты настоящего Проспекта эмиссии, Самрук-Казына принадлежит 19,8 процентов простых акций Банка. Самрук-Казына также принадлежит 50,3 процента привилегированных акций Банка, которые, хотя и не имеют права голоса, все же представляют долю участия в акционерном капитале в Банке. См. *«Акционерный капитал, основные акционеры и сделки с участвующими сторонами».* Несмотря на то, что ожидается, что Самрук-Казына будет держать свой пакет акций Банка только в течение ограниченного периода времени, и Самрук-Казына не вовлечен в ежедневные операции Банка, как крупный акционер, Самрук-Казына может влиять на деятельность Банка путем осуществления действий, которые будут требовать согласия акционеров. Поскольку государственный национальный фонд благосостояния имеет своей целью поддержку и диверсифицированное развитие экономики Казахстана, интересы Самрук-Казына могут значительно отличаться от или конкурировать с интересами Банка, и не может быть никакой гарантии, что Самрук-Казына будет иметь влияние на Банк в той мере, которая будет благоприятной для интересов Банка или держателей Нот.

В свою очередь, если Алмэкс (или его основные акционеры) или Банк воспользуются опцией выкупа простых и привилегированных акций Банка, которыми владеет Самрук-Казына, Самрук-Казына перестанет быть собственником доли Банка. См. *«Акционерный капитал, основные акционеры и сделки с участвующими сторонами — основные акционеры — опционные соглашения».* Кроме любого возможного воздействия на коэффициент достаточности капитала Банка, в случае использования самим Банком такой опции, Банк не ожидает, что любая продажа Самрук-Казына ее доли в собственности Банка будет иметь существенно неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы.

Банк, не сможет выполнить свои стратегические планы

Согласно соевой стратегии, Банк планирует далее расширить свою доходную базу за счет увеличения акцента на розничные банковские услуги и банковское обслуживание крупного бизнеса и другие продукты, так же как и за счет селективного регионального развития. См. “*Бизнес Банка — Бизнес-стратегия*”.

Расширение операций Банка в предложении новых финансовых продуктов и услуг подвергнет его числу рисков и проблем, включая, среди прочих, следующие:

новые операции могут потребовать больших затрат на маркетинг и комплаинс, чем традиционные услуги Банка, ориентированные на сектор банковских услуг для крупного, малого и среднего бизнеса, а также розничных банковских услуг в Казахстане;

Банку может не удастся привлечь дополнительный капитал для финансирования своего развития;

новые операции могут иметь меньший рост или перспективу прибыли, чем Банк ожидает, и нет никакой гарантии, что новые операции станут приносить прибыль в желаемом Банком размере или вообще в целом;

Банк может быть не в состоянии определить и своевременно предложить новые привлекательные услуги, поставив это в недостаток своим конкурентам;

конкуренты Банка, особенно банки с иностранным участием, могут иметь значительно больший опыт, и ресурсы для внедрения новых видов деятельности, которые Банк хотел бы начать осуществлять, и Банк, таким образом, может быть не в состоянии привлекать клиентов от своих конкурентов;

Банку может понадобиться нанять или переобучить персонал, который сможет контролировать и проводить соответствующие новые виды деятельности/услуги, значительно увеличивая базу затрат Банка; и

Банку, возможно, понадобится увеличить возможности своих информационно-технических систем для поддержки более широкого диапазона деятельности и увеличения розничной клиентской базы.

Пределы, в которых банк в дальнейшем расширит свою международную деятельность, наложат на него дополнительные риски. В частности, скорее всего, что Банка коснутся местные процедуры лицензирования и правила, так же как и политические и экономические события в странах бывшего Советского Союза, особенно в России, Грузии и Киргизстане, такие как общественные беспорядки и политические события, произошедшие в Киргизстане в апреле и июне 2010 года и военные операции в Грузии в июле 2008 года. Любая неспособность управлять такими бизнес рисками и рисками, связанными с международными операциями Банка или географическим расширением, может стать причиной принятия больших обязательств Банком, что может привести к существенному негативному влиянию на деятельность Банка, его финансовое положение, результаты его сделок или перспективы. Кроме того, неспособность Банка успешно интегрировать и извлекать выгоду из новых сфер деятельности и приобретений может также оказать существенное негативное воздействие на деятельность Банка, его финансовое положение, результаты его сделок или перспективы.

Концентрации в кредитном и депозитном портфелях Банка подвергает Банк рискам дефолта со стороны крупных заемщиков, рискам в конкретных секторах экономики Казахстана и изъятия крупных депозитов.

В кредитном портфеле Банка наблюдается концентрация по отраслям и по заемщикам. По состоянию на 30 сентября 2010 года займы 10 крупнейшим заемщикам Банка составили 20 процентов (в сравнении с 19% на 31 декабря 2009 года) от всех займов клиентам до создания резервов под задолженность по предоставленным кредитам и 85% займов Банка (в сравнении с 92% на 31 декабря 2009 года). На 30 сентября 2010 года, размер риска Банка на одного

крупнейшего заемщика составил KZT 37,697 миллионов и составил 2,8% от всех займов клиентам до создания резервов под задолженность по предоставленным кредитам (по сравнению с KZT 47,689 миллионов и 3,6% по состоянию на 31 декабря 2009 года) и 12% займов Банка (по сравнению с 17% на 31 декабря 2009 года). По состоянию на 30 сентября 2010 года, ипотека, потребительские кредиты, оптовая торговля, строительство и услуги составляли 10 процентов, 10 процентов, 24 процента, 14 процентов и 8 процентов соответственно (по сравнению с 11 процентами, 11 процентами, 20 процентами, 14 процентами и 7 процентами соответственно, на 31 декабря 2009 года) от всех займов клиентам до создания резервов под задолженность по предоставленным кредитам.

Суммы вкладов 10 крупнейших вкладчиков Банка составляют 47 процентов и 52 процента средств клиентов на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009, соответственно. Хотя Банк полагает, что у него есть достаточный доступ к источникам финансирования, и что, в маловероятном случае желаний клиентов изъять депозиты в существенной части или незамедлительно, ему будет дано достаточное уведомление для реализации ликвидных активов, чтобы погасить выплаты по таким депозитам, изъятие значительных сумм депозитов может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Более того, спад в деловой активности, в финансовых условиях, в результатах сделок или перспективах крупных заемщиков или вкладчиков Банка или в секторах, в которых они осуществляют свою деятельность, может оказать негативное влияние на их способность возместить погашать кредиты или поддерживать депозиты (в зависимости от случая), что в свою очередь может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое положение, результаты его сделок или перспективы.

Банковская деятельность Банка влечет за собой операционные риски, которые могут оказать существенное неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Банка, результаты его сделок или перспективы.

Банк подвержен операционному риску. Операционный риск – это риск потерь, возникающих в результате несоответствующих или неудачных внутренних процедур или систем, или от внешних событий. Банк подвержен и испытал в прошлом, помимо прочего, мошенничество со стороны служащих или посторонних, несанкционированные сделки, проводимые сотрудниками и операционные ошибки, включая канцелярские ошибки или ошибки ведения учета или ошибки из-за неисправности компьютерных или телекоммуникационных систем. В дополнение ко всему, некоторые сделки Банка обрабатываются вручную, что в будущем может увеличить риск человеческих ошибок или вмешательства/фальсификации служащих или махинаций, что приведет к потерям, которые будет трудно обнаружить.

Банк поддерживает систему контроля, разработанную для мониторинга операционного риска. Однако, нет гарантии того, что Банк не будет нести потери от любой неспособности данных систем контроля обнаруживать или содержать операционные риски в будущем. Следовательно, несоответствие внутренних процессов или систем Банка может привести к несанкционированным сделкам и ошибкам, которые не будут обнаружены а, учитывая большой объем сделок Банка, ошибки могут повторяться или копиться прежде, чем они будут обнаружены и исправлены. Банк также является крупнейшим по выпуску платежных карт в Казахстане, что также увеличивает риск мошенничества. Страхование покрытия Банка, может быть недостаточным, чтобы возместить ущерб от таких несанкционированных сделок, ошибок или мошенничества и, соответственно, любое такое событие может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Банк полагается в большой степени на информационные системы для ведения своей деятельности. В то время как Банк в настоящее время модернизирует некоторые из своих систем информационных технологий для обеспечения большей автоматизации отчетных систем и интеграции и централизации баз данных, нет уверенности в том, что усовершенствованные

системы информационных технологий будут разработаны согласно плану или что новые системы покроют все недостатки существующих систем.

Кроме того, любой сбой или прерывание или нарушение безопасности данных систем могут стать причиной сбоя или прерывания системы управления рисками Банка, обслуживания депозитов или систем выдачи кредитов или привести к ошибкам в его бухгалтерских книгах и учете. Хотя у Банка есть вспомогательные системы на месте, включая два полностью оборудованных центра аварийного восстановления в Алматы, а так же третий центр, который разрабатывается в Астане, в случае, если информационные системы Банка дадут сбой, даже на короткий промежуток времени (например, в результате возникновения аварии), Банк может быть не в состоянии своевременно удовлетворить потребности некоторых клиентов, и может потерять своих клиентов. Более того, временное закрытие информационных систем Банка может привести к тому, что Банк понесет затраты, связанные с восстановлением и проверкой информации. В дополнение, невозможность обновлять и развивать существующие Банковские информационные системы может привести к невыгодному положению относительно конкурентов. Нет никакой гарантии, что такие сбои или прерывания не будут происходить или, что Банк полностью справится с ними, если они действительно произойдут. Соответственно, возникновение любых сбоев или прерываний и невыполнение должным образом какой-либо системы может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Несмотря на что-либо в этом факторе риска, этот фактор риска не следует расценивать как то, что Банк будет неспособен выполнить свои обязательства как компания, чьи ценные бумаги допущены в Официальный список.

Успех Банка зависит от его способности нанимать и удерживать ведущих специалистов.

Чтобы справляться с проблемами, возникающими в процессе деятельности, и сохранять эффективность своих операций, Банк должен продолжать нанимать и удерживать квалифицированный должным образом персонал. Банк полагается на свое высшее руководство для выполнения стратегии и осуществлении ежедневной деятельности. Если Банк неспособен удержать ключевых членов своего высшего руководства и не может своевременно нанять новые квалифицированные кадры, это может негативно отразиться на его деятельности, финансовом состоянии, результатах сделок или перспективах.

Банковские стратегии и методы управления рисками могут подвергнуть Банк неопределенным или непредвиденным рискам.

Несмотря на то, что Банк уделяет значительное время и усилия развитию, внедрению и мониторингу своих стратегий и методов управления рисками, тем не менее, он может быть не в состоянии при определенных обстоятельствах надлежащим образом управлять рисками, в частности, когда он сталкивается с рисками, которые он не определил или не предвидел. Если возникают такие обстоятельства, что Банк не установил или не предвидел в развитии его статистических моделей, его потери могут быть больше чем, он ожидал. Если его меры оценить и смягчить риски окажутся недостаточными, или если его модели приведут к неточным результатам или неправильным оценкам, Банк может понести материальные незапланированные потери. Например, на активы, которые не торгуются на публичных торговых рынках, такие как, производные контракты между банками, может быть определена цена с помощью математических моделей, которые могут быть несоответствующими или несовершенными и, соответственно, давать стоимость, которая может быть неправильной. Такие ошибочные или неточные оценки стоимости активов могут в свою очередь, привести к незапланированным убыткам, которые могут оказать существенное негативное воздействие на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Меры Банка по предотвращению отмывания денег могут быть не в достаточной степени эффективными

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

В августе 2009 года Парламент Казахстана принял Закон Республики Казахстан “О противодействии легализации доходов, полученных незаконным путем и финансированию терроризма» (“**Закон AML**”), который вступил в силу в марте 2010 года, который идентифицирует различные типы сделок, подлежащие финансовому контролю, такие как обмен или изъятие крупных сумм наличных денег, крупных страховых выплат и сделок с ценными бумагами или с недвижимым имуществом, и устанавливает пороги для каждой из таких сделок. Банки, пенсионные фонды, страховые и перестраховочные компании и некоторые другие финансовые учреждения, и частные лица, включая Банк и его пенсионные и страховые дочерние организации, обязаны контролировать любую такую сделку, которую заключают их клиенты, проводя проверку в соответствии с Законом AML как в отношении клиента, так и в отношении сделки. В случае если невозможно осуществить такую проверку, финансовое учреждение не может устанавливать отношения с такими клиентами, и сделка не может быть выполнена. Согласно закону AML необходимо сообщать о любой подозрительной сделке уполномоченному государственному органу. Кроме того, в соответствии с Законом AML, в 2009 году был изменен Закон Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности» № 2444 от 31 августа 1995 года («**Закон о банках**»), чтобы предусмотреть возможную приостановку или аннулирование банковской лицензии за нарушения в отношении отмывания денег.

Банк осуществил меры, направленные на предотвращение использования его в качестве инструмента для отмывания денег, включая политики «знай своего клиента» и принятие во всех его филиалах процедур против отмывания денег и процедур соответствия согласно закону AML. Тем не менее, нет никаких гарантий, что не будут предприниматься попытки отмывания денег через Банк или, что меры по предотвращению отмывания денег будут в достаточной мере эффективными. Если Банк связан с отмыванием денег в результате какого-либо сбоя или недостаточности его процедур по предотвращению отмывания денег или если Банк не соблюдает все соответствующие законы о финансовом содействии или отмыванию денег, он может подлежать значительным штрафам, а также причинить вред своей репутации и это может негативно отразиться на его деятельности, финансовом положении, результатах сделок или перспективах развития.

Изменения в налоговом законодательстве могут повлиять на финансовое положение Банка.

Налоги в Казахстане, которыми облагается Банк, включают в себя налог на добавленную стоимость, подоходный налог, социальные налоги и другие налоги. Текущая установленная законом ставка подоходного налога в Казахстане составляет 20 процентов. Фактическая налоговая ставка Банка составила 15,7 процентов за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2010 года и 17,0 процентов на конец года, 31 декабря 2009 года. См. «*Обсуждения и анализ управления и финансового состояния и результатов деятельности — Результаты деятельности за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года и 30 сентября 2009 года – Налогообложение*» и «*Обсуждения и анализ управления и финансового положения и результатов деятельности – результаты деятельности за 2009, 2008 и 2007 года, заканчивающихся 31 декабря – Налогообложение*».

С 1 января 2009 года в Казахстане принят новый налоговый кодекс («**Налоговый кодекс 2009**»), который, помимо прочего, уменьшил ставки для определенных видов налогов, включая ставку корпоративного подоходного налога с 30 процентов до 20 процентов. Хотя фактическая налоговая ставка Банка в целом уменьшилась за последние годы, в результате изменений Налогового Кодекса 2009 года, будущие изменения в налоговом законодательстве могут привести к возврату более высоких налоговых ставок или наложению дополнительных налогов, что, в свою очередь, может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность Банка, его финансовое положение, результаты сделок или перспективы и его заемщиков.

Общие риски, связанные с развивающимися рынками

Финансовая нестабильность на развивающихся рынках отразилась и может отразиться на стоимости Банковских ценных бумаг.

Финансовая нестабильность в некоторых странах с развивающейся экономикой имеет тенденцию оказывать негативное влияние на свои фондовые рынки, поскольку инвесторы перемещают свои деньги в более развитые рынки, которые можно считать более устойчивыми. В недалеком прошлом финансовые проблемы или увеличение предполагаемого риска, связанного с инвестированием в развивающиеся рынки, привели к снижению иностранных инвестиций в Казахстан и негативно сказались на экономике Казахстана и могут снова оказать подобное влияние в будущем.

Если состояние рынка и внешняя обстановка ухудшаются, это может привести к спаду кредитоспособности и стоимости активов, что, в свою очередь, может привести к увеличению дефолтов и высокому уровню непогашения кредитов, равно как и к ухудшению общих экономических условий на основном рынке Банка; любой из этих факторов или все они могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние или результаты сделок или перспективы. Финансовая нестабильность на любом другом развивающемся рынке может также отразиться на деятельности Банка, его финансовом состоянии, результатах сделок или перспективах развития.

Развивающиеся рынки, такие как Казахстан, подвергают инвесторов значительным правовым, экономическим и политическим рискам.

Инвесторы, оперирующие на таких развивающихся рынках как Казахстан, должны иметь в виду, что такие рынки подвержены правовым, экономическим и политическим рискам. Наступление таких рисков, равно как и рисков, связанных с существенной политической нестабильностью (включая терроризм), связанной с развивающимися рынками может ослабить поток иностранного инвестирования в Казахстан и может существенным образом негативно повлиять на экономику Казахстана. В такие периоды времени компании, осуществляющие свою деятельность на развивающихся рынках, могут столкнуться с серьезными ограничениями, и их деятельность может быть серьезно подорвана. Любой такой подрыв может существенным образом негативно повлиять на бизнес, финансовое состояние, результаты сделок и перспективы этих компаний, включая Банк.

В дополнение ко всему вышесказанному, развивающиеся рынки быстро меняются, и информация, представленная в настоящем Проспекте, может стать достаточно быстро устаревшей.

Компании на развивающихся рынках чрезвычайно подвержены рискам уменьшения ликвидности и увеличению затрат на финансирование.

Недавний финансовый кризис на международных и местных рынках капиталов, который все еще продолжается в некоторых секторах и областях, уменьшил ликвидность и увеличил премии по кредитному риску для определенного круга участников рынка, что привело к снижению уровня имеющегося финансирования и увеличению стоимости привлечения средств. См. «*Факторы риска, касающиеся Республики Казахстан – Кризис на глобальном финансовом рынке и ухудшение общих экономических условий оказали существенное негативное влияние на бизнес Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы, и могут продолжить оказывать такое негативное влияние*». Компании, осуществляющие свою деятельность на развивающихся рынках, таких как Казахстан, могут быть особенно восприимчивы к этому. На способность кредитования компаний на развивающихся рынках существенно влияет уровень доверия инвесторов и, любые факторы, воздействующие на доверие инвесторов (например, понижение рейтинга кредитоспособности, вмешательство центрального банка или государства или реструктуризация долга в определенной отрасли промышленности), которые могут повлиять на стоимость и наличие финансирования для компаний, осуществляющих свою деятельность на любом из этих рынков.

Факторы риска, касающиеся Республики Казахстан

Банк подвержен специфическим для Казахстана рискам, включая, но не ограничиваясь, девальвации местной валюты, гражданским беспорядкам, изменениям в регулировании валютных операций или недостаткам в доступности твердой валюты, изменениям в ценах на энергоносители, изменениям в отношении налогообложения, включая удержание налогов на распределение для иностранных инвесторов, изменениям в антимонопольном законодательстве, национализации или конфискации имущества и приостановкам или запрету на экспорт углеводородов или других стратегических материалов. Наступление какого-либо из этих факторов может существенным образом негативно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Кризис на мировых финансовых рынках и ухудшение общих экономических условий существенным образом негативно повлияли и могут продолжать оказывать негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы.

Глобальная экономика и глобальная финансовая система переживает период значительной турбулентности и неопределенности, в частности резкий крах финансовых рынков по всему миру, который начался в августе 2007 года и который значительно ухудшился в сентябре 2008 года и продолжался на протяжении 2009 и 2010 года, с негативными последствиями для многих больших глобальных коммерческих и инвестиционных банков, страховых компаний и прочих финансовых учреждений, включая учреждения в Казахстане. На экономике Казахстана влияние недавнего финансового кризиса отразилось в значительной степени. Результатом кризиса в Казахстане стал рост инфляции, высокий уровень безработицы, уменьшение доходности компаний, повышение коэффициента финансовой несостоятельности компаний и собственной неплатежеспособности, увеличение неустойчивости процентных ставок на рынке и курса иностранной валюты, а также увеличение неустойчивости и снижение ликвидности на рынках акций и облигаций, что ограничило доступность и увеличило затраты на финансирование, увеличило контрагентский риск, каждый из которых подрывает бизнес и потребительское доверие, что, в свою очередь, снижает способность заемщиков погашать кредиты, уменьшает стоимость залогов по некоторым из кредитов Банка. Правительства стран по всему миру, включая Казахстан, стремились повысить ликвидность в своих национальных банковских системах и рекапитализировать банковский сектор, чтобы снизить риски сбоев в системе и повысить доверие на финансовых рынках.

Общий спад в экономике многих стран, включая Казахстан, в результате недавней дестабилизации рынка оказало негативное влияние на доход и прибыль Банка. Длительное общее ухудшение может и далее снизить уровень спроса и предложения на Банковские продукты и услуги, может привести к снижению реализации, равно как и к понижению цен и обесцениванию Банковских кредитов и инвестиций и негативных корректировок справедливой стоимости активов, каждый из этих факторов может существенным образом негативно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития.

Банковский сектор Казахстана испытал и продолжает испытывать нехватку доступности и относительно высокую стоимость международного массового финансирования за счет займов и флуктуации объемов депозитов, оба из которых исторически были основными источниками финансирования для Казахстанских банков. Высокая зависимость от финансирования на рынках капиталов продолжает представлять существенную угрозу для рефинансирования, как для отдельных банков, так и для банковской системы в целом. Хотя исторически Банк всегда был менее зависим, чем многие его конкуренты, от финансирования на международном рынке капитала, в случае если доступность международного долгового финансирования продолжит быть ограниченной или будет доступна по значительно высокой стоимости, или если волатильность депозитной базы Банка увеличится, это может существенным образом негативно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития. Последствие любого из этих условий может быть усугублено ухудшением финансового состояния других банков в Казахстане. См. «*Факторы риска, касающиеся осуществления деятельности в рамках Банковского сектора Казахстана – Закон о финансовой стабильности был принят в Казахстане в 2008 году, но его возможное влияние на Банк непредсказуемо*».

Понижение суверенных рейтингов кредитоспособности Казахстана и проблемы ликвидности в экономике Казахстана могут негативно повлиять на его экономическое развитие, что, в свою очередь, может существенным образом негативно повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития.

В феврале 2009 года компания Standard & Poor's понизило рейтинги кредитоспособности пяти крупнейших коммерческих банков Казахстана, между тем агентство Moody's снизила рейтинг финансовой устойчивости шести банков, в каждом случае включая Банк, каждое рейтинговое агентство указало на то, что причиной снижения стала ощутимая нехватка Государственной поддержки банковского сектора. Другие рейтинговые службы также снизили рейтинги некоторым банкам Казахстана. Рейтинговые агентства заявили, что данные снижения являются следствием увеличения негативного воздействия глобального экономического кризиса на экономику Казахстана и его финансовые учреждения, и в частности на качество активов, проблемы с ликвидностью и неспособность некоторых банков Казахстана рефинансировать их крупные внешние долги, в большинстве своем из-за девальвации тенге в феврале 2009 года.

5 апреля 2010, агентство Moody's изменило взгляд относительно суверенного рейтинга Казахстана с негативного на стабильный, основываясь на том, что экономический спад оказывался не таким глубоким, как ожидалось и, что Правительство выйдет из серьезного банковского кризиса Казахстана относительно невредимым. 23 декабря 2010 года агентство Standard & Poor's подняли свои долгосрочные суверенные рейтинги кредитоспособности в иностранной и национальной валюте Казахстана на «BBB» и «BBB+» с «BBB-» и «BBB» соответственно, на основании своего убеждения, что Правительство сохранило свою кредитоспособность в результате краха нескольких банков вовремя мирового финансового кризиса. Стабильный прогноз для Казахстана отражает ожидания агентства Standard & Poor's, что Правительство продолжит регулировать свои экономические проблемы и связанные с ними проблемы финансового сектора без ущерба для собственного финансового или внешнего положения.

23 декабря 2010 года Standard & Poor's также изменили свой прогноз для Банка с негативного на стабильный, основываясь на сведениях, что давление качества активов на Банк начало ослабевать из-за постепенных улучшений внутренней экономики и стабилизации доходов и капитала Банка. Standard & Poor's также отметили, что, несмотря на классификацию Standard & Poor's Банка как системообразующего банка в Казахстане, его рейтинги Банка отражают данные по кредиту на реализацию конкретного проекта и не включают повышение внеочередной исходной и государственной поддержки, которые они рассматривают как неопределенные в будущем.

Любое снижение суверенного рейтинга кредитоспособности Казахстана или проблемы с ликвидностью в экономике Казахстана могут, однако, оказать негативное влияние на экономическое развитие Казахстана и вероятно приведут к снижению рейтингов Банка, что, в свою очередь, может существенным образом негативно отразиться на деятельности Банка, его финансовом состоянии, результатах его деятельности или перспективы развития.

Экономика Казахстана находится в сильной зависимости от экспорта нефти, экспортной торговли и цен на товары. Следовательно, на экономику Казахстана, прибыльность Банка и операционные расходы может иметь влияние изменчивость цен на нефть и товары в целом.

На страны центрально-азиатского региона, такие как Казахстан, экономика и государственный бюджет которых частично основаны на экспорте нефти, нефтепродуктах и других товарах, а также на импорте производственного оборудования и значительных внешних инвестициях в инфраструктурные проекты, могут негативно повлиять на неустойчивость цен на нефть и другие товары, любое падение цен, 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 неустойчивость доходов от экспорта нефти, выраженного в долларах США. Превышение предложения над спросом на нефть или другие товары на международных рынках или общий спад в экономике какого-либо существенного рынка на нефть или другие

товары или ослабление доллара США по отношению к другим валютам может иметь неблагоприятное воздействие на экономику Казахстана, что в свою очередь, может негативно отразиться на деятельности Банка, его финансовое состояние, результатах сделок и перспективах развития.

Несмотря на то, что Правительство разработало экономическую реформу, касающуюся внутренних иностранных инвестиций и диверсификации экономики, если спрос на экспорт в Казахстане снизится или снизятся цены на товары, особенно цены на нефть и газ, это может оказать негативное влияние на экономику Казахстана, что в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития.

Поскольку товарный сектор Казахстана восстанавливается, возможно что операционные расходы, такие как затраты на оплату труда, аренду, машинное оборудование и производственные затраты, могут так же увеличиться. Увеличивающиеся затраты могут привести к увеличению расходов для компаний, осуществляющих свою деятельность в Казахстане, включая многих заемщиков Банка. Растущие затраты будут влиять на размер прибыли таких компаний и могут оказать негативное воздействие на их способность погашать кредиты, выданные Банком, что, в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития.

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

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада Советского Союза, и перешел от центрально управляемой административно-командной экономики к рыночной экономике. В первые годы переход был ознаменован политической неопределенностью и напряжением, экономическим спадом, который характеризовался высоким уровнем инфляции и нестабильностью местной валюты, а также быстрыми, но не завершенными, изменениями в правовой среде. Хотя Казахстан, среди других стран СНГ, сравнительно более продвинулся в реализации программы экономической реформы, разработанной для внедрения рыночной экономики посредством приватизации государственных предприятий, все же нет гарантии того, что данные реформы и другие реформы, описанные далее в настоящем Проспекте эмиссии, будут продолжать внедряться или что такие реформы достигнут всех или любой из их первоначально поставленных целей.

Хотя Казахстан в последние годы и показал относительную стабильность, на него может неблагоприятно повлиять политическая нестабильность в центрально азиатском регионе. Также, вместе с другими государствами, на Казахстан могут повлиять терроризм, военные или иные действия, предпринятые против финансирующих терроризм лиц в данном регионе. Президенту Казахстана, Нурсултану Назарбаеву, 70 лет и он исполняет свои служебные обязанности с 1991 года, когда Казахстан стал независимым суверенным государством. По состоянию на дату выхода настоящего Проспекта эмиссии следующие национальные выборы ожидаются в 2012. На 23 декабря 2010 года нижняя палата парламента Казахстана утвердила просьбу к Президенту о проведении референдума по вопросу внесения поправки в Конституцию для расширения полномочий Президента до декабря 2020 года, без последующего проведения выборов. Просьба о внесении поправки в Конституцию подлежит утверждению верхней палатой Парламента, после которого (предполагая, что поправка будет принята) оно будет передано Президенту для вынесения окончательного решения. Если по какой-либо причине президент Назарбаев досрочно прекратит свои полномочия или если новый президент с иным политическим взглядом будет избран на выборах 2012 года, политическая ситуация Казахстана, деловой режим и экономика могут измениться. Ситуация в Казахстане может стать нестабильной, и инвестиционный климат в стране может ухудшиться, в частности в свете того, что зять и дочь президента Назарбаева владеют контрольным пакетом акций Банка, что может существенно неблагоприятным образом повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы.

Казахстанская законодательная, налоговая и регуляторная системы развиты слабо и потому являются непредсказуемыми.

Хотя законодательная база Казахстана и является одной из самых развитых среди стран бывшего Советского Союза, она все еще остается на относительно ранней стадии развития по сравнению со странами с устоявшейся рыночной экономикой. Судебная система, судебные должностные лица и иные правительственные чиновники в Казахстане не могут быть полностью независимыми от внешних социальных, экономических и политических сил. Сопутствующие риски включают случаи ненадлежащих выплат государственным должностным лицам; непредсказуемые и иногда непоследовательные судебные и административные решения; вынесение юридическими и налоговыми органами арбитражных решений в отношении налоговых обязательств, которые могут вызвать затруднения для компаний при определении их налоговых обязательств, штрафов и пени. В результате такой неопределенности, а также недостатка устоявшейся системы решения судебных прецедентов и последовательности в юридических толкованиях, правовые и налоговые риски при ведении бизнеса в Казахстане более значительны, чем в юрисдикциях с более развитой правовой и налоговой системой.

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 в целом или к отдельным экономическим секторам в рамках нее, или корпоративной или финансовой информации, относящейся к компаниям или другим экономическим предприятиям, не является настолько всеобъемлющей, какими являются системы в других странах с устоявшейся рыночной экономикой. Официальные статистические данные и другие данные, публикуемые Казахстанскими властями, возможно, не столь полны как аналогичные данные в более развитых странах. Банк не осуществлял независимую проверку официальных статистических данных и других данных, и любые рассматриваемые вопросы, касающиеся Казахстана в настоящем Проспекте эмиссии, могут быть сомнительными ввиду полноты или надежности такой информации. Особенно четко инвесторы должны осознавать, что определенная статистическая информация и другие данные, содержащиеся в настоящем Проспекте эмиссии, были взяты из официальных государственных источников. См. «*Рыночная доля, данные по промышленности и экономические данные*».

Банк в сотрудничестве с шестью другими коммерческими казахстанскими Банками основали в Казахстане бюро кредитных историй в сентябре 2004 года для обеспечения информации о потенциальных заемщиках. Такое бюро кредитных историй, тем не менее, все еще находится на стадии разработки, в результате чего качество предоставляемой не может быть достаточным, при этом Банк продолжает пользоваться достаточно ограниченной информацией, в сравнении с кредиторами более развитых рынков, на которой основываются его решения о предоставлении займов.

Изменения в политике валютного курса в Казахстане могут наложить риски на Банк.

Валютой Казахстана является тенге, он был введен в ноябре 1993 года. Поскольку НБК была принята политика обмена с плавающей ставкой для тенге в апреле 1999 года, тенге испытывал значительные колебания. На обменные курсы также могут влиять уровни инфляции в Казахстане, так как высокие показатели инфляции испытывают тенденцию со временем приводить к обесцениванию валюты.

4 февраля 2009 года тенге обесценился на 18% до KZT 143,98 за U.S.\$1,00. Девальвация была осуществлена частично из-за давления на платежный баланс Казахстана в результате снижения товарных цен (особенно на нефть и газ) на мировых рынках, и оттока иностранных инвестиций. Девальвация тенге была также предназначена для увеличения конкурентоспособности Казахстанского экспорта. По состоянию на 31 декабря 2009 года официальный обменный курс KZT/U.S. опубликованный КФБ, представленный НБК, составил KZT 148,36 за U.S.\$1,00, отражая обесценивание тенге против доллара США на 22,8% с 31 декабря 2008 года. В течение 2010 года официальный обменный курс KZT/U.S. оставался

относительно стабильным, и 31 декабря 2010 года официальный обменный курс KZT/U.S., опубликованный КФБ, представленный НБК, составил KZT 147,40 за U.S.\$1,00. По состоянию на 6 января 2011 года официальный обменный курс KZT/U.S., опубликованный КФБ, представленный НБК, составил KZT 147,13 за U.S.\$1,00.

Дальнейшая девальвация или обесценивание тенге по отношению к доллару США или другим иностранным валютам может негативно влиять на Банк различными способами, включая, помимо прочего, увеличение для Банка фактической стоимости финансирования обязательств, деноминированных в долларах США, что сделает затруднительным для казахстанских заемщиков обслуживать их кредиты в долларах США. Любое из этих событий может существенно неблагоприятным образом повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты или перспективы.

Казахстан зависит от доступа к экспортным маршрутам соседних стран, и ухудшение ситуации в данном направлении может оказать негативное влияние на экономику Казахстана.

Казахстан зависит от хороших отношений с соседними странами, чтобы иметь доступ к мировым рынкам в целях экспорта его основных товаров, включая нефть, природный газ, сталь, медь, ферро-сплавы, железную руду, алюминий, уголь, свинец, цинк и пшеницу. Чтобы обеспечить себе возможность осуществлять экспортные операции, Казахстан предпринял некоторые шаги, способствующие региональной экономической интеграции среди соседних государств, включая вступление в Таможенный союз с Россией и Белоруссией, что, как ожидает Банк, увеличит торговый оборот между Казахстаном и этими соседними странами. Ухудшение ситуации с доступом к этим экспортным маршрутам, или развитие других неблагоприятных экономических факторов на региональных рынках может неблагоприятно повлиять на экономику Казахстана.

Казахстан имеет менее развитый рынок ценных бумаг, чем в Соединенных Штатах, Соединенном Королевстве и остальных странах Западной Европы, что может служить препятствием для развития экономики Казахстана.

Организованный рынок ценных бумаг был учрежден в Казахстане в середине и конце 1990-х годов, соответственно, рынок ценных бумаг в Казахстане является менее развитым, чем в Соединенных Штатах, Соединенном Королевстве и других странах Западной Европы. В результате 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, внутренней торговли по развитию города Алматы в качестве регионального финансового центра, сложная 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.

Факторы риска, относящиеся к осуществлению деятельности в банковском секторе Казахстана

Изменения к устанавливаемым НБК минимальным резервным требованиям, равно как и к потенциальным ограничениям, налагаемым АФН, могут существенно неблагоприятным образом сказаться на финансовом положении Банка, результатах его деятельности или перспективах развития.

В сентябре 2008 года, АФН принял решения, касающиеся увеличения уставного капитала и собственного капитала для коммерческих банков. С 1 октября 2009 года требование к минимальной сумме собственного капитала (чистые активы) для коммерческих банков возросло с KZT 1 миллиарда до KZT 5 миллиардов, и в последующем возросло до KZT 10 миллиардов с 1 июля 2011 года. Во второй половине 2008 года, НБК принял ряд мер с целью предоставления дополнительной ликвидности банкам. В частности, начиная с 3 марта 2009 года, НБК выдвинул новые минимальные требования к резервам в отношении обязательств до 1,5 процента от внутренних обязательств (обязательства Банка перед налоговыми резидентами Казахстана) и до 2,5 процента от всех остальных обязательств.

Если бы НБК и Правительство отозвали финансирование из банковского сектора, это привело бы к уменьшению общей ликвидности в Казахском банковском секторе. Уменьшенная ликвидность, вероятно, привела бы к увеличению затрат Банка на финансирование, что могло бы существенно неблагоприятным образом повлиять на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты его деятельности или перспективы.

Если Банк будет неспособен соответствовать данным или будущим требованиям, предъявляемым НБК или АФН, это может существенно неблагоприятным образом сказаться на деятельности Банка, его финансовом состоянии, результатах его деятельности или перспективах.

В 2008 году в Казахстане был принят закон о финансовой стабильности, но его возможное влияние на Банк непредсказуемо.

23 октября 2008 года для улучшения стабильности финансового сектора, Казахстанский Парламент принял Закон No.72-IV «О стабильности финансовой системы» («Закон о финансовой стабильности»), который внес поправки в Закон о банках и банковской деятельности, Закон об акционерных обществах, Закон о рынке ценных бумаг». Закон о финансовой стабильности определяет процедуру, посредством которой Правительство, с согласием АФН, может напрямую или через национальную инвестиционную холдинговую компанию, приобрести долю в любом коммерческом банке в Казахстане (но не менее 10 процентов от общего числа выпущенных и находящихся в обращении акций данного банка, включая те, которые приобретаются Правительством или национальной инвестиционной холдинговой компанией) в случае существенного ухудшения его финансового положения до степени, необходимой, чтобы улучшить финансовое состояние такого банка и обеспечить его соответствие пруденциальным или иным обязательным нормам. В соответствии с Законом о финансовой стабильности, руководство и акционеры пострадавшего банка, не имеют права одобрять какое-либо приобретение и любой выпуск акций, как часть такого приобретения может быть осуществлен без предоставления права преимущественного выкупа существующим акционерам. После такого приобретения орган, уполномоченный Правительством или национальной инвестиционной холдинговой компанией, наделяется правом управлять приобретенным банком и назначать не более 30 процентов членов совета директоров и правления пострадавшего банка. Правительство или национальная инвестиционная холдинговая компания должна продать приобретенные акции в течение одного года с момента их приобретения стороннему инвестору или инвесторам путем прямой продажи или через фондовую биржу; тем не менее, данный срок может быть продлен, в случае если финансовое положение банка не улучшилось. Основные цели Закона о финансовой стабильности состояли в том, чтобы улучшить ранние механизмы обнаружения рисков в финансовой системе, расширить компетентность уполномоченного органа для рассмотрения любых претензий, заявленных держателями ценных бумаг финансовых учреждений в Казахстане, и в целом, улучшить условия для работы финансовых учреждений в Казахстане, а также объединять полномочия для контроля крупных коммерческих банков в Казахстане, и усилить механизмы контроля обязательств, принятых на себя банками и другими финансовыми учреждениями.

В соответствии с условиями законодательства о дальнейшей финансовой стабильности, принятого Правительством в феврале 2009 года, Правительство договорилось с АФН о приобретении приблизительно 75,1 процентов акций АО БТА Банк, 76 процентов простых акций АО Альянс Банк и 79,1 процент АО Темир банк через Самрук-Казына. Помимо приобретения простых акций АО Альянс Банка, Самрук-Казына подписал депозитный договор о размещении

депозита в размере KZT 24,000 миллионов с Альянс Банком для поддержания его финансовой стабильности и дальнейшей капитализации. В отдельности, помимо мер, направленных на поддержку реального сектора экономики, Правительство, через Самрук-Казына приобрело 19,8 процентов акций Банка и 25 процентов акций в ОАО Казкоммерцбанк.

В то время как главной целью Закона о Финансовой стабильности является улучшение механизмов для раннего обнаружения рисков в финансовой системе, нет гарантии того, что данная цель, в конечном счете, будет достигнута или что системные риски, являющиеся результатом несостоятельности банков не окажут негативного влияния на деятельность Банка, его финансовое положение, результаты сделок или перспективы развития. См. «— *Несостоятельность казахстанских банков может негативно отразиться на остальных участниках банковской отрасли Казахстана*».

Несостоятельность некоторых казахстанских банков может негативно отразиться на остальных участниках банковской отрасли Казахстана.

В рамках банковской отрасли Казахстана несостоятельность какого-либо финансового института может привести к несостоятельности других финансовых институтов. Существует обеспокоенность о том, что дефолт одного из финансовых институтов может стать препятствием в доступе Банка к его международным кредитным линиям или увеличить стоимость нового или дополнительного финансирования на международных рынках и может также значительно снизить доверие вкладчиков по отношению к банковской системе в целом и к Банку в частности. Финансовая устойчивость многих финансовых учреждений может быть тесно взаимосвязана в результате их кредитных, торговых, клиринговых и других отношений и, соответственно, такие проблемы или дефолты могут также привести к существенным проблемам с ликвидностью, потерям или дефолтам других финансовых учреждений. Этот риск иногда относится к «системному риску» или «риску цепной реакции» и может оказать негативное влияние на финансовых посредников, таких как банки, фирмы, ведущие операции с ценными бумагами, биржи, с которыми Банк ежедневно взаимодействует. Данные факты, в свою очередь, могут иметь существенное негативное влияние на способность Банка привлекать новые финансовые средства и на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития.

Банковская система Казахстана остается под влиянием, при этом банки пытаются уменьшить свои доли заемных средств путем частичных выплат или реструктуризации задолженностей. Хотя БТА Банк, Альянс Банк и Темир Банк были реструктурированы, дальнейшие неплатежи и реструктуризации задолженностей не могут быть исключены и Банк подвергнут риску дальнейшего банкротства банка, что может привести к тому, что, ресурсы Правительства будут ограничены, так что Правительству может понадобиться распределять поддержку и финансирование выборочно.

Банк зависит от своих банковских операций и других лицензий.

Все банковские операции в Казахстане требуют лицензирования АФН, который также действует в качестве лицензирующего органа для организаций, осуществляющих деятельность с ценными бумагами, предоставляющих услуги страхования и пенсионное обслуживание. На дату настоящего Проспекта Банк и его дочерние компании имеет действующие лицензии для всех своих банковских, пенсионных, страховых операций и операций с ценными бумагами. Хотя Банк считает, что в настоящее время он соблюдает все свои существующие лицензионные обязательства, нет гарантий того, что Банк будет способен сохранить такие лицензии в будущем. Банк подлежит периодическим внеплановым проверкам АФН. Потеря одной из лицензий, ее временная приостановка, нарушение условий лицензии Банком или неспособность получить в будущем любые другие необходимые лицензии по какой-либо причине, может иметь существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты сделок или перспективы развития. В случае потери Банком генеральной лицензии на осуществление банковских операций, или данная лицензия будет временно приостановлена, Банк не сможет выполнять какие-либо банковские операции.

Корпоративное управление и законы о раскрытии информации, а также практика в Казахстане, применимые к Банку менее развиты, чем соответствующие требования, применяемые к корпорациям, организованным в Соединенных Штатах, Великобритании и прочих странах Западной Европы.

Корпоративный бизнес Банка регулируется как законом и правилами, регулирующими деятельность компаний, зарегистрированных в Казахстане, включая Закон о банках и Кодекс корпоративного управления, так и собственным Уставом Банка. См. «Управление и Служащие». Несмотря на то, что Кодекс корпоративного управления Банка включает в себя некоторые положения Кодекса корпоративного управления Великобритании, касающиеся вознаграждения, оценки сотрудников, информационного и профессионального развития директоров, диалога с акционерами, организации при Совете Директоров комитета по аудиту, комитета по кадрам и вознаграждениям, режим корпоративного управления в Казахстане в целом менее развит, чем в Соединенных Штатах, Великобритании и других западноевропейских странах и права акционеров и обязанности членов Совета Директоров и Правление в соответствии с законодательством Казахстана отличаются, и могут подлежать некоторым требованиям, не совсем применимым к корпорациям, образованным в Соединенных Штатах, Великобритании и других западноевропейских странах.

Главная цель законов о ценных бумагах Соединенных Штатов, Великобритании и других западноевропейских стран состоит в том, чтобы способствовать полному и справедливому раскрытию всей существенной корпоративной информации общественности. Хотя Банк подвергается определенным требованиям о раскрытии информации согласно законам Казахстана, эти требования являются менее строгими, чем аналогичные требования в Соединенных Штатах, Великобритании и других западноевропейских странах и в целом информация о Банке менее доступна, чем в сопоставимых компаниях в Соединенных Штатах, Великобритании или других западноевропейских странах.

Правительство заявило, что оно намеревается продолжить реформировать правила корпоративного управления, которым подчиняется Банк и другие акционерные общества, с целью увеличения раскрытия и прозрачности информации в корпоративном секторе, чтобы способствовать росту и стабильности. Однако, нет гарантии того, что Правительство продолжит проводить такую политику и в будущем или, что данная политика, если она будет далее проводиться, в конечном счете окажется успешной. Невозможно предсказать какое влияние окажет на Банк будущее развитие законодательства в этом направлении.

Факторы риска в отношении Нот и вторичного рынка

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 учрежден в Казахстане и подчиняется законодательству о банкротстве Казахстана. С того момента, как начинается судопроизводство по делу о банкротстве, должнику Казахстана запрещается платить любые непогашенные долги, датируя более ранним числом, чем судопроизводство по делам банкротства, с определенными исключениями.

После начала судопроизводства по делу о банкротстве, любой иск в отношении Банка, выставленный кредитором может быть представлен только в рамках процедуры банкротства, при этом запрещено приводить в исполнение права кредитора в отношении имущества должника или списывать средства с его счета. Положения договора, предусматривающие ускорение погашения обязательств должника по наступлению определенных случаев банкротства, по законодательству Казахстана не могут приводиться в исполнение. Кроме того, управляющий может обратиться в суд с ходатайством об аннулировании некоторых договоров. В частности, Закон РК «О банкротстве» предусматривает, что сделки или платежи, заключенные или осуществленные: (i) в любое время до начала процедуры банкротства, нарушающие законы Казахстана, или (ii) в течение периода, начинающегося за три года до начала процедуры банкротства, не предусматривающие

вознаграждения или ставок, ниже рыночных процентных ставок, без веских причин, и которые наносят ущерб другим кредиторам, могут быть признаны судом Казахстана как недействительные. В соответствии с действующим законодательством, остается существенная неопределенность в отношении исхода судопроизводства по делу о банкротстве в Казахстане.

Изменения относительно кредитных рейтингов Нот может существенно и неблагоприятно повлиять на рыночную стоимость Нот.

Ожидается, что Нотам будет присвоен рейтинг В+ от агентства Fitch, Ва3 от агентства Moody's и В+ от агентства Standard & Poor's. См. «Общая информация». Кредитный рейтинг не является рекомендацией на покупку, продажу или удержание ценных бумаг и, в любое время, может быть подвергнут пересмотру или отмене присвоившей его рейтинговой компанией. Любое понижение кредитного рейтинга, как Банка, так и Республики Казахстан может повлиять на рыночную стоимость Нот.

Ноты могут подлежать налогообложению.

В соответствии с Директивой Совета ЕС 2003/48/ЕС касательно налогообложения дохода со сбережений, от Государств-членов требуется предоставлять в налоговые органы другого Государства-члена детали платежа процентов (или подобного дохода) произведенного лицом в пределах его юрисдикции, резиденту того другого Государства-члена. В течение переходного периода Люксембург и Австрия вместо этого требуют (если во время того периода они не решат иначе) управлять системой удержания относительно таких платежей. Результат данного переходного периода зависит от результатов некоторых других соглашений относительно обмена информацией с другими странами. Ряд стран, не являющихся членами Европейского союза, и территории, включая Швейцарию, согласились принять подобные меры (в случае со Швейцарией, система удержания), которые вступили в силу с той же даты. 15 сентября 2008 года Европейская комиссия выпустила отчет для Совета Европейского Союза о действии Директивы, который включал рекомендации Комиссии касательно необходимости внесения изменений в Директиву. 13 ноября 2008 года Европейская Комиссия опубликовала более подробное предложение о внесении изменений в Директиву, которое включало некоторое количество предполагаемых изменений. Европейский Парламент утвердил исправленную версию данного предложения 24 апреля 2009 года. Если любое из предлагаемых изменений будет осуществлено в отношении Директивы, они могут исправить или расширить масштаб требований, описанных выше.

Если оплата должна быть произведена или собрана через Государство-Члена, которое выбрало систему удержания налогов и сумму, или в отношении налог, он должен был быть удержан с того платежа, ни Банк, ни какой-либо Платежный агент, ни какое-либо другое лицо не будет обязан заплатить дополнительную сумму относительно какой-либо Ноты в результате наложения такого удержанного налога. Согласно Директиве Банк будет обязан поддерживать платежного агента в Государстве-члене, которое не будет обязано удерживать или вычитать налог.

Для платежей, осуществляемых по Нотам, освобожденным от подоходного налога Казахстана, необходимо, чтобы Ноты были включены в официальный список КФБ. В то время как Банк подал заявку в КФБ для допуска Нот в официальный список КФБ и в настоящее время не ожидает никаких трудностей в получении данного списка, нет никаких гарантий, что этот список будет получен или сохранен.

Доходы не-казахстанских держателей Нот, полученные от реализации, продажи, обмена или перевода Нот иным способом, чем через открытые торги на фондовой бирже будут подлежать налогообложению по ставке 15 процентов или 20 процентов для не-казахстанских держателей, зарегистрированных в странах с благоприятным налоговым режимом. Покупатель может рассматриваться как налоговый агент для таких целей и должен учитывать подоходный налог Казахстана на часть цены покупки, которая представляет собой доход продавца такой Ноты. Подоходный налог может быть уменьшен или исключен согласно применяемому договору об избежании двойного налогообложения. Тем не менее, налоговое законодательство Казахстана не устанавливает механизм взимания какого-либо такого налога и не устанавливает, считается ли покупатель Нот в такой ситуации налоговым агентом.

Рыночная стоимость Нот может меняться.

В последние годы фондовые рынки испытали существенные ценовые колебания. Эти колебания чаще всего не были связаны с осуществлением коммерческой деятельности компаний, чьи ценные бумаги продавались на данных фондовых рынках. Колебания рынка, так же как неблагоприятные экономические условия, отрицательно повлияли на рыночную стоимость многих ценных бумаг и могут повлиять на рыночную стоимость Нот.

В частности рынки ценных бумаг, имеющие риски развивающегося рынка, такие как риски, касающиеся Казахстана, могут меняться. Рынки для таких ценных бумаг, в различной степени, находятся под влиянием экономических условий и условий рынка ценных бумаг других стран с развивающимся рынком. Хотя экономические условия в каждой стране различны, реакции инвесторов на развития в одной стране могут повлиять на ценные бумаги, выпущенные в других странах, включая Казахстан.

Активный вторичный рынок Нот, может не развиваться.

Нет никакой уверенности относительно ликвидности какого-либо рынка Нот, который может развиваться, способности держателей Нот продавать свои Ноты или цены, по которой эти держатели Нот могли бы продавать Ноты.

Заявка была подана на внесение Нот в Официальный список и для торговли на Регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи и для внесения Нот в официальный список на КФБ. Нет никакой гарантии, что эти списки и допуск к торговле будут получены или, если они будут получены, что активный вторичный рынок будет развиваться или поддерживаться. Кроме того, ликвидность какого-либо рынка Нот будет зависеть от числа держателей Нот, интереса дилеров по ценным бумагам в создании рынка Нот и других факторах. Соответственно, нет никакой гарантии относительно развития или ликвидности какого-либо рынка для Нот.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОЛУЧЕННЫХ СРЕДСТВ

Ожидаемый доход от продажи Нот составит 491,315,000 долларов США, и будет использован на общие корпоративные нужды, включая планы Банка по росту и расширению, а также рефинансированию текущей задолженности. Расходы и объединенная комиссия за организацию, андеррайтинг и продажу, возникающие в связи с выпуском Нот (предположительно не превышающие 900,000 долларов США), будут вычтены из дохода от выпуска Нот.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА

Обзор

Банк является одной из ведущих финансовых групп в Казахстане (согласно расчетам руководства Банка на основе информации, опубликованной АФН), на 30 сентября 2010 года Банк имел самую большую клиентскую базу (по количеству счетов) и самую крупную филиальную сеть среди казахстанских банков (по количеству филиалов).

Основная деятельность Банка сосредоточена на розничном, корпоративном бизнесе, и МСБ. Банк также является самым крупным (по объему обработанных платежей) платежным и инкассирующим агентом для государства по выплате пенсий и других платежей по социальному обеспечению, обслуживая 1,2 миллиона клиентов. По данным на 30 сентября 2010 года, Банк имел самую разветвленную розничную филиальную сеть в Казахстане, включающую в себя 22 областных филиала, 124 районных филиала, 428 расчетно-кассовых отделений, 4 VIP центра и 51 центр индивидуального обслуживания. Другие каналы продаж, используемые Банком, включают, по состоянию на 30 сентября 2010 года, 1, 686 банкоматов, 594 информационно-транзакционных терминалов (терминалы самообслуживания) и 3, 825 POS-терминалов, расположенных в филиалах Банка, торговых центрах и супермаркетах по всему Казахстану, а также банковские услуги через Интернет-банкинг и мобильный банкинг. Посредством дочерних компаний, предоставляемые Банком услуги также включают услуги пенсионного фонда, страхование, лизинг и брокерские операции с ценными бумагами и услуги по управлению активами. См. «—*Основные Виды Деятельности—Розничное Обслуживание—Продажи, Обслуживание и Каналы Распространения*».

Банк предлагает широкий спектр розничных банковских продуктов и услуг, включая ведение текущих счетов, срочные депозиты, потребительские кредиты, ипотеку, кредитные и платежные карты, дорожные чеки, обмен валюты, банковское обслуживание через Интернет-банкинг и мобильный банкинг, а также услуги банкоматов. Банк также предлагает ряд корпоративных банковских продуктов и услуг для корпоративных клиентов, клиентов МСБ, финансовых институтов и государственных организаций. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк имел приблизительно 5,9 миллионов розничных клиентов (включая 457,648 розничных заемщиков), что составляет самую крупную розничную клиентскую базу среди казахстанских банков, 61, 600 клиентов МСБ (включая 11,836 заемщиков) и 1,725 корпоративных клиентов (включая 298 корпоративных заемщиков).

На 30 сентября 2010 года, согласно статистике, опубликованной АФН и НБК, Банк занимает лидирующую позицию на рынке по розничным срочным депозитам с долей рынка 20,8%, розничным текущим счетам с долей рынка 37,3%, чистой прибыли с долей рынка 61,5% (за исключением БТА, Альянса и Темирбанка в результате завершения соответствующей реструктуризации в течение данного периода), комиссионным доходам с долей рынка 32,5%, аккредитивам с долей рынка 21,1% и пенсионным активам под управлением с долей рынка 31,2%. На 30 сентября 2010 года Банк имел консолидированные активы в размере KZT 2,063,890 миллионов (по сравнению с KZT 280,952 миллионов по данным на 31 декабря 2009 года) и собственный капитал KZT 309,229 миллионов (по сравнению с KZT 280,952 миллиона по данным на 31 декабря 2009 года). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, чистая прибыль Банка после удержания подоходного налога составила KZT 26,001 миллионов (по сравнению с KZT 9,274 миллионов за соответствующий период в 2009 году), а его операционный доход (чистый процентный доход плюс комиссионные доходы, чистая прибыль и прочий непроцентный доход за минусом понесенных страховых выплат, за минусом перестрахования и страховых резервов) составил KZT 100,880 миллионов (по сравнению с KZT 111,336 миллионов за соответствующий период в 2009 году).

Банк также является одним из ведущих участников рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и рынка иностранной валюты в Казахстане. Банк является основным дилером Казначейских векселей и краткосрочных нот НБК, и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, доля Банка в Казначейских векселях и нотах составила 23,4% от общего объема выпуска. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, Банк был одним из самых активных трейдеров государственными ценными бумагами на КФБ, получив 14,8% от

общего торгового оборота Казначейских векселей и нот НБК. На 30 сентября 2010 года, согласно статистике, опубликованной КФБ, Банк занимал второе место по операциям с государственными ценными бумагами.

Акции Банка были впервые включены в список КФБ в 1998 году, а простые акции в виде ГДР были включены в список Лондонской Фондовой Биржи в декабре 2006 года. По состоянию на 30 сентября 2010 года, Алмэкс и Самрук-Казына владели 41,8% и 26,8% соответственно, простых и привилегированных акций Банка. См. *«Акционерный капитал, главные акционеры и сделки между связанными сторонами – Главные акционеры»*. Головной офис Банка расположен по адресу Казахстан, 050008, Алматы, пр. Абая, 109 «В».

История

История Банка берет начало с открытия расчетно-кассового отделения Сбербанка (сберегательного банка бывшего Советского Союза) в Актюбинске в 1923 году, с последующим созданием полнофункционального филиала Сбербанка в Алма-Ате (теперь Алматы) в 1936 году. Банк стал отдельным юридическим лицом, находящимся в полной собственности Республики Казахстан в 1993 году и, в 1998 году, был реорганизован в открытое акционерное общество с неограниченным сроком действия. В 2003 году Банк закончил свою перерегистрацию в качестве акционерного общества в соответствии с Законом об Акционерных Обществах, принятым 13 Мая 2003 года.

С начала 1990-х Банк стремился стать более коммерчески ориентированным банком, стремясь улучшить масштаб, количество и качество услуг, предоставляемых своим клиентам, в то же время, увеличивая капитализацию для своих акционеров. Банк провел оптимизацию своей филиальной сети путем закрытия неприбыльных филиалов, сокращения численного состава персонала и инвестиций в новые технологии, в то же время, открывая новые филиалы в выбранных местах.

Банк также увеличил масштаб своих операций, добавив услуги пенсионного фонда в 1998 году, финансирование лизинга и другие лизинговые услуги в 2000 году, страховые продукты и услуги, включая продукты и услуги по общему страхованию в 2003 году и продукты и услуги по страхованию жизни в 2005 году, а также брокерские операции с ценными бумагами и операции по управлению активами в 2004 году.

В 1997 году Банк открыл представительства в Лондоне и Пекине. В 2004 году Банк приобрел дочерние банки в России и Кыргызстане, а также инвестиционную компанию в России и, в 2007 году, Банк открыл дочерний банк в Грузии.

Банк был приватизирован за счет серии транзакций в период между 1998 и 2001 годом. После введения приватизационной программы в 1998 году, акции Банка были включены в список КФБ.

Алмэкс, основной акционер Банка, впервые приобрел акции Банка в декабре 2001 года и увеличил свою долю владения в 2003 и 2004 годах с помощью серии сделок на вторичном рынке и, несколько раз участвуя в увеличении капитала, производимом самим Банком. В августе 2004 года Алмэкс приобрел контрольный пакет акций в размере 77,6% от общего числа простых акций Банка.

В декабре 2006 года и марте 2007 года Банк и его основной акционер в два этапа завершили первичное публичное предложение простых акций Банка («ППП»). На первом этапе, завершеном в декабре 2006 года, Алмэкс продал 187 миллионов простых акций Банка в форме глобальных депозитарных расписок, каждая представляющая собой четыре простые акции («ГДР»), которые были включены в список Лондонской Фондовой Биржи. На второй стадии ППП, завершеной в марте 2007 года, Банк предложил 55,000,000 новых простых акций на внутреннем рынке в соответствии с правом преимущественной покупки, предоставленным акционерам, являющиеся таковыми до ППП («**Право преимущественной покупки**»), включая Алмэкс, который использовал поступления, полученные им от первого этапа ППП для подписки на простые акции, распределенные ему по Праву преимущественной покупки. Банк получил 28,156 миллионов тенге в качестве нового капитала от Права преимущественной покупки.

15 января 2009 года, Банк заключил соглашение с Самрук-Казына и Алмэкс, предусматривающее основные условия, регулирующие участие Самрук-Казына, действующего от имени Правительства Казахстана, в собственном капитале Банка в размере до 25% от суммы его простых акций. В соответствии с этим соглашением, 27 марта 2009 года Банк продал 259,064,909 дополнительно выпущенных новых простых акций (составляющих 20,9% простых акций Банка после проведения сделки) Самрук-Казына на общую сумму 26,951 миллионов тенге. Более того, 29 мая 2009 года, Банк продал приблизительно 196,232,499 неконвертируемых привилегированных акций Самрук-Казына на общую сумму 33,049 миллионов тенге.

Конкурентные преимущества

Банк обладает следующими конкурентными преимуществами, которые, как считает Банк, позволят ему удерживать и укреплять свои позиции в качестве ведущей универсальной финансовой группы Казахстана, которая предлагает широкий набор продуктов для розничных и корпоративных клиентов (корпоративные клиенты и клиенты МСБ).

Банк – это системно и социально важная универсальная финансовая группа.

Банк является ведущей универсальной финансовой группой в Казахстане, которая (согласно подсчетам руководства Банка, на основе информации, опубликованной АФН) на 30 сентября 2010 года обладала самой крупной клиентской базой (по количеству счетов) и крупнейшей филиальной сетью (по количеству филиалов) среди казахстанских банков. Банк предоставляет своим клиентам широкий спектр розничных и корпоративных продуктов и услуг банка и занимает лидирующую позицию в Казахстане во многих сегментах банковских продуктов и услуг. См. «– *Основная деятельность*». Руководство Банка полагает, что с крупнейшей базой розничных клиентов, крупнейшей филиальной сетью и крупнейшим пенсионным фондом в Казахстане и, будучи лидирующим обслуживающим банком по выплатам зарплат, пенсий и других выплатам в сфере социального обеспечения в Казахстане, Банк укрепился как системно важный и социально значимый институт в финансовом секторе Казахстана и как ключевой участник развивающейся экономики Казахстана.

Значительная роль Банка в рамках экономики Казахстана была отмечена в начале и середине 2009 года, когда Банк был выбран в качестве получателя капиталовложения от Самрук-Казына, как части Правительственного плана, впервые объявленного в октябре 2008 года, для инвестирования в четыре крупнейших банка Казахстана, с целью поддержки роста в реальном секторе экономики и стабилизации банковского сектора в Казахстане. См. «*Акционерный капитал, основные акционеры и сделки со связанными с банком лицами*».

Банк владеет выигрышной франшизой, которая успешно выдержала мировой и отечественный финансовый кризис.

Недавний мировой финансовый кризис проверил модель ведения деятельности Банка. Банк считает, что он успешно справился с проблемами, вызванными мировым финансовым кризисом, путем принятия консервативного подхода в большей степени в преддверии кризиса в результате, этого, по сравнению со многими своими конкурентами, Банк смог сохранить сравнительно более высокое качество активов, стабильную ликвидность и достаточно собственного капитала, несмотря на негативное влияние кризиса. Банк смог выдержать мировой финансовый кризис, не прибегая к иностранному финансированию или помощи от государства, и сохранил наивысший рейтинг кредитоспособности среди местных казахстанских банков. В результате чего, Банк считает, что его продолжают воспринимать, как стабильный и прозрачный финансовый институт среди казахстанских банков и, соответственно, получил выгоду от «стремления к переводу средств в более надежное место для сохранения» от корпоративных и розничных клиентов, что привело к увеличению доли рынка в определенных сегментах банковских продуктов и услуг. См. «*Акционерный капитал, основные акционеры и сделки со связанными с банком лицами*».

Банк имеет крупнейшую базу розничных клиентов, что дает ему возможность развиваться в будущем и получить более крупную долю непроцентного комиссионного дохода.

Банк считает, что он является ведущим розничным банком в Казахстане и занимает лидирующую позицию в широком спектре розничных банковских продуктов, включая розничные депозиты, розничные текущие счета, пенсионные активы под управлением и выпущенные платежные карты. По сравнению с другими казахстанскими банками, Банк имеет сравнительно

сбалансированную структуру доходов, включая крупную долю комиссионных доходов, которые нечувствительны к изменениям процентной ставки.

Значительная и стабильная база розничных вкладов также предоставляет Банку большое преимущество, в отношении финансирования, среди других казахстанских банков, тогда как крупнейшая клиентская база дает возможность диверсифицировать риски, а также увеличивает возможности перекрестных продаж, как банковских, так и небанковских продуктов.

Банк имеет крупнейшую филиальную сеть в Казахстане, которая обеспечивает Банк прочной основой для перекрестных продаж и предоставляет Банку конкурентное преимущество, в качестве единственного или достаточно крупного оператора в соответствующих регионах страны.

Банк имеет самую большую и самую разветвленную филиальную сеть в Казахстане, предоставляя услуги во всех 14 областях Казахстана в масштабе, который (согласно статистике, опубликованной АФН) почти в три раза превосходит ближайшего конкурента. В определенных областях или городах Банк является единственным финансовым институтом. Банковская сеть банкоматов, платежных терминалов самообслуживания и POS-терминалов и платформы для банковского обслуживания через Интернет-банкинг и мобильный банкинг, дополняют филиальную сеть и расширяют возможности продаж банковских продуктов и услуг. Кроме этого, Банк имеет преимущество в виде использования крупных сетей агентств и агентов, созданных АО Накопительным Пенсионным Фондом Народного Банка Казахстана и АО «Казахинстрах» для продвижения и перекрестных продаж своих розничных услуг по всему Казахстану. См. «— Дистрибьюторская сеть».

Масштаб и развитость филиальной сети Банка, большая часть которой была унаследована от предшественника Банка, государственного сберегательного банка бывшего Советского Союза в Казахстане, предоставляет Банку уникальное конкурентное преимущество, в частности, так как воссоздание подобной филиальной сети потребует больших затрат и времени.

Банк имеет диверсифицированный кредитный портфель по типам заемщиков и по экономическим и промышленным отраслям.

Несмотря на общий экономический спад и ухудшение ситуации на рынке вследствие мирового финансового кризиса, Банк сохранил сильную базу активов. По сравнению с кредитным портфелем своих конкурентов, кредитный портфель Банка относительно хорошо диверсифицирован по срокам и отраслям промышленности, в частности, со сравнительно низкими рисками в строительной отрасли.

Банк имеет доступ к сравнительно недорогим источникам финансирования.

Банк считает, что его положительная репутация на рынке, как стабильного и прозрачного финансового института, позволила Банку иметь доступ к более дешевым источникам финансирования, включая стабильную клиентскую базу депозитов и остатков, регулярно сохраняющихся на счетах заработной платы, несмотря на предложение, более низких ставок. В частности, Банк смог получить и удержать крупную долю рынка сравнительно дешевых и беспроцентных депозитов в финансовом секторе Казахстана. Кроме того, хотя исторически консервативная стратегия в отношении иностранных заимствований, означает, что Банк не будет иметь крупных погашений внешнего долга в иностранной валюте до 2013 года, общая финансовая устойчивость Банка и высокие кредитные рейтинги, от признанных международных рейтинговых агентств, являющиеся наивысшими кредитными рейтингами среди всех казахстанских банков, позволило Банку использовать возможности доступа к международным рынкам капитала на относительно выгодных условиях.

Банк имеет высокую операционную эффективность, которая отражается в низком коэффициенте операционных расходов к операционным доходам.

Коэффициент операционных расходов к операционным доходам Банка составляет 31,4% за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, и 23,9% за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года. Руководство Банка считает, что структура расходов Банка, результатом которой являются такие низкие коэффициенты, выгодно отличается от коэффициентов других региональных финансовых институтов, вовлеченных в подобные бизнес направления. Высокая

операционная эффективность Банка в первую очередь отражается на более низкой стоимости фондирования, которым пользуется Банк, более высоких уровнях комиссионных доходов, способствующих получению прибыли Банка, и непрерывные попытки Банка сократить издержки во многих уровнях банковских операций, включая заработную плату и другие вознаграждения работникам, программы по обучению персонала, маркетинг и др.

Банком успешно руководит квалифицированная управленческая команда с успешным опытом работы.

В 2005 году Совет директоров Банка нанял новую управленческую команду, которая добилась успехов в обеспечении развития банковских операций. В январе 2009 года г-жа Умут Шаяхметова, которая до этого занимала должность заместителя Председателя Правления Банка, была назначена Председателем Правления Банка, заменив г-на Григория Марченко, который был назначен Председателем НБК 21 января 2009 года. Банк также успешно нанял специалистов в сфере банковского дела из международных банков, опытных и компетентных в системе управления рисками, казначействе, корпоративном бизнесе и транзакционных услугах. В частности, Банк полагает, что предыдущий опыт работы в международных банках многих руководителей высшего звена, был и продолжит оставаться ключевым активом, так как Банк стремится продолжать улучшать операционную деятельность и эффективность.

Банк имеет репутацию на рынке как стабильного и прозрачного финансового института по сравнению со своими конкурентами и, соответственно, имеет широко узнаваемый и пользующийся доверием бренд.

Учитывая свою уникальную историю до приватизации как единственного розничного банка в Казахстане, высокий уровень его проникновения на рынок (приблизительно с 5,9 миллионами розничных клиентов по данным на 30 сентября 2010 года от общего населения Казахстана в количестве примерно 16 миллионов) и его долгосрочные отношения со многими ведущими частными и государственными компаниями Казахстана, Банк пользуется широкой известностью по всему Казахстану. Руководство Банка полагает, что его бренд ассоциируется с финансовой устойчивостью, которая укреплена его ролью, выступая в качестве системообразующего и социально важного учреждения в финансовом секторе Казахстана и ключевого участника в развивающейся экономике Казахстана.

Стратегия деятельности

Общей стратегией Банка является сохранение и усиление своих позиций в качестве ведущей универсальной финансовой группы в Казахстане, предлагающей широкий набор банковских продуктов розничным клиентам, клиентам МСБ, а также корпоративным клиентам, с активным присутствием во всех сегментах финансовых рынков Казахстана. В этой связи, Банк намеревается сфокусироваться, в частности, на управлении качеством активов и ликвидностью, в то же время, поддерживая операционную эффективность. В дополнение к развитию своей основной банковской деятельности в Казахстане и некоторых соседних странах, Банк планирует расширить бизнес посредством перекрестных продаж с другими видами деятельности, такими как услуги пенсионного фонда, страхование, лизинг и брокерские операции с ценными бумагами и услуги по управлению активами.

Основными элементами стратегии Банка являются:

- продолжать развиваться в качестве клиентоориентированной региональной финансовой группы, предлагающей услуги высокого качества во всех сегментах финансового рынка (включая банковские услуги, услуги пенсионного фонда, страхование, лизинг, брокерские операции с ценными бумагами и услуги по управлению активами) в Казахстане и соседних странах;
- улучшать качество активов, фокусируясь на (среди прочего) общей кредитоспособности клиентской базы Банка, включая, в частности, новых заемщиков, и принимая своевременные меры для предотвращения и минимизации убытков по существующим займам, и способствовать эффективному восстановлению существующих проблемных займов;

- предоставлять широчайший набор финансовых продуктов через банковскую филиальную сеть и дочерние организации;
- удерживать лидирующую позицию Банка в секторе розничных банковских услуг, путем (среди прочего) увеличения числа розничных клиентов и улучшения качества и диапазона розничных продуктов и услуг Банка;
- сосредоточиться на увеличении клиентов МСБ со стабильным текущим доходом, особенно, в производственном, торговом и дистрибьюторском сегментах, в том числе через участие в государственных программах, направленных на восстановление малого бизнеса;
- сохранять и увеличивать текущую клиентскую базу Банка с включением все большего числа крупных и средних финансово-стабильных компаний;
- активно участвовать в государственных программах, направленных на поддержку существующих клиентов, а также привлечение новых клиентов;
- поддерживать цель Банка по сохранению прибыльности, в то же время также продолжая увеличивать долю рынка;
- увеличивать операционную эффективность и оптимизировать бизнес процессы путем эффективного использования капитальных и человеческих ресурсов Банка;
- продолжать развивать основные принципы корпоративного управления во всех отделениях, филиалах и дочерних организациях Банка, для того чтобы вести свою деятельность в соответствии с международными стандартами и тем самым, повышая репутацию Банка; и
- вводить и развивать современные информационные технологии, в том числе посредством улучшения основных банковских систем Банка, систем управления взаимоотношениями с клиентами, банковского обслуживания через интернет, систем управления платежными картами и внутренних баз данных, автоматизации ключевых бизнес процессов для уменьшения времени обслуживания и ошибок, а также стимулирование повышения прозрачности процедур.

Основные виды деятельности

Основная деятельность Банка ориентирована на обслуживании розничных и корпоративных клиентов бизнес, и клиентов МСБ. Услуги Банка, предоставляемые дочерними компаниями, также включают услуги пенсионного фонда, страхование, лизинг, брокерские операции с ценными бумагами и услуги по управлению активами.

Розничные банковские услуги

Обзор

Розничные банковские операции Банка включают прием депозитов (текущих и срочных депозитов в Тенге и иностранной валюте), зарплатные счета, денежные переводы (включая коммунальные платежи), услуги по кредитным и дебетным картам, потребительское кредитование, ипотеку и услуги по персональному банковскому обслуживанию. Банк также предоставляет платежные услуги для государственных пенсионных выплат и прочих выплат по социальному обеспечению. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк имел приблизительно 5,9 миллионов розничных клиентов (не включая 2,021,464 клиентов АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана»). Розничные банковские услуги составили 23,0% от процентного дохода Банка и 18,0% от комиссионного дохода Банка за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2010 года (34,2% и 79,3%, соответственно, за соответствующий период в 2009 году).

Сегментация клиентов

Для лучшего удовлетворения индивидуальных потребностей своих розничных клиентов и для того, чтобы позволить Банку определить своих наиболее прибыльных клиентов, Банк разделяет своих розничных клиентов на следующие три сегмента, исходя из социального статуса, уровня годовых доходов и сумм депозитов и займов: (i) клиентами «массового рынка» являются физические лица, такие как рабочие, государственные служащие, студенты и пенсионеры; (ii) клиентами «среднего рынка» являются в основном владельцы малых предприятий, руководители высшего и среднего звена крупных и средних компаний, начальники и прочие сотрудники государственных компаний и государственные служащие среднего звена; и (iii) «VIP» клиенты, которые в большинстве являются владельцами крупных и средних компаний, и высшее руководство национальных компаний, и руководство высшего и среднего звена государственных административных учреждений. Банк использует такую сегментацию клиентов для того, чтобы предложить своим клиентам услуги и продукты, приспособленные для их индивидуальных потребностей. VIP клиенты имеют доступ к VIP центрам, где для их обслуживания назначается персональный менеджер. Клиенты среднего рынка также пользуются услугами центров персонального обслуживания, в то время как клиенты массового рынка обслуживаются через обширную филиальную сеть Банка.

Продукты и услуги

Розничные текущие счета и срочные депозиты: За девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2010 года, 72,5% среднедневных розничных текущих счетов и депозитов до востребования руководство рассматривало как стабильные остатки на счетах. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк имел средства розничных клиентов (физических лиц) в размере 449,309 миллионов тенге, из которых 349,406 миллионов тенге были в срочных депозитах, по которым начисляются проценты, и сроки по которым в основном варьируются от 30 дней до 10 лет, и 99,903 миллиона тенге находились на текущих счетах, по которым не начисляются проценты и погашение производится по требованию. Суммы денежных средств розничных клиентов составили 32,8% от всего средств клиентов в Банке на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 31,4% на 31 декабря 2009 года. По объемам депозиты, выраженные в Тенге и в иностранной валюте, составляли 53,8% и 46,2% от всех депозитов розничных клиентов, соответственно. Согласно статистике, опубликованной АФН, совокупная доля Банка в сегменте средств розничных клиентов по всему банковскому сектору составляла 20,8% на 30 сентября 2010 года по сравнению с 20,4% на 31 декабря 2009 года.

Банк имел доступ к дешевым источникам финансирования, включая стабильную депозитную базу клиентов, несмотря на предлагаемые более низкие ставки, чем у большинства основных конкурентов. По мнению руководства, эта способность привлекать и поддерживать депозиты отражает репутацию Банка на рынке в качестве стабильного и ликвидного финансового института по сравнению с его конкурентами.

Розничное Кредитование: Банк ведет активную деятельность на ипотечном рынке и рынке потребительского кредитования. Розничный кредитный портфель (займы физическим лицам) составлял 20,4% от всех займов клиентам Банка до отчислений на обесценение по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 22,3% на 31 декабря 2009 года. Розничные ипотечные кредиты составляли 10,3%, в то время как потребительские кредиты представляли 10,1% всех займов клиентам Банка до отчислений на обесценение по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 11,1% в каждом случае соответственно по состоянию на 31 декабря 2009 года. См. «Выборочная статистическая и другая информация». Согласно статистическим данным, опубликованным НБК, доля Банка в сегменте совокупных розничных займов в банковском секторе составила 17,7% на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 18,6% на 31 декабря 2009 года.

Банк предлагает многочисленное количество продуктов по ипотечному жилищному кредитованию. В то время как установленные сроки погашения по ипотечным продуктам Банка варьируются от 7 до 30 лет, по состоянию на 30 сентября 2010 года, средний срок погашения займов в ипотечном кредитном портфеле Банка составлял 13 лет. Все ипотечные займы предлагаются по фиксированной ставке вознаграждения.

По состоянию на 30 сентября 2010 года, Банк имел 28,282 непогашенных ипотечных займа, выданные по программе «Ипотека Lights», представляющие собой 43,0% от совокупных

ипотечных кредитов, 37,0% составляют стандартные ипотечные займы, 13,0% составляют рефинансированные ипотечные займы из средств, предоставленных Самрук-Казына, 5,8% были выданы по программе «Новая Ипотека» и 1,2% представлены ипотечными займами, финансируемые при государственной поддержке по программе Казахстанской Ипотечной Компании, ипотечными займами на улучшение жилищных условий и на строительство собственного жилья. Программа «Ипотека Lights» была закрыта в сентябре 2008 года в результате решения руководства в отношении замены программы другими программами с более жесткими условиями при выдаче займов.

В феврале 2009 года, Банк получил депозит от Самрук-Казына в размере KZT 20,5 миллиардов на срок 20 лет, поступления от которого были предназначены для рефинансирования ипотечных кредитов физических лиц по льготным ставкам; Банк использовал данный вклад на рефинансирование 4,895 ипотечных займов с более низкими процентными ставками.

Согласно статистике, опубликованной НБК, доля Банка на рынке ипотечного кредитования в Казахстане составляла 19,8% на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 20,9% на 31 декабря 2009 года.

Потребительские кредиты в большой степени представлены кредитами под залог будущих поступлений заработной платы (65,3% от совокупных потребительских займов по состоянию на 30 сентября 2010 года), которые были представлены в 2002 году, со сроком погашения до 3 лет. Эти займы предлагаются как «Экспресс-Кредиты» и их целевой аудиторией является массовый и средний розничные сегменты. Дополнительно Банк предлагает возобновляемые кредиты (карточные овердрафты) своим розничным клиентам. Займы под зарплату и возобновляемые займы это займы общего назначения и доступны только работникам тех организаций, которые заключили соглашение о выплате заработной платы с Банком. Такие кредиты обеспечиваются ежемесячно поступающей заработной платой заемщика, с правом Банка напрямую дебетовать зарплатные счета заемщика с целью взимания сумм причитающихся к погашению по займу; соответственно по кредитам Банка обеспеченным заработной платой самая низкая доля просроченных кредитов среди кредитных продуктов Банка.

Услуги по выплате заработной платы: Банк предоставляет услуги по выплате заработной платы более 2,2 миллионам работников, включая 900,000 сотрудников более 7,000 казахстанских коммерческих компаний и 1,3 миллионам работников некоторых крупнейших государственных компаний в Казахстане, таких как АО «Национальная компания «КазМунайГаз», АО «Национальная компания «Казахстан Темір Жолы», АО «Национальная компания «Казахтелеком» или тем, кто получает заработную плату из государственного бюджета, а также собственным сотрудникам Банка и сотрудникам его дочерних компаний. Для работников, получающих такую услугу, выпускаются зарплатные карты, и работники могут воспользоваться различными программами, предлагаемыми держателям зарплатных карт, включая (среди прочих) кредитные карты «Плюс Кредит», возобновляемые займы и займы, обеспеченные заработной платой. Как правило, Банк взимает комиссии с работодателей, которые пользуются данной услугой, а сами работники не облагаются комиссией за данную услугу, помимо операционного обслуживания и оплаты процентов за пользование возобновляемыми займами (карточные овердрафты). Руководство полагает, что Банк удерживает рыночную долю в размере свыше 60% в сфере предоставления услуг по выплате заработной платы в Казахстане.

Услуги по выдаче пластиковых карт розничным клиентам: Банк стал первым банком в Казахстане, который начал выпускать пластиковые карты и разрабатывать систему POS-терминалов, а впоследствии стал играть ключевую роль в развитии розничного карточного рынка в Казахстане. Банк выпускает как дебетные, так и кредитные карты, включая карты VISA (Electron, Classic, Gold, Platinum, Infinite и Virtuo), MasterCard (Standard, Gold и Maestro/Cirrus), China Union Pay, и предоставляет процессинговые услуги для множества казахстанских банков.

На 30 сентября 2010 года согласно статистическим данным, опубликованным НБК, несмотря на то, что 20 банков в Казахстане сейчас предлагают платежные карты, Банк выпустил 38,5% всех карточек, находящихся в обращении и ему принадлежит доля в 15,4% от всех POS-терминалов. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк выпустил всего 3,235,422 карты, 70% из которых являлись зарплатными картами, выданными Банком для сотрудников компаний, в рамках

зарплатных проектов Банка. Из общего числа карт, выпущенных Банком, в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, в среднем в пользовании находилось приблизительно 1,713,164 платежных карточек. См. «— *Услуги по выплате заработной платы*».

Услуги Банкоматов: Банк управляет самой большой сетью банкоматов в Казахстане, состоящей из 1,686 действующих банкоматов и 594 информационно-транзакционных терминалов (терминалы самообслуживания) по данным на 30 сентября 2010 года. Объем наличных денег, выданных через банкоматную сеть Банка, составил 835 миллиардов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с KZT 665 миллиардов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года (922 миллиарда тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года и 756 миллиардов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года).

С 2005 года Банк ввел множество продуктов для держателей карточек, включая услуги мобильного банкинга, которые позволяют клиентам Банка получить информацию по счетам и переводить деньги, используя мобильные телефоны и другие беспроводные средства связи. В апреле 2007 года Банк внедрил услугу под названием «VISA to VISA 24/7», которая позволяет переводить средства между держателями карточек VISA при помощи банкоматов во всем мире. В конце 2009 года Банк представил Интернет-банкинг, который позволяет физическим лицам управлять своими банковскими счетами 24 часа в сутки, 7 дней в неделю и осуществлять денежные переводы (включая коммунальные и налоговые платежи) в Интернете в режиме реального времени на специализированном сайте Банка. В октябре 2010 года Банк ввел новую систему удаленного доступа к информации по клиентским счетам посредством телефонного банкинга. Внедряя новые продукты и расширяя свою клиентскую базу, Банк увеличил общую сумму выручки за услуги, связанные с платежными картами на 9,8% до 8,804 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 7,362 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года (K9,995 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, по сравнению с KZT 9,290 миллиона за год, закончившийся 31 декабря 2008 года). Банк продолжает расширять свои позиции в Интернет-банкинге и мобильном банкинге.

Банк стал первым банком в СНГ, который заключил соглашение с международной платежной системой China Union Pay, которая позволяет Банку предлагать услуги держателям карт China Union Pay через сеть Банка. Соглашение также позволяет держателям карт Банка иметь доступ к услугам China Union Pay в Китае.

Продажи, обслуживание и каналы распространения

Помимо своей филиальной сети, банкоматов, терминалов самообслуживания и POS-терминалов и своих платформ Интернет- и мобильного банкинга (см. «—*Каналы продаж*»), Банк также пользуется сетью агентств и агентов, основанных АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» и АО «Казахинстрах» для продвижения и перекрестных продаж своих розничных услуг по всему Казахстану. Более того, Банк выполняет большой объем операций, таких как расчетно-кассовое обслуживание юридических лиц, денежные переводы, коммунальные платежи, денежные операции и обмен иностранной валюты, через все свои каналы продаж.

С 1996 года Банк был одним из основных операторов Республиканского Государственного Предприятия «Государственный центр по выплате пенсий и пособий» Министерства Труда и Социальной Защиты Республики Казахстан по выплате пенсий и пособий, и обслуживает более 1,1 миллион пенсионеров и лиц, получающих пособия. Руководство полагает, что доля Банка в общей сумме платежей из всех платежей по соцобеспечению из Государственного бюджета составляет более 50%.

Корпоративный бизнес

Обзор

Банковское обслуживание корпоративного бизнеса включает в себя кредитование, торговое финансирование, услуги по выплате заработной платы, андеррайтинг, управление

активами и ликвидностью, расчетно-кассовое обслуживание. Исторически Банк имел очень сильную корпоративную банковскую франшизу, основанную на хорошо развитых отношениях со многими казахстанскими ведущими частными и государственными компаниями и его устойчивой депозитной базе, которые дали Банку возможность предоставлять кредитование корпоративным клиентам на конкурентных условиях. На 30 сентября 2010 года (не включая МСБ) Банк имел 1,725 корпоративных клиентов, включая 298 корпоративных заемщиков, и займы корпоративным клиентам составляли 65,0% от всех займов клиентам до отчислений на обесценение. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, 77,0% (65,8% за соответствующий период в 2009 году) от совокупного процентного дохода и 82,0% (20,7% за соответствующий период в 2009 году) от совокупного комиссионного дохода были получены от банковских услуг, предоставленных корпоративным клиентам, включая клиентов МСБ. См. «Обсуждение руководства, анализ финансового положения и результаты деятельности». Согласно статистике, опубликованной НБК (которая включает кредитование МСБ), по состоянию на 30 сентября 2010 года, Банк владел долей в 14,5% в сегменте казахстанского рынка корпоративного кредитования.

Сегментация Клиентов

Банк классифицирует своих корпоративных клиентов следующим образом: (i) крупные компании, расположенные в Алматы или Алматинской области, с размером кредитной задолженности перед Банком свыше 7 миллионов долларов США и включает компании, которые являются частью более крупных бизнес-групп, обслуживаемых Главным Офисом; (ii) национальные компании, которые являются экспортерами, и крупные корпорации с годовым оборотом более 100 миллионов долларов США; и (iii) корпоративные клиенты, которые не являются резидентами Казахстана. Несмотря на то, что Банк продолжает отделять своих корпоративных клиентов от клиентов МСБ для того, чтобы отследить развитие их деятельности, Банк не рассматривает МСБ, как отдельный сегмент в целях бухгалтерского учета. Кроме того, статистика, собранная АФН и НБК по банковским услугам корпоративным клиентам включает, как корпоративных клиентов, так и клиентов МСБ, так как казахстанские банки определяют МСБ по-разному. Соответственно данные, включенные в данное обсуждение банковского обслуживания корпоративных клиентов, включают услуги и клиентов МСБ Банка.

Продукты и Услуги

Текущие счета и депозитные счета корпоративных клиентов: На 30 сентября 2010 года в Банке были открыты текущие счета корпоративных клиентов на сумму 453 миллиарда тенге (включая текущие счета клиентов МСБ) и 468 миллиардов тенге срочных депозитов корпоративных клиентов (включая срочные депозиты клиентов МСБ), со сроками вкладов от одного дня до 365 дней. В соответствии со статистикой, опубликованной НБК, депозиты и текущие счета корпоративных клиентов Банка (включая депозиты и счета клиентов МСБ) в размере 920,841 миллион тенге, что составляет 19,5% от общей рыночной доли казахстанских банков на 30 сентября 2010 года. Средства корпоративных клиентов (включая клиентов МСБ) составили 67,2% от совокупных средств клиентов Банка на 30 сентября 2010 года по сравнению с 68,6% на 31 декабря 2009 года. В основном в результате снижения процентных ставок Банка по корпоративным депозитам в первой половине 2010 года и временного решения Банка приостановить начисление процентов по срочным депозитам со сроком погашения до двух месяцев с июня по октябрь 2010 года, Банк отметил переток срочных корпоративных депозитов (включая срочные депозиты клиентов МСБ) в текущие корпоративные счета (включая срочные депозиты клиентов МСБ).

Кредитование корпоративных клиентов: Кредиты корпоративным клиентам (включая клиентов сектора МСБ) состоят в основном из обеспеченных кредитов со сроками погашения от 1 месяца до 10 лет. Банк продолжает увеличивать кредитование корпоративных клиентов, и займы своим корпоративным клиентам (включая клиентов МСБ), которые составили 1,065,331 миллион тенге на 30 сентября 2010 года, отражая увеличение на 23,510 миллионов тенге или 2,3%, с 1,041,821 миллион тенге на 31 декабря 2009 года. Основными секторами корпоративного кредитования являются: оптовая торговля, жилищное и коммерческое строительство, недвижимость, розничная торговля и сельское хозяйство. См. «Выборочные статистические

данные и другая информация — Кредитный портфель — Кредиты по секторам». Качество кредитного портфеля регулярно контролируется подразделением Банка по управлению рисками для содействия в создании соответствующих резервов. См. «Активы, обязательства и управление рисками». На 30 сентября 2010 года непогашенная сумма задолженности по самому крупному кредиту Банка какому-либо одному заемщику составляла (включая основную сумму и начисленный процент) 37,697 миллионов тенге, что составило 2,8% от брутто кредитного портфеля Банка, в то время как оставшиеся непогашенные сумма задолженности по 10 крупнейшим кредитам составила 263,090 миллионов тенге, что составило 20,0% от всех займов клиентам брутто.

Торговое финансирование: Торговое финансирование Банка, которое должно стать областью роста для Банка, сосредоточено на документарных операциях, таких как выпуск аккредитивов и гарантий. Услуги Банка по торговому финансированию включают (i) аккредитивы и гарантии, (ii) краткосрочные кредиты для торгового финансирования, (iii) средне- и долгосрочные кредиты и (iv) финансирование клиентов МСБ посредством кредитных линий от Исламских банков. Средне- и долгосрочные кредиты для финансирования импорта товаров промышленного назначения обычно покрываются экспортным кредитным агентством (в том числе Euler Hermes Kreditversicherungs AG Германии, COFACE Франции, U.S. Exim Bank, SACE S.p.a. Италии, National du Ducroire, Atradius, ExIm Korea, ОЕКВ и другие). На 30 сентября 2010 года общая сумма, привлеченная Банком и оставшаяся непогашенной задолженность, в рамках торгового финансирования с участием экспортных кредитных агентств, составляла 14,281 миллионов тенге по сравнению с 19,361 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года. Согласно статистическим данным, опубликованным АФН, по состоянию на 30 сентября 2010 года, Банк удерживал лидирующие позиции на рынке по количеству выпущенных аккредитивов, с рыночной долей в 21,1%.

Услуги по предоставлению пластиковых карт корпоративным клиентам: Корпоративные карты выдаются корпоративным клиентам для оплаты общих и административных расходов и в целом включают обеспечение минимального лимита овердрафта. В целях безопасности по выбору клиента на использование корпоративного карточного счета могут налагаться различные лимиты и ограничения. На 30 сентября 2010 года Банк имел 6,970 активных карт, выданных корпоративным клиентам (включая клиентов МСБ). Также корпоративным клиентам доступны платежные карты для оплаты на таможенных постах. См. «— Розничные банковские услуги — Продукты и Услуги — Услуги по предоставлению пластиковых карт клиентам МСБ». Зарплатные карты выдаются работникам крупных компаний, участвующих в корпоративных зарплатных проектах с Банком. См. «— Розничные банковские услуги — Продукты и Услуги — Услуги по выплате заработной платы».

Прочие Банковские продукты и услуги для корпоративных клиентов: Ожидается, что одной из основных сфер роста Банка в корпоративном секторе станет предоставление расчетно-кассовых услуг, включая операции с иностранной валютой, процентную ставку, хеджирование операций с товарами и иностранной валютой и обработка экспортных платежей, поступающих клиентам Банка. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, расчетно-кассовые операции Банка согласно подсчетам экспортных платежей, поступающих клиентам, составили 16,6% от совокупного экспортного дохода в Казахстане.

Более того, Банк предоставляет услуги управления активами и инвестиционно-банковские услуги через свою дочернюю организацию, АО «Halyk Finance» (далее – “Halyk Finance”). См. «— Прочая деятельность — Брокерские операции с ценными бумагами и управление активами – АО «Halyk Finance». Менеджеры Банка по работе с корпоративными клиентами также отвечают за перекрестную продажу пенсионных, страховых и лизинговых услуг. См. «— Прочая деятельность».

Продажи, услуги и каналы распространения.

С целью поддержания и развития своей клиентской базы в корпоративном банковском секторе, в соответствии с общей стратегией Банка, созданы два кредитных департамента по работе

с корпоративными клиентами, расположенные в Головном офисе в Алматы, с помощью которых компании могут получить широкий набор корпоративных банковских услуг от команды менеджеров по работе с клиентами. Менеджеры по работе с клиентами отвечают за отношения Банка с корпоративными клиентами, в то время как менеджеры, работающие в филиалах Банка, обеспечивают техническую поддержку.

Обслуживание клиентов МСБ

Обзор

Банковские операции по обслуживанию клиентов сектора МСБ включают кредитование, услуги по выдаче заработных плат, транзакционные банковские услуги, лизинг, страхование, выплата пенсий, выпуск карточек и торговое финансирование. Хотя Банк не рассматривает свою деятельность в секторе МСБ как отдельный сегмент в целях бухгалтерского учета, эта деятельность регулируется предназначенным для этого отдельным департаментом Банка. На 30 сентября 2010 года количество клиентов МСБ, обслуживающихся в Банке, насчитывало 61,600, включая 11,836 заемщиков, кредитов МСБ, представляющих 14,7% от всех займов клиентам до отчислений на обесценение. Так как статистические данные не публикуются АФН или НБК для сектора МСБ по отдельности от корпоративного бизнеса, то нет официальной информации о рыночной доле относительно деятельности Банка в секторе МСБ. См. «— *Банковское обслуживание корпоративных клиентов— Обзор*».

Сегментация Клиентов

Банк разделяет своих клиентов сектора МСБ на малый бизнес и средний бизнес. По большей части, несмотря на то, что такие параметры являются индикативными и могут меняться от региона к региону и зависят от характера взаимоотношений между соответствующим клиентом и Банком, клиентами, относящимися к малому бизнесу, являются клиенты с размером кредитной задолженности перед Банком до 120 миллионов тенге или годовым оборотом до 125 миллионов тенге или от которых Банк получает общий доход от операционного и расчетно-кассового обслуживания до 15,7 миллионов тенге, в то время как клиентами, относящимися к среднему бизнесу, являются клиенты с размером кредитной задолженности от 120 миллионов тенге до 1,4 миллиардов тенге или с годовым оборотом от 125 миллионов тенге до 3 миллиардов тенге или от которых Банк получает общий доход от предоставленного операционного и расчетно-кассового обслуживания в размере от 15,7 миллионов тенге до 133,9 миллионов тенге.

Продукты и Услуги

Кредитование: Банк предлагает клиентам сектора МСБ кредиты, обеспеченные недвижимостью, другими материальными активами, оборудованием и будущими поступлениями, со сроками погашения от одного месяца до десяти лет. В частности, для того, чтобы воспользоваться возможностями роста в этом виде деятельности, Банк установил стандартизированные программы кредитования для клиентов МСБ, которые созданы для удовлетворения различных потребностей бизнеса и предоставления условий, меняющихся на основании имеющегося обеспечения и срока займа. Более того, некоторые кредиты МСБ предоставляются по субсидируемым Правительством программам софинансирования. Целевая программа Банка для малого бизнеса изначально создавалась из программ микро-кредитования, разработанных Европейским Банком Реконструкции и Развития для ведущих банков Казахстана в 1998 году. Основываясь на этой платформе, с 2005 года до 2007 года Банк разработал собственные программы для малого бизнеса, включая среди прочего программы, нацеленные на кредитование начинающих компаний. В 2009 и 2010 годах две новые программы кредитования МСБ, названные «ДАМУ-Ондырыс» и «Дорожная карта бизнеса – 2020», были запущены с использованием средств, предоставленных Фондом стрессовых активов и из государственного бюджета; эти программы направлены на предоставление финансирования для поддержания стабильности и сбалансированного роста региональных предприятий в основных секторах экономики, а также для сохранения и создания новых рабочих мест в этих секторах.

Услуги по обеспечению пластиковыми картами клиентов сектора МСБ: С 2003 года Банк предложил предприятиям среднего бизнеса возможность поучаствовать в системе таможенных платежей, которая позволяет клиентам использовать платежные карты Банка в 152 специально приспособленных POS-терминалах, расположенных в 144 таможенных постах по всей стране для оплаты таможенных сборов. Руководство Банка полагает, что на 30 сентября 2010 года платежная система Банка была крупнейшей в своем роде в Казахстане по объемам проведенных платежей. Таможенные платежи, произведенные через POS-терминалы Банка, составили в среднем 8,0 миллиардов тенге в месяц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года (по сравнению с 7,6 миллиардов тенге в месяц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года). Банк взимает с клиентов, осуществляющих таможенные платежи, такую же стандартную комиссию, которой облагаются все клиенты за использование POS-терминалов Банка, в результате чего Банк получил 97,9 миллионов тенге комиссионного дохода за эти услуги за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года (по сравнению с 103,1 миллиардами тенге в месяц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года). Тем не менее, руководство ожидает, что в результате создания нового Таможенного Союза между Казахстаном, Россией и Белоруссией, этот уровень комиссионных доходов может снизиться.

Продажи, услуги и каналы распространения

Все клиенты сектора МСБ обслуживаются в региональных филиалах Банка. Начиная с 2010 года, в Банке появился специально созданный департамент, расположенный в Головном Офисе Банка в Алматы, основной функцией которого является дальнейшее развитие деятельности Банка в секторе МСБ. Банк также использует свою сеть МСБ для перекрестных продаж пенсионных, страховых, зарплатных, карточных и лизинговых услуг Банка.

Международные дочерние банки

Банк также предоставляет услуги клиентам, вовлеченным в международную торговлю. Кроме того, Банк проводит банковские операции в России, Кыргызстане и Грузии через свои банковские дочерние организации на территории этих стран. См. «—Дочерние организации и аффилированные компании—Зарубежные банковские дочерние организации».

Прочая деятельность

Услуги Пенсионного Фонда – АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана»

Дочерняя пенсионная компания Банка, АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана», была основана 8 января 1998 года и на 30 сентября 2010 года, согласно статистике, опубликованной АФН, была крупнейшим пенсионным фондом в Казахстане по пенсионным активам под управлением и по количеству обслуживаемых клиентов. В 1998 году в Казахстане была введена законодательно установленная пенсионная схема, и на данный момент существует 13 пенсионных фондов (включая один государственный пенсионный фонд), предлагающих свои услуги. Все наемные работники в Казахстане должны платить 10% от своей заработной платы или должностного оклада в пенсионный фонд по своему выбору, с удержанием платежей у источника выплаты. Пенсионное обеспечение основывается исключительно на вкладах и доходах соответствующего фонда, и нет установленных пенсионных выплат.

В декабре 2008 года Банк увеличил свою долю в капитале АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» на 10 миллиардов тенге путем подписки на 10 миллионов новых простых акций, и на 30 сентября 2010 года Банк владел 95,6% от всего уставного капитала АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана». АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» обладает правом собирать пенсионные вклады, производить пенсионные выплаты, управлять пенсионными активами и разрабатывать пенсионные программы для своих клиентов в Казахстане. На 30 сентября 2010 года АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» имел более 2 миллионов клиентов и пенсионных активов под управлением в размере 665 миллиардов тенге, которые

согласно статистике, опубликованной АФН, составили 31,2% от всех пенсионных активов казахстанской пенсионной системы, делая его крупнейшим пенсионным фондом в Казахстане, при этом рыночная доля следующего самого большого конкурента составляла 16,5%. Собственный капитал АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» составлял 24 миллиарда тенге на 30 сентября 2010 года (по сравнению с 25,7 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года), а чистый доход был равен 3,3 миллиарда тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года (по сравнению с 12,6 миллиарда за соответствующий период в 2009 году).

Организации, средства сотрудников которых вложены в АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана», включают государственные организации, предприятия и сам Банк. Сотрудники вправе переводить свои пенсионные накопления в новый пенсионный фонд не более двух раз в год. Также, согласно внутренней оценке Банка, 60% клиентов Банка, пользующихся банковскими услугами по зарплатному проекту, также пользуются услугами пенсионного фонда и управления активами, предоставляемыми АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана». На 30 сентября 2010 года АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» имел крупнейшую филиальную сеть в Казахстане (среди пенсионных фондов), насчитывающую 18 филиалов, 13 региональных офисов, 66 сервисных центров, расположенных в филиалах Банка и 86 сервисных центров, расположенных в офисах его главных корпоративных клиентов, предоставляя их сотрудникам услуги посредством АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана», а также контракты с 20 агентствами, включающими 456 агентов на продажу и продвижение продуктов пенсионного фонда. АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» и Банк совместно нацелены на введение и развитие инновационных технологий, и перекрестную продажу стандартизированных продуктов, таких как ипотечные кредиты Банка со сниженной ставкой и привлекательные ставки вознаграждения по крупным депозитам, некоторым клиентам АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана».

Страхование – АО «Казахинстрах» и АО «Халык-Life»

Дочерняя страховая компания Банка, АО «Казахинстрах» («**Казахинстрах**») - это компания по общему страхованию, предоставляющая полный пакет основных страховых услуг всем категориям физических и юридических лиц во многих секторах экономики. Казахинстрах является преемником бывшей страховой системы Советского Союза в Казахстане, которая стала самостоятельным юридическим лицом в 1995 году и была приватизирована в 2001 году. После первичного вложения Банка в капитал Казахинстрах в 2003 году, в сентябре 2006 года Банк приобрел контрольный пакет акций Казахинстрах у Алмэкс и, по состоянию на 30 сентября 2010 года Банк владел 98% совокупного уставного капитала Казахинстраха.

Согласно данным АФН, на 30 сентября 2010 года Казахинстрах являлся третьей крупнейшей компанией общего страхования в Казахстане с рыночной долей 13,0% в нетто-премиях и с более 400,000 корпоративными и розничными клиентами. На 30 сентября 2010 года Казахинстрах имел крупнейшую сеть филиалов и агентств среди страховых компаний в Казахстане, насчитывающую 18 филиалов и 221 агентство, включающее 1,687 агентов, расположенных по всему Казахстану, некоторые из которых находятся в филиальной сети Банка.

На 30 сентября 2010 года Казахинстрах имел всего активов 30,158 миллионов тенге, всего обязательств 16,798 миллионов тенге и собственный капитал в размере 13,360 миллионов тенге, по сравнению с активами 19,698 миллионов тенге, обязательствами 8,746 миллионов тенге и собственным капиталом 10,952 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, чистый доход компании Казахинстрах составлял 1,639 миллионов тенге (1,024 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году), на основе поступивших нетто-премий в размере 7,351 миллионов тенге (7,289 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году) и поступивших нетто-премий в размере 13,175 миллионов тенге (11,350 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, 3,9% от валовых подписанных премий были произведены посредством перекрестных продаж клиентской базе Банка, по сравнению с 3,6%, 8,9% и 15,7% за 2009, 2008 и 2007 годы соответственно. Казахинстрах перестраховывает часть своего портфеля у

крупных перестраховщиков Европы и США, за которыми регулярно ведется наблюдение с помощью их рейтингов. Приблизительно 6,0% и 58,0% всех перестрахованных рисков были перестрахованы у перестраховщиков с рейтингом АА и А соответственно, в то время как остаток портфеля перестрахован преимущественно у российских страховщиков, большинство (хотя и не все) из которых имеют рейтинг ВВВ. На 30 сентября 2010 года 44,2% страховых рисков Казахинстраха были перестрахованы, по сравнению с 43,8% на 31 декабря 2009 года

В ноябре 2005 года Казахинстрах создало полностью принадлежащую ей компанию по страхованию жизни – АО «Халык-Life» («Халык-Life»), которая начала функционировать в апреле 2006 года. Из регуляторных соображений позже в 2006 году Халык-Life была передана Банку и сейчас находится в полной собственности Банка. Халык-Life предлагает различные виды продуктов личного страхования, включая продукты страхования жизни, пенсионного страхования и страхования от несчастных случаев. С 1 августа 2007 года Халык-Life запустило продажу своих продуктов через филиальную сеть Банка. На 30 сентября 2010 года Халык-Life владело активами в размере 3,871 миллионов тенге, обязательствами в размере 2,522 миллионов тенге и собственным капиталом в размере 1,349 миллионов тенге, по сравнению с активами в размере 2,395 миллионов тенге, обязательствами в размере 1,238 миллионов тенге и собственным капиталом 1,156 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, чистая прибыль компании Халык-Life составила 68 миллионов тенге (чистый убыток КЗТ 30,2 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году), на основе поступивших нетто-премий в размере 2,411 миллионов тенге (404 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году) и поступивших валовых подписанных премий в размере 2,435 миллионов тенге (434 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году). Согласно статистике, опубликованной АФН, по состоянию на 30 сентября 2010 года компания Халык-Life была второй крупнейшей компанией по страхованию жизни в Казахстане по поступившим нетто-премиям, с рыночной долей - 17,4% и третьей крупнейшей по активам, с рыночной долей - 11,7%.

Лизинговые услуги – АО «Халык-Лизинг»

Через свою стопроцентную дочернюю организацию АО «Халык-Лизинг» («Халык-Лизинг») Банк предоставляет финансирование операционного лизинга в большинстве промышленных секторов экономики Казахстана, включая преимущественно строительство, нефтегазовый и горнодобывающий сектор, транспорт, сельское хозяйство и пищевую промышленность. На 30 сентября 2010 года, портфель лизинговых контрактов компании Халык-Лизинг составил 8,379 миллионов тенге, который, по его мнению, является одним из крупнейших в Казахстане. Компания Халык-Лизинг имеет головной офис в Алматы и имеет представительства в Актау и Атырау, которые предоставляют консультационные услуги, а также филиал с полным комплексом услуг в Челябинске, Россия. Компания Халык-Лизинг также использует программу «Лизинг Классик», которая ведется совместно с Банком, что позволяет использовать обширную филиальную сеть Банка по всему Казахстану для перекрестных продаж своих лизинговых продуктов. Большая часть клиентов компании Халык-Лизинг является корпоративными клиентами Банка (включая крупные корпорации и клиентов МСБ) и Банк активно участвует в реализации продуктов компании Халык-Лизинг, особенно в секторе МСБ.

Средний срок лизинга составляет четыре года, в конце которых право на выданное в лизинг имущество передается лизингодателю в случае непоступления дальнейшей оплаты. Налоговое законодательство Казахстана, применяемое к лизингу, является выгодным для клиентов тем, что лизинговые активы учитываются на балансе клиента и соответствующие амортизация и износ полностью облагаются налогом лизингодателем в течение срока лизинга. Клиент также получает выигрыш на налогах, так как определенное оборудование, импортируемое в лизинговых целях, не облагается налогом на добавленную стоимость в Казахстане. Кроме того, лизингодатель также извлекает выгоду из того, что он не должен предоставлять дополнительный залог, кроме самого взятого в лизинг имущества, хотя компания Халык-Лизинг сохраняет законное право собственности на данное в лизинг имущество в течение срока лизинга, таким образом, защищаясь от невыполнения обязательств.

Весь доход, получаемый компанией Халык-Лизинг от своей лизинговой деятельности, основывается на марже, взимаемой за лизинговые платежи, осуществляемые клиентами, сверх стоимости финансирования, которую Банк взимает с компании Халык-Лизинг. Халык-Лизинг на 100% принадлежит и финансируется Банком. 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; за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, компания Халык-Лизинг изъяла 1,6% активов, находившихся в его портфеле (по сравнению с 0,2% за соответствующий период в 2009 году).

В июне 2008 года было создано СП ООО «FLC-LEASING» («**FLC-LEASING**») - совместное предприятие с участием компании Халык-Лизинг (49,0%), АО «Меркурий» (Казахстан) (11,0%), и ТОО «Капитал Банк» (Узбекистан) (40,0%) в Ташкенте, Узбекистан. FLC-LEASING предоставляет финансирование операционного лизинга в Узбекистане, и, по состоянию на 30 сентября 2010 года, имел уставный капитал в размере 300, 000 долларов США.

Брокерские операции с ценными бумагами и управление активами – АО «Halyk Finance»

АО «Halyk Finance» («**Halyk Finance**»), дочерняя организация, которая находится в полной собственности Банка, предоставляет полный спектр инвестиционных банковских услуг и услуг по управлению активами, включая продажи и торговлю (с поддержанием котировок акций на КФБ), управление инвестиционным портфелем, консалтинг и андеррайтинг, консультирование по слияниям и поглощениям, реструктуризация задолженности и аналитические обзоры. Компания Halyk Finance была основана 10 ноября 2004 года. На 30 сентября 2010 года компания Halyk Finance владела активами в размере 15,154 миллионов тенге, обязательствами в размере 5,308 миллионов тенге и собственным капиталом в размере 9,847 миллионов тенге, по сравнению с активами 30,116 миллионов тенге, обязательствами 21,358 миллионов тенге и собственным капиталом 8,758 миллионов тенге на 31 декабря 2009 года; за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, компания Halyk Finance получила чистую прибыль в размере 1,434 миллионов тенге, по сравнению с 1,879 миллионов тенге за соответствующий период в 2009 году.

На 30 сентября 2010 года компания Halyk Finance владела активами в управлении на сумму 2,037 миллионов тенге. На 30 сентября 2010 года компания имела 141 клиента, пользующихся брокерскими услугами, включая 20 корпоративных клиентов и 121 физическое лицо с совокупными активами клиентов (активами, находящимися в брокерском портфеле) составляющими 49,917 миллионов тенге. Компания Halyk Finance активно применяет совместно с Банком стратегию перекрестных продаж, предлагая свои продукты клиентам Банка, включая корпоративных клиентов и клиентов МСБ, а также розничных клиентов.

Halyk Finance занимается торговыми операциями за счет собственных средств в пределах, установленных АФН. Компания Halyk Finance действует в качестве зарегистрированного дилера на КФБ для шести организаций в отношении 19 разных ценных бумаг. Компания Halyk Finance также участвовала в качестве финансового советника и андеррайтера во многих международных и местных выпусках облигаций и полагает, что она является ведущим инвестиционным банком на местном рынке. В 2010 году Halyk Finance выступила в качестве Казахстанского Лид-менеджера, Совместного Лид-менеджера, Организатора Выпуска Ценных Бумаг и Андеррайтера в нескольких важных международных и местных сделках на рынке капитала, включая выпуски нот Банка Развития Казахстана на сумму 500 миллионов долларов США с погашением в 2015 году, нот АО «Национальная компания «КазМунайГаз» на сумму 1,25 миллиардов долларов США с погашением в 2020 году, облигаций ФНБ «Самрук-Казына» на сумму 75 миллиардов тенге с погашением в 2020 году и нот АО «НАК «Казатомпром» на сумму 500 миллионов долларов США с погашением в 2015 году.

Другие банковские и финансовые услуги

Благодаря своему Департаменту Казначейства Банк также является одним из основных участников валютного рынка и рынка государственных ценных бумаг. На валютном рынке Банк

осуществляет спот и форвард операции, а также расчетные операции с наличными средствами для розничных клиентов и корпоративных клиентов, и руководство Банка считает, что Банк имеет одну из крупнейших долей на данном рынке (с точки зрения объема произведенных валютных операций). Валютные операции в основном осуществляются на внебиржевом рынке Казахстана. Банк также имеет лицензию на право заниматься определенными видами операций с драгоценными металлами в Казахстане и за рубежом.

Филиальная сеть

По состоянию на 30 сентября 2010 года филиальная сеть банка состояла из 629 филиалов, включающих: 22 областных филиалов, которые административно подчиняются Головному офису в Алматы, 124 районных филиалов и 428 расчетно-кассовых отделений, расположенных во всех регионах Республики Казахстан, каждый из которых административно подчиняется соответствующим региональным филиалам; четыре VIP-центра и 51 центр персонального сервиса. Кроме того, по состоянию на 30 сентября 2010 года, Банк управляет сетью 1,686 банкоматов, 594 информационно-транзакционных терминалов (терминалы самообслуживания) и 3,825 POS-терминалов (в том числе информационно-транзакционные терминалы), расположенные в филиалах Банка и в торговых центрах и супермаркетах по всему Казахстану. Стратегия развития филиальной сети Банка направлена на селективное расширение, а также на оптимизацию существующей сети через сочетание маленьких или непроизводительных филиалов в близлежащих населенных пунктах, на модернизацию существующих каналов продаж и развитие дистанционных каналов банковского обслуживания. Каждый региональный и районный филиал предоставляет широкий набор банковских услуг; в сравнении, расчетно-кассовые отделения предоставляют ограниченное число банковских услуг, такие как депозиты, коммунальные платежи, снятие наличных денег со счета, обмен валют, пенсионные сборы и денежные переводы. Небольшие кредиты в размере до 2 миллионов тенге также могут быть предоставлены в расчетно-кассовых отделениях.

Другие каналы продаж, используемые Банком, включают Интернет-банкинг и мобильный банкинг. По состоянию на 30 сентября 2010 года у Банка было 7,347 клиентов Интернет-банкинга и 371,500 клиентов мобильного банкинга. Кроме того, Банк использует каналы продаж, основанные некоторыми другими направлениями бизнеса Банка, главным образом пенсионный фонд и страховой компанией.

Головной офис Банка в Алматы отвечает за координацию деятельности филиальной сети, рыночной стратегии, управления активами и пассивами, управление финансовой позицией Банка и развитие международных операций. Головной офис также в целом отвечает за предоставление услуг крупным корпоративным клиентам Банка, в то время как розничные клиенты и клиенты МСБ обслуживаются филиалами.

Дочерние организации и аффилированные компании

Следующая таблица демонстрирует основные дочерние организации Банка на 30 сентября 2010 года:

	Страна	Вид деятельности	Доля участия Банка в уставном капитале по состоянию на 30 сентября 2010 года
			(%)
АО «Халык- Лизинг»	Казахстан	Лизинг	100,00
АО «Казтелепорт»	Казахстан	Телекоммуникационны услуги	100,00
HSBK (Europe) B.V.	Нидерлан ды	Выпуск и размещение Еврооблигаций, привлечение синдицированных займов	100,00
ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	Кыргызст ан	Банковская деятельность	100,00
АО «Halyk Finance»	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность	100,00
ТОО «Халык Инкассация»	Казахстан	Инкассаторские услуги	100,00
АО «Халык-Life»	Казахстан	Страхование жизни	100,00
АО «Halyk Capital»	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность	100,00
ООО «НБК Финанс» ⁽¹⁾	Россия	Брокерская и дилерская деятельность	100,00
ОАО «НБК Банк»	Россия	Банковская деятельность	100,00
АО «Халык Банк Грузия»	Грузия	Банковская деятельность	100,00
АО «Казахинстрах»	Казахстан	Страховая деятельность	100,00
АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» .	Казахстан	Накопление и управление пенсионными активами	95,6

Примечание:

(1) В добровольной ликвидации.

На 30 сентября 2010 года Банк также владел 25,1% долей в уставном капитала АО «Национальный Процессинговый Центр» (компания, предоставляющая услуги клиринговых расчетов и обработку операций с помощью пластиковых карт клиентам в Казахстане), а также обладал несущественным миноритарным пакетом акций в некоторых других компаниях, которые Банк рассматривает в качестве аффилированных компаний в соответствии со стандартами МСФО.

На 30 сентября 2010 года Банк инвестировал сумму в размере 49,6 миллиардов тенге в капитал своих дочерних и аффилированных компаний.

Зарубежные банковские дочерние организации

Банк имеет три зарубежные дочерние компании: ОАО «Халык Банк Кыргызстан» («**Халык Банк Кыргызстан**»), ОАО «НБК Банк» (Россия) («**НБК Банк**») и АО «Халык Банк Грузия» («**Халык Банк Грузия**»). Банк считает эти три дочерние компании важной частью своей стратегии построения региональной финансовой группы и применения опыта, полученного в Казахстане. Кроме того, Банк имеет представительства в Пекине и Лондоне.

ОАО «Халык Банк Кыргызстан»

ОАО «Халык Банк Кыргызстан» - это коммерческий банк, зарегистрированный в Кыргызстане, который специализируется на банковских услугах в секторе МСБ. В сентябре 2004 года Банк приобрел ОАО «Кайрат Банк» за 180 миллионов тенге, и переименовал банк в «Халык Банк Кыргызстан». На 30 сентября 2010 года ОАО «Халык Банк Кыргызстан» владело активами в размере 2,498 миллионов сомов (7,943 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 3,18 тенге за 1,00 сом на 30 сентября 2010 года, по данным НБК), по сравнению с 3,039 миллионов сомов на 31 декабря 2009 года (10,240 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 3,37 тенге за 1,00 сом на 31 декабря 2009 года, по данным НБК), и собственным капиталом 860 миллионов сом (2,734 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 3,18 тенге за 1,00 тенге по данным на 30 сентября 2010 года, опубликованным НБК), по сравнению с 806 миллионов сом на 31 декабря 2009 года (2,717 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 3,37 тенге за 1,00 сом по данным на 31 декабря 2009 года, опубликованным НБК). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, компания Халык Банк Кыргызстан получила чистую прибыль в размере 53 миллионов сом (174 миллионов сом, переведенные по среднему обменному курсу 3,25 тенге за 1,00 сом по данным за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, опубликованным НБК), по сравнению с 76 миллионов сом за соответствующий период в 2009 году (262 миллионов сом, переведенные по среднему обменному курсу 3,47 тенге за 1,00 сом по данным за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, опубликованным НБК).

АО «НБК Банк»

АО «НБК Банк» - это региональный Российский банк с головным офисом, расположенным в Москве, и региональным офисом в Челябинском промышленном регионе. Банк приобрел долю в размере 77% в НБК Банке (на тот момент АО «Банк Хлебный») в апреле 2004 года за 163 миллионов тенге. В декабре 2007 года АО «Банк Хлебный» был переименован в АО «НБК Банк». В 2005 и 2006 годах Банк произвел дополнительные вливания в размере 56 миллионов рублей (260 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,65 тенге за 1,00 рубль по данным на 31 декабря 2005 года, опубликованным НБК) и 111,2 миллионов рублей (536 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,82 тенге за 1,00 рубль по данным на 31 декабря 2006 года, опубликованным НБК), соответственно, в уставный капитал НБК Банка. В декабре 2006 года Банк увеличил свою долю участия в НБК Банке до 100%. В декабре 2008 года Банк произвел дополнительные вклады в уставный капитал НБК Банка в размере 1 миллиарда рублей (4,195 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,16 тенге за 1,00 рубль по данным на 29 декабря 2008 года, опубликованным НБК) путем подписки на 10 миллионов новых простых акций. На 30 сентября 2010 года НБК Банк владел активами на общую сумму 1,432 миллионов рублей (6,917 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,83 тенге за 1,00 рубль по данным на 30 сентября 2010 года, опубликованным НБК), по сравнению с 1,599 миллионов рублей на 31 декабря 2009 года (7,836 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,90 тенге за 1,00 рубль по данным на 31 декабря 2009 года, опубликованным НБК), и собственным капиталом на общую сумму 1,190 миллионов рублей (5,750 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,83 тенге за 1,00 рубль по данным на 30 сентября 2010 года, опубликованным НБК), по сравнению с 1,154 миллионов рублей на 31 декабря 2009 года (5,655 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 4,90 тенге за 1,00 рубль по данным на 31 декабря 2009 года, опубликованным НБК). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, чистая прибыль НБК Банка составила 40 миллионов рублей (192 миллионов тенге, переведенные по среднему обменному курсу 4,87 тенге за 1,00 рубль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года), по сравнению с чистой прибылью 53 миллионов рублей за соответствующий период в 2009

году (237 миллионов тенге, переведенные по среднему обменному курсу 4,53 тенге за 1,00 рубль за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, по данным, опубликованным НБК).

АО «Халык Банк Грузия»

Халык Банк Грузия это коммерческий банк, зарегистрированный в Грузии и сфокусированный на банковской деятельности в корпоративном секторе и секторе МСБ. Халык Банк Грузия был создан Банком в январе 2008 года посредством регистрации новой дочерней организации в Грузии. 29 января 2008 года, АО «Халык Банк Грузия» получил лицензию на выполнение банковских операций на территории Грузии. В январе 2008 года и еще раз в июле 2008 года, Банк произвел дополнительные вливания в уставный капитал Халык Банк Грузия в размере 16,000,000 лари (1,2 миллиарда тенге, переведенные по обменному курсу 75,4997 тенге за 1,00 лари по данным на 28 января 2008 года, опубликованным НБК) и 15,000,000 лари (1,3 миллиарда тенге, переведенные по обменному курсу 85,1336 тенге за 1,00 лари по данным на 15 июля 2008 года, опубликованным НБК) путем подписки на 16,000 и 15,000 новых зарегистрированных на бирже простых акций, соответственно. По данным на 30 сентября 2010 года, Халык Банк Грузия владел общими активами в размере 31 миллионов лари (2,533 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 81,4269 тенге за 1,00 лари по данным на 30 сентября 2010 года, опубликованным НБК), по сравнению с 29 миллионов лари по состоянию на 31 декабря 2009 года (2,499 миллионов лари, переведенные по обменному курсу 87,3494 тенге за 1,00 лари по данным на 31 декабря 2009 года, опубликованным НБК) и собственным капиталом в размере 24 миллионов лари (1,991 миллионов лари, переведенный по обменному курсу 81,4269 тенге за 1,00 лари по данным на 30 сентября 2010 года, опубликованным НБК), по сравнению с 27 миллионов лари по состоянию на 31 декабря 2009 года (2,376 миллионов тенге, переведенные по обменному курсу 87,4941 тенге за 1,00 лари по данным на 31 декабря 2009 года, опубликованным НБК). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, Халык Банк Грузия понес чистый убыток в размере 2 миллионов лари (177 миллионов тенге, переведенные по среднему обменному курсу 82,3757 тенге за 1,00 лари за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по данным, опубликованным НБК), по сравнению с чистым убытком 2 миллиона лари за соответствующий период в 2009 году (187 миллионов тенге, переведенные по среднему обменному курсу 88,3231 тенге за 1,00 лари за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, по данным, опубликованным НБК).

Собственность

По состоянию на 30 сентября 2010 года общая чистая балансовая стоимость основных средств Банка (которые большей частью представлены филиальной сетью Банка и включают (среди прочего) землю, здания, компьютерное оборудование), принадлежащих Банку, и его консолидированных дочерних компаний составила 62,229 миллионов тенге, после переоценки существенной части недвижимого имущества Банка в 2009 году в соответствии с МСФО. На любую собственность Банка, обеспечивающую задолженность Банка, не наложено никакого обременения или права удержания.

Информационные Системы

Банк рассматривает информационные технологии как неотъемлемую часть своих ежедневных операций. Начиная с 2004 года, Банк произвел значительные инвестиции в технологию с целью улучшения сферы обслуживания клиентов, увеличения своей операционной эффективности, введения системы контроля рисков и улучшения общих конкурентных позиций Банка. Банк обязался продолжать вливание инвестиций в информационные технологии для поддержания эффективного роста своей деятельности, улучшения сферы управления рисками, активами и обязательствами, а также управления ликвидностью, и своей способности контролировать свою кредитную деятельность и улучшить общую эффективность управления и ведения бизнеса.

Банк обслуживает и постоянно совершенствует свои корпоративные и розничные банковские информационные системы с целью улучшения надежности и качества платежного и

клиентского обслуживания. Системы удаленного обслуживания клиентов Банка, такие как Интернет - и мобильный банкинг, а также банкоматы и POS-терминалы Банка, были усовершенствованы посредством установления транзакционных терминалов с расширенным функционалом (мультикиосков).

Транзакционные и информационные системы в областных филиалах и некоторых расчетно-кассовых отделениях полностью централизованы. По состоянию на 30 сентября 2010 года, было завершено внедрение системы контроля и управления залоговым обеспечением. Дополнительно Банк установил специальные программные приложения, дающие возможность усовершенствованной автоматизации бизнес-процессов и улучшенной обработки карточных платежей.

Банк разработал системы создания резервных копий, включая два полностью оборудованных центра восстановления данных в случае катастрофы в Алматы на расстоянии четырех километров от основных серверов. Эти центры содержат постоянно действующие резервные сервера, разработанные для обеспечения минимальной потери данных в случае отказа любых систем или других инцидентов. Банк находится в процессе разработки еще одного резервного центра в Астане. В случае сбоя любых основных серверов или разрушения здания, в котором они расположены, резервные сервера будут автоматически введены в эксплуатацию. Вся информация из баз данных ежедневно копируется на магнитный носитель. См. *«Факторы риска – Факторы риска, относящиеся к Банку – Банковская деятельность Банка влечет за собой операционные риски, которые могут оказывать существенное неблагоприятное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты деятельности и перспективы»*.

Безопасность и противодействие отмыванию денег, полученных преступным путем

Банк ввел процедуры и политики обеспечения безопасности для всех своих филиалов и отделений. Каждый новый филиал или представительство в первую очередь проходит проверку Департамента безопасности для обеспечения соблюдения процедур и политик Банка. Далее такие процедуры включают в себя мониторинг кредитных операций филиалов и информационной системы, выполняемый Отделом экономической безопасности и Отделом информационной безопасности, Юридическим отделом и Отделом внутреннего аудита Банка. Все филиалы Банка снабжены системами видеонаблюдения, и большинство его банкоматов и мультикиосков оборудовано камерами.

Банк принял меры направленные на предотвращение использования его в качестве механизма по отмыванию денег, включая политику «знай своего клиента» и принятие процедур противодействия отмыванию денег и нормативно-правовому соответствию во всех своих филиалах и дочерних организациях. От всех заявителей на получение кредита требуется предоставить в Банк документы, удостоверяющие их личность, их казахстанский регистрационный номер налогоплательщика, а также некоторые другие документы. См. *«Управление активами, обязательствами и рисками – Управление рисками отмывания денег»*.

Страховое покрытие

Банк имеет ряд страховых полисов, предоставляемых АО «Казахинстрах» и «Халык Life», включая добровольное имущественное страхование (сумма покрытия 11,130 миллионов тенге), страхование на случай болезни (сумма покрытия 157 миллионов тенге), обязательное страхование работников, покрывающее их официальные (должностные) обязанности (сумма покрытия 8,131 миллионов тенге), страхование ответственности директоров и должностных лиц (сумма покрытия 735 миллионов тенге), обязательное страхование владельцев транспортных средств (сумма покрытия варьируется), добровольное коллективное страхование жизни для сотрудников (сумма покрытия 8,214 миллионов тенге) и добровольное страхование от иных финансовых убытков (сумма покрытия 1,500 миллионов тенге). В дополнение, Банк имеет групповую страховку для владельцев карт Банка, предоставляемую страховой компанией Chartis Kazakhstan (сумма покрытия варьируется). Сумма и объем такого страхового покрытия, тем не менее, в большинстве случаев более ограничены, чем, если бы они приобретались в обычных условиях аналогичными

компаниями с аналогичными целями в Соединенных Штатах, Великобритании или других более развитых экономиках. Обычно все страховые полисы ежегодно возобновляются.

Процессуальные действия

Время от времени и в ходе своей обычной деятельности Банк сталкивается с судебными разбирательствами и исками.

Банк не является и не являлся участником каких-либо государственных, юридических или арбитражных судебных разбирательств (включая любые судебные разбирательства, находящиеся в процессе рассмотрения, или потенциальные, о которых известно Банку), которые, в течение 12 месяцев, предшествующих дате данного Проспекта эмиссии, могли иметь или имели значительное влияние на финансовое состояние или рентабельность Банка.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

Нижеследующая таблица отражает консолидированную капитализацию Банка по состоянию на 30 сентября 2010 года. Эта информация не аудирована и должна рассматриваться вместе с разделами «Использование поступлений», «Обсуждения и анализ Менеджмента о финансовом положении и результатах деятельности», «Выборочные консолидированные финансовые данные» и «Выборочные статистические данные и другая информация», а также неаудированной промежуточной финансовой отчетностью Банка, и соответствующими примечаниями к ней, содержащимися в данном Проспекте эмиссии.

	По состоянию на 30 сентября 2010 года	
	<i>(неаудированная)</i> <i>(млн. долл. США)⁽¹⁾</i>	<i>(млн. тенге)</i>
Обязательства		
Долгосрочные обязательства, обладающие преимуществом в погашении ⁽²⁾	2,397.0	353,724
Субординированное долгосрочное обязательство ⁽³⁾	258.0	38,076
Всего долгосрочные обязательства	2,655.0	391,800
Собственный капитал		
Простые акции	566.3	83,571
Привилегированные акции	407.4	60,124
Уставный капитал⁽⁴⁾	973.7	143,695
Резерв премии по акциям	9.2	1,351
Выкупленные собственные акции	(0.7)	(96)
Нераспределенный доход и прочие резервы	1,106.1	163,223
Доля неконтролирующих участников	7.2	1,056
Всего акционерный капитал	2,095.5	309,229
Итого капитализация	5,724.2	701,029

Примечания:

- (1) См. раздел «Представление финансовой и некоторой другой информации» для получения информации об обменном курсе доллар США / тенге, используемом для расчета сумм в долларах США.
- (2) Долгосрочные обязательства, обладающие преимуществом в погашении, представляют собой задолженность клиентам, задолженность кредитным учреждениям, выпущенные долговые ценные бумаги и другие кредитные финансовые обязательства со сроком погашения свыше одного года и являются несубординированными.
- (3) Субординированное долгосрочное обязательство представляет собой субординированный долг, погашение которого наступает по истечении одного года.
- (4) По состоянию на 30 сентября 2010 года выпущенный и оплаченный акционерный капитал Банка составил 1,308,415,960 простых акций, 309,859,430 неконвертируемых привилегированных акций и 80,225,222 конвертируемых (по усмотрению Банка) привилегированных акций. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк и его консолидированные дочерние компании являлись держателями 7,249,050 простых акций Банка в виде собственных акций.

9 ноября 2010 года Банк выкупил свои долговые ценные бумаги с первоначальным сроком погашения в 2018 году и номинальной стоимостью в 5,000 млн. тенге. Балансовая стоимость данных долговых ценных бумаг составила 4,764 млн. тенге, в результате чего потери составили 236 млн. тенге.

За исключением данных, предоставленных в настоящем Проспекте эмиссии, не было никаких существенных изменений в капитализации и долгосрочных обязательствах Банка, начиная с 30 сентября 2010 года.

ВЫБОРОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ДАННЫЕ

Выборочные консолидированные финансовые данные, представленные ниже по состоянию на и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 года, были получены, и должны рассматриваться совместно с, и квалифицируются полностью неаудированной промежуточной финансовой отчетностью Банка, включая примечания к ним, содержащиеся в настоящем Проспекте эмиссии. Выборочные консолидированные финансовые данные, представленные ниже по состоянию на и за три года, закончившихся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 года, были получены, должны рассматриваться совместно с, и квалифицируются полностью аудированной финансовой отчетностью Банка, включая примечания к ним, содержащиеся в настоящем Проспекте эмиссии.

Неаудированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена с использованием тех же принципов бухгалтерского учета и на той же основе, как и аудированная финансовая отчетность, и, по мнению руководства Банка, включают все корректировки, состоящие из стандартных периодических корректировок, которые необходимы для достоверного представления промежуточных результатов. Однако данные промежуточные результаты не обязательно представляют результаты, ожидаемые за весь год.

Потенциальным инвесторам следует ознакомиться со сводными консолидированными финансовыми данными в сочетании с информацией, содержащейся в разделах «Факторы риска», «Капитализация Банка», «Обсуждение и анализ руководства о финансовом положении и результатах деятельности», «Выборочные статистические данные и другая информация» и «Деятельность Банка», а также с неаудированной промежуточной финансовой отчетностью и аудированной финансовой отчетностью, в каждом случае, включая примечания к ним, и все другие финансовые данные, представленные в настоящем Проспекте Эмиссии.

Отчет о прибылях и убытках

	За девять месяцев, закончившихся 30						За годы, закончившиеся 31 декабря		
	сентября								
	2010			2009			2009	2008	2007
	<i>(неаудировано)</i>			<i>(неаудировано)</i>					
	<i>(Млн. ДСША)⁽¹⁾</i>			<i>(Млн. тенге)⁽²⁾</i>			<i>(Млн. ДСША)⁽¹⁾</i>		
							<i>(Млн. тенге)⁽²⁾</i>		
Чистая прибыль									
Процентные доходы	911.3	134,23		8	149,221	1,315.2	194,005	192,660	132,566
Процентные расходы.....	(453.3)	(66,77)		8)	(78,775)	(700.1)	(103,277)	(100,753)	(61,532)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	458.0	67,460	70,446	615.1	90,728	91,907	71,034		
Создание резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты, и прочим активам	(258.5)	(38,08)		3)	(73,408)	(566.2)	(83,513)	(60,015)	(22,184)
Чистый процентный доход	199.5	29,377	(2,962)	48.9	7,215	31,892	48,850		
Чистые доходы по услугам и комиссии	138.0	20,331	26,675	254.6	37,558	25,527	24,173		
Прочие непроцентные доходы	114.2	16,826	16,520	163.8	24,168	16,231	17,141		
Непроцентные расходы.....	(242.2)	(35,68)		0)	(30,153)	(337.7)	(49,812)	(57,472)	(38,997)
Чистая прибыль до налогообложения.....	209.5	30,854	10,080	129.7	19,129	16,178	51,167		
Расходы по подоходному налогу	(32.9)	(4,853))	(806)	(22.1)	(3,253)	(1,624)	(10,642)
Чистая прибыль	176.6	26,001	9,274	107.6	15,876	14,554	40,525		
Относящаяся к:									
Неконтролирующей доле.....	1.0	145	171	1.1	166	(46)	428		
Привилегированным акционерам.....	38.5	5,675	1,548	19.7	2,904	1,411	3,883		
Простым акционерам	137.0	20,181	7,555	86.8	12,806	13,189	36,214		
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	-	15.51	6.43	-	10.78	13.19	37.01		
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	-	15.51	6.43	-	10.78	12.32	35.93		

Примечания:

(1) См. 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 на акцию.

Балансовые данные

	По состоянию на 30		По состоянию на 31 декабря			
	сентября		2009		2008	2007
	2010					
	<i>(неаудировано)</i>		<i>(не аудировано)</i>			
	<i>(Млн. ДСША)⁽¹⁾</i>	<i>(Млн. тенге)</i>	<i>(Млн. ДСША)⁽¹⁾</i>		<i>(Млн. тенге)</i>	
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты.....	1,657.9	244,650	3,237.4	480,622	161,088	255,245
Обязательные резервы.....	181.7	26,809	174.9	25,949	30,825	87,268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или Средства в кредитных Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии	43.5	6,412	57.4	8,528	14,987	48,073
Инвестиции, удерживаемые до погашения.....	138.8	20,482	377.9	56,101	10,357	3,398
Инвестиции, удерживаемые до погашения.....	2,697.3	398,036	1,348.7	200,221	135,801	107,839
Драгоценные металлы.....	1,121.7	165,535	115.8	17,186	8,689	—
Займы клиентам.....	10.6	1,562	9.7	1,445	34	3
Основные средства.....	7,415.0	1,094,238	7,633.3	1,133,235	1,188,280	1,040,273
Активы, удерживаемые для продажи.....	421.6	62,229	425.4	63,158	58,023	22,766
Деловая репутация.....	64.6	9,527	56.9	8,447	—	—
Нематериальные активы.....	20.9	3,085	21.5	3,190	3,190	3,265
Страховые активы.....	41.0	6,052	50.4	7,475	6,436	3,841
Прочие активы.....	87.3	12,893	33.3	4,945	4,417	3,886
Итого активов	83.9	12,380	84.3	12,507	29,222	19,218
Обязательства и капитал	13,985.8	2,063,890	13,626.7	2,023,009	1,651,349	1,595,075
Средства клиентов.....	9,284.7	1,370,150	8,581.9	1,274,069	867,392	935,429
Средства кредитных	564.0	83,236	1,163.3	172,706	289,608	247,452
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	23.5	3,467	21.6	3,201	6,048	2,851
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	1,774.6	261,885	1,777.5	263,893	262,991	224,886
Резервы.....	20.7	3,050	29.9	4,433	2,889	1,885
Отсроченное налоговое обязательство.....	40.5	5,973	41.7	6,194	8,854	3,897
Страховые обязательства.....	129.0	19,037	64.6	9,586	8,618	7,389
Прочие обязательства.....	53.3	7,863	53.7	7,975	13,894	10,261
Итого обязательств	11,890.3	1,754,661	11,734.2	1,742,057	1,460,294	1,434,050
Капитал						
Уставный капитал.....	973.7	143,695	967.9	143,695	65,531	65,531
Эмиссионный доход.....	9.2	1,351	8.9	1,317	1,908	1,952
Выкупленные собственные	0.7	(96)	(0.7)	(103)	(69)	(66)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы.....	1,106.1	163,223	914.0	135,693	123,428	92,253
	2,088.3	308,173	1,890.1	280,602	190,798	159,670

	По состоянию на 30		По состоянию на 31 декабря			
	сентября					
	2010		2009	2008	2007	
Неконтролирующая доля.....	7.2	1,056	2.4	350	257	1,355
Итого капитала	2,095.5	309,229	1,892.5	280,952	191,055	161,025
Итого обязательств и	13,985.8	2,063,890	13,626.7	2,023,009	1,651,349	1,595,075

Примечания:

(1) См. раздел «Презентация финансовой и некоторой другой информации» для получения информации об обменном курсе доллара США к Тенге, использованном для расчета сумм в долларах США.

Акционерный капитал ⁽¹⁾

	По состоянию на 30		По состоянию на 31 декабря			
	сентября					
	2010		2009	2009	2008	2007
	<i>(неаудировано)</i>		<i>(неаудировано)</i>			
	<i>(млн. ДСША)⁽²⁾</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(млн. ДСША)⁽²⁾</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
Собственный капитал	2,095	309,229	1,892.4	280,952	191,055	161,025
Неконтролирующая доля	(7.2)	(1,056)	(2.4)	(350)	(257)	(1,355)
Привилегированные акции в составе акционерного капитала	(407.4)	(60,124)	(405.0)	(60,124)	(15,707)	(15,707)
Доля Привилегированных акций в эмиссионном доходе.....	(8.4)	(1,237)	(8.3)	(1,237)	(1,237)	(1,237)
Акционерный капитал, приходящийся на владельцев	1,672.5	246,812	1,476.7	219,241	173,854	142,726

Примечания:

(1) Акционерный капитал, приходящийся на владельцев простых акций, включает собственный капитал, за вычетом неконтролирующей доли и привилегированных акций из акционерного капитала и эмиссионного дохода.

(2) 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.

Выборочные финансовые коэффициенты и экономические данные ⁽¹⁾

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009	2009	2008	2007
	(неаудировано)				
	(% за исключением курса валют)				
Коэффициенты прибыльности					
Возврат на средний акционерный капитал, приходящийся на владельцев простых акций ⁽¹⁾	11.8 ⁽²⁾	5.1 ⁽²⁾	6.3	8.2	29.0
Возврат на средние суммарные активы ⁽³⁾	1.6 ⁽²⁾	0.6 ⁽²⁾	0.8	0.9	3.3
Чистый процентная маржа ⁽⁴⁾	4.7 ⁽²⁾	5.5 ⁽²⁾	5.3	6.0	6.6
Чистый процентный спред ⁽⁵⁾	4.4	5.6	5.2	5.8	6.4
Операционные расходы / операционный доход до отчислений в резервы на обесценение ⁽⁶⁾	31.4	23.9	28.5	35.5	33.1
Операционные расходы / чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	47.0	37.7	49.1	48.2	53.3
Операционные расходы / средние суммарные активы	2.0	1.8	2.2	2.6	3.1
Отчисления в резервы на обесценение ⁽⁷⁾ / операционный доход до отчислений в резервы на обесценение ⁽⁶⁾	37.8	65.9	57.1	49.9	20.4
Отчисления в резервы на обесценение ⁽⁷⁾ / средние займы клиентам до отчислений в резервы под обесценение	2.9	5.4	6.1	5.0	2.7
Качество кредитного портфеля					
Просроченные кредиты (неконсолидированные данные, согласно Казакстанским стандартам бухгалтерского учета) ⁽⁸⁾ / займы клиентам брутто (неконсолидированные данные, согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета)	18.5	19.7	19.0	10.1	2.2
Резервы под обесценение (консолидированные данные, МСФО) / займы клиентам до отчислений в резервы под обесценение	18.2	14.8	15.5	8.8	5.2
Резервы под обесценение (неконсолидированные данные, согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета) / займы клиентам брутто (неконсолидированные данные, согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета)	22.2	18.9	18.9	11.0	6.4
Резервы под обесценение (неконсолидированные данные, согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета) / займы клиентам брутто (неконсолидированные данные, согласно Казахстанским стандартам бухгалтерского учета)	120.5	95.9	99.7	108.3	288.5

	За девять месяцев, закончившихся		За годы, закончившиеся		
	30 сентября		31 декабря		
	2010	2009	2009	2008	2007
	(неаудировано)				
	(% , за исключением курса валют)				
Казахстанские стандарты бухгалтерского учета) / просроченные займы (неконсолидированные данные , стандарты бухгалтерского учета в Казахстане) ⁽⁸⁾					
Средства клиентов / займы клиентам...	125.2	115.7	112.4	73.0	89.9
Балансовые коэффициенты					
Средства клиентов / итого активов	66.4	62.4	63.0	52.5	58.6
Займы клиентам / итого активов	53.0	53.9	56.0	72.0	65.2
Собственный капитал / итого активов.....	15.0	12.9	13.9	11.6	10.1
Ликвидные активы ⁽⁹⁾ / итого активов	34.5	36.7	33.1	17.6	23.7
Достаточность капитала (в соответствии с Базельскими стандартами)					
Коэффициент капитала 1 уровня	18.4	16.1	16.9	9.9	10.6
Итого коэффициент достаточности капитала	22.5	20.2	20.6	13.4	12.9
Экономические данные					
Обменный курс на конец периода (тенге / доллар США)	147.57	150.95	148.46	120.79	120.30
Средний обменный курс за период (тенге / доллар США)	147.31	146.79	147.51	120.31	122.58
Темп инфляции (Индекс потребительских цен) (источник: НБК)	7.0	7.8	6.2	9.5	18.8
Рост ВВП (реальный) (источник: Economist Intelligence Unit)	7.5	2.2	1.2	3.3	8.9

Примечания:

- (1) Возврат на средний акционерный капитал, приходящийся на владельцев простых акций– это (х) чистый доход, причитающийся владельцам простых акций, деленный на (у) средний собственный капитал, где собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций, включает собственный капитал, за вычетом неконтролирующей доли и привилегированных акций в (х) акционерном капитале и (у) в эмиссионном доходе.
- (2) В годовом выражении. Расчет основан на данных за каждый месяц. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки».
- (3) Возврат на средние суммарные активы – это (х) чистый процентный доход, поделенный на (у) средние процентные активы.
- (4) Чистая процентная маржа – это (х) чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, поделенный на (у) средние процентные активы.
- (5) Чистый процентный спред – это разница между (х) средней процентной ставкой по процентным активам, и (у) средней процентной ставкой по процентным обязательствам.
- (6) Операционный доход до отчислений в резервы на обесценение является чистым доходом до отчислений в резервы на обесценение, плюс чистые доходы по услугам и комиссии и прочие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования и за вычетом расходов на страховые резервы.

- (7) Отчисления в резервы на обесценение включают отчисления в резервы на покрытие возможных убытков по кредитам и другим активам.
- (8) Общая сумма займов (неконсолидированные данные, в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета), в отношении которой основной долг или вознаграждение просрочены более чем на 30 дней.
- (9) Ликвидные активы включают денежные средства и их эквиваленты, ноты НБРК, казначейские векселя Министерства Финансов Казахстана, казначейские векселя правительств других стран, ноты национальных банков других государств и облигаций квазисуверенных банков.

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РУКОВОДСТВА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Следующее обсуждение и анализ предназначены для оказания помощи в понимании и оценке тенденций и существенных изменений результатов деятельности и финансового положения Банка. Первоначальные результаты 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 в таких заявлениях. Факторы, которые могут вызвать такое различие, включают, но не ограничиваются, факторами, указанными в разделах «Заявления о перспективах» и «Факторы риска». В настоящем Проспекте представлена консолидированная финансовая отчетность Банка и его дочерних организаций. Если не указано иное, все финансовые данные и обсуждения основаны и должны рассматриваться вместе с неаудированными промежуточными финансовыми отчетами и с аудированными финансовыми отчетами, в каждом случае, включая примечания к ним, подготовленные в соответствии с МСФО и включены в настоящий Проспект. См. *«Презентация финансовой и некоторой другой информации»*.

Ключевые факторы, влияющие на результаты деятельности Банка

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

Текущая экономическая ситуация

Экономика Казахстана была и, вероятно, по-прежнему подвергается всемирным падениям конъюнктуры рынка и экономическим спадам, таким как недавний мировой финансовый кризис, который привел, среди прочего, к более низкому уровню финансирования на рынке капитала, более низкому уровню ликвидности в банковском секторе и более жестким условиям кредитования в пределах Казахстана и в целом для казахстанских компаний. В 2010 году были очевидны определенные положительные экономические признаки. Рост ВВП за первые шесть месяцев 2010 года, согласно статистике, опубликованной НСА, был на 8,0% выше, чем за соответствующий период в 2009 году; по прогнозу Правительства реальный рост ВВП за весь 2010 год составит 5,0%; и Международный валютный фонд обновил свой прогноз экономического роста, в отношении реального ВВП для Казахстана с 4,0% до 5,4% на 2010 год; все это главным образом является результатом увеличения экспортных доходов от нефтегазового сектора и металлургического сектора, дополнительных государственных расходов в результате мирового экономического кризиса и государственных программ индустриализации. Тем не менее, глобальная экономическая ситуация и связанные события в Казахстане оказали негативное влияние на финансовое положение Банка и результаты деятельности в 2008 и 2009 годах и могут продолжить оказывать такое влияние в будущем. Более того, несмотря на положительные признаки в экономике в целом, неопределенность остается.

Спад на глобальных финансовых рынках поспособствовали банкротству банков в глобальном масштабе, включая и Казахстан, и оказали давление в сторону понижения на валюты развивающихся рынков, включая тенге. См. *«Факторы Риска - Факторы риска, связанные с Республикой Казахстан - Изменения в политике валютного курса в Казахстане могут наложить риски на Банк»*. Будущие изменения курсов обмена валюты, которые могут быть особенно нестабильными во времена национальной или глобальной финансовой нестабильности, такие как недавний период глобального экономического кризиса, может оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка, его финансовое положение, результаты деятельности или перспективы развития. Кроме того, опасения в отношении стабильности банковского сектора Казахстана привели к значительному сокращению ликвидности в финансовом секторе, и финансирование стало более дорогим и менее доступным. Правительство предприняло ряд мер по поддержке банковского сектора Казахстана, включая существенное вливание капитала. См. *«Факторы риска – Факторы риска, связанные с банковским сектором в пределах Казахстана»* и *«Банковский сектор в Казахстане»*.

Будущая стабильность экономики Казахстана в значительной степени зависит от определенных экономических реформ и изменений в законодательстве, налогообложении и регулировании, которые Правительство Казахстана продолжает проводить, а также ряд мер по стабилизации, направленных на обеспечение ликвидности и поддержку рефинансирования внешнего долга казахстанских банков и компаний. См. «*Факторы Риска - Факторы риска, связанные с Республикой Казахстан*».

Качество кредитного портфеля

Отчисления в резервы на обесценение Банка уменьшились на 48,1% до 38,083 млн. тенге за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 73,408 млн. тенге за соответствующий период 2009 года в результате стабилизации качества кредитного портфеля Банка. Отчисления в резервы на обесценение увеличились в 2009 и 2008 годах, отражая общее ухудшение качества кредитного портфеля Банка, главным образом в результате глобального финансового кризиса, который привел к общему спаду экономики Казахстана и, в частности, отрицательно повлиял на многих заемщиков Банка. Сокращение отечественного рынка кредитования Казахстана, в результате глобального финансового кризиса, также привело к уменьшению экономической активности в стране. Невозможность получения доступа к новому финансированию, в свою очередь, уменьшило возможность некоторых заемщиков Банка, в частности, тех, чья деятельность была связана со строительством, погашать свои задолженности. Кроме того, девальвация тенге в феврале 2009 года, вызвало некоторые трудности многих заемщиков Банка с выполнением своих обязательств по кредиту в иностранной валюте, что также привело к увеличению отчислений в резервы на обесценение Банка в 2009 году. Несмотря на это руководство Банка полагает, что качество активов Банка стабилизировалось, Банк сталкивается с риском того, что он продолжит подвергаться увеличению отчислений в резервы на обесценение в будущем.

Относительно высокая ликвидность и низкая стоимость финансирования

В последние годы, включая время глобального финансового кризиса, Банк поддерживал относительно высокий уровень ликвидности, включая наличность и эквивалент наличности. Поскольку экономика и финансовый сектор Казахстана начали восстанавливаться, Банк мог использовать избыточную наличность не только, чтобы увеличить ликвидные и суммарные активы, но также для того, чтобы уменьшить некоторые дорогостоящие обязательства, путем погашения задолженности по облигациям и обязательствам перед Правительством, так как возможности предоставления займов остаются несколько ограниченными. Кроме того, Банк полагает, что его репутация на рынке в качестве стабильного и прозрачного финансового учреждения позволила ему получить доступ к более дешевым источникам финансирования, включая стабильную клиентскую базу депозитов, несмотря на предложение более низких ставок. В частности, в пределах своей депозитной базы, Банк смог увеличить уровень текущих счетов, по которым не начисляются проценты, и в абсолютном выражении, так и в процентах от совокупных депозитов. В результате этих факторов Банк смог сократить стоимость финансирования, что положительно повлияло на его чистую процентную маржу и доходность в целом.

Способность управлять расходами

Банк полагает, что он имеет эффективные системы управления операционными расходами, которые в целом в последние годы росли медленнее, чем доходы. В частности, хотя Банк потратил значительные суммы на улучшение своей филиальной сети и инфраструктуры информационных технологий, данные запланированные улучшения послужили платформой для увеличения роста доходов, которые превзошли стоимость этих инвестиций. В 2009 году Банк следовал политике сокращения расходов, а не какой-либо политики по увеличению расходов, ввиду глобального финансового кризиса; в то время как в 2010 году Банк вернулся к нормальным уровням расходов, сопоставимых с 2008 и 2007 годами, значительная часть роста расходов в 2010 году, по сравнению с 2009 годом, отражает начисление премий сотрудникам, которые не начислялись во время кризиса.

Диверсификация потоков поступлений дохода

В последние годы доход от процентов, комиссионный доход и доход, полученный от пенсионной и страховой деятельности Банка, были его основными статьями доходов. Банк преднамеренно нацелен на сочетании всех видов дохода, чтобы смягчить неблагоприятное воздействие на его доход от процентов, которое может возникнуть от будущих изменений процентных ставок, которые в определенной степени влияют на краткосрочные и долгосрочные процентные ставки в Казахстане и Соединенных Штатах и инфляционные ожидания в Казахстане. По мнению Банка, благодаря успешному сохранению хорошо сбалансированного сочетания доходов он будет лучше защищен от будущих изменений процентных ставок, которые негативно влияют на процентную маржу и могут привести к проблемам ликвидности.

Налоги

Налоги, которыми облагается Банк в Казахстане, включают налог на добавленную стоимость, подоходный налог, а также социальный налог и прочие налоги. Текущая ставка подоходного налога, установленная законом Казахстана, составляет 20,0%. Эффективная налоговая ставка Банка составляла 15,7% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, 17,0%, 10,0% и 20,8% за 2009, 2008 и 2007 год, закончившихся 31 декабря, соответственно. См. «- Результаты деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 30 сентября 2009 года – Налогообложение» и «- Результаты деятельности за 2009, 2008 и 2007 год, закончившихся 31 декабря – Налогообложение». Эффективная налоговая ставка Банка ниже, чем налоговая ставка, установленная законом, поскольку определенные доходы от процентов, преимущественно проценты по государственным и другим ценным бумагам, не облагаются налогом. Кроме того, до 1 января 2008 года, доходы от процентов по ипотечным займам также не облагались налогом. В дополнение, доходы, полученные страховыми компаниями, облагаются подоходным налогом по сравнительно низкой ставке в размере 4,0%. Налоговое законодательство может меняться в будущем, и в случае его изменения, эффективная налоговая ставка Банка может существенно измениться. См. «Факторы Риска - Факторы риска, связанные с Банком - Изменения налогового законодательства могут повлиять на финансовое положение Банка».

Налоговое законодательство Казахстана в целом не предусматривает необходимость подачи консолидированной налоговой декларации. Соответственно Банк и его дочерние организации подают индивидуальные налоговые декларации. Банк и его дочерние организации, кроме HSBK (Europe) B.V., ОАО «НБК - Банк», ООО «НБК Финанс» и ОАО «Халык Банк Кыргызстан» и АО «Халык Банк Грузия», являются субъектами налогообложения в Казахстане. HSBK (Europe) B.V. облагается подоходным налогом в Нидерландах; ОАО «НБК - Банк» и ООО «НБК Финанс» облагаются подоходным налогом в Российской Федерации; ОАО «Халык Банк Кыргызстан» подлежит обложению подоходным налогом в Кыргызской Республике; и АО «Халык Банк Грузия» облагается подоходным налогом в Грузии. Казахстан заключил соглашение об избежании двойного налогообложения с каждой из этих юрисдикций, таким образом, сумма подоходного налога в Казахстане была предоставлена по подоходному налогу, оплаченному по дивидендам в таких юрисдикциях. Налоговый кодекс 2009 года обеспечивает освобождение от подоходного налога на дивиденды, оплаченные казахстанским юридическим лицам (с определенными исключениями) независимо от того, получены ли такие дивиденды от дочерних организаций в Казахстане или за границей.

Критические аспекты Учетной политики

Политика бухгалтерского учета Банка составляет неотъемлемую часть понимания результатов деятельности и финансового положения, представленных в аудированной консолидированной финансовой отчетности и примечаниях к ней. Существенные бухгалтерские расчеты Банка описаны в Примечаниях 3 и 4 неаудированной промежуточной финансовой отчетности и в Примечаниях 3 и 4 аудированной финансовой отчетности, представленной в настоящем Проспекте эмиссии. Подготовка неаудированной промежуточной финансовой отчетности и аудированной финансовой отчетности требует от руководства Банка осуществления оценки и допущений, которые влияют на указанные суммы активов и пассивов, а также на

указанные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство Банка постоянно оценивает свои расчеты и оценки, включая те, которые связаны с резервом на убытки, подоходным налогом, непредвиденными расходами, справедливой стоимостью финансовых инструментов и имущества, и судебными и арбитражными издержками. Руководство строит свои расчеты и оценки на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются обоснованными при сложившихся обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от расчетов согласно различным предположениям или условиям.

Руководство Банка считает, что следующие важнейшие принципы бухгалтерского учета требуют более значимых оценок или расчетов 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. Резервы по обесценению займов Банка создаются, когда есть объективные доказательства того, что были понесены убытки от обесценения в его кредитном портфеле и дебиторской задолженности. Банк считает бухгалтерские оценки, связанные с резервом по обесценению займов и дебиторской задолженности, основным источником неопределенности оценки, поскольку (i), они сильно подвержены изменениям из периода в период, так как допущения о будущих штрафных ставках и оценка потенциальных убытков, связанных с обесценившимися займами и дебиторской задолженностью, основаны на последнем опыте, и (ii), любая существенная разница между оцененными убытками и фактическими убытками потребует от Банка создания резервов, которые, в случае существенных различий, могут существенно повлиять на его будущий сводный отчет о прибыли и убытках и на балансовый отчет.

Банк использует оценку руководства для оценки суммы какого-либо убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и существует несколько доступных источников данных за прошлый период по аналогичным заемщикам. Аналогичным образом, Банк оценивает изменения в будущих потоках денежных средств на основе прошлого опыта, прошлого поведения клиента, имеющихся данных, указывающих на отрицательное изменение в состоянии оплаты заемщиков в соответствующей группе заемщиков, а также национальных и местных экономических условиях, которые связаны с невыполнением обязательств по активам в Банке. Оценки руководства основываются на прошлом анализе убыточности по активам с характеристиками кредитного риска и объективных доказательствах обесценения, аналогичных займам и дебиторской задолженности соответствующих групп заемщиков. Руководство использует оценки для корректировки имеющихся данных по займам и дебиторской задолженности соответствующей группы заемщиков с целью отражения текущего финансового состояния, не отраженного в прошлых данных.

Налогообложение

Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательства являются объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства такого законодательства, применяемое в отношении таких сделок и деятельности Банка, может быть поставлено под сомнение соответствующими региональными или государственными органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в течение пяти календарных периодов, предшествующих рассматриваемому периоду.

По состоянию на 30 сентября 2010 года, руководство считает, что его толкование соответствующего законодательства является приемлемым и, что налоговый, валютный и таможенный статус Банка сохранится неизменным. После внесения изменений соответствующими органами могут быть начислены существенные дополнительные налоги, штрафы и проценты, которые могут иметь значительное влияние на чистую прибыль Банка.

Требования по обязательствам, возникающие по договорам страхования

Для договоров страхования оценки должны быть проведены в отношении, как ожидаемой окончательной стоимости требований, заявленных на отчетную дату, так и будущей окончательной стоимости требований, произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ») на отчетную дату. Для некоторых направлений бизнеса требования РПНУ формируют большую часть резерва для обеспечения требований по балансу. Может пройти достаточно длительный период времени до определения точной окончательной стоимости страховых требований. Для страхования транспортных средств, имущества, страхования от несчастных случаев и страхования ответственности Банк актуарно определяет обязательство, используя тенденции удовлетворения требований в прошлом для прогнозирования будущих сумм погашений требований. При оценке стоимости объявленных и РПНУ требований для остальных определенных направлений бизнеса, руководство применяет текущие государственные указания, предоставленные АФН, в связи с отсутствием достаточных данных за прошедшие периоды. В соответствии с данным руководством резерв по требованиям РПНУ рассчитывается, используя ожидаемый коэффициент убытков по каждому направлению бизнеса, за вычетом фактически заявленных совокупных убытков. Общие резервы по страховым требованиям не дисконтируются для учета временной стоимости денежных средств. Валовой резерв для удовлетворения требований и связанная с ним текущая задолженность для покрытия перестрахования основывается на информации доступной руководству и его максимальный объем может варьироваться в зависимости от последующей информации и события, что может привести к корректировкам покрываемых сумм. Фактический опыт по требованиям может отличаться от исторического шаблона, на котором основывается оценка, и стоимость удовлетворения отдельных требований может отличаться от ранее оцененной и, следовательно, может оказать влияние на чистую прибыль Банка.

Проверка на обесценение гудвилла

Гудвилл – это превышение стоимости приобретения справедливой стоимости чистых активов. Определение справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств требует самостоятельной оценки руководства, например, те финансовые активы и обязательства, цены по которым не были объявлены, и нефинансовые активы, по которым оценки отражают прогнозы условий рынка. Разница в справедливой стоимости приведет к увеличению стоимости гудвилла и к определенным результатам после его приобретения. Гудвилл не амортизируется, но ежегодно или чаще проверяется на обесценение, если в случае событий или изменения некоторых обстоятельств указывают, что такое обесценение может иметь место.

Для целей проверки на обесценение гудвилл, приобретенный в результате слияния компаний, распределяется на каждую из генерирующих средства единиц или группы единиц, которые получают выгоду от слияния. Проверка гудвилла на обесценение включает сравнение балансовой стоимости генерирующей средства единицы или группы генерирующих средства единиц и ее возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость представляет наибольшее значение из справедливой стоимости единицы и ее ценности от использования. Ценность от использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств от генерирующей единицы или группы генерирующих единиц. Справедливая стоимость представляет собой сумму, получаемую от продажи генерирующей единицы в рыночной сделке между независимыми осведомленными сторонами, желающими совершить такую сделку.

Проверка на обесценение включает ряд областей оценки: подготовка прогнозов потоков денежных средств за периоды, которые выходят за рамки обычных требований по управленческой отчетности, оценку дисконтной ставки, соответствующей компании; оценку справедливой стоимости генерирующих средства единиц; оценку делимых активов каждого предприятия, гудвилл которого подвергается проверке.

Результаты деятельности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года и 30 сентября 2009 года

Чистая прибыль

Таблица ниже представляет основные составляющие чистой прибыли Банка и некоторые показатели отчета о прибылях и убытках за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010 (млн. тенге)	2009 (неаудированный) (млн. тенге)	2010/2009 (млн. тенге)	2010/2009 (%)
Чистая прибыль				
Процентные доходы	134,238	149,221	(14,983)	(10.0)
Процентные расходы	(66,778)	(78,775)	11,997	(15.2)
Чистый процентный доход до создания резервов на обесценение	67,460	70,446	(2,986)	(4.2)
Создание резерва на обесценени	(38,083)	(73,408)	35,325	(48.1)
Чистый процентный доход	29,377	(2,962)	32,339	(1,091.8)
Чистые доходы по услугам и комиссиям	20,331	26,675	(6,344)	(23.8)
Прочие непроцентные доходы	16,826	16,520	306	1.9
Непроцентные расходы	(35,680)	(30,153)	(5,527)	18.3
Прибыль до налогообложения	30,854	10,080	20,774	206.1
Расходы по налогу на прибыль	(4,853)	(806)	(4,047)	502.1
Чистая прибыль	26,001	9,274	16,727	180.4
Относящаяся к:				
Неконтролирующей доле	145	171	(26)	(15.2)
Держателям привилегированных акций	5,675	1,548	4,127	266.6
Держателям простых акций	20,181	7,555	12,626	167.1
Коэффициенты доходности:				
Возврат на средний собственный капитал (%) ⁽¹⁾	11.8 ⁽²⁾	5.1 ⁽²⁾		
Возврат на средние активы (%) ⁽³⁾	1.6 ⁽²⁾	0.6 ⁽²⁾		
Чистая процентная маржа (%) ⁽⁴⁾	4.7 ⁽²⁾	5.5 ⁽²⁾		
Операционные расходы/операционные доходы до отчисления в резервы на обесценение (%) ⁽⁵⁾	31.4	23.9		
Отчисления в резервы на обесценение/ операционные доходы до отчисления в резервы на обесценение (%) ⁽⁵⁾	37.8	65.9		
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	15.51	6.43		
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	15.51	6.43		

Примечания:

(1) Возврат на средний собственный капитал – это (x) чистая прибыль, относящаяся к держателям простых акций, разделенная на (y) средний собственный капитал, где собственный капитал состоит из совокупного капитала, за вычетом неконтролирующей доли меньшинства и

привилегированных акций в (х) акционерном капитале и (у) в резерве эмиссионного дохода по акциям.

(2) В годовом исчислении. Расчет отражает ежемесячное начисление сложного процента. См. *«Выборочная статистическая и другая информация – средние остатки и ставки»*.

(3) Возврат на средние активы включает (х) чистый доход, разделенный на (у) средние совокупные активы.

(4) Чистая процентная маржа включает (х) чистый доход до отчислений в резервы на обесценение, разделенный на (у) средние активы, приносящие процентный доход.

(5) Операционные доходы до отчислений в резервы на обесценение включают чистый процентный доход до создания резервов на обесценение, плюс сборы и комиссии, чистый и другие непроцентные доходы, за вычетом удовлетворенных страховых требований, перестрахования и расходов на страховые резервы.

Чистая прибыль Банка после удержания подоходного налога увеличилась на 16,727 млн. тенге или на 180,4 % до 26,001 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 9,274 млн. тенге за аналогичный период в 2009 году. Данное увеличение главным образом связано со снижением процентных расходов и отчислений в резервы на обесценение, которые были лишь частично компенсированы за счет уменьшения процентных доходов и чистых доходов в виде сборов и комиссий, а также за счет увеличения непроцентных расходов и расходов по подоходному налогу.

Процентные доходы

Таблица ниже отражает основные составляющие дохода от процентов Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(неаудированный)</i>			
	<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Проценты по займам клиентам	120,128	137,230	(17,102)	(12.5)
Проценты по ценным бумагам ⁽¹⁾	11,787	8,623	3,164	36.7
Проценты по суммам подлежащим оплате кредитными учреждениями и их эквивалентам	<u>2,323</u>	<u>3,368</u>	<u>(1,045)</u>	(31.0)
Итого, процентный доход	<u>134,238</u>	<u>149,221</u>	<u>(14,983)</u>	(10.0)

Примечания :

- (1) Проценты по долговым ценным бумагам включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, инвестиционных ценных бумаг, имеющих в портфеле банка на продажу и инвестиций, удерживаемых до погашения.

Общая сумма процентного дохода уменьшилась на 14,983 млн. тенге, или 10,0% до 134,238 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 по сравнению с 149,221 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, главным образом в результате уменьшения процентных доходов по займам клиентам.

Процентные доходы по займам клиентам уменьшились на 17,102 млн. тенге или 12,5% до 120,128 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 137,230 млн. тенге за соответствующий период 2009 года. В основном это сокращение произошло, главным образом, из-за меньшего объема займов клиентам и более низких средних процентных ставок по займам клиентам. Займы клиентам до создания резервов на обесценение уменьшились на 2,809 млн. тенге или 0,2% до 1,337,527 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 1,340,336 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, прежде всего, в результате общего спада кредитования Банка, кредитования розничным клиентам и в меньшей степени кредитования МБС. См. «Выборочная статистическая и другая информация – Кредитный портфель - Распределение кредитов по типу заемщиков».

Процентные доходы по ценным бумагам, преимущественно по казначейским векселям, нотам НБК и корпоративным облигациям, увеличились на 3,164 млн. тенге или 36,7% до 11,787 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 8,623 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, частично компенсируя общее уменьшение доходов от процентов. Это увеличение явилось результатом увеличения увеличения средних остатков портфеля ценных бумаг, частично компенсированного более низкой доходностью по нотам НБК. См. «Выборочная статистическая и другая информация – Портфель ценных бумаг – Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «Выборочная статистическая и другая информация – Портфель ценных бумаг – Инвестиционные ценные бумаги в портфеле банка на продажу».

Процентные доходы по суммам, подлежащим оплате кредитными учреждениями и по денежным средствам и их эквивалентам уменьшились на 1,045 млн. тенге или 31% до 2,323 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 3,368 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, прежде всего, отражая снижение процентных ставок, в частности по остаткам, выраженным в тенге. См. «Выборочная статистическая и другая информация – Средние остатки и ставки».

Таблица ниже представляет текущие средние годовые процентные ставки на активы Банка в тенге и иностранной валюте, на которые начисляются проценты, за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября					
	2010			2009		
	<i>(неаудированный)</i>					
	<i>(Все валюты)</i>	<i>(Тенге)</i>	<i>(Иностранная валюта)</i>	<i>(Все валюты)</i>	<i>(Тенге)</i>	<i>(Иностранная валюта)</i>
				(%)		
Займы клиентам	14.8	16.1	13.6	15.5	17.1	14.0
Средства в кредитных учреждениях и денежные средства и их эквиваленты	0.8	1.5	0.5	1.2	5.7	0.5
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10.8	11.2	6.5	12.4	12.4	—
Инвестиционные ценные бумаги портфеля на продажу	3.7	3.5	4.6	7.4	7.6	4.4
Инвестиции, удерживаемые до погашения	2.1	1.3	18.4	13.4	8.9	15.6
Средние процентные ставки по активам, на которые начисляются процентные доходы	9.4	9.6	9.1	11.8	15.3	9.2

Средняя процентная ставка по процентным активам уменьшилась до 9,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 11,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, в основном отражая снижение средней процентной ставки по активам в тенге, частично компенсированного увеличением средней процентной ставки по активам в иностранной валюте, в каждом случае, в соответствии с общими тенденциями рынка.

Средние процентные ставки по кредитному портфелю уменьшились до 14,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 15,5% за соответствующий период 2009 года. Такое уменьшение, прежде всего, явилось результатом более низких средних ставок по займам в тенге, преимущественно из-за участия Банка в Государственных программах кредитования, предусматривающих финансирование по более низким ставкам, направленное на стабилизацию экономики и стимулирование экономического роста, наследуя тенденции внутреннего рынка, а также, в меньшей мере, из-за более низких ставок по займам в иностранной валюте, наследуя тенденции общие рынка.

Средние процентные ставки по средствам в кредитных учреждениях и денежным средствам и их эквивалентам уменьшились до 0,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 1,2% за соответствующий период 2009 года. Это уменьшение произошло в первую очередь из-за уменьшения средних ставок по остаткам в тенге за период, следуя общим тенденциям на внутреннем рынке.

Средние процентные ставки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток уменьшились до 10,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 12,4% за соответствующий период 2009 года, прежде всего из-за снижения доходности по портфелю инвестиционных ценных бумаг Банка в тенге, в соответствии с общими тенденциями внутреннего рынка. В дополнение к этому за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, структуры финансовых активов Банка, оцениваемые по справедливой

стоимости через прибыль и убыток, включали активы в иностранной валюте с более низкими процентными ставками, чем по активам в местной валюте.

Средние процентные ставки по инвестиционным ценным бумагам в портфеле для продажи уменьшились до 3,7% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 7,4% за соответствующий период 2009 года, прежде всего из-за снижения доходности по инвестиционным ценным бумагам Банка в тенге, в соответствии с общими тенденциями внутреннего рынка, включая, прежде всего, Государственные ценные бумаги и ноты НБК.

Средние процентные ставки по инвестициям, удерживаемым до погашения уменьшились до 2,1% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 13,4% за соответствующий период 2009 года, прежде всего из-за реклассификации определенных нот НБК со сроком погашения в 2010 году, которые имели более низкие процентные ставки, из инвестиционных ценных бумаг в портфеле для продажи в инвестиции, удерживаемые до погашения, по состоянию на 30 сентября 2010 года. Напротив, средние ставки по инвестициям, удерживаемым до погашения в валюте, увеличились до 18,4% по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 15,6% по состоянию на 30 сентября 2009 года, частично компенсируя уменьшение ставок по инвестициям, удерживаемым до погашения в тенге.

Процентные расходы

Таблица ниже отражает основные составляющие процентных расходов Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(неаудированные)</i>			
	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(%)
Проценты по средствам клиентов	(46,861)	(49,351)	2,490	(5,0)
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(16,662)	(21,500)	4,838	(22,5)
Проценты по средствам в кредитных учреждениях	(3,255)	(7,924)	4,669	(58,9)
Итого, процентные расходы	(66,778)	(78,775)	11,997	(15,2)

Общие процентные расходы уменьшились на 11,997 млн. тенге, или 15,2% до 66,778 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 78,775 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, отражая уменьшение процентных расходов по всем составляющим процентных обязательств Банка.

Процентные расходы по средствам клиентов сократились на 2,490 млн. тенге или 5,0% до 46,861 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 49,351 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, прежде всего из-за уменьшения средних процентных ставок, выплачиваемых по депозитам клиентов, а также из-за изменения структуры депозитов клиентов, которая состоит из более высокого процента текущих счетов, по которым проценты не начисляются, чем срочных вкладов с уплатой процентов, частично компенсируя увеличение общего объема срочных вкладов. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки».

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам сократились на 4,838 млн. тенге или 22,5% до 16,662 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 21,500 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, главным образом, в результате более низких остатков задолженности по Еврооблигациям, которые были частично выплачены Банком в 2009 году. См. «Выборочные статистические данные и другая информация».

Процентные расходы по средствам в кредитных учреждениях сократились на 4,669 млн. тенге или 58,9% до 3,255 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 7,927 млн. тенге за соответствующий период 2009 года. Это снижение, прежде всего, связано с уменьшением уровня заимствований от банков стран, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), которые составляли 18,534 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению со 138,944 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2009 года. См. «Выборочные статистические данные и другая информация — Источники финансирования — Другие источники финансирования—Средства кредитных учреждений по виду счета».

Нижеследующая таблица отражает средние процентные ставки по обязательствам Банка, в тенге и иностранной валюте, на которые начисляются процентные доходы, за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября					
	2010			2009		
	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)
			(%)			
Средства клиентов	4,5	3,4	5,5	5,8	5,5	6,0
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,6	10,3	8,2	9,6	10,8	9,3
Средства кредитных учреждений	3,4	3,7	2,4	4,2	7,6	3,4
Средние процентные ставки по обязательствам, на которые начисляются процентные доходы	5,0	3,9	6,0	6,2	6,2	6,3

Средние процентные ставки, выплачиваемые Банком согласно своим обязательствам, уменьшились до 5,0% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 6,2% за соответствующий период 2009 года, отражая уменьшение средних процентных ставок по всем составляющим процентных обязательств Банка.

Средние процентные ставки, выплаченные по средствам клиентов, уменьшились до 4,5% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 5,8% за соответствующий период 2009 года, прежде всего из-за уменьшений средних ставок как по депозитам клиентов в тенге, так и в иностранной валюте, в соответствии с общими тенденциями рынка. Уменьшение средних процентных ставок, выплаченных по средствам клиентов, в тенге до 3,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 5,5% за соответствующий период 2009 года, также относилось к увеличению беспроцентных текущих счетов, как в абсолютном выражении, так и как процент от совокупных депозитов клиентов.

Средние процентные ставки, выплаченные по выпущенным долговым обязательствам, уменьшились до 8,6% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 9,6% за соответствующий период 2009 года. Данное уменьшение, прежде всего, отражает более высокие расходы в учете за 2009 год по выпущенным долговым обязательствам в результате ускоренной амортизации дисконта по определенным долговым ценным бумагам, деноминированным в долларах США, выпущенных HSBK (Europe) B.V. в 2009 году, в результате передачи обязательств Банку, после замены Банка (вместо HSBK (Europe) B.V.), как основного должника в отношении таких ценных бумаг. Эти расходы были частично компенсированы соответствующим увеличением доходов по ускоренной амортизации премии, полученной HSBK (Europe) B.V. от Банка согласно межфирменному депозитному соглашению, заключенному в связи с выпуском этих долговых ценных бумаг. На уменьшении средних процентных ставок, выплаченных по выпущенным долговым обязательствам, также отразилось увеличение средних остатков выпущенных долговых обязательств в тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года после девальвации тенге в феврале 2009 года.

Средние процентные ставки по средствам кредитных учреждений уменьшились до 3,4% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 4,2% за соответствующий период 2009 года. Это уменьшение происходило в основном в результате уменьшения средних процентных ставок по инструментам в тенге и, в меньшей степени, инструментов в валюте в каждом случае, в соответствии с общими тенденциями рынка.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение

Нижеследующая таблица отражает определенные данные и коэффициенты чистого процентного дохода до отчислений в резервы на обесценение:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(неаудированные)</i>			
	<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Процентный доход	134,238	149,221	(14,983)	(10,0)
Процентный расход	(66,778)	(78,775)	11,997	(15,2)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	67,460	70,446	(2,986)	(4,2)

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение / операционный доход до отчислений в резервы на обесценение ⁽¹⁾ (%).

66,9

63,3

Чистая процентная маржа. ⁽²⁾⁽³⁾ (%)

4,7

5,5

Примечания:

(1) Операционный доход до отчислений в резервы на обесценение - это чистый процентный доход до отчислений в резервы, плюс чистый комиссионный доход и другие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых требований, за вычетом перестрахования и за вычетом расходов на страховые резервы.

(2) Чистая процентная маржа включает (х) чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, разделенный на (у) средние процентные активы.

(3) В годовом исчислении. Расчет отражает начисление сложных процентов за каждый месяц.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение уменьшился на 2,986 млн. тенге или 4,2%, до 67,460 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 70,446 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, в результате большего сокращения процентного дохода до 14,983 млн. тенге или 10,0%, по сравнению с сокращением расходов по процентам до 11,997 млн. тенге или 15,2% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года. В результате общего сокращения в чистом процентном доходе до отчислений в резервы на обесценение и увеличения средник остатков процентных активов (см. «Выборочные статистические данные и другая информация»), чистая процентная маржа также уменьшилась до 4,7% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 5,5% за соответствующий период 2009 года.

Однако чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение увеличился, как процент от операционного дохода до отчислений в резервы на обесценение до 66,9% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 63,3% за соответствующий период 2009 года. Это увеличение в основном отражало тот факт, что общее увеличение операционных доходов до отчислений в резервы на обесценение, который, главным образом, явился результатом более низких доходов в виде комиссионных, полученных АО «Накопительным пенсионным фондом Народного Банка Казахстана». См. « - Комиссионный доход».

Отчисления в резервы на обесценение

Таблица ниже отражает определенные данные и коэффициенты отчислений в резервы на обесценение за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(млн. тенге)	(%)
Отчисления в резервы на обесценение	(38,083)	(73,408)	35,325	(48.1)
Начисление убытков по займам клиентов до создания резервов под обесценение займов (%)	18.2	14.8		
Отчисления в резервы на обесценение/операционный доход до отчислений в резервы на обесценение ⁽¹⁾ (%)	37.8	65.9		

Примечания:

(1) Операционный доход до отчислений в резервы на обесценение это чистый процентный доход до отчислений в резервы, плюс комиссионные доходы, чистые и другие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых требований, перестрахования и расходов на страховые резервы.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, отчисления в резервы на обесценение Банка уменьшились на 35,325 млн. тенге или 48,1% до 38,083 млн. тенге по сравнению с 73,408 млн. тенге за соответствующий период 2009 года, отражая, в первую очередь, стабилизацию качества кредитного портфеля Банка. Начисление убытков по займам как процент от займов клиентам до отчислений в резервы под обесценение займов увеличились в основном вследствие снижения общего числа займов клиентам. Отчисления в резервы на обесценение как процент от операционного дохода до отчислений в резервы на обесценение уменьшились, отражая более низкие резервы на обесценение за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с соответствующим периодом в 2009 году.

Комиссионные доходы и расходы

Чистые комиссионные доходы уменьшились на 6,344 млн. тенге или 23,8 % до 20,331 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 26,675 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате сокращения комиссионных доходов, и в меньшей мере, в результате увеличения комиссионных расходов.

Комиссионные доходы

Таблица ниже представляет информацию по комиссионным доходам Банка за указанные периоды:

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(неаудированный)</i>			
	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(млн.тенге)</i>	<i>(%)</i>
Банковские переводы.....	7,348	6,317	1,031	16.3
Пенсионный фонд и управление активами.....	5,808	12,981	(7,173)	(55.3)
Обслуживание платежных карт.....	2,434	1,944	490	25.2
Сделки за наличные.....	2,292	2,328	(36)	(1.5)
Пенсионные выплаты клиентам.....	1,891	1,551	340	21.9
Обслуживание клиентских счетов.....	1,715	2,630	(915)	(34.8)
Выданные аккредитивы и гарантии.....	1,612	1,393	219	15.7
Коммунальные платежи.....	282	233	49	21.0
Операции с иностранной валютой.....	3	15	(12)	(80.0)
Прочее.....	995	683	312	45.7
Итого комиссионные доходы.....	24,380	30,075	(5,695)	(18.9)

Комиссионные доходы уменьшились на 5,695 млн. тенге, или 18,9 %, до 24,380 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 30,075 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, по большей части в результате уменьшения комиссионных доходов и расходов пенсионного фонда Банка и бизнеса по управлению активами, а также на обслуживание клиентских счетов, частично компенсированные увеличением комиссионных доходов и расходов от банковских переводов и обслуживания платежных карт.

Комиссионные доходы и расходы пенсионного фонда Банка и бизнеса по управлению активами, которые главным образом включают зависящие от производительности комиссии за управление активами, уменьшились на 7,173 млн. тенге или 55,3 %, до 5,808 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 12,981 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году. Зависящие от производительности комиссии за управление активами в деятельности пенсионного фонда обычно рассчитываются на основании стоимости активов под управлением и инвестиционного дохода. В соответствии с этим, уменьшение комиссионных доходов и расходов пенсионного фонда и бизнеса по управлению активами явилось главным образом результатом «единоразового» увеличения в 2009 году зависящих от производительности комиссий за управление активами, в основном благодаря обесценению тенге в феврале 2009 года, которое привело к более высоким оценкам активов под управлением в переводе на тенге, деноминированных в иностранной валюте. Комиссионные доходы и расходы от обслуживания клиентских счетов уменьшились 915 млн. тенге или 34,8% до 1,715 млн.тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению 2,630 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом благодаря уменьшению комиссий от услуг мобильного банкинга, а также «единоразового» признания дохода за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года (что не имело повторения в 2010 году) в отношении клиентских счетов, остатки на которых не снимались, начиная с 1 апреля 2004 года, так что счета были классифицированы как неактивные в связи с оптимизацией клиентской базы данных в расчетной системе Банка (тем не менее, если клиент подаст запрос в отношении денежных средств, предварительно хранившихся на закрытом неактивном счете, то Банк удовлетворит такой запрос). Частично возместив такие спады, комиссии от банковских переводов возросли на 1,031

млн. Тенге или 16,3 % до 7,348 млн.тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 6,317 млн. Тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом благодаря увеличению объемов банковских переводов, в то время как обслуживание пластиковых карт увеличилось на 490 млн. тенге или 25,2% до 2,434 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 1,944 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличения числа платежных карт, выданных Банком за данный период, а также в результате комплексного расширения услуг, связанных с платежными картами Банка. См. «Деятельность Банка—Основные виды деятельности—Розничное обслуживание—Продукты и услуги—Обслуживание электронных карт».

Комиссионные расходы

Таблица ниже представляет информацию по комиссионным расходам Банка за указанные периоды:

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(млн.тенге)</i>	
			<i>(%)</i>	
Пластиковые карты.....	513	566	(53)	(9.4)
Банковские переводы.....	159	119	40	33.6
Операции с иностранной валютой.....	109	98	11	11.2
Страхование вкладов ⁽¹⁾	2,442	1,847	595	32.2
Прочее.....	826	770	56	7.3
Итого комиссионные расходы.....	4,049	3,400	649	19.1

Примечание:

(1) В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года управление Банка переклассифицировало расходы на страхование вкладов из операционных расходов в комиссионные расходы в целях отражения более точной картины и предназначения таких расходов в отношении деятельности Банка.

Комиссионные расходы увеличились на 649 млн. тенге или 19,1% до 4,049 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 3,400 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличения комиссий от страхования вкладов на 595 млн. тенге или 32.2% до 2,442 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 1,847 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, что, в свою очередь, явилось следствием увеличения сумм, подлежащих выплате клиентам. В дополнение к этому прочие комиссионные расходы увеличились на 56 млн. тенге или 7,3% до 826 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 770 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличения комиссий, выплаченных агентствам по взысканию безнадежных долгов, так как Банк стал сотрудничать более интенсивно с такими агентствами для улучшения положения с его безнадежными долгами, в то время как комиссионные расходы от банковских переводов увеличились на 40 млн. тенге или 33,6 % до 159 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 119 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году в результате запуска Банком программы глобальных денежных переводов Western Union.

Прочие непроцентные доходы

Таблица ниже демонстрирует некоторую информацию о прочих непроцентных доходах Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(неаудированный)</i>			
	<i>(млн.тенге)</i>	<i>(млн.тенге)</i>	<i>(млн.тенге)</i>	<i>(%)</i>
Чистая прибыль / (убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток.....	979	991	(12)	(1.2)
Чистая реализованная прибыль от инвестиционных ценных бумаг в портфеле для продажи.....	208	(297)	505	—
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг.....	—	439	(439)	(100.0)
Дилинг, чистый ⁽¹⁾	5,279	8,533	(3,254)	(38.1)
Курсовая разница, чистая ⁽¹⁾	139	40	99	247.5
Доходы от страховой деятельности.....	8,975	5,954	3,021	50.7
Доля в чистых (убытках)/доходах ассоциированных компаний.....	(13)	(21)	8	(38.1)
Прочие прибыли/(убытки).....	1,259	881	378	42.9
Прочие непроцентные доходы, итого	16,826	16,520	306	1.9

Примечания:

(1) Включает чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Общие прочие непроцентные доходы выросли на 306 млн. тенге или 1,9 % до 16,826 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с 16,520 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, в основном в результате увеличения доходов от страховой деятельности и чистой прибыли от инвестиционных ценных бумаг в портфеле для продажи, частично возмещаемые уменьшением чистых доходов от дилинга в иностранных валютах и однократных чистых доходов от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг.

Доходы от страхования андеррайтинга уменьшились на 3,021 млн. тенге или 50,7% до 8,975 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 5,954 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, в основном в результате увеличения общего объема страховых взносов АО «Халык Life» за период, что в свою очередь явилось результатом роста объемов страхового бизнеса в целом. Чистая прибыль от инвестиционных ценных бумаг в портфеле для продажи увеличилась на 505 млн. тенге до 208 млн. тенге чистой прибыли за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года по сравнению с чистыми убытками 297 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, что явилось результатом, главным образом, улучшения условий на мировых финансовых рынках. Частичной компенсацией такого роста стали чистые доходы от дилинга в иностранных валютах, уменьшившиеся на 3,254 млн. тенге или 38,1% до 5,279 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 8,533 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате более низкого спреда, начисленного Банком на операции с иностранной валютой, проведенные для клиентов, частично компенсированный большими объемами таких операций. В дополнение к этому чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг в размере 439 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года не имела повторения в соответствующем периоде 2010 года.

Непроцентные расходы

Таблица ниже отражает определенную информацию по непроцентным расходам Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(млн.тенге)</i>	
				<i>(%)</i>
Операционные расходы	(31,708)	(26,586)	(5,122)	19.3
(Резервы) / восстановление резервов ⁽¹⁾	1,422	(761)	2,183	—
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования.....	(5,394)	(2,806)	(2,588)	92.2
Непроцентные расходы, итого	(35,680)	(30,153)	(5,527)	18.3

Отметьте:

(1) Резервы представляют собой резервы по выданным гарантиям и аккредитивам.

Непроцентные расходы снизились на 5,527 млн. тенге, или 18,3%, до 35,680 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 30,153 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году. Данный рост произошел в результате увеличения операционных расходов (как более подробно описано ниже) и понесенных страховых выплат за вычетом перестрахования, частично возмещенный чистым восстановлением резервов в период 2010 года, по сравнению с дополнительными резервами в соответствующем периоде 2009 года.

Понесенные страховые выплаты за вычетом перестрахования увеличились на 2,588 млн. тенге, или 92,2 %, до 5,394 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 2,806 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличившихся расходов связанных с увеличением спроса на пенсионный аннуитет АО «Халык Life», который явился результатом получения большего дохода от страхования от страхового бизнеса. Банк показал чистое восстановление резервов по выданным гарантиям и аккредитивам в сумме 1,422 млн.тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с дополнительными резервами по выданным гарантиям и аккредитивам в сумме 761 млн.тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, главным образом отражая уменьшение объема портфеля выданных гарантий Банка. См. «Выборочные статистические данные и другая информация –Потенциальные обязательства и другие забалансовые обязательства».

Операционные расходы

Таблица ниже отражает информацию по операционным расходам Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(млн.тенге)</i>	<i>(%)</i>
		<i>(неаудированный)</i>		
Заработная плата и премии сотрудников....	15,064	12,719	2,345	18.4
Расходы на износ и амортизацию.....	4,987	4,462	525	11.8
Налоги за исключением подоходного налога	1,403	1,324	79	6.0
Списание нематериальных активов.....	1,093	—	1,093	100.0
Обеспечение безопасности.....	1,055	991	64	6..5
Ремонт и техобслуживание	974	1,165	(191)	(16.4)
Коммуникационные услуги.....	870	733	137	18.7
Аренда	766	1,084	(318)	(29..3)
Вознаграждение страховому агенту.....	615	916	(301)	(32..9)
Канцелярские и офисные принадлежности	516	462	54	11.7
Информационные услуги	438	440	(2)	(0.5)
Командировочные расходы.....	374	307	67	21.8
Реклама.....	368	225	143	63.6
Профессиональные услуги.....	368	563	(195)	(34.6)
Транспорт.....	286	271	15	5.5
Благотворительность.....	53	45	8	17.8
Представительские расходы.....	49	28	21	75.0
Социальные мероприятия	12	14	(2)	(14.3)
Прочее.....	2,417	837	1,580	188.8
Операционные расходы, итого	31,708	26,586	5,122	19.3

Операционные расходы увеличились на 5,122 млн. тенге, или 19,3 %, до 31,708 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 26,586 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году. Такое увеличение отразилось на большей части расходов, в частности на заработной плате и премиях сотрудников, износе и амортизации и прочих операционных расходах, а также неповторяющееся списание нематериальных активов. Заработная плата и премии сотрудников увеличились на 2,345 млн. тенге, или 18,4 %, до 15,064 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 12,719 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате частичного отчисления премий сотрудников за 2010 год. Расходы на износ и амортизацию увеличились на 525 млн. тенге, или 11,8 %, до 4,987 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 4,462 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличения расходов на износ и амортизацию для других материальных и нематериальных активов. Прочие операционные расходы возросли на 1,580 млн. тенге, или 188,8 %, до 2,417 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 837 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличения расходов на распоряжение материальными и нематериальными активами и административными расходами. Списание нематериальных активов в сумме 1,093 млн.тенге в 2010 году явилось результатом списания капитализированных расходов, понесенных от внедрения Банком определенного программного обеспечения, следуя решению, принятому Банком, не завершать процесс внедрения такого программного обеспечения из-за его несоответствия требованиям Банка.

Налогообложение

Банк опубликовал расходы по подоходному налогу в размере 4,853 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с 806 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году.

Таблица ниже демонстрирует некоторую информацию о расходах по подоходному налогу за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	(млн.тенге)		(млн.тенге) (%)	
Расходы по текущему налогу.....	5,127	776	4,351	560.7
Расходы / (экономия) по отсроченному налогу в результате изменений налоговых ставок.....	(274)	30	(304)	—
Расход по налогу на прибыль	4,853	806	4,047	502.1

Расходы Банка по оплате текущего налога увеличились на 4,351 млн. тенге, или 560,7 %, до 5,127 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 776 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате сокращения части дохода, не облагаемого налогом, включая доходы Банка до отчислений подоходного налога, что, в свою очередь, отразилось на увеличении эффективной налоговой ставки Банка до 15,7% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 8,0% за соответствующий период в 2009 году. Эффективная налоговая ставка ниже, чем официальная налоговая ставка, так как определенная часть процентного дохода, в основном вознаграждение по государственным и другим квалифицированным ценным бумагам, не подлежит налогообложению. В дополнение, доход полученный страховыми компаниями подлежит обложению подоходным налогом по сравнительно низкой ставке 4,0%. См. «—Ключевые Факторы, Влияющие на Результаты Деятельности Банка».

Банк показал чистую прибыль от отсроченных налогов в сумме 274 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, главным образом в результате налогового эффекта вычитаемой временной разницы, возникшей в результате премий сотрудникам, которые имели начисленную и справедливую стоимость вторичных инструментов, а также налогового эффекта налогооблагаемой временной разницы, возникшей из износа, начисленного на имущество и оборудование, справедливую стоимость и вторичные инструменты и резервы под обесценение займов клиентам. В противовес этому, Банк показал чистые расходы на отсроченный налог в сумме 30 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, главным образом отражающие налоговый эффект вычитаемой временной разницы из справедливой стоимости вторичных инструментов и потерь, перенесенных на будущий период, а также налоговый эффект налогооблагаемой временной разницы из резервов под обесценение займов клиентам и износа, начисленного на имущество и оборудование.

Для получения дальнейшей информации по отсроченным налоговым активам и обязательствам Банка по состоянию на 30 сентября 2010 года и 2009 года, смотрите Примечание 19 к Неаудированной промежуточной финансовой отчетности.

Капитальные затраты

Таблица ниже отражает капитальные затраты Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		Изменение	
	2010	2009	2010/2009	
	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(млн.тенге)</i>	
	<i>(неаудированный)</i>		<i>(%)</i>	
Здания и сооружения	1,591	5,466	(3,875)	(70.9)
Транспортные средства	177	120	57	47.5
Компьютерное и банковское оборудование	668	1,297	(629)	(48.5)
Прочие основные средства	3,107	3,163	(56)	(1.8)
Нематериальные активы	574	2,219	(1,645)	(74.1)
Итого капитальные затраты ⁽¹⁾	6,117	12,265	(6,148)	(50.1)

Примечание:

(1) Прирост основных средств к имуществу, оборудованию и нематериальным активам Банка.

Капитальные затраты уменьшились на 6,148 млн. тенге или 50,1% до 6,117 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 12,265 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом за счет более низкого уровня затрат на строительство и на нематериальные активы на протяжении девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, по сравнению с соответствующим периодом в 2009 году. На протяжении девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 года, Банк произвел необходимую модернизацию и ремонт оборудования в некоторых отраслях, включая обычную практику материально-технического обеспечения, а также более высокие затраты на компьютерное программное обеспечение. Это снижение затрат на строительство и нематериальные активы было отчасти компенсировано ростом расходов на транспортные средства за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года.

Результаты деятельности за 2009, 2008 и 2007 годы, закончившиеся 31 декабря

Нижеследующая таблица представляет основные составляющие чистой прибыли Банка и некоторые ставки отчета о прибылях за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31			Изменения			
	декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)
Чистая прибыль							
Процентные доходы.....	194,005	192,660	132,566	1,345	0.7	60,094	45.3
Процентные расходы.....	(103,277)	(100,753)	(61,532)	(2,524)	2.5	(39,221)	63.7
Чистый процентный доход до отчисления в резервы на обесценение.....	90,728	91,907	71,034	(1,179)	(1.3)	20,873	29.4
Отчисление в резервы на обесценение.....	(83,513)	(60,015)	(22,184)	(23,498)	39.2	(37,831)	170.5
Чистый процентный доход.....	7,215	31,892	48,850	(24,677)	(77.4)	(16,958)	(34.7)
Комиссионные доходы и расходы, чистые.....	37,558	25,527	24,173	12,031	47.1	1,354	5.6
Прочие непроцентные доходы.....	24,168	16,231	17,141	7,937	48.9	(910)	(5.3)
Непроцентные расходы.....	(49,812)	(57,472)	(38,997)	7,660	(13.3)	(18,475)	47.4
Доходы до отчисления подоходного налога....	19,129	16,178	51,167	2,951	18.2	(34,989)	(68.4)
Расходы на оплату подоходного налога....	(3,253)	(1,624)	(10,642)	(1,629)	100.3	9,018	(84.7)
Чистая прибыль.....	15,876	14,554	40,525	1,322	9.1	(25,971)	(64.1)
Относящаяся к:							
Неконтролирующей доле.....	166	(46)	428	212	(460.9)	(474)	(110.7)
Держателям привилегированных акций.....	2,904	1,411	3,883	1,493	105.8	(2,472)	(63.7)
Держателям простых акций.....	12,806	13,189	36,214	(383)	(2.9)	(23,025)	(63.6)
Коэффициенты доходности:							
Возврат на средний собственный капитал (%) ⁽¹⁾⁽²⁾	6.3	8.2	29.0				
Возврат на средние активы (%) ⁽¹⁾⁽³⁾	0.8	0.9	3.3				
Чистая процентная маржа (%) ⁽¹⁾⁽⁴⁾	5.3	6.0	6.6				
Операционные расходы/операционные доходы до отчисления в резервы на обесценение (%) ⁽⁵⁾	28.5	35.5	33.1				
Отчисления в резервы на обесценение/операционные доходы до отчисления в резервы на	57.1	49.9	20.4				

	За годы, закончившиеся 31			Изменения			
	декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)
обесценение (%) ⁽⁵⁾							
Базовая прибыль на акцию (в тенге).....	10.78	13.19	37.01				
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	10.78	12.32	35.93				

Примечания:

(1) Суммы, указанные в процентах – это средние месячные остатки за период. СМ. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки»

(2) Возврат на средний собственный капитал – это (x) чистая прибыль, относящаяся к держателям простых акций, разделенная на (y) средний собственный капитал, где собственный капитал состоит из совокупного капитала, за вычетом неконтролирующей доли меньшинства и привилегированных акций в (x) акционерном капитале и (y) в резервах премий по акциям.

(3) Возврат на средние активы включает (x) чистый доход, деленный на (y) средние совокупные активы.

(4) Чистая процентная маржа включает (x) чистый доход до отчислений в резервы на обесценение, деленный на (y) средние активы, приносящие процентный доход.

(5) Операционные доходы до отчислений в резервы на обесценение включают чистый процентный доход до создания резервов на обесценение, плюс сборы и комиссии, чистый и другие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых требований и перестрахования и за вычетом расходов на страховые резервы.

Чистая прибыль

Чистая прибыль Банка выросла на 1,322 млн. тенге или 9,1 процент до 15,876 млн. тенге в 2009 году с 14,554 млн. тенге в 2008 году, главным образом отражая рост чистого комиссионного дохода и другого непроцентного дохода, а также уменьшение беспроцентных расходов, частично покрытое увеличением отчислений в резервы на обесценение, и, в меньшей мере, затрат на выплату процентов.

Чистая прибыль Банка уменьшилась на 25,971 млн. тенге или 64,1 процент в 2008 году от 40,525 млн. тенге в 2007 году, главным образом отражая увеличение отчислений в резервы на обесценение и беспроцентных расходов, частично покрытый увеличением чистого процентного дохода перед отчислением в резервы на обесценение.

Процентные доходы

Таблица ниже отражает основные составляющие процентного дохода Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся			Изменения			
	31 декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)
Проценты по займам клиентам	178,524	173,402	116,147	5,122	3.0	57,255	49.3
Проценты по долговым ценным бумагам ⁽¹⁾	10,967	10,393	10,326	574	5.5	67	0.6
Проценты по средствам в кредитных учреждениях и по денежным средствам и их эквивалентам.....	4,514	8,865	6,093	(4,351)	(49.1)	2,772	45.5
Итого процентный доход	194,005	192,660	132,566	1,345	0.7	60,094	45.3

Примечания:

(1) Проценты по долговым ценным бумагам включают процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток, инвестиционных ценных бумаг в портфеле для продажи и инвестиций, удерживаемых до погашения.

Итоговый процентный доход уменьшился на 1,345 млн. тенге, или 0,7 % до 194,005 млн. тенге за 2009 год с 192,660 млн. тенге за 2008 год, главным образом в результате увеличения процентных доходов по займам клиентам, что частично компенсируется уменьшением процентных доходов по суммам в кредитных учреждениях и денежных средств и их эквивалентов. В 2008 году процентный доход увеличился на 60,094 млн. тенге или 45,3% по сравнению с 132,566 млн. тенге за 2007 год, главным образом в результате увеличения процентного дохода по займам клиентам и процентного дохода по суммам в кредитных учреждениях и денежных средств и их эквивалентов.

Процентные доходы по займам клиентам увеличились на 5,122 млн. тенге или 3,0 % до 178,524 млн. тенге за 2009 год по сравнению с 173,402 млн. тенге за 2008 год, после увеличения на 57,255 млн. тенге или 49,3% в 2008 году по сравнению с 116,147 млн. тенге в 2007 году. Такое ежегодное увеличение, в любом случае, в первую очередь увеличения в объеме займов клиентам. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Кредитный портфель».

Процентные доходы по средствам в кредитных учреждениях и по денежным средствам и их эквивалентам уменьшились на 4,351 млн. тенге или 49,1 % до 4,514 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с 8,865 млн. тенге за 2008 год, после увеличения на 2,772 млн. тенге или 45,5% в 2008 году по сравнению с 6,093 млн.тенге в 2007 году. Уменьшение за 2009 по сравнению с 2008 годом произошло, главным образом, в результате увеличения средник остатков сумм в кредитных учреждениях, частично возмещенных уменьшением средник процентных ставок.

Процентные доходы по долговым ценным бумагам, преимущественно по краткосрочным долговым обязательствам НБК, казначейским вексялям, корпоративным и банковским облигациям Казахстана, увеличились на 574 млн. тенге или 5,5 % до 10,967 млн. тенге за 2009 год, с 10,393 млн. тенге за 2008 год, после увеличения на 67 млн.тенге или 0,6% в 2008 году по сравнению с 10,326 млн.тенге в 2007 году. Это увеличение, как в 2009, так и в 2008 году, было за счет увеличения средних процентных ставок портфеля ценных бумаг, частично компенсированного уменьшением остатков портфеля ценных бумаг. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Кредитный портфель - Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток».

Таблица ниже представляет эффективные средние годовые процентные ставки на процентные активы Банка в тенге и иностранной валюте за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря								
	2009			2008			2007		
	(все валюты)	(тенге)	(иностранная валюта)	(все валюты)	(тенге) (%)	(иностранная валюта)	(все валюты)	(тенге)	(иностранная валюта)
Займы клиентам	15.0	16.4	13.7	15.5	17.0	13.1	14.7	16.7	12.4
Средства в кредитных учреждениях	1.1	4.5	0.2	3.1	11.0	2.6	5.6	5.5	5.6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10.0	12.4	9.4	6.9	6.3	14.9	6.6	6.6	6.7
Инвестиционные ценные бумаги в портфеле для продажи	4.8	4.7	6.0	8.0	7.9	11.0	7.4	7.3	9.9
Инвестиции, удерживаемые до погашения	13.2	8.8	16.9	15.7	7.1	16.1	—	—	—
Средние процентные ставки по процентным активам	11.3	13.9	9.1	12.5	15.9	8.7	12.3	13.5	10.7

Средняя процентная ставка по процентным активам Банка уменьшилась до 11,3 % за 2009 год, с 12,5 % за 2008 год, после увеличения в 2008 году с 12,3% за 2007 год. Снижение в 2009 году по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года было главным образом обусловлено снижением средней процентной ставки по процентным активам в тенге, частично покрытым увеличением средней процентной ставки по процентным активам в иностранной валюте, в каждом случае следуя тенденциям на широком рынке. Увеличение средней процентной ставки по процентным активам в 2008 году, по сравнению с 2007 годом, было главным образом обусловлено возможностью Банка устанавливать более высокие процентные ставки по процентным активам в тенге, когда внутренний рынок испытывал острую нехватку ликвидных средств. Это всеобщее увеличение средней процентной ставки по процентным активам Банка было частично компенсировано снижением средней процентной ставки по процентным активам Банка в иностранной валюте в 2008 году, по сравнению с 2007 годом, которое следовало тенденциям на широком рынке.

Средние процентные ставки по кредитному портфелю уменьшились до 15,0 % за 2009 год с 15,5% за 2008 год. Такое уменьшение, прежде всего, было обусловлено общей тенденцией ставок на рынках, а также более низкими средними ставками по займам в тенге, преимущественно из-за участия Банка в государственных программах кредитования, предусматривающих финансирование по более низким ставкам, направленное на стабилизацию экономики и стимулирование экономического роста. В 2008 году, напротив, средние ставки кредитного портфеля увеличились с 14,7 % за 2007 год, главным образом благодаря политике переоценки

Банка, введенной в сентябре 2007 года, в соответствии с которой Банк увеличил процентные ставки по новым выпущенным займам в среднем на 2,0%.

Средние процентные ставки по средствам в кредитных учреждениях уменьшились до 1,1% за 2009 год с 3,1% за 2008 год, после уменьшения в 2008 году с 5,6% за 2007 год. Это ежегодное уменьшение, в каждом случае, произошло в первую очередь из-за уменьшения средних ставок Банка, выплаченных по остаткам в долларах США (Банков США), следуя общим тенденциям на мировых рынках. Средняя процентная ставка по остаткам в тенге снизилась до 4,5 % в 2009 году с 11,0% в 2008 году, главным образом в результате увеличившейся доли средств в кредитных учреждениях в составе кратковременных вкладов НБК, приносящих проценты по сниженным ставкам. Средняя процентная ставка по остаткам в тенге увеличилась в 2008 году, с 5,5 процентов в 2007 году, главным образом отражая процентные ставки широкого рынка.

Средние процентные ставки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток увеличились до 10,0% за 2009 год с 6,9 % за 2008 год, после увеличения в 2008 году с 6,6% в 2007 году. Увеличение в 2009 году по сравнению с данными за 2008 год, явилось, главным образом, результатом увеличению доходов от ценных бумаг в тенге в соответствии с общими тенденциями внутреннего рынка, в то время как увеличение в 2008 году по сравнению с данными за 2007 год, главным образом отразили более высокие средние ставки на финансовые активы в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, в соответствии с тенденциями широкого рынка.

Средние процентные ставки по инвестиционным ценным бумагам в портфеле для продажи уменьшились до 4,8% за 2009 год с 8,0% за 2008 год, после увеличения в 2008 году с 7,4 в 2007 году. Уменьшение средних процентных ставок по инвестиционным ценным бумагам в портфеле для продажи в 2009 году по сравнению с 2008 годом явилось результатом сокращения доходов по инвестиционным ценным бумагам в тенге, главным образом государственным ценным бумагам нотам НБК, более высокий средний остаток по таким ценным бумагам в портфеле бумаг для продажи, по сравнению с остатком по ценным бумагам в иностранной валюте, доходы по которым возросли, частично компенсируя, таким образом, уменьшение средних ставок. Увеличение средних процентных ставок по ценным бумагам в портфеле на продажу в 2008 году по сравнению с 2007 годом, было, главным образом, вызвано более высокими процентными ставками на государственные ценные бумаги и ноты НБК за данный период.

Средние процентные ставки по инвестициям, удерживаемым до погашения, уменьшились до 13,2 % за 2009 год с 15,7 % за 2008 год. Хотя средние ставки по инвестициям, удерживаемым до погашения, как в тенге, так и в иностранной валюте уменьшились, эти сокращения были более чем компенсированы изменениями в инвестициях, удерживаемых до погашения, в зависимости от валюты, в результате приобретения государственных бумаг в тенге, которые имеют более низкие процентные ставки, чем ценные бумаги в валюте.

Процентные расходы

Таблица ниже отражает основные составляющие процентных расходов Банка за указанные периоды:

	За года, закончившихся 31 декабря			Изменения			
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
	(млн. тенге)			(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
				(неаудированный)			
Проценты по средствам клиентов	(66,869)	(66,878)	(35,348)	9	(0,0)	(31,530)	89,2
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(27,237)	(21,278)	(15,395)	(5,959)	28,0	(5,883)	38,2

	За года, закончившихся 31 декабря			Изменения			
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
	(млн. тенге)			(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Проценты по средствам в кредитных учреждениях	(9,171)	(12,597)	(10,789)	3,426	(27,2)	(1,808)	16,8
Итого процентных расходов	(103,277)	(100,753)	(61,532)	(2,524)	2,5	(39,221)	63,7

Общие процентные расходы увеличились на 2,524 млн. тенге, или 2,5% до 103,277 млн. тенге за 2009 год со 100,753 млн. тенге за 2008 год, главным образом в результате увеличения процентных расходов по выпущенным долговым ценным бумагам, что частично компенсируется уменьшением процентных расходов по средствам в кредитных учреждениях. Общая сумма процентных расходов увеличилась на 39,221 млн. тенге, или 63,7% в 2008 году, со 61,532 млн. тенге за 2007 год, в основном за счет увеличения средних остатков по процентным обязательствам, а также за счет увеличения средних процентных ставок, выплачиваемых по этим остаткам. См. «Выборочные статистические данные и другая информация - Средние остатки и ставки».

Процентные расходы по средствам клиентов увеличились на 9 млн. тенге до 66,869 млн. тенге за 2009 год с 66,878 млн. тенге за 2008 год, главным образом в результате увеличения средних остатков по средствам клиентов, которые были практически полностью компенсированы за счет уменьшения средних процентных ставок по таким средним остаткам. Процентные расходы по средствам клиентов увеличились на 31,530 млн. тенге или 89,2% за 2008 год с 35,348 млн. тенге за 2007 год, главным образом в результате увеличения, как средних остатков, так и средних процентных ставок, выплачиваемых по средствам клиентов. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки».

Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам увеличились на 5,959 млн. тенге или 28,0% до 27,237 млн. тенге за 2009 год с 21,278 млн. тенге за 2008 год, после увеличения на 5,883 млн. тенге или 38,2% в 2008 году с 15,395 млн. тенге за 2007 год, в каждом случае, главным образом, в результате дополнительных выпусков долговых ценных бумаг в 2009 году по сравнению с 2008 годом, а также в результате девальвации тенге в феврале 2009 года, что привело к более высоким процентным расходам в тенге по Еврооблигациям в долл. США.

Процентные расходы по средствам в кредитных учреждениях уменьшились на 3,426 млн. тенге или 27,2% до 9,171 млн. тенге за 2009 год с 12,597 млн. тенге за 2008 год; после увеличения в 2008 году на 1,808 млн. тенге или 16,8% с 10,789 млн. тенге за 2007 год. Уменьшение процентных расходов по средствам в кредитных учреждениях за 2009 год, по сравнению с 2008 годом, главным образом, связано с уменьшением международных заимствований Банком путем погашения 300 млн. долл. США синдицированного кредита на 2 сентября 2009 года и предварительной выплаты двух синдицированных кредитов на суммы 300 млн. долл. США и 400 млн. долл. США на 1 октября 2009 года и 27 октября 2009 года, соответственно. Оба предварительно выплаченных синдицированных кредита имели остаточные сроки погашения менее одного года. Увеличение процентных расходов по средствам кредитных учреждений за 2008 год, по сравнению с 2007 годом, в основном связано с увеличением уровня заимствований Банка от банков, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), которые составили 191,337 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, по сравнению с 176,480 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки».

Таблица ниже отражает средние процентные ставки по обязательствам Банка, в тенге и иностранной валюте, на которые начисляются процентные доходы, за указанные периоды:

За года, закончившихся 31 декабря
(неаудированный)

	<u>2009</u>			<u>2008</u>			<u>2007</u>		
	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)	(Все валюты)	(Тенге)	(Иностранная валюта)
Средства клиентов	5,7	5,2	6,1	6,6	6,9	6,4	5,4	5,5	5,3
Выпущенные долговые ценные бумаги	9,3	10,5	8,9	8,1	10,8	6,9	7,7	7,8	7,6
Средства кредитных учреждений	4,2	10,6	2,0	5,3	7,5	4,8	5,9	5,8	5,9
Средние процентные ставки по обязательствам, на которые начисляются процентные доходы.....	6,1	6,1	6,1	6,7	6,1	7,3	5,9	5,7	6,1

Средние процентные ставки по процентным обязательствам Банка сократились до 6,1% в 2009 году с 6,7% в 2008 году, после увеличения в 2008 году с 5,9% в 2007 году. Уменьшение в 2009 году, по сравнению с 2008 годом, главным образом, было вызвано снижением средних процентных ставок по обязательствам в иностранной валюте, придерживаясь общих тенденций рынка, в то время как увеличение в 2008 году по сравнению с 2007 годом отразилось на увеличении средних ставок по обязательствам, как в тенге, так и в иностранной валюте, в каждом случае придерживаясь общих тенденций рынка.

Средние процентные ставки по средствам клиентов уменьшились до 5,7% в 2009 году с 6,6% в 2008 году, после увеличения в 2008 году, с 5,4% в 2007 году. Эти ежегодные колебания, в каждом случае, следовали общим тенденциям рынка.

Средние процентные ставки по средствам клиентов в тенге уменьшились до 5,2% в 2009 году с 6,9% в 2008 году, в то время как средние процентные ставки по средствам клиентов в иностранной валюте уменьшились до 6,1% в 2009 году с 6,4% в 2008 году, в каждом случае придерживаясь общих тенденций рынка. Средние процентные ставки по средствам клиентов в тенге увеличились до 6,9% в 2008 году с 5,5% в 2007 году, в то время как средние процентные ставки по средствам клиентов в иностранной валюте увеличились до 6,4% в 2008 году с 5,3% в 2007 году, в каждом случае придерживаясь общих тенденций рынка.

Средние процентные ставки по средствам кредитных учреждений уменьшились до 4,2% в 2009 году с 5,3% в 2008 году, после снижения с 5,9% в 2007 году. Снижение средних процентных ставок по средствам кредитных учреждений в 2009 году, по сравнению с 2008 годом, главным образом, было вызвано снижением средних процентных ставок по процентным обязательствам, как в тенге, так и в иностранной валюте, в результате увеличения ликвидности на мировом финансовом рынке.

Средние процентные ставки по выпущенным долговым ценным бумагам увеличились до 9,3% в 2009 году с 8,1% в 2008 году, главным образом, за счет ускоренной амортизации дисконта в 2009 году по некоторым долговым ценным бумагам в долларах США, выпущенных HSBK (Eurore) B.V., в результате передачи соответствующих обязательств Банку, после замены Банка

(вместо HSBK (Europe) B.V), как основного должника по этим ценным бумагам. См. «Обсуждения руководства и анализ финансового положения и результатов деятельности - Результаты деятельности за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2010 года и 30 сентября 2009 года – Процентные расходы». Средние процентные ставки по выпущенным долговым ценным бумагам увеличились в 2008 году с 7,7% в 2007 году, главным образом, в результате выпуска новых Еврооблигаций по более высоким процентным ставкам, вследствие ухудшения ситуации на внутреннем и мировом финансовом рынке.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение

Таблица ниже отражает определенные данные и коэффициенты чистого процентного дохода до отчислений в резервы на обесценение:

	За года, закончившихся 31			Изменение			
	декабря						
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
	(млн.тенге)			(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)
Процентные доходы	194,005	192,660	132,566	1,345	0.7	60,094	45.3
Процентные расходы.....	(103,277)	(100,753)	(61,532)	(2,524)	2.5	(39,221)	63.7
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	90,728	91,907	71,034	(1,179)	(1.3)	20,873	29.4

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение / операционные доходы до отчислений в резервы на обесценение ⁽¹⁾ (%)

Чистая процентная маржа ⁽²⁾ (%)

62.1	72.0	65.2
5.3	6.0	6.6

Примечания:

- (1) Операционный доход до отчислений в резервы на обесценение - это чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, плюс комиссионные сборы, чистые и другие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых требований, за вычетом перестрахования и за вычетом расходов на страховые резервы, за вычетом комиссий за страхование депозитов.
- (2) Чистая процентная маржа включает (х) чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение, разделенный на (у) средние процентные активы.

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение уменьшился на 1,179 млн. тенге или 1,3 %, до 90,728 млн. тенге за 2009 год с 91,907 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 20,873 млн.тенге или 29,4% с 71,034 млн.тенге за 2007 год. Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение уменьшился за 2009 год по сравнению с 2008 годом, что в основном является результатом роста средних остатков процентных обязательств в сравнении с увеличением средних остатков процентных активов, а также более интенсивного роста средних ставок по процентным активам по сравнению с уменьшением средних ставок по процентным обязательствам, что отразилось на сокращении чистой процентной маржи до 5,3% за 2009 год с 6,0% за 2008 год. Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение увеличилась за 2008 год по сравнению с 2007 годом, что в основном является результатом увеличения средних процентных ставок по процентным активам, частично возмещаемые увеличением средних процентных ставок по процентным обязательствам. Независимо от

увеличения чистого процентного дохода до отчисления в резервы на обесценение, чистая процентная маржа сократилась в 2008 году с 6,6% в 2007 году в результате увеличения средних процентных ставок по остаткам средних процентных обязательств в сравнении с увеличением средних процентных ставок по остаткам средних процентных активов. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки».

Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение уменьшился как процентная доля операционного дохода до отчисления в резервы на обесценение до 62,1% за 2009 год с 72,0 % за 2008 год, после увеличения в 2008 году с 65,2% за 2007 год. Увеличение в 2009 году по сравнению предыдущими периодами явилось, главным образом, результатом увеличения операционного дохода в целом до отчислений в резервы на обесценение, что, в свою очередь, явилось результатом более высокого дохода от услуг и комиссий, генерированного АО «Накопительным пенсионным фондом Народного банка Казахстана» за данный год. Увеличение в 2008 году по сравнению с предыдущими периодами было, главным образом, в результате более значительного увеличения чистого процентного дохода до отчисления в резервы на обесценение, по сравнению с ростом других составляющих увеличения операционного дохода в целом до отчисления в резервы на обесценение.

Отчисления в резервы на обесценение

Таблица ниже отражает определенные данные и коэффициенты отчислений в резервы на обесценение за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся			Изменение			
	31 декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007	(млн.тенге)	(%)	(млн.тенге)	(%)
Отчисления в резервы на обесценение.....	(83,513)	(60,015)	(22,184)	(23,498)	39.2	(37,831)	170.5
Резервы на убытки по займам/займы клиентам до отчисления в резервы под обесценение займов %.....	15.5	8.8	5.2				
Отчисление в резервы на обесценение/операционный доход до отчислений в резервы на обесценение ⁽¹⁾ (%).....	57.1	49.9	20.4				

Примечания:

- (1) Операционный доход до отчислений в резервы на обесценение - это чистый процентный доход до отчислений в резервы, плюс услуги и комиссии, чистые и другие непроцентные доходы, за вычетом понесенных страховых требований, за вычетом перестрахования и за вычетом расходов на страховые резервы, за вычетом комиссии за страхование депозита.

Отчисления Банка в резервы на обесценение увеличились на 23,498 млн.тенге или 39,2% до 83,513 млн.тенге за 2009 год с 60,015 млн.тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 37,831 млн.тенге или 170,5% с 22,184 млн.тенге за 2007 год. Такой постепенный рост, в каждом случае, в основном отражал ухудшение качества ссудного портфеля Банка, которое в свою очередь, главным образом отразило влияние мирового финансового кризиса, который привел к общему спаду сектора экономики Казахстана и, в частности, оказал неблагоприятное влияние на некоторых заемщиков Банка. Снижение активности внутреннего рынка кредитов Казахстана в результате мирового финансового кризиса также вызвало снижение экономической в стране. Невозможность получения доступа к новому финансированию, в свою очередь, ограничила

возможность некоторых заемщиков, в особенности тех, деятельность которых была связана с предоставлением строительных услуг, осуществлять выплаты по займам. В дополнение к этому, в результате обесценения тенге в феврале 2009 года некоторые заемщики Банка, имеющие займы в иностранных валютах, испытывали определенные сложности в осуществлении выплат по займам, что также отразилось на отчислениях Банка в резервы на обесценение. См. «—Основные факторы, влияющие на результаты деятельности Банка» и «Активы, обязательства и управление рисками- Политики и порядок кредитования» и «Активы, обязательства и управление рисками- Классификация займов и политика резервирования».

Чистые комиссионные доходы

Чистые комиссионные доходы увеличились на 12,031 млн. тенге или 47,1%, до 37,558 млн. тенге в 2009 году по сравнению с 25,527 млн. тенге в 2008 году, главным образом, в результате увеличения комиссионного дохода от АО «Накопительный пенсионный фонд «Народного Банка Казахстана» и от деятельности по управлению активами, а также от обслуживания счетов клиентов и пластиковых карт. В 2008 году чистый комиссионный доход увеличился на 1,354 млн. тенге или 5,6% по сравнению с 24,173 млн. тенге в 2007 году, главным образом, в результате увеличения комиссионного дохода от обслуживания счетов клиентов и пластиковых карт, что частично компенсируется снижением комиссионного дохода от АО «Накопительный пенсионный фонд «Народного Банка Казахстана» и от деятельности по управлению активами.

Комиссионные доходы

	За годы, закончившиеся			Изменения			
	31 декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007				
	(млн. тенге)			(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Пенсионный фонд и управление активами.....	16,103	4,642	6,497	11,461	246.9	(1,855)	(28,6)
Банковские переводы	8,756	8,959	8,184	(203)	(2.3)	775	9,5
Обслуживание счетов клиентов.....	3,340	2,407	1,433	933	38.8	974	68,0
Обслуживание пластиковых карт.....	3,172	2,386	1,575	786	32.9	811	51,5
Операции с наличными деньгами	3,046	3,598	3,747	(552)	(15.3)	(149)	(4,0)
Пенсионные выплаты клиентам	2,093	1,710	1,292	383	22.4	418	32,4
Выданные аккредитивы и гарантии.....	1,904	1,887	1,424	17	0.9	463	32,5
Коммунальные платежи.....	335	308	239	27	8.8	69	28,9
Прочее	965	1,311	1,037	(346)	(26.4)	274	26,4
Итого комиссионный доход	39,714	27,208	25,428	12,506	46.0	1,780	7.0

Комиссионный доход увеличился на 12,506 млн. тенге или 46,0%, до 39,714 млн. тенге в 2009 году по сравнению с 27,208 млн. тенге в 2008 году, после увеличения на 1,780 млн. тенге или 7,0% в 2008 году, по сравнению с 25,428 млн. тенге в 2007 году.

Комиссионный доход от АО «Накопительный пенсионный фонд «Народного Банка Казахстана» и от управления активами увеличился на 11,461 млн. тенге или 246,9%, до 16,103 млн. тенге в 2009 году, по сравнению с 4,642 млн. тенге в 2008 году, после уменьшения на 1,855 млн. тенге или 28,6% в 2008 году, по сравнению с 6,497 млн. тенге в 2007 году. Увеличение в 2009 году, по сравнению с прошлым годом, главным образом, было связано с «разовым» увеличением комиссионного дохода от управления активами, из-за девальвации тенге в феврале 2009 года, в результате которой увеличилась стоимость активов в иностранной валюте, находящихся в

управлении в тенге, в то время как снижение в 2008 году, по сравнению с прошлым годом вызвало спад на внутреннем и международном рынке ценных бумаг.

Комиссионный доход от обслуживания счетов клиентов увеличился на 933 млн. тенге или 38,8%, до 3,340 млн. тенге в 2009 году, по сравнению с 2,407 млн. тенге в 2008 году, главным образом, за счет «разового» признания дохода в 2009 году относительно счетов клиентов, остатков, которые не были выплачены с 1 апреля 2004 года, таким образом, эти счета были классифицированы как неактивные в связи с оптимизацией клиентской базы данных в транзакционных системах Банка (хотя, в случае если какой-либо клиент предъявит требования в отношении денежных средств, которые ранее находились на закрытом неактивном счете, Банк обязан удовлетворить такие требования). Комиссионный доход от обслуживания счетов клиентов увеличился на 974 млн. тенге или 68,0% в 2008 году, по сравнению с 1,433 млн. тенге в 2007 году, главным образом, в результате суммарного роста расчетной деятельности Банка, а также введением ежегодных комиссий по неактивным счетам клиентов.

Комиссионный доход за обслуживание пластиковых карт увеличился на 786 млн. тенге или 32,9%, до 3,172 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с 2,386 млн. тенге за 2008 год, после увеличения на 811 млн. тенге или 51,5% в 2008 году, по сравнению с 1,575 млн. тенге в 2007 году. Данные ежегодные увеличения в каждом случае, главным образом, были результатом непрерывного роста числа выданных Банком пластиковых карт.

Комиссионные расходы

Таблица ниже представляет информацию по комиссионным расходам Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
	(млн. тенге)			(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Пластиковые карты	769	731	682	38	5,2	49	7,2
Комиссия коллекторам	591	223	—	368	165,0	223	—
Банковские переводы	170	126	182	44	34,9	(56)	(30,8)
Операции с иностранной валютой	127	140	141	(13)	(9,3)	(1)	(0,7)
Прочее	499	461	250	38	8,2	211	84,4
Итого комиссионных расходов	2,156	1,681	1,255	475	28,3	426	33,9

Комиссионные расходы увеличились на 475 млн. тенге или 28,3%, до 2,156 млн. тенге за 2009 год, с 1,681 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 426 млн. тенге или 33,9% с 1,255 млн. тенге за 2007 год. Такой ежегодный прирост в каждом случае был по большей части обусловлен выплатой комиссий агентствам по сбору безнадежных долгов, так как Банк усилил свое сотрудничество с рядом агентств по сбору долгов для улучшения взыскания безнадежной задолженности.

Прочие непроцентные доходы

Таблица ниже демонстрирует некоторую информацию о прочих непроцентных доходах Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся			Изменения			
	31 декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Чистая прибыль / (убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток.....	1,392	(9,650)	3,365	11,042	114,4	(13,015)	—
Чистая реализованная прибыль от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	109	223	623	(114)	(51,1)	(400)	(64,2)
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг.....	1,120	2,439	—	(1,319)	(54,1)	2,439	100,0
Чистый дилинг ⁽¹⁾	10,971	7,262	6,861	3,709	51,1	401	5,8
Курсовая разница, чистая ⁽¹⁾	469	4,491	(1,414)	(4,022)	(89,6)	5,905	—
Доходы от страховой деятельности.....	8,803	9,198	5,920	(395)	(4,3)	3,278	55,4
Доля в чистых убытках ассоциированных компаний ..	(27)	(35)	(31)	8	(22,9)	(4)	12,9
Прочие доходы.....	1,331	2,303	1,817	(972)	(42,2)	486	26,7
Итого прочих непроцентных доходов	24,168	16,231	17,141	7,937	48.9	(910)	(5.3)

Примечания:

(1) Включает чистую прибыль от операций с иностранной валютой.

Общие прочие непроцентные доходы выросли на 7,937 млн. тенге или 48,9%, до 24,168 млн. тенге за 2009 год с 16,231 млн. тенге за 2008 год, после уменьшения в 2008 году на 910 млн. тенге или 5.3%, с 17,141 млн. тенге за 2007 год. Прирост в годовом исчислении за 2009 год, по сравнению с 2008 годом, главным образом, связан с увеличением чистой прибыли от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и чистой прибыли от сделок в иностранной валюте, частично компенсируемой уменьшением чистой прибыли от курсовой разницы и чистой прибыли от погашения выпущенных долговых ценных бумаг, в то время как ежегодное уменьшение за 2008 год, по сравнению с 2007 годом, преимущественно отражало чистые убытки от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, осуществленные в 2008 году, по сравнению с чистой прибылью от финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, осуществленных в 2007 году, частично компенсируемых чистой прибылью от погашения выпусков долговых ценных бумаг, произведенных в 2008 году, чистой прибылью от курсовой разницы в 2008 году, по сравнению с чистым убытком от курсовой разницы, понесенным в 2007 году, и ежегодным увеличением доходов от андеррайтинга.

Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, увеличились на 11,042 млн. тенге, до чистой прибыли в размере 1,392 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с чистым убытком в размере 9,650 млн. тенге за 2008 год, главным образом, в результате улучшенных условий на мировом финансовом рынке, в то время как чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток в 2008 году уменьшились на 13,015 млн. тенге, по сравнению с чистой прибылью 3,365 млн. тенге за 2007 год, главным образом, из-за «однократных» потерь в позициях валютных деривативов в 2008 году, а также из-за убытков в портфеле ценных бумаг в результате повышения кривой доходности в Тенге и убытков от переоценки операций с валютным свопом.

Чистая прибыль от погашения выпущенных долговых ценных бумаг снизилась на 1,319 млн. тенге или 54,1%, до 1,120 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с 2,439 млн. тенге за 2008 год, главным образом, отражая снижение количества долговых ценных бумаг, выкупленных Банком в 2009 году. Чистая прибыль в размере 2,439 млн. тенге в 2008 году была обусловлена серией выкупов выпущенных внутренних и международных долговых ценных бумаг.

Чистая прибыль по операциям в иностранной валюте увеличилась на 3,709 млн. тенге или 51,1%, до 10,971 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с 7,262 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 401 млн. тенге или 5,8%, по сравнению с 6,861 млн. тенге за 2007 год. Эти ежегодные увеличения, в каждом случае, главным образом, отразили увеличения в объеме сделок с иностранной валютой, проведенных для клиентов, особенно, в 2009 году, когда объемы и спреда по таким сделкам увеличились в результате девальвации Тенге.

Чистая прибыль от курсовой разницы уменьшилась на 4,022 млн. тенге или 89,6%, до 469 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с 4,491 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 5,905 млн. тенге, по сравнению с чистым убытком в размере 1,414 млн. тенге в 2007 году, в каждом случае, отражая соответствующие изменения в структуре балансового отчета Банка, а также в текущих курсах валют.

Доходы от андеррайтинга уменьшились на 395 млн. тенге или 4,3%, до 8,803 млн. тенге за 2009 год с 9,198 млн. тенге за 2008 год, после уменьшения в 2008 году на 3,278 млн. тенге или 55,4%, с 5,920 млн. тенге за 2007 год. Эти ежегодные изменения, главным образом, отражают колебания в страховой деятельности Банка, которую осуществляют его дочерние организации, АО «Казахинстрах» и АО «Халык-Life», в соответствии с рыночными условиями. См. *«Деятельность Банка – Другая деятельность Банка – Страхование - АО «Казахинстрах» и АО «Халык-Life».*

Прочие доходы уменьшились на 972 млн. тенге или 42,2%, до 1,331 млн. тенге за 2009 год с 2,303 млн. тенге за 2008 год, после уменьшения в 2008 году на 486 млн. тенге или 26,7%, с 1,817 млн. тенге за 2007 год.

Непроцентные расходы

Таблица ниже отражает информацию по непроцентным расходам Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
		(млн. тенге)		(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Операционные расходы (Резервы) / восстановление резервов ⁽¹⁾	(44,509)	(44,325)	(37,842)	(184)	0,4	(6,483)	17,1
Убытки, понесенные от управления пенсионными активами	—	(7,209)	—	7,209	(100,0)	(7,209)	100,0
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	(4,082)	(4,951)	(2,152)	869	(17,6)	(2,799)	130,1
Итого непроцентных расходов	(49,812)	(57,472)	(38,997)	7,660	(13,3)	(18,475)	47,4

Примечание:

(1) Резервы представляют собой резервы по выданным гарантиям и аккредитивам.

Непроцентные расходы снизились на 7,660 млн. тенге или 13,3%, до 49,812 млн. тенге за 2009 год с 57,472 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 18,475 млн. тенге или 47,4%, по сравнению с 38,997 млн. тенге за 2007 год. Уменьшение в 2009 году, по сравнению с 2008 годом, было обусловлено, главным образом, лучшей деятельностью АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка Казахстана» в 2009 году в результате общего улучшения текущих рыночных условий, а также уменьшения страховых выплат, за исключением перестрахования, в то время как увеличение в 2008 году, по сравнению с 2007 годом, главным образом, было связано с разовыми убытками, понесенными от управления пенсионными активами, чистых дополнительных резервов, признанных в 2008 году (по сравнению с пополнением резервов в 2007 году) и увеличением операционных расходов (более подробно описано ниже) и понесенных страховых выплат, за исключением перестрахования.

Операционные расходы

Таблица ниже отражает информацию по операционным расходам Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся 31 декабря			Изменения			
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
	(млн. тенге)			(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Заработная плата и премии сотрудников.	18,684	20,484	19,681	(1,800)	(8,8)	803	4,1
Амортизационные расходы.....	5,979	5,040	3,366	939	18,6	1,674	49,7
Обесценение имущества и оборудования.....	3,189	485	—	2,704	557,5	485	100,0
Страхование депозитов ...	2,781	1,567	1,814	1,214	77,5	(247)	(13,6)
Ремонт и техническое обслуживание...	1,917	2,780	1,238	(863)	(31,0)	1,542	124,6
Налоги за исключением подоходного налога....	1,831	2,254	1,949	(423)	(18,8)	305	15,6
Аренда.....	1,508	1,772	1,342	(264)	(14,9)	430	32,0
Охрана.....	1,334	1,079	803	255	23,6	276	34,4
Средства связи.....	1,220	1,328	1,118	(108)	(8,1)	210	18,8
Вознаграждение страховому агенту.....	1,217	1,190	950	27	2,3	240	25,3
Информационные услуги	954	591	493	363	61,4	98	19,9
Канцелярские и офисные принадлежности.....	617	397	483	220	55,4	(86)	(17,8)
Реклама	548	1,500	1,012	(952)	(63,5)	488	48,2
Командировочные расходы.....	421	657	676	(236)	(35,9)	(19)	(2,8)
Перевозки.....	377	455	416	(78)	(17,1)	39	9,4
Профессиональные услуги	310	815	779	(505)	(62,0)	36	4,6
Благотворительность.....	56	100	65	(44)	(44,0)	35	53,8
Представительские расходы	48	66	—	(18)	(27,3)	66	100,0
Общественные мероприятия	25	123	174	(98)	(79,7)	(51)	(29,3)
Прочее.....	1,493	1,642	1,483	(149)	(9,1)	159	10,7
Итого операционных расходов.	44,509	44,325	37,842	184	0,4	6,483	17,1

Операционные расходы увеличились на 184 млн. тенге или 0,4%, до 44,509 млн. тенге за 2009 год, с 44,325 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 6,483 млн. тенге или 17,1%, с 37,842 млн. тенге за 2007 год.

Увеличение операционных расходов за 2009 год, по сравнению с 2008 годом, в первую очередь, отразилось на росте обесценения собственности и оборудования, депозитного страхования и амортизационных издержек, которое было почти полностью компенсировано уменьшением зарплат и других премий сотрудникам. Амортизационные расходы увеличились на 939 млн. тенге или 18,6%, до 5,979 млн. тенге за 2009 год, по сравнению с 5,040 млн. тенге за 2008 год, главным образом, за счет увеличения расходов на амортизацию в зданиях, компьютерного оборудования и других материальных активов в соответствии с увеличением основных средств Банка. Рост обесценения материальных активов за 2009 год, по сравнению с 2008 годом, был связан с одноразовой отрицательной переоценкой материальных активов Банка. Издержки по страхованию депозитов возросли на 1,214 млн. тенге, или 77,5%, до 2,781 млн. тенге за 2009 год с 1,567 млн. тенге за 2008 год, главным образом, в результате увеличившегося объема розничных депозитов. Зарплаты и другие премии сотрудникам уменьшились на 1,800 млн. тенге или 8,8%, до 18,684 млн. тенге за 2009 год с 20,484 млн. тенге за 2008 год, главным образом, в результате снижения числа работников и других мер по снижению расходов на персонал.

Увеличение операционных расходов за 2008 год, по сравнению с 2007 годом, произошло в результате увеличения большинства расходов, в частности, амортизационных издержек, расходов на ремонт и техобслуживание и заработных плат и прочих премий сотрудникам. Заработные платы и прочие премии сотрудникам возросли в 2008 году на 803 млн. тенге, или 4,1%, до 20,484 млн. тенге за 2008 год с 19,681 млн. тенге за 2007 год, главным образом, в результате увеличения числа сотрудников, а также уровня заработной платы в результате роста инфляции за данный период. Амортизационные издержки увеличились в 2008 году на 1,674 млн. тенге, или 49,7%, до 5,040 млн. тенге за 2008 год с 3,366 млн. тенге за 2007 год, главным образом, в результате увеличения расходов на амортизацию и износ компьютерного оборудования, нематериальных активов и других материальных активов в соответствии с увеличением материальных активов Банка. Расходы на ремонт и техобслуживание увеличились в 2008 году на 1,542 млн. тенге, или 124,6%, до 2,780 млн. тенге за 2008 год с 1,238 млн. тенге за 2007 год, главным образом, отражая расходы на техобслуживание филиалов Банка, банкоматов и офисного оборудования, а также увеличившиеся расходы на ремонт и техобслуживание в дочерних организациях Банка.

Налогообложение

Банк опубликовал расходы по подоходному налогу в размере 3,253 млн. тенге за 2009 год, 1,624 млн. тенге за 2008 год и 10,642 млн. тенге за 2007 год.

Эффективная налоговая ставка Банка составляла 17,0%, 10,0% и 20,8% за 2009, 2008 и 2007 годы соответственно. Эффективная налоговая ставка Банка за 2009 год была выше по сравнению с 2008 годом, главным образом, в результате снижения доходов, необлагаемых налогом, от государственных и других квалифицированных ценных бумаг, в то время как эффективная налоговая ставка за 2008 год была ниже по сравнению с 2007 годом, из-за увеличения доли дохода, необлагаемого налогом, в доходах Банка до удержания подоходного налога. Эффективная налоговая ставка Банка ниже, чем официальная налоговая ставка, так как определенная часть процентного дохода, прежде всего, проценты по государственным и другим квалифицированным ценным бумагам, не подлежат налогообложению. Более того, до 1 января 2008 года процентный доход по ипотечным займам также не облагался налогами. Кроме того, доход, полученный страховыми компаниями, подлежит обложению подоходным налогом по сравнительно низкой ставке в размере 4,0%. См. «— *Ключевые Факторы, влияющие на результаты деятельности Банка*».

Таблица ниже демонстрирует некоторую информацию о расходах Банка по подоходному налогу за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся			Изменения			
	31 декабря						
	2009	2008	2007	2009/2008		2008/2007	
	<i>(млн. тенге)</i>			<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Расходы по текущему налогу ...	5,007	812	9,495	4,195	516,6	(8,683)	(91,4)
Отсроченный налог на прибыль / (доход) в результате изменений налоговых ставок.....	295	(1,226)	—	1,521	—	(1,226)	(100,0)
Отсроченный налог на прибыль/ (доход).....	<u>(2,049)</u>	<u>2,038</u>	<u>1,147</u>	<u>(4,087)</u>	—	<u>891</u>	<u>77,7</u>
Налог на прибыль.....	<u>3,253</u>	<u>1,624</u>	<u>10,642</u>	<u>1,629</u>	100,3	<u>(9,018)</u>	<u>(84,7)</u>

Банк получил чистую прибыль от отсроченного налога в размере 2,049 млн. тенге за 2009 год, главным образом, в результате влияния налогообложения от вычитаемой временной разницы, возникающей из справедливой стоимости деривативов, убытков, перенесенных на будущие периоды и отпускных начислений, а также влияния налогообложения от налогооблагаемой временной разницы, возникающей в результате создания резервов под убытки от обесценения займов клиентам и начисленной амортизации на имущество и оборудование.

Банк понес чистые расходы по отсроченному налогу в размере 2,038 млн. тенге за 2008 год, главным образом, в результате влияния налогообложения от вычитаемой временной разницы, возникающей из справедливой стоимости деривативов, а также влияния налогообложения от налогооблагаемой временной разницы, возникающей в результате начисленной амортизации на имущество и оборудование, а также создания резерва под убытки от обесценения по займам клиентам.

Банк понес чистые затраты по отсроченному налогу в размере 1,147 млн. тенге за 2007 год, главным образом, в результате влияния налогообложения от вычитаемой временной разницы, возникающей из начисленных бонусов, а также влияния налогообложения от налогооблагаемой временной разницы, возникающей в результате создания резерва под убытки от обесценения по займам клиентам и начисленной амортизации на имущество и оборудование.

Для получения более детальной информации по отсроченным налоговым активам и обязательствам Банка, см. Примечание 23 к Аудированной Финансовой Отчетности.

Капитальные расходы

Таблица ниже отражает капитальные расходы Банка за указанные периоды:

	За годы, закончившиеся			Изменения			
	31 декабря			2009/2008		2008/2007	
	2009	2008	2007	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
	(млн. тенге)			(млн. тенге)		(млн. тенге)	
Здания и сооружения.....	15,228	2,510	1,654	12,718	506,7	856	51,8
Транспортные средства.....	148	231	314	(83)	(35,9)	(83)	(26,4)
Компьютерное и банковское оборудование	1,496	5,314	4,185	(3,818)	(71,8)	1,129	27,0
Прочие материальные активы.....	5,663	5,883	3,627	(220)	(3,7)	2,256	62,2
Нематериальные активы	2,730	4,649	2,821	(1,919)	(41,3)	1,828	64,8
Итого капитальных расходов⁽¹⁾	25,265	18,587	12,601	6,678	35,9	5,986	47,5

Примечание:

(2) Пополнение материальных и нематериальных активов Банка.

Капитальные расходы выросли на 6,678 млн. тенге, или 35,9%, до 25,265 млн. тенге за 2009 год с 18,587 млн. тенге за 2008 год, главным образом, за счет увеличения затрат на здания и сооружения на сумму 12,718 млн. тенге, или 506,7%, до 15,228 млн. тенге за 2009 год с 2,510 млн. тенге за 2008 год. Высокий уровень капиталовложений в здания и сооружения в 2009 году был результатом строительства здания нового головного офиса Банка, которое было завершено в конце 2009 года. Данное увеличение было частично компенсировано уменьшившимися расходами на компьютерное и банковское оборудование, нематериальные активы, и другие материальные активы и транспортные средства.

Капитальные расходы увеличились в 2008 году на 5,986 млн. тенге, или 47,5%, за 2008 год с 12,601 млн. тенге за 2007 год, главным образом, в результате увеличения затрат на нематериальные активы на 1,828 млн. тенге, или 64,8%, до 4,649 млн. тенге за 2008 год с 2,821 млн. тенге за 2007 год, главным образом, на финансирование работ по модернизации программного обеспечения и информационно-технологической инфраструктуры Банка. Расходы на компьютерное и банковское оборудование увеличилось на 1,129 млн. тенге, или 27,0%, до 5,314 млн. тенге за 2008 год с 4,185 млн. тенге за 2007 год, так как Банк продолжал модернизировать свою компьютерную и серверную системы. Расходы на здания и сооружения также увеличились на 856 млн. тенге, или 51,8%, до 2,510 млн. тенге за 2008 год с 1,654 млн. тенге за 2007 год, главным образом, в результате расширения филиальной сети Банка.

ВЫБОРОЧНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нижеследующее обсуждение представляет информацию касательно активов, обязательств и акционерного капитала Банка, вместе с определенными выборочными статистическими данными, коэффициентами и другой информацией, которая была выбрана, допуская округления без существенных дополнений из Аудированной финансовой отчетности, Неаудированной промежуточной финансовой отчетности, в каждом случае, включая примечания к ним, которые включены где-либо в данном Проспекте эмиссии, а также из управленческого отчета и бухгалтерских записей. Данное обсуждение и выборочные статистические данные и другая информация, представленная ниже, должны толковаться вместе, и полностью отвечать требованиям, Аудированной финансовой отчетности и Неаудированной промежуточной финансовой отчетности, в каждом случае, включая примечания к ним, а также информации, указанной под заголовком «Обсуждения и анализ Руководства финансового состояния и результатов деятельности», которые включены в какой-либо части данного Проспекта эмиссии. Если не указано иное, то все данные выражены или получены из сумм в тенге.

Совокупные активы

Совокупные активы Банка выросли на 40,881млн. тенге или 2,0% до 2,063,890 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года, увеличившись с 2,023,009 млн. тенге, по состоянию на 31 декабря 2009 года, в результате роста на 371,660 млн. или 22,5 % с 1,651,349 млн. тенге в 2009 году, по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также после увеличения на 56,274 млн. тенге или 3,4% в 2008 году с 1,595,075 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Рост на 30 сентября 2010 года в сравнении 31 декабря 2009 года в основном был обусловлен ростом инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и инвестиций, удерживаемых до погашения, что частично компенсировалось уменьшением денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях и займов клиентам. Увеличение по состоянию на 31 декабря 2009 года в сравнении с 31 декабря 2008 года в основном было обусловлено увеличением денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях и инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, что частично уменьшалось за счет сокращения займов клиентам. Рост по состоянию на 31 декабря 2009 года в сравнении с 31 декабря 2008 года был в основном обусловлен увеличением денежных средств и их эквивалентов, средств в кредитных учреждениях и инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, что частично уменьшалось за счет сокращения займов клиентам. Рост по состоянию на 31 декабря 2008 года в сравнении с 31 декабря 2007 года был в основном обусловлен увеличением займов клиентам, имущества и оборудования и инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, что частично уменьшалось за счет сокращением денежных средств и их эквивалентов, обязательных резервов и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Смори «-----Судный портфель», «-----Средства в кредитных учреждениях» и «----- Инвестиционный портфель».

Денежные средства и их эквиваленты сократились на 235,972 млн. тенге или 49,1%, и составили 244,650млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 480,622 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, данное сокращение в основном произошло за счет сокращения остатков краткосрочных вкладов в НБК, а также уменьшения остатков на корреспондентских счетах, краткосрочных вкладов и вкладов «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР. Денежные средства и их эквиваленты увеличились на 319,534 млн. или 198,4% в 2009 году с 161,088млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, в основном за счет увеличения вкладов, держателями которых являются, как существующие клиенты, так и новые вкладчики, которые перешли в Банк в течение 2009 года, а также увеличением остатков по вкладам «овернайт» Банка в банках стран, являющихся членами ОЭСР, и краткосрочных вкладов в НБК. Денежные средства и их эквиваленты сократились на 94,157 млн.тенге или 36,9% в 2008 году с 255,245млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года в основном за счет сокращения остатков по вкладам «овернайт» Банка и краткосрочным вкладам в банках стран, являющихся членами ОЭСР. Смори «-----Источники фондирования».

Общая сумма обязательств

Общая сумма обязательств увеличилась на 12,604 млн. тенге или 0,7% до 1,754,661 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 1,742,057 млн. тенге на 31 декабря 2009 года, после увеличения в 2009 году на 281,763 млн. тенге или 19,3 % с 1,460,294 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, и увеличения в 2008 году на 26,244 млн. тенге или 1,8% с 1,434,050 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Рост на 30 сентября 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года в основном был обусловлен ростом средств клиентов, который, главным образом отразился на росте корпоративной и розничной депозитной базы, и частично компенсируя сокращение займов Банка от кредитных учреждений. Сокращение займов банка от кредитных учреждений в основном был за счет сокращения объемов казначейских векселей Министерства финансов Казахстана и сокращения уровня операций РЕПО, проводимых через КФБ, а также сокращения займов и депозитов от казахстанских банков и банков стран, являющихся членами ОЭСР, что, в свою очередь, в основном стало результатом погашения Банком займов по торговому финансированию и коммерческих займов согласно их графикам погашения. Увеличение на 31 декабря 2009 года по сравнению с 31 декабря 2008 года было в основном обусловлено увеличением средств клиентов, которое отразило рост корпоративной депозитной базы и, в меньшей мере, розничной депозитной базы, частично компенсированное сокращением средств в кредитных учреждениях, которое в основном стало результатом погашения 2 сентября 2009 года синдицированного займа на 300 миллионов долларов США и досрочного погашения двух синдицированных займов на 300 миллионов долларов США и 400 миллионов долларов США 1 октября 2009 года и 27 октября 2009 года соответственно. См. « - *Источники фондирования – Другие источники фондирования*». Увеличение по состоянию на 31 декабря 2008 года по сравнению с 31 декабря 2007 года в основном было обусловлено увеличением средств в кредитных учреждениях, которое главным образом явилось результатом привлечения синдицированного займа на 300 миллионов долларов США в августе 2008 года, а также увеличением остатков по вкладам казахстанских банков, и выпущенными долговыми ценными бумагами, которые включали, в частности, старшие ноты в размере 500 миллионов долларов США, размещенные международными институциональными инвесторами в апреле 2008 года, что частично компенсировалось увеличением средств клиентов. См. «- *Источники фондирования*».

Средние остатки и ставки

Средние остатки и ставки, включенные в данный Проспект эмиссии, рассчитываются как среднее соответствующих ежемесячных остатков на конец каждого месяца в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 года на конец месяца в течение годов, закончившихся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг. Остатки по состоянию на 30 сентября 2010 и 2009 года были взяты из Неаудированной промежуточной финансовой отчетности, в то время как остатки на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годы были взяты из Аудированной финансовой отчетности. Все иные ежемесячные остатки на конец месяца, в каждом случае, были взяты из Неаудированных и консолидированных управленческих отчетов Банка, подготовленных на основании отчетных данных Банка и используемых руководством Банка для мониторинга и контроля. Расчет средних остатков на основе «средневзвешенных» или «ежедневных» показателей может привести к существенной разнице в данных, представленных ниже или где-либо в любой другой части данного Проспекта эмиссии.

Таблица ниже отражает средние остатки активов Банка, а также ставки и полученные проценты по процентным активам за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября						За годы, закончившиеся 31 декабря								
	2010			2009			2009			2008			2007		
	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Процент ы	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾
	(млн. тенге)														
Процентные активы															
Займы клиентам	1,101,783	120,128	14.8	1,205,616	137,231	15.5	1,189,981	178,521	15.0	1,121,680	173,402	15.5	788,383	116,147	14.7
тенге.....	519,282	61,487	16.1	573,196	71,965	17.1	563,761	92,638	16.4	671,049	114,170	17.0	428,702	71,614	16.7
Иностранная валюта	582,501	58,641	13.6	632,419	65,266	14.0	626,220	85,883	13.7	450,631	59,232	13.1	359,681	44,533	12.4
Средства в кредитных учреждениях ⁽²⁾	374,665	2,323	0.8	377,022	3,368	1.2	393,942	4,514	1.1	283,056	8,865	3.1	108,975	6,093	5.6
тенге.....	126,965	1,387	1.5	48,325	2,055	5.7	85,295	3,853	4.5	16,280	1,796	11.0	21,349	1,168	5.5
Иностранная валюта	247,700	936	0.5	328,697	1,313	0.5	308,647	661	0.2	266,776	7,069	2.6	87,626	4,925	5.6
Долговые ценные бумаги	448,769	11,787	3.5	127,648	8,623	9.1	134,552	10,967	8.2	138,069	10,393	7.5	177,728	10,326	5.8
тенге.....	397,011	11,667	3.9	112,092	8,457	10.2	119,872	10,758	9.0	127,929	10,188	8.0	164,120	10,254	6.2
Иностранная валюта	51,758	120	0.3	15,556	166	1.4	14,680	209.3	1.4	10,140	205	2.0	13,608	72	0.5
Итого процентные активы	1,925,217	134,238	9.4	1,710,285	149,222	11.8	1,718,475	194,001	11.3	1,542,805	192,660	12.5	1,075,086	132,566	12.3
тенге	1,043,258	74,541	9.6	733,613	82,477	15.3	768,928	107,249	13.9	815,258	126,154	15.5	614,171	83,036	13.5
Иностранная валюта	881,959	59,697	9.1	976,672	66,745	9.2	949,547	86,753	9.1	727,547	66,506	9.1	460,914	49,530	10.7
Непроцентные активы															
Наличность и непроцентные депозиты.....	56,252			117,482			121,256			20,822			22,228		
Обязательные резервы	27,529			31,105			30,117			76,166			67,137		
Основные средства и оборудование ..	61,989			58,813			59,388			38,083			22,018		
Прочие непроцентные активы.....	53,229			55,829			55,280			43,998			23,466		
Итого непроцентные активы	198,999			263,229			266,041			179,069			134,849		
Итого активы ..	2,124,216			1,973,514			1,984,516			1,721,874			1,209,935		

Примечания:

- (1) Средние ставки по активам в иностранной валюте основываются на курсе доллара США. Активы в иностранной валюте, в основном, выражены в долларах США, но Банк также имеет другие активы в иностранной валюте, выраженные в иных валютах, как стран – членов ОЭСР, так и стран, не являющихся членами ОЭСР.
- (2) Включая вклады «овернайт» и корреспондентские счета.

Таблица ниже содержит информацию по средним остаткам обязательств Банка, а также ставки и выплаченные проценты по процентным обязательствам за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября						За годы, закончившиеся 31 декабря								
	2010		2009		2009		2008			2007					
	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾	Средний остаток	Проценты	Средняя ставка (%) ⁽¹⁾
	<i>(млн. тенге)</i>														
Процентные обязательства															
Средства в кредитных учреждениях ⁽²⁾	127,086	3,255	3.4	252,057	7,924	4.2	220,780	9,171	4.2	235,868	12,597	5.3	183,321	10,789	5.9
тенге	97,776	2,725	3.7	48,494	2,754	7.6	55,273	5,834	10.6	49,918	3,763	7.5	67,180	3,894	5.8
Иностранная валюта															
.....	29,310	530	2.4	203,563	5,170	3.4	165,507	3,337	2.0	185,950	8,834	4.8	116,141	6,895	5.9
Средства клиентов	1,403,489	46,861	4.5	1,140,485	49,351	5.8	1,180,827	66,869	5.7	1,007,513	66,878	6.6	658,152	35,348	5.4
тенге	689,094	17,651	3.4	503,308	20,712	5.5	522,014	26,896	5.2	571,663	39,188	6.9	409,914	21,771	5.3
Иностранная валюта															
.....	714,395	29,210	5.5	637,177	28,639	6.0	658,813	39,973	6.1	435,850	27,690	6.4	248,238	13,577	5.5
Выпущенные долговые ценные бумаги	261,170	16,662	8.6	301,798	21,500	9.6	294,298	27,237	9.3	264,210	21,278	8.1	201,190	15,395	7.7
тенге	52,649	4,019	10.3	60,435	4,836	10.8	59,376	6,245	10.5	77,034	8,315	10.8	84,283	6,538	7.8
Иностранная валюта															
.....	208,521	12,643	8.2	241,363	16,664	9.3	234,922	20,992	8.9	187,176	12,963	6.9	116,907	8,857	7.6
Итого процентные обязательства	1,791,745	66,778	5.0	1,694,340	78,775	6.2	1,695,905	103,277	6.1	1,507,591	100,753	6.7	1,042,663	61,532	5.9
тенге	839,519	24,395	3.9	612,237	28,302	6.2	636,663	38,975	6.1	698,615	51,266	7.3	561,377	32,203	5.7
Иностранная валюта															
.....	952,226	42,383	6.0	1,082,103	50,473	6.3	1,059,242	64,302	6.1	808,975	49,487	6.1	481,286	29,329	6.1
Непроцентные обязательства															
Налоговые обязательства	6,194			8,851			8,498			8,075			2,439		
Резервы	3,435			3,291			3,403			4,812			1,856		
Прочие непроцентные обязательства	28,819			27,866			26,542			23,170			19,901		
Итого непроцентные обязательства	38,448			40,008			38,443			36,057			24,196		
Итого обязательства	1,830,193			1,734,348			1,734,348			1,543,648			1,066,859		

Примечания:

- (1) Средние процентные ставки по обязательствам в иностранной валюте основываются на курсе доллара США. Обязательства в иностранной валюте, в основном, выражены в долларах США, но Банк также имеет обязательства в иностранной валюте, выраженные в иных валютах, как стран – членов ОЭСР, так и стран, не являющихся членами ОЭСР.
- (2) Включая средства Правительства.

Процентные активы, доходность, маржа и спреды

Таблица ниже отражает чистый процентный доход, доходность, маржу и спреды Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся		За годы, закончившиеся 31		
	30 сентября		декабря		
	2010	2009	2009	2008	2007
	<i>(неаудировано)</i>				
	<i>(млн.тенге)</i>				
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение					
Тенге	50,146	63,323	79,396	74,888	50,833
Иностранная валюта	17,314	7,123	11,332	17,019	20,201
Итого	67,460	70,446	90,728	91,907	71,034
	(%)				
Доходность⁽¹⁾⁽²⁾ (%)					
Тенге	9.6	15.3	13.9	15.5	13.5
Иностранная валюта	9.1	9.2	9.1	9.1	10.7
Средняя	9.4	11.8	11.3	12.5	12.3
Маржа⁽²⁾⁽³⁾ (%)					
Тенге	6.5	10.0	8.9	9.2	8.3
Иностранная валюта	2.6	2.2	2.4	2.3	4.4
Средняя	4.7	5.5	5.3	6.0	6.6
Спред⁽⁴⁾ (%)					
Тенге	5.7	9.1	7.8	8.2	7.8
Иностранная валюта	3.1	2.9	3.0	3.0	4.6
Средняя	4.4	5.6	5.2	5.8	6.4

Примечание:

- (1) “Доходность” представляет процентный доход, как процент от средних процентных активов, рассчитанных, как ежемесячные средние за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года и 30 сентября 2009 года, а также за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годы.
- (2) В годовом исчислении за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года и 2009 года.
- (3) “Маржа” представляет чистый процентный доход, как процент от средних процентных активов.
- (4) “Спред” представляет разницу между средней ставкой по полученным процентам по процентным активам и средней ставкой по начисленным процентам по процентным обязательствам.

Анализ объемов и ставок

Следующая таблица отражает определенную информацию касательно изменений процентных доходов и процентных расходов Банка, вызванных изменениями объемов и ставок различных составляющих процентных активов и процентных обязательств Банка в течении указанных периодов.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			За годы, закончившиеся 31 декабря					
	2010/2009			2009/2008			2008/2007		
	Увеличение/(Уменьшение) в результате изменений в			Увеличение/(Уменьшение) в результате изменений в			Увеличение/(Уменьшение) в результате изменений в		
Объеме (1)	Ставке (2)	Итого (3)	Объеме (1)	Ставке (2)	Итого (3)	Объеме (1)	Ставке (2)	Итого (3)	
<i>(неаудировано)</i>									
<i>(млн. тенге)</i>									
<i>Процентный доход, от:</i>									
<i>Займов</i>									
<i>клиентам</i>									
Тенге	(6,769)	(3,709)	(10,478)	(18,254)	(3,278)	(21,532)	40,484	2,072	42,556
Иностранная валюта.....	(5,152)	(1,473)	(6,625)	23,080	3,571	26,651	11,261	3,438	14,699
<i>Средств в кредитных учреждениях ..</i>									
Тенге	3,344	(4,012)	(668)	7,614	(5,557)	2,057	(277)	905	628
Иностранная валюта.....	(324)	(53)	(377)	1,109	(7,517)	(6,408)	10,069	(7,925)	2,144
<i>Долговые ценные бумаги</i>									
Тенге	21,496	(18,286)	3,210	(642)	1,212	570	(2,261)	2,195	(66)
Иностранная валюта.....	386	(432)	(46)	92	(88)	4	(18)	151	133
Итого процентных доходов.....	12,981	(27,965)	(14,984)	12,999	(11,657)	1,342	59,258	836	60,094
<i>Процентные расходы, связанные с:</i>									
<i>Средствами в кредитных учреждениях ..</i>									
Тенге	2,799	(2,828)	(29)	404	1,667	2,071	(1,001)	870	(131)
Иностранная валюта.....	(4,426)	(214)	(4,640)	(971)	(4,526)	(5,497)	4,144	(2,205)	1,939
<i>Средствами клиентов</i>									
Тенге	7,645	(10,706)	(3,061)	(3,403)	(8,889)	(12,292)	8,591	8,826	17,417
Иностранная валюта.....	3,471	(2,900)	571	14,165	(1,882)	12,283	10,261	3,852	14,113
<i>Выпущенными долговыми ценными бумагами</i>									
Тенге	(623)	(194)	(817)	(1,906)	(164)	(2,070)	(562)	(2,339)	(1,777)
Иностранная валюта.....	(2,267)	(1,754)	(4,021)	3,307	4,722	8,029	5,324	(1,218)	4,106
Итого процентных расходов.....	6,599	(18,596)	(11,997)	11,596	(9,072)	2,524	26,757	12,464	39,221
Чистые изменения в чистом процентном доходе.....	6,384	(9,369)	(2,987)	1,403	(2,585)	(1,182)	32,501	(11,628)	20,873

Примечания:

- (1) Изменения в объеме – это изменения в средних непогашенных остатках, умноженные на среднюю процентную ставку предыдущего периода.
- (2) Изменения в процентной ставке – это изменения в средней процентной ставке, умноженные на средние непогашенные остатки на конец периода.
- (3) Чистые изменения, связанные с изменениями в объеме и в процентной ставке были пропорционально распределены по отношению к изменениям в объеме и к изменениям в процентной ставке.

Чистый процентный доход до отчислений под обесценение сократился на 2,987 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года в сравнении с 9 месяцами, закончившихся 30 сентября 2009 года. Данное сокращение, главным образом, обусловлено сокращением средних остатков займов клиентам и средств в кредитных учреждениях, а также более низкими процентными ставками. См. – «*Ссудный портфель*». Чистый процентный доход до отчислений в резервы под обесценение сократился на 1,182 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года в сравнении с аналогичным периодом 2008 года, главным образом, в результате увеличения средних остатков по процентным обязательствам, что привело к более высоким процентам по ним. Чистый процентный доход до отчислений в резервы под обесценение увеличился на 20,873 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в сравнении с аналогичным периодом 2007 года, главным образом, в результате увеличения средних остатков процентных активов Банка, а также более высоких процентных ставок.

Ссудный портфель

Займы клиентам представляют самую большую часть активов Банка. Всего займы клиентам, за вычетом резервов под обесценение, составляют 53,0% совокупных активов по состоянию на 30 сентября 2010 года в сравнении с 56,0% по состоянию на 31 декабря 2009 года, 72,0% на 31 декабря 2008 года и 65,2% на 31 декабря 2007 года. Всего займы клиентам, за вычетом резервов под обесценение, сократились на 38,997 млн. тенге или 3,4% до 1,094,238 млн. тенге на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 1,133,235 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, после сокращения в 2009 году на 55,045 млн. тенге или 4,6% с 1,188,280 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года и после увеличения в 2008 году на 148,007 млн. тенге или 14,2% с 1,040,273 млн. тенге на 31 декабря 2007 года.

Займы, выданные десяти крупнейшим заемщикам Банка, составляют 20% всех займов клиентам, до создания резерва под обесценение по состоянию на 30 сентября 2010 года, в сравнении с 19% на 31 декабря 2009 года, 16% на 31 декабря 2008 года и 15% на 31 декабря 2007 года. Размер риска Банка на самого крупного заемщика по состоянию на 30 сентября 2010 года составил 37,697 млн. тенге, что составляет 2,8% всех займов клиентам до создания резерва под обесценение, по сравнению с 3,6% на 31 декабря 2009 года, 3,3% на 31 декабря 2008 года и 2,3% на 31 декабря 2007 года.

Для обсуждения средних процентных ставок по ссудному портфелю Банка, см. «*Обсуждение и анализ Руководства о финансовом положении и результатах деятельности*».

Займы по секторам

Таблица ниже содержит анализ валового ссудного портфеля по секторам экономики на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудировано)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Розничные займы								
Ипотечные займы.....	137,582	10.3	149,442	11.1	158,078	12.1	160,663	14.6
Потребительские займы	134,614	10.1	149,073	11.1	188,542	14.5	161,611	14.7
Оптовая торговля ⁽¹⁾ ...	313,724	23.5	271,719	20.3	251,654	19.3	223,549	20.4
Строительство	182,804	13.7	190,819	14.2	166,788	12.8	147,908	13.5
Услуги	100,380	7.5	94,606	7.1	134,499	10.3	59,921	5.5
Недвижимость	99,857	7.4	94,513	7.1	65,793	5.1	40,141	3.7
Розничная торговля	94,662	7.1	100,359	7.5	106,063	8.1	87,650	8.0
Сельское хозяйство	79,195	5.9	105,034	7.8	73,538	5.6	67,112	6.1
Металлургия	45,656	3.4	40,768	3.0	36,009	2.8	29,913	2.7
Пищевая промышленность	28,515	2.1	31,435	2.4	25,285	1.9	16,439	1.5
Транспорт	25,026	1.9	22,398	1.7	21,560	1.7	9,679	0.9
Гостиничный бизнес	21,260	1.6	22,082	1.7	14,279	1.1	10,122	0.9
Нефть и газ	19,543	1.4	22,601	1.7	23,297	1.8	30,289	2.8
Энергетика	18,583	1.4	11,180	0.8	11,072	0.9	6,236	0.6
Машиностроение	7,807	0.6	7,305	0.5	4,396	0.3	7,296	0.7
Горнодобывающая отрасль	5,916	0.4	4,474	0.3	5,043	0.4	9,343	0.8
Связь	112	0.0	702	0.1	1,785	0.1	1,323	0.1
Товары народного потребления и торговля автомобилями	—	—	—	—	91	0.0	9,683	0.9
Исследования и разработки	—	—	—	—	—	—	505	0.0
Прочие	22,291	1.7	21,826	1.6	15,560	1.2	17,587	1.6
Займы клиентам до отчислений в резервы на обесценение займа	1,337,527	100.0	1,340,336	100.0	1,303,332	100.0	1,096,970	100.0

Примечание:

- (1) “Оптовая торговля” включает торговлю товарами повседневного спроса (различными товарами бытовой химии), продуктов питания и напитков, пшеницы и кукурузы, бензина и других видов топлива, фармацевтических продуктов, автомобильных запчастей, одежды и других предметов потребления.

Займы клиентам, занятым в оптовой торговле, которые исторически представляют самую большую долю займов клиентам, составляют 23,5% от кредитного портфеля брутто по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 20,3%, 19,3% и 20,4% по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов соответственно. В абсолютном выражении займы клиентам, занятым в оптовой торговле, непрерывно увеличивались за последние годы до 313,724 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 271,719 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, 251,654 млн. тенге на 31 декабря 2008 года и 223,549 млн. тенге на 31 декабря 2007 года, частично отражая стратегию Банка расширить деятельность по торговому финансированию. Руководство ожидает, что данный

сектор и далее будет представлять основную движущую силу для роста ссудного портфеля Банка в ближайшем будущем.

Остальные экономические секторы, являющиеся значимыми составляющими ссудного портфеля, включают в себя строительство (13,7% кредитного портфеля брутто по состоянию на 30 сентября 2010 года), розничные ипотечные займы (10,3%), потребительские займы (10,1%), услуги (7,5%), недвижимость (7,4%) и розничную торговлю (7,1%).

Займы по видам заемщиков

Банк обслуживает большое количество предприятий МСБ и крупных корпораций, а также физических лиц, преимущественно в Казахстане.

Таблица ниже содержит анализ валового ссудного портфеля Банка по типам заемщиков на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
<i>(неаудировано)</i>								
Крупные корпорации ⁽¹⁾⁽³⁾	868,822	65.0	836,216	62.4	747,370	57.3	566,255	51.6
Малый и средний бизнес ⁽²⁾⁽³⁾	196,509	14.7	205,605	15.3	209,342	16.1	208,441	19.0
Физические лица	272,196	20.3	298,515	22.3	346,620	26.6	322,274	29.4
Займы клиентам до отчислений в резервы на обесценение займа ...	<u>1,337,527</u>	<u>100.0</u>	<u>1,340,336</u>	<u>100.0</u>	<u>1,303,332</u>	<u>100.0</u>	<u>1,096,970</u>	<u>100.0</u>

Примечание:

(1) См. «Деятельность – Основные виды деятельности – Банковское обслуживание крупного бизнеса – Сегментация клиентов»

(2) См. «Деятельность – Основные виды деятельности – Обслуживание клиентов сектора МСБ – Сегментация клиентов»

(3) Неаудированные данные

Займы крупным корпорациям исторически составляют наиболее крупную долю всех займов клиентам в целом, представляя 65,0% от всего ссудного портфеля на 30 сентября 2010 года по сравнению с 62,4% на 31 декабря 2009 года, 57,3% по состоянию на 31 декабря 2008 года и 51,6% на 31 декабря 2007 года. Займы крупным корпорациям также увеличились в абсолютном выражении на 32,606 млн. тенге или 3,9% с 836,216 млн. тенге на 31 декабря 2009 года до 868,822 млн. тенге на 30 сентября 2010 года, после увеличения на 88,846 млн. тенге или 11,9% в 2009 году с 747,370 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 181,115 млн. тенге или 32,0% в 2008 году с 566,255 млн. тенге с 31 декабря 2007 года. Данное увеличение займов крупным корпорациям, как в процентном выражении от ссудного портфеля, так и в абсолютном выражении, главным образом, отражает тот факт, что крупные корпорации в меньшей мере попали под влиянием финансового кризиса и имеют тенденцию к более интенсивному восстановлению в сравнении с предприятиями малого и среднего бизнеса и физическими лицами.

Займы предприятиям малого и среднего бизнеса сократились на 9,096 млн. тенге или 4,4% с 205,605 млн. тенге на 31 декабря 2009 года до 196,509 млн. на 30 сентября 2010 года, после сокращения на 3,737 млн. тенге или 1,8 % в 2009 году с 209,342 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. В 2008 году объем займов для малого и среднего бизнеса увеличился на 901 млн. тенге или 0,4 процента с 208,441 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Займы физическим лицам сократились на 26,319 млн. тенге или 8,8% с 298,515 млн. тенге на 31 декабря 2009 года до 272,196 млн. тенге на 30 сентября 2010 года, после уменьшения на 48,105 млн. тенге или 13,9% в 2009 году с 346,620 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. В 2008 году займы, выданные физическим лицам, увеличились на 24,346 млн. тенге или 7,6% с 322,274 млн. тенге на 31 декабря 2007 года.

Займы по срокам погашения

Таблица ниже содержит анализ ссудного портфеля (нетто) Банка по срокам погашения на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудированные)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
До востребования	35,095	3,2	35,843	3,2	8,620	0,7	9,384	0,9
Менее одного месяца	111,421	10,2	54,867	4,8	46,261	3,9	6,024	0,6
От одного до трех месяцев	80,686	7,4	128,819	11,4	112,823	9,5	78,632	7,5
От трех месяцев до одного года	591,553	54,0	572,453	50,5	518,568	43,6	485,795	46,7
От одного года до трех лет	142,342	13,0	153,680	13,6	238,355	20,1	201,576	19,4
Свыше трех лет	133,141	12,2	187,573	16,5	263,653	22,2	258,862	24,9
Займы клиентам	1,094,238	100,0	1,133,235	100,0	1,188,280	100,0	1,040,273	100,0

Займы, выданные Банком, в большинстве составляют краткосрочные займы, срок погашения которых один год или менее. Краткосрочные займы составляют 74,8% от всего объема займов по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 69,9% на 31 декабря 2009 года, 57,7% на 31 декабря 2008 года и 55,7% на 31 декабря 2007 года. Растущая доля краткосрочных займов была результатом более высокого спроса со стороны клиентов Банка на оборотный капитал и менее высокого на долгосрочные инвестиционные проекты в связи с более рискованными экономическими условиями, преобладающими во время мирового финансового кризиса. См. «Активы, обязательства и управление рисками – Анализ по срокам погашения».

Займы по видам валют

Таблица ниже отображает анализ ссудного портфеля (нетто) Банка по видам валют на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудировано)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Тенге.....	561,001	51,3	544,296	48,0	643,078	54,1	621,285	59,7
Иностранные валюты ⁽¹⁾	533,237	48,7	588,939	52,0	545,202	45,9	418,988	40,3
Займы клиентов	1,094,238	100,0	1,133,235	100,0	1,188,280	100,0	1,040,273	100,0

Примечание:

- (1) Доллар США составил 95,2 % «иностранных валют» по состоянию на 30 сентября 2010 года, 93,8 % по состоянию на 31 декабря 2009 года, 94,3 % по состоянию на 31 декабря 2008 года и 92,8 % по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Структура ссудного портфеля Банка по видам валют изменялась в последние периоды. По состоянию на 30 сентября 2010 года займы, выданные в тенге, составили 51,3%, по сравнению с 48,0% на 31 декабря 2009 года, 54,1% на 31 декабря 2008 года и 59,7% на 31 декабря 2007 года. Займы, выданные в иностранной валюте, в основном состоят из займов в дол. США. Изменения в ссудном портфеле по видам валют в целом отражает политику Банка по сопоставлению валют его активов и обязательств.

В дополнение к отражению стратегического решения Банка касательно увеличения объема займов в тенге с целью более высокого соответствия уровня активов в тенге увеличивающимся обязательствами в тенге, увеличение займов в тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года, в сравнении с 31 декабря 2009 года, главным образом, отражает возросший спрос на займы, деноминированные в тенге, так как заемщики Банка перешли на фондирование краткосрочного оборотного капитала, которое в основном деноминировано в тенге, так как данная валюта является операционной валютой большинства заемщиков Банка. Более того, Банк сократил уровень займов в иностранной валюте по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года, в связи с новым требованием АФН для банков в отношении более высокого уровня провизий по займам, выданным в иностранной валюте клиентам, которые не имеют достаточного уровня прибыли в иностранной валюте или инструментов хеджирования, применяемым для уменьшения валютного риска. См. *«Активы, обязательства и управление риском – Процентный риск»*.

Увеличение займов в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2009 в сравнении с 31 декабря 2008 года, главным образом, было связано со стратегическим решением Банка использовать свою избыточную ликвидность в иностранной валюте для выдачи займов в иностранной валюте с целью обеспечения соответствия активов в иностранной валюте обязательствам в иностранной валюте, и, таким образом, уменьшить валютный риск. В дополнение, увеличение займов в иностранной валюте, выраженных в тенге, по состоянию на 31 декабря 2009 года по сравнению с 31 декабря 2008 года, отражало девальвацию тенге в феврале 2009 года.

Займы по географическому местоположению

По состоянию на 30 сентября 2010 года 93,3% всех выданных займов клиентам до резервов на обесценение были предоставлены резидентам Казахстана, по сравнению с 92,7% по состоянию на 31 декабря 2009 года, 91,0% по состоянию на 31 декабря 2008 года и 93,2% по состоянию на 31 декабря 2007 года. Региональное распределение ссудного портфеля в целом стабильное, но может поменяться в случае погашения или досрочного погашения одного крупного или большого количества мелких займов.

Средства в кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях в целом представляют небольшую долю совокупных активов Банка (1,0 % по состоянию на 30 сентября 2010 года, 2,8 % по состоянию на 31 декабря 2009 года, 0,6 процентов по состоянию на 31 декабря 2008 года и 0,2 % по состоянию на 31 декабря 2007 года), так как депозиты в других финансовых учреждениях в основном держатся в целях управления ликвидностью. В частности, срочные депозиты в других кредитных учреждениях отражают использование Банком межбанковского рынка в целях размещения избыточной ликвидности на сравнительно короткий срок.

Таблица ниже отражает разбивку средств в кредитных учреждениях по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2010	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
	<i>(неаудированный)</i>			
	<i>(млн. тенге)</i>			
Депозиты, в качестве залога для деривативов и других операций	7,823	6,545	4,228	—
Срочные депозиты	10,419	49,380	5,764	2,626
Займы кредитным учреждениям				
Казахстана	2,246	185	382	790
	<u>20,488</u>	<u>56,110</u>	<u>10,374</u>	<u>3,416</u>
За вычетом отчислений в резервы на обесценение займов	(6)	(9)	(17)	(18)
Средства в кредитных учреждениях	<u>20,482</u>	<u>56,101</u>	<u>10,357</u>	<u>3,398</u>

Средства в кредитных учреждениях уменьшились на 35,619 млн. тенге или на 63,5 % до 20,482 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 56,101 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года. Это снижение было обусловлено, главным образом, снижением остатков на срочных депозитах, что, в свою очередь, явилось результатом истечения срока погашения нескольких крупных срочных вкладов, которые были размещены Банком в определенных кредитных учреждениях.

Портфель инвестиционных ценных бумаг

Портфель ценных бумаг Банка состоит из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая справедливую стоимость деривативов, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения. Банк классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги в зависимости от целей, которые преследует Банк на момент приобретения, согласующихся с его внутренней инвестиционной стратегией и политикой.

С 31 декабря 2008 года в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Банк реклассифицировал определенные долговые и долевые ценные бумаги с совокупной справедливой стоимостью 6,837 млн. тенге из финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (4,925 млн. тенге), а также в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (1,912 млн. тенге). Данная реклассификация была осуществлена только в отношении тех ценных бумаг, по которым существенно уменьшились объемы рыночных операций в результате мирового финансового кризиса, и которые Банк соответственно определил держать до обозримого будущего или до погашения. Реклассифицированные ценные бумаги включают облигации, выпущенные Банком развития Казахстана, долговые ценные бумаги иностранных государств и организаций, акции паевых инвестиционных фондов и акционерные ценные бумаги казахстанских корпораций.

Таблица ниже отражает разбивку портфеля ценных бумаг, включая справедливую стоимость деривативов, имеющихся по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2010	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
	<i>(неаудированный)</i>			
	<i>(млн. тенге)</i>			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,412	8,528	14,987	48,073
Инвестиционные ценные бумаги,	398,036	200,221	135,801	107,839

имеющиеся в наличии для продажи				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	165,535	17,186	8,689	—
Итого	569,983	225,935	159,477	155,912

По состоянию на 30 сентября 2010 года совокупный портфель ценных бумаг увеличился на 344,048 млн. тенге или 152,3 % с 225,935 млн.тенге на 31 декабря 2009 года до 569,983 млн.тенге, после увеличения в 2009 году на 66,458 млн.тенге или 41,7 % с 159,477 млн. на 31 декабря 2008 года, в 2008 году на 3,565 млн. тенге или 2,3 % с 155,912 млн.тенге на 31 декабря 2007 года. Эти увеличения были в каждом случае в основном за счет увеличения объемов ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и ценных бумаг, удерживаемых до погашения Банком, что частично компенсировалось сокращением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые Активы, оцениваемые по Справедливой Стоимости через Прибыль или Убыток

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, где финансовые активы либо удерживаются в торговых целях, либо определены по первоначальному отражению в учете, как активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. После первоначального отражения в учете такие активы оцениваются по справедливой стоимости с признанием прибыли или убытков по признанной переоценке справедливой стоимости в чистой прибыли или в убытках. Изменения в оцененной справедливой стоимости включены в консолидированный отчет о прибылях в пределах доходов, за минусом расходов по ценным бумагам. При определении справедливой стоимости, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, оцениваются по последней торговой цене, если они котируются на бирже, или по последней цене предложения, если эти ценные бумаги продаются на внебиржевом рынке. Когда рыночные цены недоступны или если ликвидация позиции Банка существенно повлияет на рыночные цены, справедливая стоимость определяется с привязкой к ценовым котировкам на подобные инструменты, продаваемые на различных рынках, или на объективную и надежную оценку руководством сумм, которые могут быть реализованы. Смотрите, Примечание 3 к Аудированной финансовой отчетности.

Таблица ниже содержит разбивку портфеля финансовых активов Банка, оцененных по справедливой стоимости через прибыль или убыток по состоянию на вышеуказанную дату.

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
	(неаудировано)	(млн. тенге)		
Производные финансовые инструменты.....	5,088	5,179	6,441	3,477
Акционерные ценные бумаги коммерческих банков Казахстана	826	1,012	665	1,682
Акции паевых инвестиционных фондов.....	222	202	—	1,245
Корпоративные облигации.....	154	25	222	287
Облигации банков Казахстана	103	—	615	942
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	19	602	—	6,225
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан.....	—	—	5,514	32,161
Облигации Банка развития Казахстана ...	—	—	—	1,964
Акционерные ценные бумаги корпораций Казахстана	—	1,508	1,530	90
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток.....	6,412	8,528	14,987	48,073
Являются объектом соглашений РЕПО ..	—	—	3,508	2,976

По состоянию на 30 сентября 2010 года финансовые активы Банка, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сократились на 2,116 млн. тенге или 24,8 % с 8,528 млн. по состоянию на 31 декабря 2009 года до 6,412 млн.тенге, главным образом за счет продажи долевых ценных бумаг корпораций Казахстана. В 2009 году финансовые активы Банка, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сократились на 6,459 млн. тенге или 43,1 % с 14,987 млн.тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, в основном за счет досрочного погашения и продажи непогашенных казначейских векселей Министерства Финансов Республики Казахстан. В 2008 году финансовые активы Банка, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сократились на 33,086 млн.тенге или 68,8 % с 48,073 млн.тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года, главным образом в результате погашения и продажи казначейских векселей Министерства Финансов Республики Казахстан и ценных бумаг иностранных государств и организаций, а также реклассификация коммерческих бумаг и облигаций Банка развития Казахстана в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и удерживаемые до погашения.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, являются непроизводными финансовыми активами, которые обозначены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицируются как займы и дебиторская задолженность, как инвестиции, удерживаемые до погашения, или которые не удерживаются для торговли и не назначены по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном отражении в учете. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально учитываются по справедливой стоимости. После первоначального признания финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости с признанием прибыли или убытка как отдельной составляющей собственного капитала, пока от признания инвестиционных ценных бумаг не откажут или они не будут признаны как обесцененные, в это же время совокупный доход или убыток, ранее отраженный в собственном капитале, включен в консолидированный отчет о прибыли. Проценты, начисленные посредством эффективного метода расчета процентов и колебаний валютных курсов от долговых ценных бумаг, учитываются в консолидированном отчете о прибыли. Справедливая стоимость инвестиций, которые активно

обращаются на организованных финансовых рынках, определяется исходя из котировочных рыночных цен на торгах на конец рабочего дня 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, ссылаясь на текущую рыночную стоимость другого инструмента, который по существу является тем же самым, и анализ дисконтированных денежных потоков. См. Примечание 3 к Аудированной финансовой отчетности.

В следующей таблице приводится распределение портфеля Банка инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по видам ценных бумаг, по состоянию на нижеуказанную дату:

	По состоянию на	По состоянию на 31 декабря		
	30 сентября	2009	2008	2007
	2010			
	<i>(неаудированные)</i>	<i>(млн. тенге)</i>		
Казначейские векселя				
Министерства финансов				
Республики Казахстан	181,033	95,956	64,273	6,459
Ноты НБК	123,899	84,622	56,375	82,318
Корпоративные облигации	77,920	6,142	10,659	14,387
Ценные бумаги иностранных				
государств и организаций	6,334	7,363	—	—
Облигации казахстанских банков	3,364	1,168	763	3,047
Облигации Банка Развития				
Казахстана	2,636	2,514	2,213	—
Акции паевых инвестиционных				
фондов	1,592	1,307	651	—
Акционерные ценные бумаги				
казахстанских корпораций	1,568	1,446	670	1,381
Акционерные ценные бумаги				
казахстанских банков	427	57	—	—
Акционерные ценные бумаги				
иностраннх корпораций	207	176	—	66
Казначейские векселя Кыргызской				
Республики	193	200	197	101
Местные муниципальные				
облигации	—	—	—	80
Инвестиционные ценные				
бумаги, имеющиеся в наличии				
для продажи	399,173	200,951	135,801	107,839
За вычетом – Резерв под				
обесценение	(1,137)	(730)	—	—
Инвестиционные ценные				
бумаги, имеющиеся в наличии				
для продажи	398,036	200,221	135,801	107,839
Являются объектом соглашений				
РЕПО	14,566	87,856	78,077	51,669

Инвестиционные ценные бумаги Банка, имеющиеся в наличии для продажи, увеличились на 197,815 млн. тенге или 98,8% до 398,036 млн. тенге на 30 сентября 2010 года, с 200,221 млн. тенге на 31 декабря 2009 года, после увеличения в 2009 году на 64,420 млн. тенге или 47,4% с 135,801 млн. тенге на 31 декабря 2008 года и в 2008 году на 27,962 млн. тенге или 25,9%, по сравнению с 107,839 млн. тенге на 31 декабря 2007 года. Данное увеличение на 30 сентября 2010 года в сравнении с 31 декабря 2009 годом, и на 31 декабря 2009 года в сравнении с 31 декабря

2008 годом, главным образом, отражает продолжающееся размещение Банком избыточной ликвидности в казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан и в ноты НБК, а также в корпоративные облигации в 2010 году. Увеличение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, на 31 декабря 2008 года в сравнении с 31 декабря 2007 годом, главным образом, отражает переклассификацию казначейских векселей Министерства финансов Республики Казахстан с финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, что частично компенсировалось реализацией нот НБК.

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Ценные бумаги с фиксированным сроком погашения и с фиксированными или установленными платежами, которые руководство Банка имеет как позитивное намерение, так и возможность удерживать до срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Удерживаемые до погашения ценные бумаги оцениваются по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Доход и убыток признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, когда от признания займов или дебиторской задолженности отказываются или признают их обесцененными, а также посредством процедуры амортизации. См. Приложение 3 к Аудированной финансовой отчетности.

По состоянию на 30 сентября 2010 года у Банка были инвестиции, удерживаемые до погашения в общей сумме на 165,535 млн. тенге в сравнении с 17,186 млн. тенге на 31 декабря 2009 года и 8,689 млн. тенге на 31 декабря 2008 года. Банк не имел никаких инвестиций, удерживаемых до погашения, на 31 декабря 2007 года. Увеличение инвестиций, удерживаемых до погашения, на 30 сентября 2010 года в сравнении с 31 декабря 2009 годом, главным образом, объясняется переклассификацией нот НБК, оцененных по общей справедливой стоимости на 126,913 млн. тенге в ценные бумаги, удерживаемые до погашения (вместо инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи), так как Банк пересмотрел свое намерение и имеет возможность удерживать данные ноты до погашения.

Источники фондирования

Средства клиентов составляют основную часть источников фондирования Банка, и в прошлом Банк имел стабильную клиентскую базу, с большим количеством корпоративных клиентов, включая множество ведущих компаний страны промышленного сектора и сектора добычи природных ресурсов, торговых корпораций, а также организаций малого и среднего бизнеса и физических лиц. На 30 сентября 2010 года средства клиентов составляли 1,370,150 млн. тенге и согласно статистике, опубликованной АФН, (на основании неконсолидированного отчета) составили 19,9% от совокупных средств клиентов в банковском секторе Казахстана.

На доступность средств клиентов влияют такие факторы, как преобладающие процентные ставки, рыночные условия и уровень конкуренции, несмотря на то, что Банк считает, что его клиентская база относительно менее подвержена краткосрочным колебаниям процентных ставок и более зависима от возможности Банка обеспечить хороший уровень обслуживания клиентов и ряд банковских продуктов и услуг. Прочие источники фондирования включают иностранные и местные межбанковские заимствования, долговые ценные бумаги, размещенные на внутреннем и на международном рынке.

Следующая таблица отображает информацию касательно обязательств Банка по состоянию на указанную дату:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудировано)</i> <i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
Средства клиентов.....	1,370,150	78,1	1,274,069	73,2	867,392	59,4	935,429	65,2
Срочные депозиты	817,647	46,6	873,814	50,2	643,331	44,1	663,659	46,3
Текущие счета	552,503	31,5	400,255	23,0	224,061	15,3	271,770	18,9
Средства в кредитных учреждениях.....	83,236	4,7	172,706	9,9	289,608	19,8	247,452	17,3
Выпущенные долговые ценные бумаги	261,885	14,9	263,893	15,1	262,991	18,0	224,886	15,7
Прочее ⁽¹⁾	39,390	2,3	31,389	1,8	40,303	2,8	26,283	1,8
Общая сумма обязательств.....	<u>1,754,661</u>	<u>100,0</u>	<u>1,742,057</u>	<u>100,0</u>	<u>1,460,294</u>	<u>100,0</u>	<u>1,434,050</u>	<u>100,0</u>

Примечание:

(1) Включает финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, резервы, отсроченное налоговое обязательство, страховые обязательства и прочие обязательства.

Счета клиентов

Текущие счета клиентов и срочные депозиты представляют 78,1% совокупных обязательств Банка по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 73,2% по состоянию на 31 декабря 2009 года и 59,4 % по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также 65,2 % по состоянию на 31 декабря 2007 года. Текущие счета клиентов являются в целом беспроцентными и средства с них могут быть сняты по требованию. Срочные вклады имеют срок погашения от одного дня до более чем пяти лет и приносят процентный доход по различным процентным ставкам, в зависимости от вида вклада. См. «Деятельность Банка – Основная деятельность Банка – Розничные банковские услуги – Продукты и услуги – Розничные текущие счета и срочные вклады». По состоянию на 30 сентября 2010 года согласно статистике, опубликованной АФН, Банк имеет самую большую рыночную долю, представляя 20,8 % рынка розничных вкладов Казахстана.

Депозиты по видам счета и клиентов

Таблица ниже отражает разбивку текущих и срочных депозитов Банка по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудированный)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Срочные вклады								
Юридические лица...	468,241	34.2	556,287	43.7	384,832	44.4	381,139	40.8
Физические лица	349,406	25.5	317,527	24.9	258,499	29.8	282,520	30.2
	<u>817,647</u>	<u>59.7</u>	<u>873,814</u>	<u>68.6</u>	<u>643,331</u>	<u>74.2</u>	<u>663,659</u>	<u>71.0</u>
Текущие счета								
Юридические лица...	452,600	33.0	317,702	24.9	151,713	17.5	196,618	21.0
Физические лица	99,903	7.3	82,553	6.5	72,348	8.3	75,152	8.0
	<u>552,503</u>	<u>40.3</u>	<u>400,255</u>	<u>31.4</u>	<u>224,061</u>	<u>25.8</u>	<u>271,770</u>	<u>29.0</u>
Средства клиентов.....	<u>1,370,150</u>	<u>100.0</u>	<u>1,274,069</u>	<u>100.0</u>	<u>867,392</u>	<u>100.0</u>	<u>935,429</u>	<u>100.0</u>

На 30 сентября 2010 года средства клиентов увеличились на 96,081 млн. тенге или 7,5 % до 1,370,150 млн. тенге с 1,274,069 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, после увеличения в 2009 году на 406,667 млн. тенге или 46,9 % с 867,392 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. В 2008 году средства клиентов сократились на 68,037 млн. тенге или 7,3 % с 935,429 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Увеличение вкладов клиентов на 30 сентября 2010 года по сравнению с 30 декабря 2009 года, а также 31 декабря 2009 года по сравнению с 31 декабря 2008 года, явилось, главным образом, результатом перевода в Банк вкладчиками своих вкладов из других финансовых учреждений, что отражает репутацию Банка на рынке как более стабильного и имеющего высокую ликвидность финансового учреждения, а также результатом внутреннего роста вкладов существующих клиентов. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк также испытал некоторые изменения в объеме средств клиентов в результате, как внутреннего роста текущих счетов существующих и новых клиентов, изъятия нескольких срочных вкладов крупным корпоративным клиентом и досрочного погашения крупного срочного вклада Самрук-Казына, так и перевода некоторыми клиентами Банка срочных вкладов на счета до востребования в результате решения Банка о временном прекращении выплаты процентов по срочным вкладам на срок до двух месяцев. См. «-Вклады по срокам погашения».

Разбивка депозитов по валютам

Таблица ниже отражает определенную информацию, касающуюся средств клиентов в тенге и иностранной валюте по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудировано)</i>							
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Средства клиентов в тенге.....	737,783	53.8	569,663	44.7	465,863	53.7	548,136	58.6
Средства клиентов в иностранной валюте	632,367	46.2	704,406	55.3	401,529	46.3	387,293	41.4
Средства клиентов	1,370,150	100.0	1,274,069	100.0	867,392	100.0	935,429	100.0

Счета в долларах США представляют 90,1% средств клиентов в иностранной валюте по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 74,1 % по состоянию на 31 декабря 2009 года, 90,3 % по состоянию на 31 декабря 2008 года и 90,3 % по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Средства клиентов в тенге (как текущие счета, так и срочные вклады) увеличились в процентном выражении от всей суммы средств клиентов до 53,8% по состоянию на 30 сентября 2010 года с 44,7 % на 31 декабря 2009 года, в связи с тем, что началось восстановление сектора экономики и стабилизация тенге, которые явились результатами мирового финансового кризиса. И наоборот, средства клиентов в иностранной валюте увеличились до 55,3% по состоянию на 31 декабря 2009 года с 46,3% на 31 декабря 2008 года и с 41,4% по состоянию на 31 декабря 2007 года, главным образом, за счет перевода клиентами средств со счетов в тенге в связи с мировым финансовым кризисом.

Депозиты по срокам погашения

Таблица ниже отражает информацию, касающуюся объема средств клиентов по срокам погашения по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудировано)</i>							
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
До востребования	553,588	40.4	392,946	30.9	225,889	26.0	258,322	27.6
Менее 1 месяца	107,653	7.8	80,803	6.4	208,134	24.0	164,571	17.6
От 1 до 3 месяцев	256,976	18.8	122,606	9.6	52,001	6.0	112,974	12.1
От 3 месяцев до 1 года	340,392	24.8	448,813	35.2	255,837	29.5	275,565	29.4
От 1 до 3 лет	79,006	5.8	195,376	15.3	84,884	9.8	80,078	8.6
Свыше 3 лет	32,535	2.4	33,525	2.6	40,647	4.7	43,919	4.7
Средства клиентов	1,370,150	100.0	1,274,069	100.0	867,392	100.0	935,429	100.0

Суммы на счетах до востребования (текущие) увеличились на 160,642 млн. тенге или 40,9% до 553,588 млн.тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 392,946 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года в основном за счет пополнения текущих счетов

корпоративными клиентами Банка и частично за счет перевода средств со срочных вкладов со сроком погашения до трех месяцев на счета до востребования, в связи с решением Банка о временном прекращении выплат процентов по вкладам со сроком погашения до двух месяцев с июля по октябрь 2010 года.

30 января 2009 года Банк получил два срочных вклада на общую сумму 120 миллиардов тенге от Самрук-Казына в рамках государственной программы по стабилизации национальной экономики и финансовой системы Казахстана. Один из вкладов в размере 60 миллиардов тенге был размещен в Банке на три года с целью финансирования и рефинансирования проектов в реальном секторе экономики. Средства, выделенные Самрук-Казына, были использованы для финансирования оборотного капитала и рефинансирования задолженности стратегически важных секторов экономики Казахстана, таких как производство продуктов питания, металлургический сектор, машиностроение, электроэнергетика, сельское хозяйство и торговля. Данный вклад был полностью погашен Банком досрочно 18 июня 2010 года. Досрочное погашение стало результатом сокращения вкладов со сроком от 1 года до 3 лет по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года.

В феврале 2009 года Банк получил вклад от Самрук-Казына в размере 20.5 миллиардов тенге на срок 20 лет, проценты от которого предназначались для рефинансирования ипотечных займов физических лиц по льготным ставкам. Банк использовал данный вклад для рефинансирования 4,895 ипотечных займов. См. «Деятельность Банка – Основная деятельность Банка – Розничные банковские услуги – Продукты и услуги – Розничное кредитование».

Распределение депозитов по секторам экономики

Таблица ниже отражает структуру счетов клиентов Банка по экономическим секторам по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Физические лица и частные								
предприниматели	449,310	32,8	400,080	31,4	330,847	38,1	357,672	38,2
Нефть и газ	322,753	23,5	369,987	29,1	279,458	32,2	206,185	22,0
Оптовая торговля	117,099	8,5	80,858	6,4	50,832	5,9	57,105	6,1
Транспорт	105,024	7,7	72,754	5,7	45,024	5,2	55,690	5,9
Строительство	74,844	5,5	65,418	5,1	42,575	4,9	41,781	4,5
Прочие								
потребительские услуги	66,308	4,8	85,684	6,7	14,044	1,6	55,889	6,0
Металлургия	33,329	2,4	25,853	2,0	2,183	0,2	2,724	0,3
Правительство	22,053	1,6	85,245	6,7	1,350	0,2	47,130	5,0
Финансовый сектор ...	21,596	1,6	47,342	3,7	51,035	5,9	57,573	6,2
Энергетика.....	21,268	1,6	20,573	1,6	28,440	3,3	32,552	3,5
Прочее	136,566	10,0	20,275	1,6	21,604	2,5	21,128	2,3
Итого	<u>1,370,150</u>	<u>100,0</u>	<u>1,274,069</u>	<u>100,0</u>	<u>867,392</u>	<u>100,0</u>	<u>935,429</u>	<u>100,0</u>

Самыми крупными двумя источниками клиентских вкладов Банка являются физические лица и частные предприниматели, доля которых составляет 32,8% на 30 сентября 2010 года в сравнении с 31,4% на 31 декабря 2009 года и второй источник нефтегазовый сектор, доля которого составляет 23,5% от общей суммы вкладов клиентов по состоянию на 30 сентября 2010 года в сравнении с 29,1% на 31 декабря 2009 года. На 30 сентября 2010 года остальные значительные

источники вкладов клиентов включают сектор оптовой торговли (8,5%), транспортный сектор (7,7%) и сектор строительства (5,5%).

На 30 сентября 2010 года вклады самых крупных десяти клиентов Банка составили 47% от общей суммы средств клиентов, в сравнении с 52% на 31 декабря 2009 года, 50% на 31 декабря 2008 года и 45% на 31 декабря 2007 года. Банк считает, что в случае изъятия вкладов, Банк получит соответствующее уведомление для того, чтобы подготовить необходимую сумму средств для обеспечения выплат.

Прочие источники фондирования

Фондирование Банка, привлеченное на международном рынке ссудного капитала, нацелено на постепенное сокращение самых дорогих обязательств Банка и дальнейшую диверсификацию и продление сроков погашения базы фондирования Банка.

Средства в кредитных учреждениях по типу счета

Следующая таблица содержит определенную информацию касательно средств кредитных учреждений по типу счета по состоянию на указанную дату:

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
	<i>(неаудировано)</i>	<i>(млн. тенге)</i>		
Корреспондентские счета	33,021	40,082	1,367	1,286
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	18,534	27,292	191,337	176,480
Займы и вклады банков Казахстана	16,728	90,134	96,391	66,889
Займы АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	10,097	11,925	—	—
Вклады «овернайт»	3,000	1,000	—	—
Займы прочих финансовых учреждений	1,633	1,933	184	—
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	223	340	329	2,797
Средства кредитных учреждений	83,236	172,706	289,608	247,452

Средства кредитных учреждений составили 4,7% общей суммы обязательств Банка на 30 сентября 2010 года, в сравнении с 9,9% на 31 декабря 2009 года, 19,8% на 31 декабря 2008 года и 17,3% на 31 декабря 2007 года. В абсолютном выражении средства кредитных учреждений сократились на 89,470 млн. тенге или 51,8% до 83,236 млн. тенге на 30 сентября 2010 года, по сравнению со 172,706 млн. тенге на 31 декабря 2009 года, после сокращения в 2009 году на 116,902 млн. тенге или 40,4% с 289,608 млн. тенге на 31 декабря 2008 года. В 2008 году средства кредитных учреждений увеличились на 42,156 млн. тенге или 17,0% с 247,452 млн. тенге на 31 декабря 2007 года. Сокращение на 30 сентября 2010 года в сравнении с 31 декабря 2009 года, и на 31 декабря 2009 года в сравнении с 31 декабря 2008 года, главным образом, явилось результатом сокращения займов и вкладов банков стран, являющихся членами ОЭСР и банков Казахстана, частично компенсируемые за счет увеличения средств на корреспондентских счетах и привлечением займа от АО «Фонд Развития Предпринимательства «Даму» в 2009 году. Увеличение средств кредитных учреждений на 31 декабря 2008 года в сравнении с 31 декабря 2007 года, главным образом, отразило увеличение займов и вкладов банков стран, являющихся членами ОЭСР и банков Казахстана.

Синдицированные займы и двухсторонние займы. Средства кредитных учреждений время от времени включают следующие синдицированные займы и двухсторонние займы. В течение

рассматриваемого периода Банк имел следующие займы, из которых по состоянию на дату данного Проспекта эмиссии, только два займа от Citibank N.A. не погашены:

- В октябре 2006 года Банк заключил кредитное соглашение, состоящее из двух траншей, организованных и профинансированных Citibank N.A. в размере 30 млн. долл. США. Данное соглашение было заключено для обеспечения дальнейшего финансирования клиентов Банка сектора МСБ. Первый транш в размере 22,5 млн. дол. США был привлечен на пять лет, и платежные обязательства Банка по данному траншу гарантированы Корпорацией зарубежных частных инвестиций (Overseas Private Investment Corporation). Второй транш в размере 7,5 миллионов долларов США был привлечен на пять лет и не является гарантированным.
- В апреле 2007 года HSBK (Europe) B.V., дочерняя организация, находящаяся в полной собственности Банка, заключила соглашение о предоставлении займа в размере 400 млн. долл. США сроком на три года с синдикатом банков, которое было гарантировано Банком. Привлеченный заем был размещен в Банке и заложен как обеспечение по гарантии, выпущенной Банком. В октябре 2009 года данный заем был полностью погашен Банком досрочно.
- В сентябре 2007 года HSBK (Europe) B.V. заключила кредитное соглашение, рассчитанное на три года, в размере 300 миллионов долларов США с синдикатом банков, которое было гарантировано Банком. Привлеченный заем был размещен в Банке и обременен залогом как обеспеченный гарантией, выпущенной Банком. В октябре 2009 года данный заем был полностью погашен Банком досрочно.
- В августе 2008 года HSBK (Europe) B.V. заключила кредитное соглашение, рассчитанное на один год, в размере 300 миллионов долларов США с синдикатом банков, которое было гарантировано Банком. Привлеченный заем был размещен в Банке и обременен залогом как обеспеченный гарантией, выпущенной Банком. В сентябре 2009 года данный синдицированный заем был полностью погашен Банком досрочно.
- В декабре 2008 года Банк заключил кредитное соглашение, состоящее из двух траншей, организованное и профинансированное Citibank N.A. на сумму 40 миллионов долларов США. Кредитная линия была использована для развития портфеля ипотечных займов Банка. Первый транш в размере 30 миллионов долларов США привлечен на 15 лет, и платежные обязательства Банка по данному траншу гарантированы Корпорацией зарубежных частных инвестиций (Overseas Private Investment Corporation). Второй транш в размере 10 миллионов долларов США был привлечен на пять лет и не является гарантированным.
- В марте 2009 года Банк получил заем в размере 11.7 миллиардов тенге, рассчитанный на 7 лет, от АО Фонда развития предпринимательства «Даму» в целях финансирования и рефинансирования проектов МСБ клиентов в рамках государственной программы по стабилизации экономики и финансовой системы Казахстана. 15 октября 2010 года Банк погасил данный заем досрочно.

Согласно условиям займов, привлеченных от некоторых определенных банков стран, являющихся членами ОЭСР, Банк должен поддерживать определенные финансовые коэффициенты, в частности, в отношении достаточности капитала. Некоторые существующие соглашения Банка на финансирование, требующие погашения, включают обязательства, ограничивающие возможность Банка обременять залогом его активы. На дату данного Проспекта эмиссии Банк соблюдает обязательства, указанные выше.

Займы торгового финансирования. Займы торгового финансирования Банка включают (i) аккредитивы и гарантии, (ii) краткосрочные заимствования торгового финансирования, (iii) среднесрочные и долгосрочные займы, (iv) финансирование, предоставленное клиентам малого и среднего бизнеса в рамках кредитных линий Исламских банков. Среднесрочные и долгосрочные займы для финансирования импорта основных средств зачастую покрываются Экспортно-кредитными агентствами (включая Euler Hermes Kreditversicherungs AG, Германия, COFACE, Франция, U.S. Exim Bank, SACE S.p.a., Италия, Office National du Ducroire, Atradius, ExIm Korea, ОЕКВ и другие).

По состоянию на 30 сентября 2010 года совокупная сумма привлеченных и непогашенных займов в рамках торгового финансирования по кредитным операциям составила 14,281 млн. тенге

по сравнению с 19,361 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, с 53,198 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года и 79,670 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Средства кредитных учреждений по видам валют

Таблица ниже содержит структуру средств кредитных учреждений по видам валют, по состоянию на указанную дату:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	<i>(неаудированный)</i>		<i>(млн. тенге)</i>					
Тенге	59,672	71.7	141,108	81.7	91,522	31.6	79,989	32.3
Иностранная валюта	23,564	28.3	31,598	18.3	198,086	68.4	167,463	67.7
Средства кредитных учреждений	83,236	100.0	172,706	100.0	289,608	100.0	247,452	100.0

Средства кредитных учреждений в тенге составляли 71,7 % и 81,7 %, в иностранной валюте 28,3 % и 18,3% по состоянию на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009 года соответственно. Для сравнения средства кредитных учреждений в тенге составляли 31,6 % и 32,3 %, в иностранной валюте 68,4 % и 67,7 % по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года соответственно. Данное изменение в структуре средств кредитных учреждений по видам валют в 2009 году по сравнению с 2008 и 2007 годами, главным образом отражает влияние мирового финансового кризиса, в результате чего займы и вклады банков, расположенных в странах ОЭСР, выраженные в иностранных валютах, уменьшились по состоянию на 31 декабря 2009 года по сравнению с 31 декабря 2008 и 2007 годов. См. «Средства кредитных учреждений по типу счета».

Счета в долларах США составили 71,0 % всех средств кредитных учреждений в иностранных валютах по состоянию на 30 сентября 2010 года по сравнению с 66,6 % по состоянию на 31 декабря 2009 года и 89,7 % по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также 38,3 % по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Несубординированные долговые ценные бумаги

Таблица ниже содержит разбивку долговых ценных бумаг с преимущественным правом требования Банка по видам валют по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря		
	2010		2009	2008	2007
	<i>(неаудировано)</i>		<i>(млн. тенге)</i>		
Облигации, выраженные в долларах					
США	211,875		208,627	200,118	145,017
Облигации, выраженные в тенге	10,386		11,203	19,265	41,038
Итого долговые ценные бумаги с преимущественным правом требования	222,261		219,830	219,383	186,055

В мае 2004 года Банк зарегистрировал в АФН первую внутреннюю облигационную программу («Первая облигационная программа») на совокупную сумму 35 млрд. тенге; Банк выпустил старшие ценные бумаги в рамках данной программы на совокупную сумму в размере 12,150 млн. тенге, включая три отдельных эмиссии, все из которых полностью погашены. В марте 2006 года Банк зарегистрировал в АФН вторую внутреннюю облигационную программу («Вторая облигационная программа») на совокупную сумму в размере 70 млрд. тенге; в рамках данной

программы Банк выпустил несубординированные долговые ценные бумаги на совокупную сумму в размере 51,9 млрд. тенге, включая четыре отдельных эмиссии, все из которых полностью погашены.

В июне 2007 года Банк зарегистрировал в АФН третью внутреннюю облигационную программу на сумму в размере 200 млрд. тенге («**Третья облигационная программа**»). В феврале 2009 года Банк зарегистрировал старшие ценные бумаги, выраженные в Евро и долларах США на совокупную сумму в размере 17,775 млн. тенге, из которых 9,436 млн. тенге были размещены в марте 2009 года со сроком погашения в марте 2012 года. Банк имеет право размещать остаток зарегистрированной эмиссии, в случае если руководство примет решение о необходимой дополнительной ликвидности.

В сентябре 2004 года Банк выпустил Еврооблигации на общую сумму 200 млн. долларов США с купонной ставкой 8,125% годовых. Данные Еврооблигации были внесены в список на Люксембургской фондовой бирже и КФБ и были погашены в октябре 2009 года. В мае 2006 года HSBK (Europe) B.V., полностью принадлежащая Банку дочерняя компания, выпустила ноты на общую сумму в размере 300 млн. долларов США, безусловно и безотзывно гарантированные Банком. Эти ноты были внесены в список на Люксембургской фондовой бирже и КФБ, и будут погашены в мае 2013 года и имеют купонную ставку в размере 7,75 % годовых. В мае 2007 года HSBK (Europe) B.V. выпустил ноты на основную сумму 700 млн. долларов США, безусловно и безотзывно гарантированные Банком. Данные ноты реализуются на Лондонской фондовой бирже и КФБ и будут погашены в мае 2017 года и имеют купонную ставку 7,25% годовых. В апреле 2008 года HSBK (Europe) B.V. выпустил ноты на основную сумму 500 млн. долларов США, безусловно и безотзывно гарантированных Банком. Эти ноты были внесены в список Лондонской фондовой биржи и КФБ и будут погашены в октябре 2013 года и имеют купонную ставку 9,25% годовых. 24 апреля 2009 года была произведена замена эмитента, в результате которой Банк вместо HSBK (Europe) B.V. стал основным должником по всем непогашенным трем выпускам Еврооблигаций.

Субординированные долговые ценные бумаги

Субординированные облигации являются необеспеченными обязательствами Банка, субординированными по праву выплат по сравнению со всеми настоящими и будущими старшими задолженностями и прочими определенными обязательствами Банка.

Следующая таблица содержит разбивку субординированных долговых ценных бумаг Банка по типу по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября	По состоянию на 31 декабря		
	2010 <i>(неаудированный)</i>	2009	2008	2007
		<i>(млн. тенге)</i>		
Облигации, выраженные в тенге, с фиксированной ставкой ⁽¹⁾	16,902	15,996	16,021	11,229
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на инфляцию ⁽²⁾	14,448	19,120	19,228	19,221
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на обратную инфляцию ⁽³⁾	8,274	8,947	8,359	8,381
Итого остаток по субординированным долговым ценным бумагам	39,624	44,063	43,608	38,831

Примечания:

- (1) На облигации с фиксированной ставкой начисляются проценты в размере 7,5 – 14%.
- (2) На облигации, индексируемые на инфляцию, начисляются проценты в размере 1,0 – 2,0% плюс уровень инфляции в Казахстане.
- (3) На облигации, индексируемые на обратную инфляцию, начисляются проценты в размере 15,0% за вычетом уровня инфляции в Казахстане.

В марте 2007 года Банк в полном объеме досрочно погасил свои субординированные облигации в тенге индексируемые в долларах на общую индексируемую сумму 1,802 млн. тенге (из которых, облигации на общую индексируемую сумму 1,037 млн. тенге были выкуплены ранее и удерживались Банком по состоянию на дату погашения). В июне 2007 года Банк погасил свои субординированные облигации в долларах США на общую сумму в размере 16 млн. тенге (6.2 млн. долларов США из которых Банк удерживал по состоянию на дату погашения). В июне 2009 года Банк досрочно погасил облигации в тенге на сумму 4,500 млн. тенге.

В 2004 и 2005 г. Банк выпустил субординированные облигации в тенге в рамках Первой облигационной программы на общую сумму в размере 21 млрд. тенге, включающие пять отдельных эмиссий. В июне 2010 года Банк погасил вторую эмиссию в рамках данной программы на общую сумму в размере 5,000 млн. тенге. Остальные эмиссии остаются непогашенными.

В апреле 2006 года Банк выпустил субординированные облигации на общую сумму в размере 4 млрд. тенге в рамках Второй облигационной программы.

В октябре 2007 года Банк завершил первый выпуск в рамках Третьей облигационной программы, состоящий из субординированных внутренних облигаций на общую сумму 10 миллиардов тенге. В ноябре 2008 года Банк завершил второй и третий выпуск в рамках Третьей облигационной программы, включив субординированные внутренние облигации на общую сумму 5 миллиардов каждый. Субординированные облигации в каждом из этих случаев имеют сроки погашения в течение 10 лет с фиксированным купоном в 13% годовых. В ноябре 2010 года Банк полностью досрочно погасил третий выпуск данных субординированных облигаций на общую сумму в размере 5 млрд. тенге. В мае 2009 года Банк зарегистрировал шестой выпуск внутренних субординированных облигаций на общую сумму в 15 млрд. тенге в рамках Третьей облигационной программы.

Условные обязательства и другие внебалансовые операции

Банк использует определенные финансовые инструменты, обладающие внебалансовым риском в своей обычной деятельности в целях удовлетворения потребностей клиентов. Эти инструменты, которые включают гарантии и аккредитивы, подвергают Банк кредитному риску, но не отражены в консолидированном бухгалтерском отчете. Максимальный риск потери Банка по гарантиям и аккредитивам представляет собой договорные суммы данных сделок. В связи с тем, что многие обязательства истекают без наступления оплат по ним, общая сумма не обязательно может представлять собой потребность Банка в наличных деньгах.

Следующая таблица содержит детали консолидированных кредитных обязательств Банка, гарантий и аккредитивов по состоянию на указанные даты:

	По состоянию	По состоянию на		
	на 30 сентября	31 декабря		
	2010	2009	2008	2007
	<i>(неаудировано)</i>			
	<i>(млн. тенге)</i>			
Выпущенные гарантии	62,897	64,845	32,337	34,888
Коммерческие аккредитивы	21,941	20,356	18,760	18,825
Обязательства по выдаче займов	16,647	16,723	23,489	37,746
Условные финансовые обязательства	101,485	101,924	74,586	91,459
За вычетом денежного обеспечения по аккредитивам	(818)	(3,518)	(1,197)	(443)
За вычетом провизий	(3,050)	(4,433)	(2,889)	(1,885)
Итого условные финансовые обязательства, нетто	97,617	93,973	70,500	89,131

Условные финансовые обязательства сократились на 439 млн. тенге или 0,4% до 101,485 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 101,924 млн. тенге на 31 декабря 2009 года, главным образом за счет сокращения выпущенных гарантий, на 1,948 млн. тенге, что частично компенсировалось за счет увеличения коммерческих выпущенных аккредитивов на 1,585 млн. тенге. В 2009 году условные финансовые обязательства увеличились на 27,338 млн. тенге или 36,7% до 101,924 млн. тенге с 74,586 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года в основном за счет увеличения выданных гарантий на 32,508 млн. тенге и, в меньшей мере, за счет коммерческих аккредитивов, возросших на 1,596 млн. тенге, что частично компенсировалось сокращением обязательств по выдаче займов на 6,766 млн. тенге. В 2008 году условные финансовые обязательства сократились на 16,873 млн. тенге или 18,4% с 91,459 млн. тенге на 31 декабря 2007 года за счет сокращения выданных гарантий на 2,551 млн. тенге, обязательств по выдаче займов на 14,257 млн. тенге и, в меньшей мере, коммерческих аккредитивов на 65 млн. тенге.

По состоянию на 30 сентября 2010 года на десять самых крупных гарантий приходилось 73% всей суммы финансовых гарантий Банка, и они представляют 15 % от собственного капитала Банка по сравнению с 78 % и 18 % по состоянию на 31 декабря 2009 года соответственно, 72% и 12% по состоянию на 31 декабря 2008 года соответственно, 54% и 13% по состоянию на 31 декабря 2007 года соответственно.

Сокращение портфеля гарантий с 78% до 73% в течение 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, произошло за счет уменьшения объема всех гарантий, выданных Банком в секторе оптовой торговли. Более высокая концентрация портфеля гарантий по состоянию на 31 декабря 2009 года и 2008 года по сравнению с 31 декабря 2007 года явилась результатом большего объема выпущенных и действующих гарантий в секторе нефти и газа.

По состоянию на 30 сентября 2010 года на десять наиболее крупных аккредитивов приходится 93% всей суммы коммерческих аккредитивов и 7% всего капитала Банка по сравнению с показателем на 31 декабря 2009 года, который составил 76 % и 5% соответственно,

83% и 8% по состоянию на 31 декабря 2008 года соответственно, 31 % и 7% по состоянию на 31 декабря 2007 года. Увеличение концентрации аккредитивов в течение 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, было главным образом за счет роста аккредитивов, выпущенных Банком для клиентов, представляющих десятку наиболее крупных аккредитивов.

Обязательства Банка по выдаче займов сократилось на 76 млн. тенге или 0,5% до 16,647 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 16,723 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года после сокращения на 6,766 млн. тенге или 28,8% в 2009 году с 23,489 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года, и на 14,257 млн. тенге или 37,8% в 2008 году с 37,746 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данные сокращения произошли, в каждом случае, главным образом за счет общего сокращения спроса на займы в секторе экономики.

Таблица ниже содержит остаток срока до погашения консолидированных гарантий Банка, коммерческих аккредитивов и обязательств Банка по выдаче займов по состоянию на указанную дату:

По состоянию на 30 сентября 2010 года							
Остаток срока до погашения условных обязательств							
Итого вый баланс	До 30 дней	От 1 до 3 месяце в	От 3 до 6 месяце в	От 6 месяце в до 1 года	Свы ше 1 года	Просро ченные услов ные обязате льства	
<i>(неаудированный)</i> <i>(млн. тенге)</i>							
Выпущенные гарантии	62,897	7,181	8,346	11,265	13,645	22,460	—
Коммерческие аккредитивы	21,941	2,068	6,084	8,248	4,668	873	—
Обязательства по выдаче займов.....	16,647	2,402	152	122	356	13,615	—
Итого выданные гарантии, коммерческие аккредитивы и обязательства по продлению займов.....	101,485	11,651	14,582	19,635	18,669	36,948	—

Резервы на условные обязательства

Банк использует ту же политику кредитного контроля и управления в части внебалансовых обязательств, что и в части балансовых операций.

Таблица ниже представляет информацию о резервах Банка под выданные гарантии и аккредитивы по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря		
	2010		2009	2008	2007
<i>(неаудировано)</i>					
<i>(млн.тенге)</i>					
Резервы под выданные гарантии	1,885		2,706	1,973	1,227
Резервы под аккредитивы.....	1,165		1,727	916	658
Итого	3,050		4,433	2,889	1,885

Резервы под условные обязательства сократились на 1,383 млн. тенге или 31,2% до 3,050 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года с 4,433 млн. тенге по состоянию на 31 декабря

2009 года в основном за счет сокращения размера портфеля гарантий. Для сравнения резервы под условные обязательства увеличились в 2009 году на 1,544 млн. тенге или 53,4% с 2,889 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года после увеличения на 1,004 млн. тенге или 53,3% в 2008 году с 1,885 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года. Увеличение в 2009 году в сравнении с 2008 годом было в основном за счет роста объема выданных гарантий по состоянию на 31 декабря 2009 года в сравнении с объемом на 31 декабря 2008 года, в то время как увеличение в 2008 году в сравнении с 2007 годом отразило, главным образом, ухудшение финансового состояния определенных заемщиков в результате мирового финансового кризиса.

Капитал и достаточность капитала

В целом капитал Банка увеличился на 28,277 млн. тенге или 10,1% до 309,229 млн. тенге на 30 сентября 2010 года (составляя 15,0% от совокупных активов) с 280,952 млн. тенге на 31 декабря 2009 года (13,9% от совокупных активов). Данное увеличение в основном было результатом роста нераспределенной прибыли и прочих резервов по состоянию на 30 сентября 2010 по сравнению с данным показателем на 31 декабря 2009 года, который в свою очередь произошел за счет увеличения чистой прибыли за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010г. В апреле 2010г. Банк объявил о выплате дивидендов по привилегированным акциям в размере 4,494 млн. тенге, как было утверждено на Ежегодном общем собрании Акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2009 года. Банк ожидает, что решение о выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, будет принято на Ежегодном общем собрании акционеров, которое состоится в апреле 2011 года.

В 2009 году собственный капитал Банка увеличился на 89,897 млн. тенге или 47,1% с 191,055 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года (11,6% от совокупных активов) главным образом в результате вложений от Самрук-Казына на сумму 26,951 млн. тенге от продажи 259,064,909 простых акций Банка в марте 2009 года, и на сумму 33,049 млн. тенге от продажи 196,232,499 привилегированных акций в мае 2009 года, а также в результате увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов по состоянию на 31 декабря 2009 года по сравнению с 31 декабря 2008 года. В апреле 2009 года Банк объявил о выплате дивидендов по привилегированным акциям в размере 1,679 млн. тенге, как было утверждено на Ежегодном общем собрании Акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

В 2008 году собственный капитал Банка увеличился на 30,030 млн. тенге или 18,6% с 161,025 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года (10,1% от совокупных активов). Данный рост, главным образом, произошел в результате увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов на 123,428 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года с 92,253 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года, которое, в свою очередь, являлось результатом переоценки материальных активов в сентябре 2008 года. В апреле 2008 года Банк объявил о выплате дивидендов по привилегированным акциям в размере 1,679 млн. тенге и по простым акциям в размере 2,695 млн. тенге, как было утверждено на Ежегодном общем собрании Акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. В июле 2008 года АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана» провел выплату дивидендов по своим простым акциям на общую сумму 794 млн. тенге, из которых 119 млн. тенге, были выплачены миноритарным акционерам. 19 декабря 2008 года внеочередное общее собрание Акционеров Банка утвердило увеличение общего числа разрешенных к выпуску простых акций Банка на 1,270,983,340, а также выпуск 575,258,000 привилегированных акций.

Требования к достаточности капитала, действующие в настоящее время в Казахстане, превышают требования, внедренные Базельским комитетом по банковскому регулированию и надзору Международных расчетов Банка («Директивы МРБ»). См. «Банковский сектор Казахстана». Однако, существует две значительные разницы между методами определения достаточности капитала АФН и Директивами МРБ: (i) текущая прибыль включена в капитал второго уровня, в то время как согласно Директивам МРБ такая прибыль включается в капитал первого уровня, и (ii) согласно положениям АФН, активы, взвешенные на риски, рассчитываются без минимизации кредитного риска для балансовой стоимости активов и коэффициентов конверсии внебалансовых статей.

АФН определяет 3 основных коэффициента достаточности капитала: (i) k1-1 (капитал первого уровня к совокупным активам (коэффициент левереджа)); (ii) k1-2 (капитал первого уровня по активам, взвешенным на риски); и (iii) k2 (общий капитал к активам, взвешенным на риски). Для банка, обладающего регулируемой банковской холдинговой компанией (т.е. лицо, которое владеет более чем 25,0% голосующего капитала банка, наряду с или в совместно с аффилированными компаниями), АФН требует поддерживать минимальный коэффициент левереджа (k1-1; капитал первого уровня к совокупным активам) и минимальный коэффициент достаточности капитала первого уровня (k1-2; капитал первого уровня к активам, взвешенным на риски), для каждого случая, на уровне 5%, по сравнению с рекомендованным Директивами МРБ уровнем в 4% для сопоставимого коэффициента достаточности капитала первого уровня согласно Директивам МРБ, и минимального коэффициента уровня достаточности общего капитала (k2; общий капитал к активам, взвешенным на риски) в 10,0%, по сравнению с рекомендованным минимальным коэффициентом в 8,0% согласно Директивам МРБ. АФН внесла изменения в положения, касающиеся достаточности капитала, которые приведут (среди прочего) к увеличению минимального коэффициента достаточности капитала первого уровня (k1-2) с 5 % до 8 %, со вступлением в силу с 1 июля 2011 года и к увеличению минимального коэффициента левереджа (k1-1) с 5 % до 7 %, со вступлением в силу с 1 июля 2012 года, а в дальнейшем до 8 %, со вступлением в силу с 1 июля 2013 года. Тем не менее, АФН отметило, что дата вступления в силу таких изменений может быть перенесена на 2013 год, и что возможно снижение новых предложенных коэффициентов. См. «Факторы риска – Факторы риска, относящиеся к Банку – Любые условия недоступности капитала, как в рамках соответствия с текущими коэффициентами достаточности капитала, так и в отношении ведения деятельности, могут оказать отрицательное влияние на деятельность Банка, его финансовое состояние, результаты деятельности или перспективы» и «Банковский сектор Казахстана».

Таблица ниже содержит коэффициенты достаточности капитала Банка и коэффициенты ликвидности, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН по состоянию на указанные даты:

	Минимальные требования АФН	По состоянию на 31 декабря			
		По состоянию на 30 сентября 2010 года	2009	2008	2007
		(%, если не указано иное)			
		(неаудированный, за исключением акционерного капитала)			
		147.3	65.5	65.5	
		милл	милл	милл	
		147.3	иардо	иардо	
		миллиардов	в	в	
		тенге	тенге	тенге	
Акционерный капитал	Не менее 5 млрд. тенге				
k1-1 Капитал 1 уровня к	5 процентов ⁽¹⁾	11.0	11.1	8.6	7.0
– совокупным активам					
k1-2 Капитал 1 уровня,	5 процентов ⁽¹⁾	14.5	14.3	—	—
– взвешенный на риски					
k2 – Собственный капитал к	10 процентов ⁽¹⁾	19.8	18.0	12.3	12.0
– совокупным активам,					
– взвешенным на риски					
k4 – Коэффициент текущей	Больше, чем на 30 процентов	103.6	84.2	—	119.2
– Коэффициент срочной	Больше, чем на 100 процентов	866.1	375.3	197.2	—
– Коэффициент срочной	Больше, чем на 90 процентов	563.8	277.3	119.4	—
– Коэффициент срочной	Больше, чем на 80 процентов	293.2	235.2	118.3	—
– Коэффициент срочной	Больше, чем на 100 процентов	902.4	343.9	311.6	—
– Коэффициент валютной ликвидности ⁽²⁾					

				По состоянию на 30 сентября 2010 года	По состоянию на 31 декабря		
				Минимальные требования АФН	2009	2008	2007
				<i>(%, если не указано иное)</i>			
k4-5	Коэффициент срочной валютной ликвидности ⁽²⁾		Больше, чем на 90 процентов	619.7	208.5	136.0	—
k4-6	Коэффициент срочной валютной ликвидности ⁽²⁾		Больше, чем на 80 процентов	233.5	182.4	139.3	—
k6	Инвестиции в основные средства и нефинансовые активы к собственному капиталу		Не более чем на 50 процентов от регуляторного капитала Банка ⁽³⁾	23.0	22.4	35.7	20.3
k7	Краткосрочные обязательства нерезидентами исключением ценных бумаг	перед за долговых	Не более чем на 100 процентов от регуляторного капитала Банка ⁽³⁾	6.8	6.9	32.4	36.3
k8	Обязательства нерезидентами исключением ценных бумаг	перед за долговых	Не более чем на 200 процентов от регуляторного капитала Банка ⁽³⁾	12.1	16.9	37.8	69.8
k9	Обязательства, резидентами долговые ценные бумаги	перед включая	Не более чем на 300 процентов от регуляторного капитала Банка ⁽³⁾	86.7	96.7	196.7	247.3
	Максимальная совокупная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в иностранной валюте ⁽⁴⁾		25 процентов от регуляторного капитала Банка ⁽⁴⁾	(4.2)	(8.7)	8.0	8.7
	Максимальная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в долларах США ⁽⁵⁾		12,5 процентов от регуляторного капитала Банка	(3.8)	(9.2)	8.4	7.3
	Максимальная чистая длинная / (короткая) открытая позиция в российских рублях ⁽⁶⁾		5 процентов от регуляторного капитала Банка	0.0	0.1	(0.2)	0.1
	Максимальный совокупный балансовый и внебалансовый риск по связанным сторонам		Не должна превышать регуляторный капитал	8.1	14.9	13.3	9.6
	Максимальный риск на одного заемщика:						
	– не связанная сторона		Не более чем на 25 процентов от регуляторного капитала Банка	11.8	14.1	13.4	15.8
	– связанная сторона		Не более чем на 10 процентов от регуляторного капитала Банка	3.5	7.7	4.8	3.9
	– по необеспеченным кредитам		Не более чем на 10 процентов от регуляторного капитала Банка	1.7	0.1	0.5	0.1
	Коэффициент размещения средств во внутренние активы		Не менее чем на 100 процентов	103.7	101.1	125.0	118.4

Примечания:

- (1) В соответствии с применимыми положениями АФН, минимальные необходимые коэффициенты достаточности капитала k1-1, k1-2 и k2 составляют 6%; 6 %, и 12 %, соответственно.
- (2) В соответствии с применимыми положениями АФН, коэффициент k4-1 рассчитывается как отношение среднемесячных остатков высоколиквидных активов к среднемесячным остаткам по срочным обязательствам со сроком погашения не более семи дней; Коэффициент k4-2 рассчитывается как отношение среднемесячных остатков ликвидных активов со сроком погашения не более одного месяца, включая высоколиквидные активы, к среднемесячным остаткам по срочным обязательствам со сроком погашения до одного месяца. Коэффициент k4-3 рассчитывается как отношение среднемесячного размера ликвидных активов с оставшимся сроком до погашения до трех месяцев включительно, включая высоколиквидные активы, к среднемесячным остаткам по ликвидным активам со сроком погашения до трех месяцев, включая высоколиквидные активы, к среднемесячным остаткам по срочным обязательствам со сроком погашения до трех месяцев; Коэффициент k4-4 рассчитывается как отношение среднемесячных остатков по высоколиквидным активам в иностранной валюте к среднемесячным остаткам по срочным обязательствам в этой же иностранной валюте со сроком погашения до семи дней. Коэффициент k4-5 рассчитывается как отношение среднемесячных остатков ликвидных активов в иностранной валюте со сроком погашения до одного месяца, включая высоколиквидные активы, к среднемесячным остаткам срочных обязательств в этой же иностранной валюте со сроком погашения до одного месяца. Коэффициент k4-6 рассчитывается как отношение среднемесячных остатков ликвидных активов в иностранной валюте со сроком погашения до трех месяцев, включая высоколиквидные активы, к среднемесячным остаткам срочных обязательств в этой же иностранной валюте со сроком погашения до трех месяцев, включая высоколиквидные активы, к среднемесячным остаткам по срочным обязательствам в той же иностранной валюте со сроком погашения до трех месяцев. В дополнение к этому коэффициенты k4-4, k4-5, k4-6 рассчитываются по иностранным валютам стран, имеющих рейтинг агентства Standard & Poor's "A" или выше или рейтинг аналогичного уровня одного из других признанных международных рейтинговых агентств, а также по валюте «Евро».
- (3) В соответствии с применимыми положениями АФН «регуляторный капитал» означает сумму капитала первого уровня, капитала второго уровня (в пределах, не превышающих капитал первого уровня) и капитал третьего уровня (в пределах, в которых капитал третьего уровня не превышает 250 % от капитала первого уровня, рассчитанный для покрытия рыночных рисков) за минусом инвестиций в собственный капитал. Капитал первого уровня составляет сумму акционерного капитала плюс дополнительный капитал, плюс нераспределенная прибыль, плюс бессрочные финансовые инструменты (в пределах, не превышающих 15 % от капитала первого уровня) за минусом нематериальных активов, отрицательного дохода за прошедшие годы и отрицательного дохода за текущий год; Капитал второго уровня составляет сумму текущей прибыли за период плюс переоценка резервов, плюс общие резервы (в пределах, не превышающих 1,25 % от активов, взвешенных на риски), субординированный долг (в пределах, не превышающих 50 % от капитала первого уровня), плюс оплаченные бессрочные финансовые инструменты, не включенные в капитал первого уровня. Капитал третьего уровня составляет сумму субординированного долга капитала третьего уровня, плюс субординированный долг капитала второго уровня, не включенный в подсчет капитал второго уровня.
- (4) С сентября 2006 года АФН ужесточил нормативы валютной позиции для совокупной позиции Банка в иностранной валюте от 30 % от регуляторного капитала до 25 % регуляторного капитала, для совокупной позиции Банка в твердой валюте (с рейтингом «А» или выше) от 15 % до 12,5 % регуляторного капитала. Для валют с рейтингом ниже «А» по Standard & Poor's или равноценному рейтинговому агентству, совокупная разрешенная валютная позиция составила 5% регуляторного капитала.
- (5) Открытая валютная позиция (короткая или длинная) в валютах стран с рейтингом «А» по Standard & Poor's или равноценному рейтингу другого признанного международного рейтингового агентства.

(6) Валютная позиция в валютах стран с рейтингом выше «В», но ниже «А» по Standard & Poor's или равноценным рейтингом другого признанного международного рейтингового агентства.

Для целей вышеуказанных коэффициентов:

- “Высоколиквидные активы” включают наличность, очищенные драгоценные металлы, некоторые ценные бумаги, выпущенные Правительством, НБК или некоторыми другими организациями Казахстана, вклады до востребования в НБК и в других банках с кредитным рейтингом «BBB-» или выше по Standard & Poor's или равноценному рейтингу другого признанного международного рейтингового агентства, сверхкраткосрочные займы таким банкам и ценные бумаги, выпущенные иностранными правительствами с рейтингом «BBB-» или выше по Standard & Poor's или равноценному рейтингу другого признанного международного рейтингового агентства, сверхкраткосрочные займы для казахстанских банков и для банков – нерезидентов, с рейтингом “BBB-” или выше по Standard & Poor's или равноценным рейтингом от другого признанного международного рейтингового агентства, сверхкраткосрочные вклады от казахстанских банков и банков-нерезидентов с рейтингом “BBB-” или выше по Standard & Poor's или равноценным рейтингом от другого признанного международного рейтингового агентства, и долговые ценные бумаги, выпущенные иностранными эмитентами, за исключением, долговых ценных бумаг, заложенных или проданных на условиях обратного РЕПО или иные квалифицированные ликвидные активы.
- Для расчета коэффициентов ликвидности применимые положения АФН предусматривают, 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 законодательство по выплатам или денежным переводам Республики Казахстан в течение соответствующего отчетного периода, то коэффициенты ликвидности должны будут считаться неисполненными, независимо от фактического положения.
- Размер задолженности одному заемщику, при котором каждая сумма задолженности превышает 10% регуляторного капитала, должна превышать регуляторный капитал банка менее чем в пять раз.

Таблица ниже представляет определенную информацию о капитале первого уровня и капитале второго уровня Банка и его коэффициент достаточности капитала, взвешенный на риски, по состоянию на указанные даты, которая базируется на Директивах МРБ и консолидированных финансовых отчетах Банка:

	По состоянию на 30 сентября 2010 года (неаудированный)	По состоянию на 31 декабря		
		2009	2008	2007
		(млн.тенге)		
Капитал первого уровня	282,135	259,053	167,108	157,841
Капитал второго уровня	62,118	58,417	57,581	33,869
Доступный валовой капитал первого и второго уровня.....	344,253	317,470	224,689	191,710
За вычетом инвестиций	(218)	(228)	(272)	(262)
Капитал первого и второго уровня.....	344,035	317,242	224,417	191,448
Всего активы, взвешенные на риски	1,531,926	1,537,737	1,673,780	1,484,559
Коэффициент достаточности капитала первого уровня (%).....	18.4	16.9	9.9	10.6
Общий коэффициент достаточности капитала, взвешенного на риски⁽¹⁾ (%)	22.5	20.6	13.4	12.9

Примечание:

(1) **Общий коэффициент достаточности капитала, взвешенного на риски** - это (а) капитал первого и капитал второго уровня, разделенный на (б) совокупные активы, взвешенные на риски.

Доход на активы и собственный капитал

Таблица ниже отражает определенные выборочные финансовые показатели Банка за указанные периоды:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2010	2009	2009	2008	2007
			(неаудированный)		
			(млн.тенге)		
Чистый доход.....	26,001	9,274	15,876	14,554	40,525
Средние активы итого ⁽¹⁾	2,124,217	1,973,515	1,984,516	1,721,874	1,209,935
Средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций ⁽¹⁾⁽²⁾	232,117	197,864	203,903	160,120	124,896
Средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций / средние активы итого ⁽¹⁾⁽²⁾ (%)	10.9	10.0	10.3	9.3	10.3
Доход на средние активы итого ⁽³⁾ (%)....	1.6 ⁽⁵⁾	0.6 ⁽⁵⁾	0.8	0.8	3.3
Доход на средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций ⁽¹⁾⁽²⁾ (%)	11.8 ⁽⁵⁾	5.1 ⁽⁵⁾	6.3	8.2	29.0
Чистый доход, приходящийся на владельцев простых акций.....	20,181	7,555	12,806	13,189	36,214

Примечания:

- (1) Средние суммы и коэффициенты основываются на среднемесячных данных за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года и 2009 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов. См. «- Средние остатки и ставки»
- (2) Собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций, составляет собственный капитал за вычетом доли неконтролирующих участников и привилегированных акций в акционерном капитале и эмиссионном доходе.
- (3) Возврат на средние активы итого представляет собой (х) чистый доход, разделенный на (у) средние активы итого.
- (4) Возврат на средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций, представляет собой (х) чистый доход, приходящийся на владельцев простых акций, разделенный на (у) средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций.
- (5) В годовом исчислении. Расчет основан на ежемесячных остатках. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Средние остатки и ставки».

Средние совокупные активы увеличились на 150,702 млн. тенге или 7,6% до 2,124,217 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 1,973,515 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом из-за увеличения средних остатков долговых ценных бумаг, ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи и ценных бумаг, удерживаемых до погашения. Средние активы итого увеличились на 262,642 млн. тенге или 15,3 % до 1,984,516 млн.тенге за 2009 год с 1,721,874 млн. тенге за 2008 год, после увеличения в 2008 году на 511,939 млн.тенге или 42,3 % с 1,209,935 млн. тенге за 2007 год. Данное ежегодное увеличение, в каждом случае, в основном было за счет увеличения средних остатков займов клиентов и средств в кредитных учреждениях, а также денежных и непроцентных депозитов в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Доход на средние активы итого увеличился до 1,6% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 0,6% соответствующего периода 2009 года, главным образом в результате увеличения чистого дохода, полученного в течение девяти месяцев в 2010 году, по сравнению с соответствующим периодом в 2009 году. Доход на средние активы итого уменьшился до 0,8% за 2008 год и 2009 год с 3,3 в 2007 году, главным образом в результате более низкого чистого дохода, полученного в 2009 году и 2008 годах по сравнению с 2007 годом.

Средний собственный капитал Банка, приходящийся на владельцев простых акций, увеличился на 34,253 млн. тенге или 17,3% до 232,117 млн. тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года, с 197,864 млн. тенге за соответствующий период в 2009 году, главным образом в результате увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов по состоянию на 30 сентября 2010 года, по сравнению с 30 сентября 2009 года, что, в свою очередь, было результатом увеличения чистого дохода за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года. Средний собственный капитал Банка, приходящийся на владельцев простых акций, увеличился на 43,783 млн. тенге или на 27,3 % до 203,903 млн. тенге за 2009 год с 160,120 млн.тенге за 2008 год, после увеличения на 35,224 млн. тенге или 28,2 % в 2008 году с 124,896 млн. тенге на 2007 год. Данное увеличение отражало инвестирование капитала Самрук-Казына в сумме 26,951 млн.тенге с целью приобретения 259,064,909 обыкновенных акций Банка в марте 2009 года, а также увеличение нераспределенной прибыли и прочих резервов по состоянию на 31 декабря 2009 года, по сравнению с 31 декабря 2008 года. Увеличение по состоянию на 31 декабря 2008 года по сравнению с 31 декабря 2007 года произошло в результате соответствующего увеличения нераспределенной прибыли и прочих резервов. Возврат на средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций, увеличился до 11,8% за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года с 5,1% за соответствующий период в 2009 году, в значительной степени благодаря увеличению чистого дохода, полученного в течение девяти месяцев 2010 года, по сравнению с соответствующим периодом 2009 года. Возврат на средний собственный капитал, приходящийся на владельцев простых акций, уменьшился в 2008 году по сравнению с 2007 годом в результате совместного эффекта от ежегодного увеличения чистого дохода и одновременного увеличения среднего собственного капитала.

АКТИВЫ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Общая информация

Основные риски, присущие деятельности Банка, это риск ликвидности, риск процентных ставок, риск колебаний валютных курсов, кредитный риск и операционный 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 данных рисков на рентабельность, стремясь обеспечивать соответствующую ликвидность и достаточность капитала. Посредством управления своими активами и обязательствами, Банк стремится структурировать свой баланс, учитывая основные риски с которыми он сталкивается, а также существующие позиции активов и обязательств и общих условий на рынке.

Функции по управлению активами, обязательствами и рисками распределены между Правлением, Комитетом по управлению активами и пассивами («КОМАП»), кредитными комитетами, расположенными в филиалах и в Головном офисе, Департаментом кредитных рисков, Департаментом финансовых рисков и портфельного анализа и Казначейством. Политика Банка по управлению активами и обязательствами определяется Правлением и утверждается Советом директоров. КОМАП устанавливает основные параметры баланса для управления активами и обязательствами и, при содействии Департамента финансовых рисков и портфельного анализа и Казначейства контролирует соответствие этим параметрам. Департамент финансовых рисков и портфельного анализа также несет ответственность за координацию установления и развития систем по управлению рисками Банка в различных департаментах, оценку и анализ связанных рисков, надзор за соблюдением Банком пруденциальных нормативов, установленных АФН, и анализ деятельности других участников рынка.

Служба управления рисками состоит из 2 подразделений, Департамента кредитных рисков и Департамента финансовых рисков и портфельного анализа, которые подчиняются непосредственно Главе риск-менеджмента и Председателю Правления Банка, для обеспечения независимости от бизнес-подразделений. Подразделения этих департаментов контролируют различные сферы деятельности. Управление финансовых рисков занимается управлением рыночными рисками, рисками процентных ставок, ликвидности и кредитных рисков контрагентов (например, рисков стран и финансовых учреждений); Управление операционных рисков развивает структуру для управления операционными рисками в Банке; Управление портфельного анализа несет ответственность за детальный анализ ссудного портфеля и отчетность, а также за установление и контроль определенных лимитов портфеля и порядка создания резервов; Управление кредитных рисков корпоративного бизнеса, Управление кредитных рисков МСБ сектора и Управление кредитных рисков розничного бизнеса занимаются управлением кредитными рисками крупных корпораций, клиентов сектора МСБ и портфеля розничных займов, соответственно, и кроме рассмотрением кредитных заявок, принятых Головным офисом, и тех заявок, которые превышают утвержденный лимит кредитных комитетов филиалов, также непосредственно вовлечены в мониторинг портфеля, разработку политик и консультирование по разработке новых продуктов.

Кредитные комитеты на уровне филиалов и Головного офиса несут ответственность за управление кредитным риском. В Банке функционируют два кредитных комитета, расположенных в каждом из 22 региональных филиалов: розничный кредитный комитет и кредитный комитет для клиентов малого и среднего бизнеса. Кредитные комитеты филиалов имеют полномочия, ограниченные определенными суммами и условиями, утвержденные Правлением. В Головном офисе Банка функционируют четыре основных кредитных комитета: Кредитный комитет по розничному кредитованию, два Кредитных комитета филиальной сети по работе с клиентами малого и среднего бизнеса, соответственно, и Кредитный комитет Головного офиса. Обязанности каждого кредитного комитета Головного офиса Банка включают принятие решений по кредитным заявкам крупных корпораций, в то время как обязанности трех остальных кредитных комитетов Головного офиса включают обработку заявок на получение займов, в сумме превышающих утвержденный лимит соответствующего кредитного комитета филиала. См. «Кредитная политика и порядок».

Кредитные комитеты Банка на уровне Головного офиса и филиала также ведут мониторинг кредитных портфелей, которые они изначально одобряют, и обладают полномочиями переводить займы в категорию проблемных, когда их качество ухудшается. Все вопросы по проблемным займам рассматриваются Комитетом по проблемным займам Головного офиса и филиалов, в зависимости от конкретного случая. Комитет по проблемным займам филиалов осуществляет свою деятельность в рамках полномочий, утвержденных Комитетом по проблемным займам Головного офиса. Комитет по проблемным займам и Департамент по работе с проблемными займами несут ответственность за возврат проблемных займов, включая реструктуризацию проблемных займов, реализацию залогов, продажу или иную передачу сомнительных займов третьим лицам и списание задолженности.

Дочерние банки Банка в Кыргызстане, Грузии и России имеют порядки оценки кредитов и структуру комитетов, аналогичные тем, что функционируют в Банке с различными уровнями полномочий, переданных каждому комитету. Соответствующий Совет Директоров (или Наблюдательный совет, в зависимости от конкретной организации) каждого дочернего банка устанавливает свои собственные лимиты кредитования, включая предельный уровень в отношении одной страны, валютный лимит, лимиты срока погашения, отраслевой лимит и лимит экономического сектора, на основании положений, утвержденных Правлением Банка по каждой дочерней организации. Лимиты кредитования каждого дочернего банка пересматриваются Правлением Банка, как минимум один раз в год в начале календарного года.

Комитет по управлению активами и пассивами (КОМАП)

КОМАП состоит из 9 представителей и возглавляется Председателем Правления. КОМАП подотчетен непосредственно Совету директоров. КОМАП несет ответственность за выработку и реализацию выполнения стратегии Банка по управлению активами и обязательствами. Функции КОМАП включают регулярный мониторинг структуры баланса Банка, достаточности капитала, активов и обязательств, чувствительных к изменению процентных ставок, разрывов по срокам погашения активов и обязательств, позиций ликвидности и определенных характеристик ссудного портфеля, включая процентные ставки по кредитам, сроки погашения, валюту, комиссии и сборы, относящиеся к процентным доходам, а также процентных доходов и расходов на различные активы и обязательства, и преобладающих условий на валютных и финансовых рынках. КОМАП также несет ответственность за определение базовых процентных ставок по розничным и корпоративным кредитам и совместно с Кредитным комитетом Головного офиса устанавливает общий уровень и условия, как для процентных активов, так и процентных обязательств, и принимает решения в отношении сроков погашения и назначения цены активов и обязательств.

Фондирование и ликвидность

Политика Банка по управлению фондированием и ликвидностью утверждается Правлением Банка на основании информации, предоставленной различными подразделениями Банка, включая обозначенные ими потребности в фондировании и ликвидности. В дополнение, КОМАП рассматривает и утверждает различные вопросы относительно фондирования и ликвидности, выносимые Казначейством и другими административными подразделениями, включая ставки Банка по займам и депозитам. Политика Банка по фондированию и ликвидности разработана, как для деятельности в обычном режиме, так и для экстренных ситуаций. В обычном режиме деятельности Банк стремится обеспечить, чтобы источники фондирования были хорошо диверсифицированы и находились в соответствии с внутренними целями фондирования. При экстренных ситуациях политика Банка нацелена на обеспечение достаточных источников ликвидности (как существующие ликвидных активов, так и доступа к источникам ликвидности), чтобы противостоять ряду потенциальных кризисов ликвидности, не ухудшая платежеспособность, поддерживая нормальный уровень бизнеса, приемлемые цены фондирования, достаточный доступ к фондированию на клиентском и профессиональном рынке, в соответствии с положениями АФН. Клиентские счета и вклады являются основными источниками фондирования Банка. См. *«Выборочные статистические данные и прочая информация – Источники фондирования»*.

Таблица ниже представляет некоторую информацию по ликвидности Банка на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2010 года	По состоянию на 31 декабря		
		2009	2008	2007
		(неаудировано) (%)		
Займы клиентам до отчислений в резервы под обесценение (не включая начисленное вознаграждение по займам)/активы итого ...	59.1	61.2	75.1	66.7
Займы клиентам до отчислений в резервы под обесценение (не включая начисленное вознаграждение по займам) /средства клиентов	89.0	97.2	143.0	113.8
Займы клиентам до отчислений в резервы под обесценение займа (не включая начисленное вознаграждение по займам)/собственный капитал.....	394.3	440.8	649.1	661.1
Ликвидные активы ⁽¹⁾ /активы итого.....	34.5	33.1	17.6	23.7
Ликвидные активы ⁽¹⁾ /средства клиентов	52.0	52.6	33.5	40.4

Примечание:

(1) Ликвидные активы включают денежные средства и их эквиваленты, ноты НБК, казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан, казначейские векселя правительств других стран, ноты национальных банков других стран и облигации квази-суверенных банков, таких как Банк развития Казахстана.

Анализ по срокам погашения

Таблицы ниже отражают финансовые активы и обязательства Банка по срокам погашения на указанные даты и содержат определенную информацию относительно риска ликвидности, с которым сталкивается Банк:

	По состоянию на 30 сентября 2010 года						Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	
	(неаудировано) (млн.тенге)						
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	51,630	173,836	19,184	—	—	—	244,650
Обязательные резервы	10,723	2,179	4,960	6,748	1,561	638	26,809
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,412	—	—	—	—	—	6,412
Средства в кредитных учреждениях	7	—	2,271	3,774	14,413	17	20,482
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	149	12,504	120,507	92,452	66,871	105,553	398,036
Инвестиционные	8	85,129	67,833	622	2,170	9,773	165,535

ценные бумаги, удерживаемые до погашения							
Займы клиентам	35,095	111,421	80,686	591,553	142,342	133,141	1,094,238
Прочие финансовые активы	353	1,875	204	828	188	89	3,537
Итого финансовые активы.....	104,377	386,944	295,645	695,977	227,545	249,211	1,959,699
Финансовые обязательства							
Средства клиентов	553,588	107,653	256,976	340,392	79,006	32,535	1,370,150
Средства кредитных учреждений	34,681	17,702	638	2,607	6,925	20,683	83,236
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,467	—	—	—	—	—	3,467
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	3,766	4,711	757	49,495	203,156	261,885
Прочие финансовые обязательства	105	440	149	175	129	—	998
Итого финансовые обязательства.....	591,841	129,561	262,474	343,931	135,555	256,374	1,719,736
Нетто позиция	(487,464)	257,383	33,171	352,046	91,990	(7,163)	
Аккумуляированный разрыв в сроках погашения	(487,464)	(230,081)	(196,910)	155,136	247,126	239,963	

По состоянию на 31 декабря 2009 года

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года (млн.тенге)	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	63,330	318,563	98,729	—	—	—	480,622
Обязательные резервы	6,532	1,566	2,123	7,622	3,445	4,661	25,949
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,528	—	—	—	—	—	8,528
Средства в кредитных учреждениях	—	2	1	47,355	6,952	2,151	56,101
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,988	14,432	89,021	45,210	25,090	23,480	200,221
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	—	72	6,698	1,723	1,936	6,757	17,186
Займы клиентам	35,843	54,867	128,819	572,453	153,680	187,573	1,133,235

По состоянию на 31 декабря 2009 года

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
Прочие финансовые активы	633	1,128	642	50	133	143	2,729
Итого финансовые активы.....	117,854	390,630	326,033	674,413	190,876	224,765	1,924,571
Финансовые обязательства							
Средства клиентов	392,946	80,803	122,606	448,813	195,376	33,525	1,274,069
Средства кредитных учреждений	42,821	89,452	524	2,471	12,196	25,242	172,706
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,201	—	—	—	10,318	—	3,201
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	107	1,065	8,476	—	244,107	263,893
Прочие финансовые обязательства	317	1,379	36	87	—	53	1,872
Итого финансовые обязательства.....	439,285	171,741	124,231	459,847	217,710	302,927	1,715,741
Нетто позиция	(321,431)	218,889	201,802	214,566	(26,834)	(78,162)	
Накопленный разрыв	(321,431)	(102,542)	99,260	313,826	286,992	208,830	

По состоянию на 31 декабря 2008 года

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	32,338	128,750	—	—	—	—	161,088
Обязательные резервы	7,900	7,464	1,861	9,166	3,037	1,397	30,825
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,987	—	—	—	—	—	14,987
Средства в кредитных учреждениях	—	1,428	778	3,676	235	4,240	10,357
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	725	8,825	33,355	47,027	24,293	21,576	135,801
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	—	868	421	4,645	—	2,755	8,689
Займы клиентам	8,620	46,261	112,823	518,568	238,355	263,653	1,188,280
Прочие финансовые активы	67	1,520	156	558	84	512	2,897

По состоянию на 31 декабря 2008 года

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года (млн.тенге)	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
Итого финансовые активы.....	64,637	195,116	149,394	583,640	266,004	294,133	1,552,924
Финансовые обязательства							
Средства клиентов	225,889	208,134	52,001	255,837	84,884	40,647	867,392
Средства кредитных учреждений	2,824	93,609	28,286	56,481	96,311	12,097	289,608
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,048	—	—	—	—	—	6,048
Выпущенные долговые ценные бумаги	3	107	16,141	32,586	5,016	209,138	262,991
Прочие финансовые обязательства	8,401	237	235	24	—	61	8,958
Итого финансовые обязательства.....	243,165	302,087	96,663	344,928	186,211	261,943	1,434,997
Нетто позиция	(178,528)	(106,971)	52,731	238,712	79,793	32,190	
Накопленный разрыв	(178,528)	(285,499)	(232,768)	5,944	85,737	117,927	

По состоянию на 31 декабря 2007 года

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года (млн.тенге)	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
Финансовые активы							
Денежные средства и их эквиваленты	8,501	246,464	280	—	—	—	255,245
Обязательные резервы	24,099	15,353	10,540	25,708	7,471	4,097	87,268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48,073	—	—	—	—	—	48,073
Средства в кредитных учреждениях	—	193	127	2,460	590	28	3,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,045	35,350	332	56,493	4,694	8,925	107,839
Займы клиентам	9,384	6,024	78,632	485,795	201,576	258,862	1,040,273
Прочие финансовые активы	833	1,675	132	1,578	184	265	4,667
Итого финансовые активы.....	92,935	305,059	90,043	572,034	214,515	272,177	1,546,763
Финансовые обязательства							
Средства клиентов	258,322	164,571	112,974	275,565	80,078	43,919	935,429
Средства кредитных учреждений	1,836	71,323	11,656	28,393	113,640	20,604	247,452

По состоянию на 31 декабря 2007 года

	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года (млн.тенге)	От 1 до 3 лет	Свыше 3 лет	Всего
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,851	—	—	—	—	—	2,851
Выпущенные долговые ценные бумаги	126	—	2,418	913	72,076	149,353	224,886
Прочие финансовые обязательства	85	654	724	15	48	—	1,526
Итого финансовые обязательства.....	263,220	236,548	127,772	304,886	265,842	213,876	1,412,144
Нетто позиция	(170,285)	68,511	(37,729)	267,148	51,237	58,301	
Накопленный разрыв	(170,285)	(101,774)	(139,503)	127,645	76,318	134,619	

Банк не имел никакого накопленного разрыва отрицательной ликвидности до одного года по состоянию на 30 сентября 2010 года, 31 декабря 2009, 2008 или 2007 годов ввиду избыточной ликвидности, размещенной Банком в высоколиквидных краткосрочных активах.

Риск процентной ставки

Риск изменения процентных ставок возникает в том случае, если изменения в процентных ставках влияют на стоимость финансовых инструментов и финансовых показателей Банка. Чувствительность процентных ставок является отношением между рыночными процентными ставками и чистым процентным доходом, возникающим в результате особенностей переоценки активов и обязательств. Главная задача деятельности Банка по управлению рисками процентных ставок заключается в увеличении рентабельности путем ограничения эффекта неблагоприятных изменений процентных ставок и увеличения процентного дохода путем управления риском процентных ставок. Банк следит за чувствительностью процентных ставок путем анализа состава своих активов и обязательств и внебалансовых финансовых инструментов, включая любые торговые и инвестиционные ценные бумаги, а также коммерческие банковские активы и обязательства.

Руководство полагает, что структура баланса, включая краткосрочную структуру основных активов и обязательств, уменьшает подверженность Банка риску процентных ставок. Хотя отношение сроков погашения активов и обязательств Банка дает некоторое представление о чувствительности Банка к изменениям процентных ставок, это является неточным критерием, так как не учитывает способность Банка производить переоценку своих активов и обязательств. В то время как большинство займов выдано по фиксированным процентным ставкам, Банк полагает, что чувствительность к изменениям процентных ставок в значительной степени уменьшается за счет относительно короткого срока (до одного года) займов в размере 74,8% от общей суммы займов клиентам по состоянию на 30 сентября 2010 года (69,9% по состоянию на 31 декабря 2009 года), и его способности изменять применимую процентную ставку при определенных обстоятельствах по большинству кредитных соглашений. Кроме того, стандартное кредитное соглашение Банка содержит условие, позволяющее Банку запросить досрочное погашение кредита при определенных обстоятельствах, при условии предварительного уведомления. Соответственно, хотя законодательство Республики Казахстан контролирующее предоставление кредитов розничным клиентам запрещает банкам, включая Банк, изменять процентную ставку в течение первых трех лет срока кредита, значительная часть активов Банка может быть переоценена ранее срока погашения, что уменьшает риск процентных ставок. В дополнение, Банк имеет лимит по

разрыву процентных ставок по пассивам и обязательствам, который отслеживается службой управления рисками и докладывается КОМАП, по меньшей мере, еженедельно и более часто, если есть основания для беспокойства. В настоящее время Банк не использует деривативы для уменьшения степени подверженности риску процентных ставок.

Управление валютным риском

Валютный риск определяется как риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться в зависимости от изменений курсов иностранных валют. Финансовая позиция и денежные потоки Банка подвержены влиянию колебаний обменных курсов преобладающих иностранных валют, так как его операции проводятся, как в тенге, так и в иностранной валюте, в основном в долларах США и евро. Валютный риск возникает ввиду открытых валютных позиций, которые возникают из-за несоответствия активов и обязательств в иностранной валюте.

АФН регулирует и тщательно контролирует чистую открытую валютную позицию банков. Согласно требованиям АФН, вступившим в силу с 1 сентября 2006 года, совокупная открытая валютная позиция банков не должна превышать 25% их регуляторного капитала, в то время как открытая валютная позиция по любой отдельной валюте страны, имеющей суверенный рейтинг «А» или выше, присвоенный Standard & Poor's, не может превышать 12,5% регуляторного капитала банка, и открытые короткие и длинные позиции по любой валюте страны с суверенным рейтингом ниже «А» по Standard & Poor's не могут превышать 5% регуляторного капитала банка.

АФН определяет открытую валютную позицию как превышение обязательств банка над его активами в одной 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 контролируется отдельно, чистая позиция банка рассчитывается как разница между суммой всех длинных позиций и суммой всех коротких позиций. В соответствии с требованиями АФН, Банк представляет еженедельный отчет по поддержанию позиций в каждой валюте и чистой валютной позиции в АФН.

КОМАП контролирует валютный риск Банка, устанавливая основные принципы для открытой валютной позиции на основе ожидаемых изменений стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам и другим макроэкономическим показателям. Для управления валютными рисками, Служба управления рисками устанавливает ежедневные максимальные лимиты потерь, по каждой валюте по открытым валютным позициям Банка. Управление финансовым контролем осуществляет ежедневный мониторинг открытых валютных позиций Банка, если лимит нарушается, Управление финансового контроля незамедлительно уведомляет об этом, как Службу управления рисками, так и Министерство финансов. Служба управления рисками использует методы оценки с учетом риска и («VaR») и ожидаемого недостатка («ES») для расчета и управления валютным риском, и представляет ежедневные расчеты оценки с учетом риска и ожидаемого недостатка Главе риск-менеджмента и, в случае нарушения лимитов, в КОМАП.

Валютная позиция

Таблица ниже отражает сумму, эквивалентную тенге, финансовых активов и обязательств, выраженных в разных валютах, на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2010 года			По состоянию на 31 декабря 2009 года			По состоянию на 31 декабря 2008 года			По состоянию на 31 декабря 2007 года		
	Тенге	Иностранные валюты (неаудированный)	Итого	Тенге	Иностранные валюты	Итого	Тенге	Иностранные валюты	Итого	Тенге	Иностранные валюты	Итого
	(млн.тенге)											
Финансовые активы												
Денежные средства и их эквиваленты	74,282	170,368	244,650	242,624	237,998	480,622	4,282	156,806	161,088	9,831	245,414	255,245
Обязательные резервы	11,282	15,527	26,809	7,991	17,958	25,949	20,165	10,660	30,825	30,122	57,146	87,268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,253	5,159	6,412	2,750	5,778	8,528	8,090	6,897	14,987	37,248	10,825	48,073
Средства в кредитных учреждениях	7,878	12,604	20,482	2,864	53,237	56,101	5,777	4,580	10,357	3,084	314	3,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	328,932	69,104	398,036	193,889	6,332	200,221	132,879	2,922	135,801	106,886	953	107,839
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	160,168	5,367	165,535	9,005	8,181	17,186	—	8,689	8,689	—	—	—
Займы клиентам	561,001	533,237	1,094,238	544,296	588,939	1,133,235	643,078	545,202	1,188,280	621,285	418,998	1,040,273
Прочие финансовые активы	3,084	453	3,537	2,516	213	2,729	2,579	318	2,897	3,208	1,459	4,667
Итого финансовые активы	1,147,880	811,819	1,959,699	1,005,935	918,636	1,924,571	816,850	736,074	1,552,924	811,664	735,099	1,546,763
Финансовые обязательства												
Средства клиентов	737,783	632,367	1,370,150	569,663	704,406	1,274,069	465,863	401,529	867,392	548,136	387,293	935,429
Средства кредитных учреждений	59,672	23,564	83,236	141,108	31,598	172,706	91,522	198,086	289,608	79,989	167,463	247,452
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	—	3,467	3,467	—	3,201	3,201	—	6,048	6,048	—	2,851	2,851
Выпущенные долговые ценные бумаги	50,009	211,876	261,885	55,266	208,627	263,893	62,873	200,118	262,991	79,869	145,017	224,886
Прочие финансовые обязательства	890	108	998	1,594	278	1,872	8,862	96	8,958	267	1,259	1,526
Итого финансовые обязательства	848,354	871,382	1,719,736	767,631	948,110	1,715,741	629,120	805,877	1,434,997	708,261	703,883	1,412,144
Чистая финансовая позиция	299,526	(59,563)	239,963	238,304	(29,474)	208,830	187,730	(69,803)	117,927	103,403	31,216	134,619
Чистая финансовая позиция по внебалансовым статьям	492,482	679,913	1,172,395	334,264	557,424	891,688	382,708	562,546	945,254	245,894	318,468	584,362
Итого открытая позиция	792,008	620,350	1,412,358	572,568	527,940	1,100,518	570,438	492,743	1,063,181	349,297	349,684	698,981

Активы и обязательства, выражены в иностранной валюте, в основном в долларах США, но также включают валюты других стран ОЭСР. Основные денежные потоки Банка (доходы и операционные расходы) в основном генерируются в тенге и долларах США. В результате, будущие изменения обменного курса тенге к доллару США, как это произошло при обесценении тенге в феврале 2009 года, повлияют на стоимость финансовых активов и обязательств Банка, выраженных в долларах США.

Таблица ниже отражает определенную информацию об итоговой чистой открытой валютной позиции Банка по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2010 года (неаудированный)	По состоянию на 31 декабря		
		2009	2008	2007
Нетто финансовая позиция по иностраннным валютам ⁽¹⁾ (млн. долларов США).....	(403.9)	(198.5)	(577.9)	259.5
Нетто финансовая позиция по иностраннным валютам ⁽¹⁾ (млн. тенге).....	(59,563)	(29,474)	(69,803)	31,216
Процент от капитала итога ⁽²⁾	(17.3)	(9.3)	(31.1)	16.3
Процент от общей суммы обязательств	(3.4)	(1.7)	(4.8)	2.2
Процент от общей суммы финансовых обязательств, выраженных в иностранных валютах	(6.8)	(3.1)	(8.7)	4.4
Чистая длинная/(короткая) позиция (млн. долл.США)	(84.7)	(161.2)	136.4	126.7
Чистая длинная/(короткая) позиция (млн. тенге)	(12,490)	(23,920)	16,467	15,274
Процент от регуляторного капитала ⁽³⁾	(4.2)	(8.7)	8.0	8.7

Примечания:

(1) Показывает подверженность Банка риску обменных курсов в иностранных валютах, как указано в Неаудированной промежуточной финансовой отчетности и Аудированной финансовой отчетности (в зависимости от конкретного случая).

(2) Консолидированный собственный капитал (капитал первого и второго уровня за минусом инвестиций) рассчитывается в соответствии с рекомендациями в отношении международных расчетов. См. «Выборочные статистические данные и другая информация – Капитал и достаточность капитала».

(3) Неконсолидированный регуляторный капитал (капитал первого и второго уровня за минусом инвестиций) рассчитывается в соответствии с пруденциальными нормативами АФН, а не рекомендациями в отношении международных расчетов. Рассчитанный согласно требованиям АФН, регуляторный капитал составил 297,849 млн. тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года, 275,781 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, 206,622 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года и 174,949 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на дату составления данного Проспекта эмиссии, открытые валютные позиции Банка соответствовали лимитам, установленным АФН.

Казначейские операции

Для того чтобы управлять рисками, связанными с казначейскими операциями, Служба управления рисками разработала и утвердила внутренние политики, процедуры и лимиты, одобренные либо КОМАП, либо Правлением.

КОМАП делегировал Казначейству ежедневное управление ликвидностью Банка, рисками процентных ставок и валютными рисками. В Казначействе существует три управления: Управление торговыми операциями, которое несет ответственность за портфели инвестиционных и торговых ценных бумаг Банка, ежедневное управление ликвидностью во всех валютах, контроль открытой валютной позиции и продажи наличной иностранной валюты; Управление продажами продуктов, которое консультирует корпоративных клиентов Банка относительно иностранных валют и хеджирования процентных ставок; и Управление по управлению наличностью, которое несет ответственность за консультации клиентов по вопросам, касающимся управления денежными средствами и за управление тарифной политикой Банка в сфере услуг по управлению наличностью и соответствующую доходность.

Для того чтобы управлять позициями и портфелями Банка и оказать помощь клиентам Банка в вопросах распоряжения их наличными денежными средствами и управления рисками, Казначейство работает с разными типами денежного рынка и инструментами управления наличностью, начиная от простейших процентных инструментами до сложных деривативов.

Управление кредитными рисками

Банк подвержен кредитному риску, который представляет собой риск того, что контрагент будет неспособен погасить задолженность в полной мере на дату погашения. Банк лимитирует уровни кредитного риска, который он принимает, путем установления следующих лимитов:

- (1) кредитные лимиты на одного заемщика (или группу взаимосвязанных заемщиков), которые установлены для определенных заемщиков согласно регуляторным требованиям АФН и на основе экспертных оценок финансового положения соответствующего заемщика и кредитоспособности, обеспечения, правового статуса, позиции в отрасли и на рынке, репутации, цели получения займа, опыта менеджмента;
- (2) кредитные лимиты на определенные типы программ кредитования, которые основаны на анализе рынка со ссылкой на целевой сегмент заемщиков, на требованиях программы к кредитоспособности заемщиков и критериям качества активов программы кредитования;
- (3) отраслевые кредитные лимиты, которые основаны на анализе рынка и качестве кредитного портфеля Банка; и
- (4) кредитные лимиты страны, которые основаны на кредитном рейтинге определенной страны и анализе ее макроэкономических показателей.

Риск на одного любого заемщика ограничен суб-лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, которые рекомендованы Службой управления рисками и устанавливаются соответствующим кредитным комитетом в зависимости от типа заемщика.

Чтобы минимизировать кредитные риски Банка осуществляется регулярный анализ концентрации ссудного портфеля по типам и группам заемщиков, кредитруемых отраслей и программ кредитования. Банк имеет систему контроля кредитных рисков, которая применяется в отношении индивидуальных заемщиков, также как и ссудного портфеля в целом. На индивидуальном уровне заемщика (или группы заемщиков) контроль осуществляется путем регулярного анализа финансового состояния заемщика, своевременного погашения задолженности, достаточности обеспечения и целевого использования заемных средств. На уровне ссудного портфеля контроль осуществляется путем анализа различных неблагоприятных

сценариев, а также качества и структуры ссудного портфеля. См. «-Кредитная политика и порядок», «- Классификация займов и политика резервирования» и «- Контроль портфеля».

Управление операционными рисками

Банк подвержен операционным рискам, которые представляют собой риски потерь в результате несоответствующих внутренних процедур или отказов систем или внешних событий, включая риски, относящиеся к системам информационных технологий Банка, мошенничеству сотрудников или посторонних лиц, несанкционированным транзакциям сотрудников и операционным ошибкам, таким как канцелярские ошибки или ошибки ведения учета, и ошибкам из-за неисправности компьютерных или телекоммуникационных систем.

В частности, информационные технологии и влияние потенциальных системных сбоев становятся все более существенными с ростом объема транзакций, осуществляемых с помощью компьютеров, серверов и телекоммуникационных сетей. В своей деятельности Банк в значительной степени полагается на информационные системы и, соответственно, выделяет значительные ресурсы на обеспечение развития и надежности своих компьютерных и смежных систем. В настоящее время Банк модернизирует ряд своих информационных систем, для достижения большей автоматизации систем отчетности, интеграции и централизации баз данных.

Банк обеспечивает систему контроля для мониторинга и контроля операционного риска. Деятельность Банка связанная с информационными технологиями регулируется внутренними правилами и процедурами, утвержденными Правлением Банка. Администрирование информационными системами Банка контролируется Подразделением Безопасности, которое не зависит от управления информационными технологиями. Более того, Банк имеет в наличии системы восстановления, включая два полностью оборудованных центра восстановления в Алматы, а также третий центр, который разрабатывается в Астане. Руководство Банка полагает, что существующие системы позволяют Банку адекватно оценивать и контролировать подверженность Банка рискам ликвидности, процентной ставки, валютным и другим рыночным рискам. См. «Деятельность Банка - Информационные системы».

Управление рисками отмывания денег

Чтобы противостоять существованию «черной» и «серой» рыночной экономики в Казахстане, менее развитому законодательству (включая, но, не ограничиваясь, налоговым законодательством) и недостаточному административному регулированию по толкованию такого законодательства и использованию казахстанских финансовых институтов, в качестве средства для отмывания денег, 28 августа 2009 года Парламентом был принят закон в сфере противодействия легализации доходов, который вступил в силу в марте 2010 года. См. «Факторы риска-Факторы риска, влияющие на Банк-Меры, которые принимает Банк, в целях предотвращения отмывания денег могут не иметь соответствующего эффекта» и «Банковский сектор в Казахстане».

Для того чтобы соответствовать требованиям закона AML, Банк разработал новые правила по противодействию отмывания денег («**Правила AML**»), одобренные Правлением Банка 16 апреля 2010 года, которые заменяют ранее использованные внутренние правила и стандарты, и применяются ко всем операциям во всех филиалах Банка. Правила AML предназначены для того, чтобы предотвратить возможное использование финансовых и других ресурсов Банка в целях отмывания денег, а также финансирования терроризма. Правила AML описывают способы обнаружения подозрительных транзакций и идентификации клиента, включая обычные процедуры «знай своего клиента» и предписывают Банку сообщать уполномоченному государственному органу о подозрительных транзакциях и операциях, подлежащих финансовому мониторингу. Дополнительно, Правила AML описывают политику обучения AML.

Наиболее заметно, правила AML запрещают Банку:

- установление корреспондентских или других деловых отношений с финансовыми учреждениями, которые не внедрили меры по AML и предотвращению финансирования терроризма;
- установление корреспондентских или других деловых отношений с банками-оболочками или банками-нерезидентами, о которых Банк знает, что они оказывают услуги банкам-оболочкам;
- открытие банковских счетов (депозитов) для неидентифицированных клиентов; и
- открытие банковских счетов для клиента или принятие вкладов от клиента, если он (или его уполномоченный представитель) не присутствует лично.

Кредитные политики и Процедуры

Общая информация

Банк осуществляет свою деятельность в соответствии со своей кредитной политикой и строгими регуляторными требованиями, установленными АФН. Положения АФН ограничивают риск банка на одного заемщика или группы заемщиков до 10% от собственного капитала банка для связанных сторон, до 25% от собственного капитала банка для несвязанных сторон и до 10% от собственного капитала банка для беззалоговых займов, независимо от того, является ли заемщик связанной или несвязанной стороной. Кредитная политика Банка, включая правила и процедуры, регулирующие процесс одобрения кредитов, контроль кредитного процесса (который включает, в числе прочего, проверку соответствия заемщика пруденциальному коэффициенту АФН и его включения в любую базу данных террористов), методы и требования для постоянной оценки кредитоспособности заемщика, основана на правилах НБК и АФН, а также внутренних правилах и процедурах, установленных Правлением Банка и одобренных Советом Директоров.

Кредитование корпоративных клиентов и клиентов сектора МСБ

Решения о предоставлении кредита заемщику в областном филиале принимается Кредитным комитетом филиала или Кредитным комитетом филиальной сети Головного офиса, в рамках полномочий и кредитных лимитов, определенных Правлением Банка. Решения о предоставлении кредитов заемщикам в Головном офисе принимается Кредитным комитетом Головного офиса, в рамках полномочий и кредитных лимитов, определенных Советом Директоров. В случае если полномочия и кредитные лимиты соответствующих кредитных комитетов превышены, решение о предоставлении соответствующего кредита принимается Правлением Банка или Советом Директоров. В случае если заявка на предоставление кредита превышает 100-500 млн. тенге (максимальная сумма отличается в различных филиалах), Департамент кредитного анализа Головного офиса готовит кредитное заключение по таким заявкам.

Таблица ниже показывает соответствующие полномочия и кредитные лимиты каждого Кредитного комитета Банка:

<u>Вид Кредитного комитета</u>	<u>Установленные лимиты</u>	<u>Комментарии</u>
Кредитный комитет Головного офиса	До 5% от собственного акционерного капитала Банка	Кредитные заявки, превышающие установленный лимит рассматриваются Советом директоров Банка
Кредитный комитет филиальной сети Головного офиса	От 75 млн.тенге до 1,350 млн.тенге (различные лимиты установлены Правлением Банка для различных филиалов)	Если любая кредитная заявка, превышает установленный лимит, требуется специальное одобрение Правлением Банка такой кредитной заявки
Кредитный комитет филиала	От 50 млн.тенге до 200 млн.тенге (различные лимиты установлены Правлением Банка для различных	Кредитные заявки, превышающие установленный лимит рассматриваются Кредитным комитетом

Служба управления рисками со штатом, находящимся в Головном офисе и каждом филиале, проводит основательный анализ каждой кредитной заявки на предоставление займа, включая выполнение технико-экономического обоснования, финансового анализа, оценки финансового состояния, репутации и опыта потенциального заемщика, и готовит свои рекомендации по каждой заявке с точки зрения совокупного риска касательно проекта, заемщика, а также отрасли, в которой работает заемщик. Кредитный анализ принимает во внимание ряд факторов, включая (i) платежеспособность, (ii) финансовую отчетность, денежные потоки и финансовое состояние заемщика, (iii) стоимость обеспечения (включая оценку обеспечения, сделанную независимой оценочной компанией), (iv) руководство заемщика, (v) цель получения займа, (vi) экспертизу документов по займу (с юридической точки зрения), (vii) оценку деловой репутации заемщика и (viii) текущее состояние отрасли в которой работает заемщик. Информация о заемщике собирается из различных внешних источников, а также из собственной базы данных Банка. Юридический департамент делает правовую оценку предложенного залога, включая стоимость, законность и возможность реализации в судебном порядке. 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 стоимости любого обеспечения.

В целях дальнейшего усиления процедур по принятию решений по кредитам и управлению кредитными рисками в ноябре 2007 года Банк подписал договор с KMV Moody's по закупке рейтинговой модели для ранжирования корпоративных клиентов и клиентов сектора МСБ Банка в соответствии с их кредитоспособностью. Данная модель уже используется в отношении корпоративных клиентов и ожидается, что в 2011-2012 году будет применена для клиентов сектора МСБ.

Начиная с 2007 года Банк внес определенные изменения в свои кредитные политики в отношении корпоративных клиентов и клиентов сектора МСБ, которые включают (среди прочего) (i) сокращение кредитных лимитов до 25% в среднем, прекращение программ кредитования с более высоким риском и наложение более строгих ограничений на кредитование в целом, включая требования к заемщикам использовать большее количество собственных средств для строительных и инвестиционных проектов; (ii) увеличение частоты проведения мониторинга займов и стоимости обеспечения; (iii) сокращение сроков погашения по определенным типам займов; и (iv) предоставление Банку более широкого надзора за деятельностью заемщиков и возможности работы с заемщиками для поддержания и улучшения качества активов ссудного портфеля Банка в целом.

Розничные клиенты

Обеспеченные займы: Заявки физических лиц на обеспеченные займы (включая ипотеки, автокредиты и потребительские кредиты под обеспечение недвижимостью), которые требуют представления информации о доходах, обеспечении, целях и сроках кредитования, а также информацию о со-заемщиках и поручителях (если применимо), первоначально инициируются менеджерами по розничному кредитованию. Менеджеры по розничному кредитованию выполняют предварительный анализ заемщика, со-заемщика и поручителя (если применимо), осуществляя специальные проверки по внутренним базам данных Банка (таким как база данных ненадежных и нежелательных заемщиков и база данных связанных лиц Банка), при помощи специальных программных модулей, которые позволяют проводить обработку заявки на получение займа в электронном формате. Предварительный анализ производится в отношении (среди прочего) доходов, существующих обязательств и кредитной истории заемщика, со-заемщика или поручителя (если применимо), участия заемщика в зарплатном проекте Банка, документального подтверждения доходов и стоимости обеспечения заемщика.

Решения о предоставлении обеспеченного займа принимается Кредитным комитетом филиала в пределах его полномочий и кредитных лимитов. Если кредитные лимиты и полномочия Кредитного комитета филиала превышены или если условия определенного займа не стандартные, то решения о предоставлении займа принимаются Кредитным комитетом по розничному кредитованию Головного офиса, который имеет право принимать решения по потребительским займам до 100 млн. тенге и по ипотечным займам до 5 млн. долларов США. См. *«Кредитные политики и порядок»*.

Займы под зарплатные программы: Основным направлением Банка в розничном кредитовании являются займы под зарплатные программы. Займы под зарплатные программы представляют собой необеспеченные микро-кредиты до 1.5 - 2 млн. тенге (в зависимости от программы кредитования и других критериев), которые выдаются физическим лицам, которые получали зарплаты через счета Банка, как минимум в течение шести месяцев, и уровень дохода которых может быть подтвержден Государственным центром по выплате пенсий, независимым государственным органом. Условиями по таким займам предусмотрено, что Банк имеет право списывать суммы к погашению с поступлений по зарплате.

Заявки на кредиты физических лиц по зарплатной программе, которые требуют предоставления информации о доходах, условиях кредитования и поручителе, при необходимости, также иницируются менеджерами по розничному кредитованию. Менеджеры по розничному кредитованию обрабатывают заявку в электронном виде, используя специальный программный модуль, который разработан для анализа информации, предоставленной заемщиком, как в письменной форме, так и в устной. Автоматические проверки выполняются на основании внутренней информации Банка о заемщике в соответствии с необходимыми критериями, и принимается решение, выданное специальным программным модулем. Электронные заявки на получение ссуды проверяются Управлением кредитного управления, и (если заявки получают одобрение) средства зачисляются на счет заемщика.

Если заявка содержит недостаточную информацию о заемщике или имеет не стандартные условия, она передается Кредитному комитету по розничному кредитованию филиала. В целом, Кредитный комитет по розничному кредитованию филиала состоит из пяти членов, включая Заместителя руководителя розничного кредитования соответствующего филиала (который действует в качестве главы Комитета), менеджера по кредитным рискам розничного кредитования филиала и других сотрудников филиала, ответственных за продажи, правовую оценку и оценку обеспечения, соответственно. Каждый Кредитный комитет по розничному кредитованию филиала принимает решения в пределах своих полномочий и кредитных лимитов. Если кредитные лимиты и полномочия Кредитного комитета филиала превышены или если условия определенного займа не стандартные, решения о предоставлении займа принимаются Кредитным комитетом по розничному кредитованию Головного офиса. См. *«Кредитные политики и порядок»*.

Банк постоянно модифицирует и оптимизирует процесс принятия решений о предоставлении займов в соответствии с изменениями ситуации на рынке труда и других социально-экономических факторов.

Как и в отношении политики кредитования для корпоративных клиентов и клиентов сектора МСБ, с 2007 года Банк внес определенные изменения в политику кредитования розничных клиентов, которые (среди прочего) (i) ограничивают лимиты кредитования в среднем на 40%, (ii) прекращают программы высокорискованных кредитов и вводят более строгие критерии для получения займа, такие как более строгое соотношение суммы залога к доходу, более высокие коэффициенты залогового покрытия и ограничения по географическим признакам; (iii) сокращают сроки погашения по определенным типам займов; (iv) вводят дополнительные требования по страхованию; и (v) предоставляют Банку возможности осуществлять более тщательный контроль над мониторингом займов, включая введение централизованного автоматического программного обеспечения.

Политика обеспечения

Банк стремится снизить кредитные риски, требуя предоставления залога от большинства заемщиков. В частности, большинство корпоративных займов и все розничные займы, за исключением потребительских займов по зарплатной программе, обеспечены залогом. Залог по займам, предоставленным Банком, включает, но не ограничивается, недвижимостью, машинное оборудование и транспортные средства, морские суда, промышленное оборудование, промышленные товары, продовольственные и прочие коммерческие товары, дебиторскую задолженность и индивидуальные права на собственность, а также денежные вклады, ценные бумаги, индивидуальные гарантии третьих лиц и корпоративные гарантии. Банк оценивает чистую реализуемую стоимость предоставляемого залога и регулярно контролирует качество и сохранность залога, принятого в качестве обеспечения. В определенных случаях у заемщика может быть запрошен дополнительный залог. Стоимость обеспечения, принимаемая по займам, зависит от типа обеспечения, как представлено в таблице ниже, которая показывает приемлемые уровни стоимости, как процент от рыночной стоимости обеспечения:

Категории обеспечения	Займ/стоимость обеспечения
Денежные средства	100%
Гарантии финансовых институтов	100%
Государственные долговые ценные бумаги	100%
Недвижимость	50-80%
Промышленные товары	50-70%
Основные средства	50-70%, за минусом амортизации
Долевые ценные бумаги	70-85%
Дебиторская задолженность	10-50%
Гарантии третьих лиц и корпоративные гарантии	индивидуально

Банк полагает, что он имеет достаточный опыт в реализации залогового обеспечения по просроченным займам. Банк пытается обращать взыскание на обеспечение посредством внесудебных процедур, по мере возможности. В частности, Банк предпринимает безотлагательные меры для уведомления о неуплате и последующей продаже любого залога, либо в соответствии со своими законными правами, либо при содействии заемщика. Если необходимо, Банк будет стремиться получить возмещение путем конфискации имущества должника или средств, находящихся на счетах в других банках, через суд.

Таблица ниже отражает информацию относительно способов обеспечения валового ссудного портфеля Банка по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2010 года				По состоянию на 31 декабря			
	2009		2008		2007			
	<i>(неаудировано)</i>							
	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. тенге)</i>	<i>(%)</i>
Недвижимость или права на владение недвижимостью.....	687,790	51.4	841,051	62.7	772,415	59.3	623,396	56.9
Денежные средства	36,554	2.7	69,035	5.2	62,823	4.8	16,811	1.5
Сельскохозяйственная продукция	33,556	2.5	39,012	2.9	20,482	1.6	28,953	2.6
Транспорт	31,375	2.4	28,221	2.1	16,106	1.2	20,526	1.9
Товарно-материальные запасы.....	27,991	2.1	29,880	2.2	17,178	1.3	3,648	0.3
Оборудование	16,622	1.2	8,091	0.6	4,127	0.3	71,749	6.5
Корпоративные акции	15,585	1.2	6,158	0.5	5,443	0.4	16,711	1.5
Прочие	235,252	17.6	252,258	18.8	243,639	18.7	206,543	18.9
Необеспеченные займы.....	252,802	18.9	66,630	5.0	161,119	12.4	108,633	9.9
Займы клиентам, итого	1,337,527	100.0	1,340,336	100.0	1,303,332	100.0	1,096,970	100.0

Классификация кредитов и политика резервирования

Общая информация

Кредитный комитет Головного офиса несет ответственность за мониторинг ссудного портфеля Банка и формирование начислений и резервов по нему на основе отчетов, предоставленных Службой управления рисками. В целях определения достаточных сумм отчислений на обесценение займы классифицируются по их соответствующим критериям риска в соответствии с политикой Банка и требованиями МСФО. Служба управления рисками также проводит оценку прочих активов и внебалансовых условных обязательств.

Основные принципы классификации и формирования резервов

До 2009 года процесс по формированию резервов Банка согласно МСФО был тесно связан с методологией, рекомендованной АФН, с определенными поправками по дисконтированной стоимости обеспечения, которая вычиталась из непогашенной суммы займа. Подход, основанный на «матрице», установленный АФН был при этом повсеместно применен. Начиная с 2009 года, в целях приведения политик резервирования в соответствие с положениями МСФО, Банк заменил подход к формированию резервов, основанный на «матрице» на методологию «ожидаемых убытков» для заемщиков, займы которых на предмет ухудшения качества оцениваются в индивидуальном порядке согласно требованиям МСФО. В целях применения новой методологии Банк запустил внутреннюю рейтинговую модель, приобретенную у компании Moody's Analytics, Inc. Модель была приспособлена к работе с клиентами Банка в сотрудничестве с экспертами Moody's Analytics.

Согласно стандартам МСФО Банк разделяет заемщиков на тех, которых оценивают индивидуально, и на тех, которых оценивают на коллективной основе, исходя из принципа существенности. Заемщики, сумма долга которых превышает существенно значимую сумму, оцениваются индивидуально на основе подсчета «ожидаемых убытков», используя результаты показателей рейтинговой модели. По состоянию на дату настоящего Проспекта эмиссии, ссуды, превышающие 60 млн. тенге считаются существенными и оцениваются отдельно. Коллективная

оценка осуществляется по займам, которые были определены как несущественные при рассмотрении на индивидуальной основе. Такие займы входят в группу однородных займов с аналогичными характеристиками кредитных рисков (включая такие характеристики как отрасль промышленности или экономический сектор, в котором осуществляет свою деятельность заемщик, вид деятельности заемщика, вид кредитной программы, согласно которой была выдана ссуда, и прочие факторы), с обесценением, определяемым на основании доказательств общего ухудшения определенной группы однородных кредитов и создания резервов под такое обесценение соответственно.

В соответствии с новой внутренней рейтинговой моделью, индивидуально оцениваемым займам присваиваются разные рейтинговые баллы, как указано ниже:

Рейтинговый балл 1 – наивысший рейтинг по займу, минимальная степень кредитного риска;
Рейтинговый балл 2 – очень высокое качество займа, очень низкая степень кредитного риска;
Рейтинговый балл 3 – высокое качество займа, низкая степень кредитного риска;
Рейтинговый балл 4 – удовлетворительное качество займа, незначительная степень кредитного риска;
Рейтинговый балл 5 – кредитный риск может увеличиться в зависимости от состояния экономики;
Рейтинговый балл 6 – высокая степень кредитного риска в зависимости от состояния экономики
Рейтинговый балл 7 – высокая степень риска дефолта, платежеспособность заемщика зависит от благоприятных экономических условий;
Рейтинговый балл 8 – очень высокий риск дефолта;
Рейтинговый балл 9 – начаты процедуры банкротства в отношении заемщика, но выплаты по займу продолжают осуществляться;
Рейтинговый балл 10 – дефолт

Каждый рейтинговый балл основывается на информации, предоставленной служащими кредитных отделов, касающейся финансовых показателей заемщика, ликвидности и кредитной истории, качества ожидаемых поступлений, рыночных рисков, сферы промышленности, в которой заемщик осуществляет свою деятельность, и других факторов. Как информация, так и уровень отчислений в резервы на обесценение подтверждены службой управления риском.

До 2009 года, Банк использовал классификации займов, которые в целом соответствуют следующим положениям:

Пулы однородных займов – займы клиентам, объединенные по принципу в однородные группы займов со схожими характеристиками кредитных рисков (т.е. такие характеристики включают отрасль промышленности или экономики, в которой заемщик ведет свою деятельность, вид бизнеса заемщика, тип программы кредитования, по которой был выдан займ, и прочие факторы). Совокупная оценка производится по займам, которые определены как незначительные при индивидуальном рассмотрении, на основании лимитов установленных Советом директоров и займы, которые оцениваются на обесценение индивидуально, но для которых наличие убытка от обесценения не было признано.

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, а также относительно способности заемщика полностью погасить кредит и выплатить проценты. Однако, несмотря на серьезное ухудшение финансового состояния, заемщику удастся погасить кредит и выплатить 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 выплатить 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 потери от операционной деятельности, потерю доли на рынке или отрицательный собственный капитал, и существует вероятность, что заемщик будет неспособен полностью погасить кредит и выплатить 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).

Безнадежная задолженность – В случае отсутствия любой информации, подтверждающей обратное, финансовое состояние и деятельность заемщика достигли точки, когда становится очевидным, что заемщик не сможет погасить кредит и залог является необеспеченным или стоимость обеспечения незначительной или покрывает менее 50% непоплаченного долга заемщика.

Согласно внутреннему порядку Банка Кредитный Комитет Головного Офиса, контролирующий ссуды и внебалансовые счета Банка, осуществляет детальный анализ займов и оценивает финансовое состояние заемщика и результаты его деятельности чтобы определить (среди прочего), ухудшились ли данные показатели с момента предоставления ссуды; текущее выполнение обязательств заемщика в отношении своевременного погашения основной суммы и процента, включая, были ли продлены сроки погашения основной суммы и начисленного процента либо внесены другие изменения в кредитное соглашение; качество и количество какого-либо предоставленного залога; а также цель ссуды и имело ли место незаконное использование суммы займа.

На основе этих оценок и в рамках доступного для Банка анализа внешней информации о заемщике, Отдел кредитования корпоративных клиентов (№ 1 и № 2), через свои бэк-офисы, совместно с Департаментом кредитного анализа (по ссудам для крупных корпоративных клиентов) или Департаментом кредитного администрирования (по займам для МСБ) подготавливает первоначальный отчет классификации займов по их рискам и степени риска, который они потенциально представляют для Банка; после этого данные классификации проверяются Департаментом финансовых рисков и портфельного анализа.

Анализ ссудного портфеля

Таблицы ниже отражают информацию о качестве займов клиентам брутто, согласно внутренним рейтингам Банка, которые применяются с 2009 года, включая кредиты, оцененные на коллективной основе, показанные отдельно, и соответствующие резервов на обесценение по состоянию на указанные даты:

	<i>По состоянию на 30 сентября 2010 года</i>			<i>По состоянию на 31 декабря 2009 года</i>		
	Итого риск	Резервы на обесценение	Резервы на обесценение займов/ Итого риск	Итого риск	Резервы на обесценение	Резервы на обесценение займов/ Итого риск
		<i>(неаудировано)</i>				
	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(%)</i>	<i>(млн.тенге)</i>		<i>(%)</i>
1.....	—	—		—	—	—
2.....	—	—		—	—	—
3.....	151	1	0.7	47	—	—
4.....	54,616	592	1.1	29,789	670	2.2
5.....	166,612	6,211	3.7	149,513	5,508	3.7
6.....	262,511	18,380	7.0	343,355	45,838	13.4
7.....	224,431	34,844	15.5	337,047	62,481	18.5
8.....	52,102	18,748	36.0	105,943	61,926	58.5
9.....	11,580	6,320	54.6	—	—	—
10.....	207,457	118,951	57.3	990	990	100.0
Займы клиентам, оцениваемые на индивидуальной основе	979,460	204,047	20.8	966,684	177,413	18.4
Займы клиентам, оцениваемые на коллективной основе	358,067	39,242	11.0	373,652	29,688	7.9
Итого	1,337,527	243,289	18.2	1,340,336	207,101	15.5

Примечание:

(1) В связи с изменением методологии, описанной выше, сравнительные данные по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года не доступны.

Резервы на убытки от обесценения займов увеличились на 36,188 млн. тенге, или 17,5%, до 243,289 млн.тенге по состоянию на 30 сентября 2010 года, с 207,101 млн.тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года, главным образом в результате увеличения сроков безнадежных кредитов Банка, так как срок погашения определенных безнадежных кредитов изначально составлял до 30 дней, а стал составлять до 90 дней. В рамках внутренней рейтинговой модели Банка влияние увеличения сроков безнадежных кредитов привели к увеличению суммы займов, получивших рейтинг «9» и «10», так как определенные займы, которые до этого получили рейтинг «6», «7» и «8» были понижены в рейтинге. Коэффициент отчислений в резервы на обесценение займов и общий объем выданных займов увеличился до 18,2% от всех выданных займов по состоянию на 30 сентября 2010 года с 15,5% по состоянию на 31 декабря 2009 года, главным образом в результате более высокого уровня отчислений в резервы.

Таблица ниже отражает информацию относительно качества валового ссудного портфеля Банка, согласно классификациям применимым до 2009 года (См. «-Основные принципы классификации и формирования резервов»), и соответствующие резервы на обесценение по состоянию на указанные даты:

По состоянию на 31 декабря

	2008			2007		
	Итого риск	Резерв под обесценен ие	Резерв под обесценен ие займов/ Итого риск	Итого риск	Резерв под обесценен ие	Резерв под обесценен ие займов/ Итого риск
		(млн.тенге)	(%)		(млн.тенге)	(%)
Однородные займы ...	737,434	27,428	3.7	835,901	18,607	2.2
Сомнительные 1-ой категории	369,689	18,370	5.0	180,643	8,874	4.9
Сомнительные 2-ой категории	7,922	755	9.5	7,817	786	10.1
Сомнительные 3-ей категории	97,430	19,561	20.1	46,456	9,339	20.1
Сомнительные 4-ой категории	16,307	4,133	25.3	4,172	1,048	25.1
Сомнительные 5-ой категории	20,447	5,983	29.3	2,763	849	30.7
Безнадежная задолженность	54,103	38,822	71.8	19,218	17,194	89.5
Займы клиентам	1,303,332	115,052	8.8	1,096,970	56,697	5.2

Отчисления в резервы на обесценение займов увеличились на 58,355 млн.тенге, или 102,9%, до 115,052 млн.тенге или 8,8% всех займов по состоянию на 31 декабря 2008 года, с 56,697 млн.тенге или 5,2% всех займов по состоянию на 31 декабря 2007 года, прежде всего отражая ухудшение качества ссудного портфеля Банка, в значительной степени, в результате глобального финансового кризиса.

Контроль за качеством ссудного портфеля

Служба управления рисками представляет ежемесячные отчеты Правлению Банка по всем аспектам кредитной деятельности Банка. Данные отчеты содержат информацию относительно объема просроченных займов, включая займы, по которым имеется просроченная задолженность по определенным суммам и займы, по которым вся сумма основного долга просрочена.

Просроченные займы

Таблица ниже отражает информацию о просроченных займах Банка, включая процент от общего неконсолидированного ссудного портфеля Банка, брутто по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября		По состоянию на 31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)	(млн. тенге)	(%)
Безнадежные займы 30+ ⁽¹⁾	224,534	18.5	233,891	19.0	124,472	10.	23,521	2.2
Безнадежные займы 90+ ⁽²⁾	214,008	17.5	206,285	16.7	78,398	6.4	Нет данных	Нет данных

Примечания:

- (1) Общая сумма основного долга по займам (на неконсолидированной основе в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета), срок погашения основного долга или процентов по которым просрочен более чем на 30 дней.
- (2) Общая сумма основного долга по займам (на неконсолидированной основе в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета), срок погашения основного долга или процентов по которым просрочен более чем на 90 дней.

Объем безнадежных займов, включающих займы, по которым оплата основного долга или процентов просрочена более чем на 30 дней, снизился до 18,5% от неконсолидированного ссудного портфеля, брутто по состоянию на 30 сентября 2010 года с 19,0% от неконсолидированного ссудного портфеля, брутто на 31 декабря 2009 года, главным образом, в результате стабилизации качества ссудного портфеля, по мере того как экономика Казахстана начала восстанавливаться. Несмотря на улучшения в экономике, объем просроченных займов, по которым оплата основного долга или процентов просрочена более чем на 90 дней, увеличился до 17,5% от неконсолидированного ссудного портфеля, брутто по состоянию на 30 сентября 2010 года с 16,7% от неконсолидированного ссудного портфеля, брутто на 31 декабря 2009 года, поскольку некоторые безнадежные займы, ранее просроченные более чем на 30 дней, стали просроченными более чем на 90 дней. Доля просроченных займов в неконсолидированном ссудном портфеле Банка, брутто увеличилась в 2009 и 2008 году в результате общего ухудшения качества активов в ссудном портфеле, главным образом, из-за влияния глобального финансового кризиса.

Отчисления в резервы на обесценение займа по типу заемщика

Таблица ниже отражает распределение резервов на обесценение займов юридическим и физическим лицам, как в абсолютном выражении, так и в процентах от отчислений Банка в резервы на обесценение займов клиентам по состоянию на указанные даты:

	По состоянию на		По состоянию на 31 декабря					
	30 сентября		2009		2008		2007	
	2010							
	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%	(млн. тенге)	%
Юридические лица	244,146	100.4	212,261	102.5	109,093	94.8	49,537	87.4
Физические лица	26,194	10.8	20,817	10.0	25,735	22.4	18,585	32.8
Корректировки по МСФО ⁽¹⁾	(27,051)	(11.2)	(25,977)	(12.5)	(19,776)	(17.2)	(11,425)	(20.2)
Отчисления в резервы под обесценение займов	243,289	100.0	207,101⁽²⁾	100.0	115,052⁽²⁾	100.0	56,697⁽²⁾	100.0

Примечание:

- (1) Корректировка по МСФО представляет разницу между отчислениями в резервы под обесценение займа, созданные в соответствии с требованиями АФН и отчислениями в резервы под обесценение займа, созданные в соответствии с требованиями МСФО.
- (2) Аудировано.

Реструктурированные займы

Банк предпринимает попытки реструктурировать займы, когда клиенты испытывают финансовые трудности, и когда заем может стать просроченным, если его не реструктурировать. Для таких клиентов, Банк в основном продлевает первоначальный срок погашения кредита в целях

уменьшения долгового бремени и приведения в соответствие способности клиента обслуживать долг в соответствии с объемом его денежных потоков.

Реструктурированные займы не включены в просроченные займы. Реструктурированные займы рассматриваются как непросроченные, если только клиент не в состоянии выполнять свои обязательства, согласно условиям проведенной реструктуризации, когда заем становится просроченным. В таком случае, реструктурированный заем становится просроченным и будет включен в данные по просроченным займам, а также исключен из данных по реструктурированным займам.

Политика списания задолженности

Банк списывает кредиты, за минусом реализуемой стоимости любого обеспечения, когда становится очевиден понесенный убыток и тот факт, что никакая сумма по займу не будет возвращена. Исторически, списания Банка были незначительными.

РУКОВОДСТВО И ПЕРСОНАЛ

Законодательство Республики Казахстан и Устав Банка, принятый на Общем собрании акционеров 20 декабря 2006 года и одобренный АФН 26 января 2007 года (далее – «Устав») предусматривает следующие органы корпоративного управления Банком: общее собрание акционеров, Совет Директоров и Правление. Акционеры имеют исключительные полномочия принимать решения по определенным существенным вопросам, включая избрание членов Совета Директоров. Акционеры участвуют в контроле и управлении Банком посредством решений, принятых на общих собраниях акционеров. Совет Директоров контролирует Правление. Правление возглавляет Председатель, который ответственен за ежедневное управление Банком. В дополнение, Банк имеет различные коллегиальные органы, которые принимают решения, включая различные кредитные комитеты в Главном офисе и филиалах, Комитет по работе с проблемными кредитами и КОМАП.

22 января 2009 года Шаяхметова У.Б., которая ранее занимала должность Заместителя председателя Правления Банка, была назначена Председателем Правления Банка. Марченко Г.А., занимавший должность Председателя Правления Банка с 2005 года, 21 января 2009 года был назначен Председателем Национального Банка РК.

Юридический адрес Банка: 050008, Казахстан, г. Алматы, пр-т Абая, 109 «В», номер телефона +7 727 259 00 00. Банк зарегистрирован Министерством 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 Банка и членами Правления Банка, с одной стороны, и их частными интересами и/или прочими обязанностями, с другой стороны.

Никто из членов Совета директоров или Правления:

- 1) не обвинялся в мошенничестве;
- 2) не был связан с любым банкротством, принудительной ликвидацией находясь в должности члена административного, управляющего или наблюдательного органа; или
- 3) не обвинялся публично в преступлении утвержденными законом органом или регуляторными органом (включая назначенный профессиональный орган) или не были отстранены судом от должности члена административного, управляющего или наблюдательного органа любой компании или от исполнения обязанностей руководителя или осуществления деятельности в любой компании,

в течение последних пяти лет с даты этого проспекта.

Совет Директоров

Согласно Уставу Банка и законодательству Республики Казахстан, члены Совета Директоров Банка избираются на общем собрании акционеров и их избрание подлежит утверждению АФН. Члены Совета Директоров не могут быть членами Правления, кроме Председателя Правления.

Совет Директоров Банка несет ответственность за утверждение стратегии развития, назначение членов Правления, определение размера вознаграждения членам Правления и принятие решений о созыве годового и внеочередного общего собрания акционеров. Директора избираются и их полномочия прекращаются решением общего собрания акционеров. На дату данного Проспекта эмиссии Совет Директоров Банка представлен в следующем составе:

Имя	Должность (-и)	Год рождения	Год назначения
Павлов А.С.	Председатель Совета директоров, Независимый директор	1953	2004
Дамитов К.К.	Независимый директор	1959	2010
Фрэнк Кайларс	Независимый директор	1958	2009
Кристоф Рель	Независимый директор	1958	2007
Сатылганов К.А.	Член Совета директоров	1965	2004
Шаяхметова У.Б.	Член Совета директоров, Председатель Правления Банка	1969	2009
Елемесов А.Р.	Член Совета директоров	1968	2007

Павлов А.С., Председатель Совета директоров, Независимый директор. Закончил Белорусский государственный институт народного хозяйства в 1974 году. В 1994 - 2004 гг. - государственное должностное лицо Республики Казахстан. Начиная работать министром финансов, позже заместителем Премьер-министра, впоследствии первым заместителем Премьер-министра РК. В 2000-2002 гг. - Вице-президент и Вице-председатель Совета директоров АО «Казахмыс». В 2004 году г-н Павлов стал внешним консультантом Банка и с марта 2004 года является Председателем Совета Директоров Банка.

Дамитов К.К., Независимый директор. Дамитов К.К. защитил в Московском финансовом институте диссертацию и получил степень «кандидат экономических наук». В 1998 году был назначен Председателем Национального Банка РК. С 1999 года по 2000 год был советником Президента РК, после чего с 2000 года по 2004 год затем должность Заместителя Председателя Правления ЗАО «ДАБ «ABN AMRO Банк Казахстан». С 2004 года занимал должности члена Совета директоров и советника Президента АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат». С 2005 года по 2007 года Дамитов К.К. являлся членом Совета директоров АО «Народный Банк Казахстана» (независимый директор). С 2006 года по 2007 год - член Совета директоров АО «Фонд устойчивого развития «Казына». С 2007 года по 2009 год занимал должность Председателя Правления АО «Национальная компания «Социально-предпринимательская корпорация «Ертіс». С мая 2009 года является Президентом АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE). В Совет директоров Банка был назначен в апреле 2010 года.

Фрэнк Кайларс, Независимый директор. В 1982 году окончил Университет Эразма, Роттердам, Нидерланды со степенью Магистра права; Голландский Институт Банков и Страховых Компаний, Аттестат Банка и Страховой Компании. В период 1990 – 2007 гг. занимал ряд старших позиций в ABN AMRO и позднее в RBS: Глава Корпоративного и Инвестиционного банкинга в Бельгии, Регионального менеджера в Бразилии, Странового менеджера в России и Аргентина и т.д. Г-н Кайларс также являлся членом Наблюдательного Совета в России, Казахстане и Узбекистане. После его назначения в 2001 году на позицию Корпоративного Исполнительного Вице-

президента, помимо курирования вопросов глобальной энергетики, он являлся членом Исполнительных комитетов по странам Европы, Центральной и Восточной Европы, Ближнего Востока и Африки, а также Корпоративного и Инвестиционного банкинга. Он является советником в нескольких международных организациях, и на протяжении длительного времени был членом Совета иностранных инвесторов при Президенте Республики Казахстан. С 2006 года г-н Кайларс является независимым директором, членом Совета директоров АО «Национальная компания «КазМунайГаз». Избран членом Совета директоров в апреле 2009 года.

Кристоф Рель, Независимый директор. С 2008 года является Председателем Британского института энергетической экономики, Лондон. В 2007 году стал Главным экономистом Группы и Вице-Президентом BP plc. С 2005 года является Заместителем главного экономиста BP plc. До вступления на данную должность он работал в the World Bank Group, где был главным экономистом в Вашингтоне с 1998 по 2001 гг. Работал главным экономистом в Москве с 2001 по 2004 гг., ведущим экономистом и лидером сектора в Бразилии с 2004 по 2005 гг. Г-н Рель работал в академии, в Университете Калифорнии, Лос-Анджелесе, где был профессором экономики. Г-н Рель имеет степень магистра экономики от Университета Бремена, Германия. Был назначен в Совет директоров в июне 2007 года.

Сатылганов К.А., Член Совета директоров. 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» и был назначен членом Совета директоров Банка, представляя интересы Алмэкс.

Шаяхметова У.Б., Член Совета директоров. В 1993 году окончила Университет Дружбы Народов им. П.Лумумбы с присвоением квалификации «бакалавр экономических наук» и в 1996 году - Rutgers University (США) с присвоением степени «Магистр Делового Администрирования». С 1997 года работала на разных должностях в Управлении структурного финансирования ЗАО ДБ «АБН АМРО Банк Казахстан», с 1998 года - Председатель Правления КУПА «ABN AMRO Asset Management», с 2000 по 2004 год – Заместитель Председателя Правления ЗАО ДБ «АБН АМРО Банк Казахстана». С ноября 2004 года занимала должность Заместителя Председателя Правления Народного Банка. В апреле 2009 года была избрана членом Совета директоров Банка.

Елемесов А.Р., Член Совета директоров. С 2007 года является Председателем Совета директоров АО «Тройка Диалог Казахстан» (бывшее АО «Asset Management»). В 2006 году был Вице-Министром Финансов Казахстана. Занимал пост Вице-Президента, затем Президента АО DB Securities Kazakhstan, после чего с 2004 по 2006 гг. был Заместителем Председателя Национального Банка Казахстана. С 2001 по 2003 гг. был членом Совета директоров Казахстанской фондовой биржи, затем в 2003 году Со-Председателем одной из рабочих групп Совета по внешним инвестициям. Г-н Елемесов получил степень экономиста в Московском Государственном Университете и степень MBA в Университете Вашингтона, США. Был назначен членом Совета директоров, представляя интересы Алмэкс, в июне 2007 года.

Правление Банка

Правление Банка, которое собирается каждую неделю, несет ответственность за ежедневное управление Банком и приводит в действие решения общего собрания акционеров и Совета Директоров. Правление Банка состоит из восьми членов, которые избираются и чьи полномочия

прекращаются решением Совета Директоров. На дату данного Проспекта эмиссии Правление Банка состоит из следующих членов:

Имя	Должность (-и)	Год рождения	Год назначения
Шаяхметова У.Б.	Председатель Правления	1969	2009
Абдулина Н.К.	Заместитель Председателя Правления, Финансы и бухгалтерский учет	1946	2006
Альменов М.Б.	Заместитель Председателя Правления, Розничный бизнес	1976	2010
Карабаев Д.С.	Заместитель Председателя Правления, международная деятельность, казначейство, дочерние организации	1978	2007
Кишкимбаева С.К.	Заместитель Председателя Правления, корпоративный бизнес	1968	2009
Кособоков С.С.	Заместитель Председателя Правления, средний и малый бизнес	1978	2010
Смагулов А.С.	Заместитель Председателя Правления, операционная деятельность и информационные технологии	1975	2007
Ускимбаев К.Б.	Заместитель Председателя Правления, безопасность и проблемные займы	1954	2007

Шаяхметова У.Б., Председатель Правления Банка. Биографию смотрите в разделе « - Совет директоров».

Абдулина Н.К., Заместитель Председателя Правления, Финансы и бухгалтерский учет. Г-жа Абдулина закончила Алматинский институт народного хозяйства в 1981 году по специальности «бухгалтерский учет». С 1998 по 2005 годы она работала в качестве заместителя Председателя 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.

Альменов М.Б., Заместитель Председателя Правления, розничный бизнес. В1998 году окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «финансы и кредит». Алменов М.Б. начал свою трудовую деятельность в 1997 в АО «Народный Банк Казахстана» в качестве банкира Управления кредитования юридических лиц. Затем занимал должности риск-менеджера, начальника Управления розничного бизнеса Департамента кредитных рисков. В 2003 году занимал должность Заместителя директора филиала по розничному бизнесу Астанинского филиала. С 2004 год по 2009 год был Заместителем директора департамента розничных продаж,

Директором Департамента поддержки розничных продаж, Директором Департамента банковских продуктов и агентских услуг. В 2009 году был назначен Директором Алматинского регионального филиала Банка. В июне 2010 года был назначен Заместителем Председателя Правления.

Карабаев Д.С., Заместитель Председателя Правления, международная деятельность, казначейство, дочерние организации. 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 затем управляющим директором – директором Департамента международных отношений. 1 марта 2007 года назначен на должность заместителя Председателя Правления.

Кишкимбаева С.Б., Заместитель Председателя Правления, корпоративный бизнес. Окончила Алматинский педагогический институт иностранных языков по специальности «преподаватель английского и французского языков». Занимала разные должности в Управлении кредитных рисков и позже стала начальником управления кредитных рисков, заместителем начальника, начальником операционного управления АО ДБ «АБН АМРО Банк Казахстан». С февраля 2005 года работала в АО «Народный Банк Казахстана» в должности директора департамента по работе с корпоративными клиентами №2. С марта 2009 года является Заместителем Председателя Правления Народного банка.

Кособоков С.С., Заместитель Председателя Правления, средний и малый бизнес. В 2000 году окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «финансы и кредит». Свою трудовую деятельность начал с должности бухгалтера-операциониста в Алматинском филиале ОАО «Казкоммерцбанк» в 2000 году. В АО «Народный Банк Казахстана» начал свою карьеру в 2002 году с должности менеджера, старшего менеджера Департамента розничных продаж, затем занимал должности начальника, заместителя директора-начальника Управления координации каналами продаж Департамента розничных продаж. С 2006 года занимал должность директора Департамента розничных продаж. В июне 2010 года назначен заместителем Председателя Правления Банка.

Смагулов А.С., Заместитель Председателя Правления, операционная деятельность и информационные технологии. Г-н Смагулов окончил Казахский Государственный Университет по специальности «Экономика». В 1998 году получил степень MBA от Университета Rochester, США. В 1999 году Смагулов А.С. работал в ABN AMRO BANK Kazakhstan и был дилером казначейства, главным дилером казначейства, начальником торгового управления при казначействе и директором казначейства. С 2005 по 2007 гг. работал в Народном Банке в качестве Директора Казначейства и с сентября 2007 года является Заместителем Председателя Правления.

Ускимбаев К.Б., Заместитель Председателя Правления, безопасность и проблемные займы. Генерал-майор Ускимбаев окончил Алматинскую Школу милиции при Министерстве Внутренних Дел СССР (МВД) в 1980, Карагандинскую Высшую Школу милиции МВД СССР в 1986 г., Академию МВД СССР в 1991г. Получил звание генерал-майора в 2003 году. В 1994 году был назначен заместителем начальника Департамента Внутренних Дел г.Алматы. С 1995 по 2002 гг. генерал-майор Ускимбаев работал на различных должностях в МВД Республики Казахстан. В 2002 году он назначен Главой Департамента Внутренних Дел Актюбинской области, а с 2003 года работал Заместителем Министра Внутренних Дел Республики Казахстан. С 2007 года – Заместитель Председателя Правления Банка.

Бизнес-адрес каждого из членов Правления – это официальный адрес Банка.

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)
Шаяхметова У.Б.	Председатель Правления
Абдулина Н.К.	Заместитель Председателя Правления
Карпыкова А.С.	Финансовый директор
Смагулов А.С.	Заместитель Председателя Правления
Карабаев Д.С.	Заместитель Председателя Правления
Кишкимбаева С.Б.	Заместитель Председателя Правления
Кошенов М.У.	Глава риск-менеджмента, Compliance - контроллер
Салимов Е.И.	Директор Казначейства
Жукенов С.	Заместитель директора Казначейства

Для описания обязанностей КОМАП см. «*Активы, обязательства и управление рисками – Комитет по управлению активами и пассивами*». Для информации о биографиях каждого из членов КОМАПа, которые также являются членами Совета директоров или Правления Банка, смотрите соответственно – « - Совет директоров» или « - Правление». Все другие члены КОМАП являются сотрудниками Банка с полной занятостью и занимают указанные должности.

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*».

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту регулирует систему внутреннего контроля Банка и его дочерних компаний и управление рисками. Комитет по аудиту рассматривает и осуществляет проекты относительно внутренних регуляторных актов, которые в свою очередь определяют политику Банка и его дочерних компаний в отношении внутреннего контроля и управления рисками. Комитет по аудиту определяет и минимизирует риски в деятельности Банка; отчитывается перед Советом Директоров. Комитет по аудиту состоит из следующих членов:

<u>Имя</u>	<u>Должность (-и)</u>
Кристоф Рель	Председатель Комитета, Независимый директор
Павлов А.С.	Член Комитета, Председатель Совета директоров, Независимый директор
Дамитов К.К.	Член Комитета, Независимый директор

Для информации о биографии каждого члена Комитета по аудиту смотрите – « - Совет директоров».

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Комитет по кадрам и вознаграждениям - это консультативный орган Совета Директоров, который дает рекомендации по назначению членов Совета Директоров (кроме Председателя Совета Директоров и Председателя Правления) и поддержанию прозрачной и эффективной системы вознаграждений для членов Совета Директоров и Правления, основываясь на результатах деятельности, также как и определению размера вознаграждения членам Совета директоров и Правления. Комитет состоит из трех членов, двое из которых должны быть независимыми директорами. На дату настоящего Проспекта членами данного Комитета являются:

<u>Имя</u>	<u>Должность (-и)</u>
Фрэнк Кайларс	Председатель Комитета, Независимый директор
Павлов А.С.	Член Комитета, Председатель Совета директоров, Независимый директор
Шаяхметова У.Б.	Член Комитета, Председатель Правления

Для информации о биографии каждого члена Комитета по кадрам и вознаграждения смотрите – « - Совет директоров» или при необходимости « - Правление».

Трудовые договоры

Все члены Правления Банка подписали трудовые договоры с Банком, которые, кроме прочего, предусматривают стандартные условия по приему на работу. По трудовым договорам, прием на работу может быть обычно прекращен после уведомления за 30 дней.

Вознаграждение руководства

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. За девять месяцев 2010 года Банк выплатил вознаграждение членам Совета Директоров и Правления на общую сумму 177 млн. тенге.

Кредиты, предоставленные руководству

Нижеследующая таблица представляет сумму основного долга непогашенных кредитов и гарантий, предоставленных членам Правления и Совета Директоров по состоянию на 30 сентября 2010 года:

	По состоянию на 30 сентября 2010 г.
	<i>(неаудир.)</i>
	<i>(млн. тенге)</i>
Подлежащие выплате по первому требованию.....	—
От 1 до 3 лет.....	—
Свыше 3 лет.....	112
Итого.....	112

По состоянию на 30 сентября 2010 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.

Акции во владении у руководства

По состоянию на 30 сентября 2010 года (самая последняя реальная дата перед датой выпуска Проспекта), никто из членов Совета Директоров и Правления не владел акциями Банка и не получал опциона на приобретение акций Банка.

Корпоративное управление

Правление полагает, что на дату Проспекта Банк прилагает все усилия для того, чтобы соблюдать требования законодательства Казахстана по корпоративному управлению. Банк также соблюдает основные положения Кодекса корпоративного управления, утвержденного Советом Эмитентов и Советом Ассоциации Финансистов Казахстана, основанного на международных практиках корпоративного управления и рекомендациях Экспертного совета по вопросам рынка ценных бумаг при Национальном Банке РК. Как иностранная компания, чьи ГДР включены в Стандартную категорию Официального листа, Банк не обязан соблюдать условия Кодекса Корпоративного Управления Великобритании.

Банк должен включать отчет о корпоративном управлении в свой годовой отчет, который должен содержать описание основных принципов систем риск-менеджмента и внутреннего контроля Банка в отношении процесса подготовки финансовой отчетности, описание состава и функций административного, исполнительного и наблюдательного органов и их комитетов и ссылку на кодекс корпоративного управления, который соблюдает Банк.

Кодекс корпоративного управления Банка был впервые утвержден внеочередным общим собранием акционеров 20 декабря 2006 года и затем 23 апреля 2007 года и 21 февраля 2008 года общим собранием акционеров были утверждены изменения (далее «Кодекс»). Кодекс, который был разработан на основе законодательства Казахстана и Кодекса Корпоративного управления Великобритании также содержит некоторые положения Кодекса Корпоративного Управления Великобритании относящиеся к вознаграждению, оценке деятельности, информационному и профессиональному развитию директоров, диалогу с акционерами, созданию комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям при Совете директоров. Банк полагает, что данные дополнительные положения усилят его режим по корпоративному управлению. Смотрите *«Риск-факторы – Риск факторы, относящиеся к деятельности в банковском секторе Казахстана – Практика и законодательство по корпоративному управлению и раскрытию информации в Казахстане, которые применимы к Банку, являются менее развитыми, чем соответствующие требования, применимые к корпорациям, организованным в США, Великобритании и других странах Западной Европы»*.

В соответствии с Законом об акционерных обществах и Уставом Банка, Совет директоров осуществляет общий контроль над деятельностью Банка за исключением вопросов относящихся к

компетенции общего собрания акционеров. Ежедневное управление Банком осуществляется Правлением (исполнительный орган). В соответствии с Законом об АО, члены Правления, кроме Председателя, не могут избираться в Совет директоров. Независимые директора должны составлять, по меньшей мере, 1/3 Совета директоров Банка.

Оценка достаточности и эффективности системы внутреннего контроля Банка осуществляется Службой Внутреннего Аудита Банка, который подотчетен непосредственно Совету директоров, и независимым аудитором Банка.

В Банке существует Комитет по аудиту и Комитет по кадрам и вознаграждениям. *Смотрите « - Основные комитеты – Комитет по аудиту» и «Основные комитеты – Комитет по кадрам и вознаграждения».*

Персонал

По состоянию на 30 сентября 2010 года, в Банке работали 9,371 сотрудник, из которых 85% работали в филиалах и розничных отделениях в Казахстане. По состоянию на 30 сентября 2010 года, в Банке работали 8,496 сотрудников, занятых полный рабочий день, и 875 сотрудника, занятых неполный рабочий день. На ту же дату средний возраст сотрудников Банка составлял приблизительно 34 лет. Заработная плата и прочие выплаты сотрудников выросли на 2,345 млн. тенге, или 18,4%, за девять месяцев 2010 года до 15,064 млн. тенге с 12,719 млн. тенге за тот же период 2009 года. Рост заработной платы и прочих выплат в 2010 году был в основном в результате частичного начисления сотрудникам бонусов за 2010 год.

Нижеследующая таблица отражает количество сотрудников Банка на указанные даты:

	По состоянию			
	на 30 сентября 2010 г.	По состоянию на 31 декабря		
		2009 г.	2008 г.	2007 г.
Головной офис.....	1,376	1,451	1,528	1,418
Филиалы и розничные отделения.....	7,995	8,040	8,454	8,425
Итого.....	9,371	9,491	9,982	9,843

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.

Банк не предоставляет отдельных пенсионных пособий, пенсий по старости, пособий по болезни или иных подобных пособий своим сотрудникам, но предоставляет работникам страхование жизни Банка, частичную оплату по медицинскому страхованию и другие льготы, такие как пособия по личным событиям, материальная помощь при выходе на пенсию.

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 течение девяти месяцев 2010 года 2,946 сотрудника участвовали во внутренних семинарах, внешних обучающих семинарах и конференциях, включая:

- 2,478 сотрудника приняли участие во внутренних тренингах;
- 268 сотрудников участвовали во внутренних корпоративных тренингах, проводимых с привлечением внешних преподавателей;
- 200 сотрудников прошли внешние тренинги.

В 2009, 2008 и 2007 годах во внутренних тренингах приняли участие 3,775, 7,057 и 3,208 сотрудника соответственно. Значительно количество сотрудников, прошедших обучение в 2008 году связано с проведением общих обучений по системе оценки компетенции сотрудников, которую Банк начал внедрять в 2006 году.

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. Тренинги для сотрудников региональных филиалов проводят бизнес-тренеры учебного центра Банка «Halyk Training Center».

Учебный центр «Halyk Training Center» был открыт в Алматы в марте 2006 года для предоставления обучения всем сотрудникам Банка.

УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ И СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк выпустил и полностью оплатил уставный капитал, состоящий из 1,308,415,960 простых акций, 309,859,430 неконвертируемых привилегированных акций и 80,225,222 конвертируемых (по усмотрению Банка) привилегированных акций. По состоянию на 30 сентября 2010 года Банк и его консолидируемые дочерние организации владели 31,516,105 выкупленными акциями.

Основные акционеры

Нижеследующая таблица представляет неаудированную и неконсолидированную информацию касательно владения простыми акциями Банка в обращении и простыми и привилегированными акциями в обращении по состоянию на дату Проспекта:

Акционеры	Количество простых акций	% от простых акций (%)	Количество простых и привилегирова нных акций	% от простых и привилегирова нных акций (%)
АО "Холдинговая группа Алмэкс"	709,932,473	54.26	709,932,473	41.80
Самрук-Казына	259,064,909	19.80	455,297,408	26.81
Прочие, включая Центральный депозитарий ...	339,418,578	25.94	533,270,731	31.39
Итого акции Банка в обращении	1,308,415,960	100.0	1,698,500,612	100.0

АО «Холдинговая группа Алмэкс»

На основе информации, доступной Банку, по состоянию на дату данного Проспекта, 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 работал в Национальной компании «Казмунайгаз» с февраля 2002 года по октябрь 2005 года. С апреля 2006 года по август 2007 года г-н Кулибаев работал Первым Вице-Президентом АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» («Самрук»). В октябре 2008 года г-н Кулибаев был назначен Заместителем Председателя Самрук-Казыны.

АО «Холдинговая группа Алмэкс» является холдинговой компанией, которая помимо того, что владеет контрольным пакетом акций Банка, владеет 30% в ТОО «АОН Казахстан» - казахстанский страховой брокер. Активы Банка в активах АО «Холдинговой компании Алмэкс» составляют 99.5%.

В декабре 2006 года АО «Холдинговая группа Алмэкс» разместило 187,000,000 простых акций Народного Банка в виде глобальных депозитарных расписок (ГДР) в рамках IPO на Лондонской фондовой бирже (включенные в «Прочие» в вышеупомянутой таблице) по цене - 16 долларов США за ГДР, каждая ГДР представляет собой четыре простые акции. Акционер, разместивший акции Банка, поручил использовать часть средств, полученных от продажи ГДР, для подписки на новые простые акции, предложенные на внутреннем рынке акционерам, зарегистрированным до

закрывается Глобальное Предложение, по праву преимущественной покупки. По праву Преимущественной покупки, которое является вторым этапом IPO, Банк предложил к размещению приблизительно 55,000,000 простых акций акционерам, зарегистрированным до закрытия IPO («Право преимущественной покупки»). Банк завершил Право преимущественной покупки в марте 2007 года и прибавил приблизительно 28,156 млн. тенге в новый капитал.

Юридический адрес АО «Холдинговая группа Алмэкс» - Казахстан, Алматы, 050059, ул. Азербайева, 58

Самрук-Казына

Самрук-Казына – это государственный фонд национального благосостояния, который был создан для повышения конкурентоспособности и устойчивости экономики Казахстана и упреждения факторов возможно негативного влияния изменений на мировых рынках на экономический рост в Казахстане.

27 марта 2009 года Самрук-Казына приобрело 259,064,909 простых акций Банка на общую сумму 26,951 млн. тенге и 29 мая 2009 года Самрук-Казына приобрело 196,232,499 неконвертируемых привилегированных акций Банка на общую стоимость 33,049 млн. тенге. Данная инвестиция была осуществлена в рамках исполнения плана, объявленного Правительством Казахстана в октябре 2008 года, по инвестированию в четверку крупнейших казахстанских банков путем приобретения 25% простых акций для поддержания роста в реальном секторе и стабилизации банковского сектора Казахстана.

Соглашение между акционерами

До того как Самрук-Казына стал акционером Банка, Самрук-Казына, Алмэкс и Банк заключили 15 января 2009 года соглашение между акционерами (далее – Соглашение между акционерами) содержащее определенные аспекты отношений между двумя основными акционерами Банка.

В соответствии с Соглашением между акционерами, Самрук-Казына согласился с тем, что он не будет вовлекаться в ежедневные вопросы деятельности Банка. Стороны Соглашения между акционерами далее согласились о том, что в рамках действия Соглашения между акционерами:

- а) Доля участия Самрук-Казына в Банке (включая его аффилированные организации) не будет превышать 25 процентов от простых акций Банка, находящихся в обращении;
- б) Самрук-Казына не может продать любые его акции Банка третьей стороне без согласия Алмэкса.

Опционные соглашения

Ожидается, что Самрук-Казына будет владеть долей в капитале Банка ограниченный период времени, и в связи с этим, Алмэкс заключил:

- Опционное соглашение от 15 января 2009 года с Самрук-Казына (далее – Опционное соглашение по простым акциям) в соответствии с которым Алмэкс может воспользоваться опцией в течение четырех лет с первой годовщины как Самрук-Казына стал акционером Банка по выкупу всех, но не части, простых акций Банка, находящихся во владении Самрук-Казына по цене, определенной в соответствии с Опционным соглашением по простым акциям;
- Опционное соглашение в отношении привилегированных акций Банка от 22 апреля 2009 года с Самрук-Казына (далее – Опционное соглашение по привилегированным акциям) в соответствии с которым Алмэкс может воспользоваться опцией в течение пяти лет с даты, когда Самрук-Казына приобрел привилегированные акции Банка по выкупу всех или любой части привилегированных акций Банка, находящихся во владении Самрук-Казына

по цене, определенной в соответствии с Опционным соглашением по привилегированным акциям.

В соответствии с Опционным соглашением по простым акциям и Опционным соглашением по привилегированным акциям у Алмэкса есть право, но не обязательство, передачи его прав и обязательств по данным соглашениям контролирующему акционеру и/или Банку без согласия Самрук-Казына. Хотя никакого решения в этом отношении не было принято Алмэксом или Банком, при определенных обстоятельствах, Банк может выкупить простые и привилегированные акции Банка, находящихся во владении у Самрук-Казына. По оценкам Руководства, в случае, если Банк примет решение выкупить 100% собственных простых и привилегированных акций, находящихся во владении Самрук-Казына, то влияние на уровень достаточности капитала Банка будет варьироваться по различным коэффициентам, рассчитанным Банком в соответствии с действующими требованиями АФН, но ни один отдельный коэффициент не снизится более чем на 4 процентных пункта (при условии, что остальные факторы остаются неизменными).

Юридический адрес Самрук-Казына – Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Кабанбай батыра, 23.

Прочее

Оставшейся частью простых акций владеют различные миноритарные акционеры в Казахстане и оффшоре. Эти акции вместе с ГДР представляют акции в свободном обращении.

Сделки со связанными сторонами

В ходе обычной деловой деятельности, Банк может время от времени заключать сделки со связанными сторонами; тем не менее, согласно применимому законодательству и нормативным актам, казахстанским банкам, включая Банк, запрещено создавать выгодные условия для связанных сторон.

Для описания определения связанных сторон по МСБУ 24 “Раскрытие информации о связанных сторонах”, см. Примечание 33 к неаудированной промежуточной финансовой отчетности, которое включено в данный Проспект.

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

	30 сентября		31 декабря					
	2010		2009		2008		2007	
	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	101	6,412	1,508	8,528	—	14,987	—	48,073
Дочерние организации Самрук-Казына	101	—	1,508	—	—	—	—	—
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до создания резерва на обесценение	36,564	399,173	6,852	200,951	—	135,801	—	107,839
Дочерние организации Самрук-Казына	36,564	—	6,852	—	—	—	—	—
Резерв на обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(474)	(1,137)	(408)	(730)	—	—	—	—
Дочерние организации Самрук-Казына	(474)	—	(408)	—	—	—	—	—
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,943	165,535	4,096	17,186	—	8,689	—	—
Дочерние организации Самрук-Казына	3,943	—	4,096	—	—	—	—	—
Займы клиентам до создания резерва на обесценение.....	11,430	1,337,527	31,908	1,340,336	13,992	1,303,332	133	1,096,970
Стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	—	—	9,976	—	9,379	—	—	—
Ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	112	—	210	—	49	—	43	—
Прочие связанные стороны	11,318	—	21,722	—	4,564	—	90	—
Резерв на обесценение займов клиентам	(1,848)	(243,289)	(4,249)	207,101	(667)	(115,052)	—	(56,697)
Стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	—	—	(701)	—	(469)	—	—	—
Ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	(13)	—	(10)	—	(1)	—	—	—
Прочие связанные стороны	(1,835)	—	(3,538)	—	(207)	—	—	—
Средства клиентов	194,917	1,370,150	506,874	1,274,069	207,574	867,392	3,735	935,429
Материнская компания	12,433	—	7,901	—	85,956	—	2,673	—
Стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	425	—	13,165	—	116,550	—	—	—
Ассоциированные компании	34	—	72	—	39	—	—	—
Ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	1,229	—	1,678	—	2,514	—	406	—
Самрук-Казына и его дочерние организации	174,945	—	479,827	—	—	—	—	—
Прочие связанные стороны	5,851	—	4,231	—	2,515	—	656	—
Средства кредитных учреждений	42,219	83,236	51,786	172,706	—	289,608	—	247,452
Дочерние организации Самрук-Казына	42,219	—	51,786	—	—	—	—	—

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября				За год, закончившийся 31 декабря					
	2010		2009		2009		2008		2007	
	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности		Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности		Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности		Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности		Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	
Операции со связанными сторонами	и	и	сторонами	сторонами	и	и	сторонами	сторонами	и	и
Компенсация ключевому управленческому персоналу компании	177	15,064	184	12,719	233	18,684	1,523	20,484	909	19,681
Краткосрочное вознаграждение работнику	177	—	184	—	233	—	1,523	—	909	—
Процентные доходы	3,657	134,238	2,428	149,221	6,301	194,005	651	192,660	—	132,566
Стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	797	—	918	—	1,987	—	219	—	—	—
Ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	3	—	4	—	26	—	—	—	—	—
Дочерние организации Самрук-Казына	1,818	—	853	—	1,430	—	—	—	—	—
Прочие связанные стороны	1,039	—	653	—	2,858	—	432	—	—	—
Процентные расходы	(6,322)	(66,778)	(20,013)	(78,775)	(29,876)	(103,277)	(4,458)	(100,753)	(59)	(61,532)
Материнская компания	(739)	—	(701)	—	(751)	—	(3,132)	—	(11)	—
Стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	(293)	—	(274)	—	(239)	—	(1,187)	—	—	—
Ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	(95)	—	(132)	—	(164)	—	(97)	—	(22)	—
Дочерние организации Самрук-Казына	(4,894)	—	(18,592)	—	(28,462)	—	—	—	—	—
Прочие связанные стороны	(301)	—	(314)	—	(260)	—	(42)	—	(26)	—

В вышеуказанной таблице сделки со «Сторонами, имеющими совместный контроль или влияние на компанию» были в основном сделки с Самруком (включая его дочерние компании), где г-н Кулибаев, один из держателей контрольного пакета акций Алмэкса, работал в качестве вице-президента с января 2006 года до августа 2007 года, и затем с Самрук-Казына в результате слияния Казахстанского Холдинга по управлению государственными активами Самрук и Фонда устойчивого развития Казына в соответствии с приказом Президента Казахстана и назначением г-

на Кулибаева Заместителем Председателя Самрук-Казына в октябре 2008 года, также как и компании, имеющие влияние на Банка через его основного акционера.

В результате создания Самрука 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 «Стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию». Банк не полагался на такие транзакции со сторонами, имеющими совместный контроль или влияние на компанию при рассмотрении своей программы фондирования, поскольку Банк предоставлял этим сторонам только услуги по управлению наличностью. Однако, с того момента как г-н Кулибаев уволился с Самрука с августа 2007 года Самрук более не рассматривался как сторона, имеющая совместный контроль или влияние на компанию в соответствии с требованиями МСФО.

С того момента как Самрук-Казына стал акционером Банка в марте 2009 года, дочерни организации Самрук-Казына были включены в список связанных сторон Банка и сделки с такими дочерними организациями рассматривались в вышеуказанной таблице в отдельной строке «Дочерние организации Самрук-Казына», в то время как сделки с Самрук-Казына были включены в строку «Самрук-Казына и его дочерние организации».

Сделки с «Ключевым персоналом» подразумевают предоставление займов членам Правления Банка и Совета директоров и открытие депозитов для них.

Сделки «Материнской компании» были в основном сделки со сторонами, которые находятся под контролем Алмэкса.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ

Введение

С середины 1994 года Казахстан придерживается строгой программы макроэкономической стабилизации в сочетании со строгой бюджетной линией, жесткой денежной политикой и структурными экономическими реформами, которые резко снизили уровень инфляции и процентные ставки.

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, в которой НБК составляет первый уровень, а все остальные коммерческие банки – второй уровень. В целом, все кредитные учреждения в Казахстане обязаны иметь лицензию и регулироваться АФН, или, до 2004 года, НБК.

Правительство, НБК и АФН также провели существенные структурные реформы в банковском секторе, которые были нацелены на дальнейшую консолидацию и улучшение эффективности системы в целом.

Глобальная финансовая нестабильность и рыночная дезорганизация неблагоприятно повлияли на банковский сектор Казахстана, приводя к ухудшению качества активов, и сократили источники фондирования для банков Казахстана. Статистика, опубликованная АФН, показывает значительное ухудшение качества активов в 2009 году, с долей безнадежных кредитов (со сроком погашения до 90 дней) в банковском секторе, увеличившихся до 36,5% по состоянию на 1 января 2010 года с 8,1% по состоянию на 1 января 2009 года. В 2009 году банковский сектор в целом продемонстрировал чистые убытки в размере 2,834 миллиарда тенге (для сравнения, совокупным финансовым итогом для банковского сектора на конец 2008 года стал доход в размере 10.7 миллиардов тенге), и активы банковского сектора также уменьшились за этот период. По состоянию на 30 июня 2010 года доля безнадежных займов в банковском секторе Казахстана составляла 25,25%, а общий финансовый результат банковского сектора на первые шесть месяцев 2010 года показал потери в размере 267.7 миллиарда тенге.

Правительство предприняло ряд мер для поддержания банковского сектора Казахстана, включая значительные вливания капитала. Государственные вливания капитала в банковский сектор Казахстана оцениваются в 6,4% от ВВП Казахстана в 2009 года, по сравнению, к примеру, с Великобританией и США, где, в соответствии с данными МВФ, вливания капитала составляют 3,9% и 2,2%, соответственно. Общая сумма денежных средств, поступивших в банковский сектор Казахстана, составила 6,777 млн. долл.США по состоянию на 1 сентября 2010 года. АО «БТА Банк» был основным получателем вливаний капитала, с суммой средств направленных в уставный капитал в размере 212.1 миллиарда тенге (или 1.4 миллиарда долл.США).

30 января 2009 года, Правительство, в лице Самрук-Казына, разместило в Банке депозитов в размере 60 миллиардов тенге (или 493.6 миллионов долл.США). В июне 2010 года Банк досрочно погасил сумму депозита Правительству. В Марте 2009 года Правительство, действуя через Самрук-Казына, осуществило вливание в акционерный капитал Банка на общую сумму 27 миллиардов тенге (или 178.4 миллиона долл.США). Позднее, в мае 2009 года, Самрук-Казына осуществил вливание в акционерный капитал в форме привилегированных акций Банка на общую сумму 33 миллиарда тенге (или 219.4 миллиона долл.США).

Таблица ниже показывает сумму средств, которую выделил Национальный Фонд Республики Казахстан для введения в силу Плана Совместных Действий Правительства, НБК и АФН для Стабилизации Экономики и Финансовой Системы на 2009-2010 годы по состоянию на 1 июня 2010 года:

Назначение государственной поддержки	Размещенны е	Используйва нные <i>(миллиарды тенге)</i>	% от выделенных средств
(1) Капитализация банков.....	332.1	332.1	100%
(2) Разрешение проблем на рынке недвижимости, включая:	360.0	195.1	54.2%
Государственная Ипотечная Программа.....	120.0	120.0	100.0%
Государственная Программа Финансирования Строительства	240.0	75.1	31.3%
(3) Государственная Программа Поддержки Малого и Среднего Бизнеса, включая поддержку:	120.0	120.0	100.0%
через банки второго уровня	117.0	117.0	100.0%
через Фонд Даму.....	3.0	3.0	100.0%
(4) Кредитование проектов реального сектора экономики	144.0	144.0	100.0%
(5) Программа Индустриально-Инновационного Развития	120.0	7.7	6.5%
(6) Государственная Программа Финансирования Сельского Хозяйства.....	120.0	120.0	100.0%
(7) Общая сумма средств, выделенных Национальным Фондом Республики Казахстан для введения в силу Плана Совместных Действий Правительства, НБК и АФН для Стабилизации Экономики и Финансовой Системы на 2009-2010 годы (1+2+3+4+5+6):	1,196.1	1,038.9	86.9%
(8) Финансовая поддержка (обмен долговыми ценными бумагами между ФНБ Самрук-Казына и реструктуризируемыми банками) ФНБ Самрук- Казына, которая по завершении реструктуризации была конвертирована в акции АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк», включая:	750.0	100.0	100.0%
АО «БТА Банк».....	645.0	100.0	100.0%
АО «Альянс Банк».....	105.0	100.0	100.0%
Общая государственная поддержка (7+8), включая:	1,946.1	1,038.9	56.5%
Финансовый сектор (1+8).....	1,082.1	332.1	30.7%
Общая государственная поддержка в процентах от ВВП на 2009 год, включая:	11.4%	6.1%	
Финансовый сектор	6.4%	2.0%	

Для рассмотрения разнообразных рисков, связанных с банковским сектором и банковским регулированием в Казахстане, см. «*Факторы риска—Риски, относящиеся к операциям в рамках банковского сектора Казахстана*».

НБК 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 НБК, назначать и снимать с должности заместителя Председателя НБК; утверждать годовые отчеты НБК, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать информацию из НБК.

Григорий Марченко, бывший Председатель Правления Банка, был назначен на пост Председателя НБК в январе 2009 года. Основными регулирующими органами НБК являются Исполнительный Совет и Совет Директоров. Исполнительный Совет является высшим регулирующим органом НБК, состоящим из 9 членов, включая Председателя, четырех других представителей НБК, представителя Президента Республики Казахстан, двух представителей Правительства и Председателя АФН.

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

АФН является государственным агентством, подотчетным напрямую Президенту. Президент назначил г-жу Елену Бахмутову, бывшего заместителя Председателя АФН, Председателем АФН в январе 2008 года. Основной задачей АФН является регулирование и надзор за банковской и страховой деятельностью, деятельностью накопительных пенсионных фондов, инвестиционных фондов, бюро кредитной информации и рынком ценных бумаг. Помимо прочего АФН наделено полномочиями для предоставления лицензий финансовым учреждениям, утверждения пруденциальных норм для них, утверждения, совместно с НБК, требований к финансовым отчетам для финансовых учреждений и контроля их деятельности, наложения при необходимости санкции и участия в ликвидации финансовых учреждений.

Регулирование антимонопольного законодательства в Казахстане в отношении банковского сектора было передано от АФН в Агентство Республики Казахстан по защите Конкуренции. Тем не менее, некоторые вопросы антимонопольного регулирования входят в компетенцию обоих агентств – Агентства по защите Конкуренции и АФН. Например, некоторые сделки на суммы, превышающие определенные пределы, требуют предварительного согласования с Агентством по защите Конкуренции. Такие пределы для регулируемых финансовых организаций устанавливаются Агентством по защите Конкуренции и АФН совместно.

Надзор за деятельностью Банка

Банковские реформы и контроль

Реформа банковского сектора началась в 1995 году с введения международных пруденциальных стандартов, включая требования к достаточности капитала и показателей ликвидности, для регулирования и защиты банковской системы, соблюдения прозрачности в отношении аудита банков местными и международными аудиторами, согласования местной практики бухгалтерского учета с МСФО и программ 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 году были созданы руководства для банковских проверок и представления периодического отчета коммерческих банков НБК, теперь АФН. В 2003 году все банки должны были развивать и вводить систему внутреннего управления рисками.

Целью данных реформ являлось приближение практики по надзору к международным стандартам для обеспечения более прозрачного обзора уровней капитализации банков и подверженности финансовым рискам.

Достаточность капитала

АФН пересмотрело достаточность своего капитала и стандарты размеров кредитных рисков в сентябре 2005 года, и установил ограничения и правила для подсчета достаточности капитала, рисков для отдельной стороны, коэффициентов ликвидности и открытых валютных позиций.

В ноябре 2005 года в Казахстане вступили в действие новые предписания в отношении регуляторного капитала и управления рисками. Эти предписания представляют собой огромный шаг в сторону внедрения положений 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.

На 1 Июля 2009 года, АФН потребовал от банков соблюдения нормативов K1-1 (отношение капитала первого уровня к общим активам) и K1-2 (отношение капитала первого уровня к общим активам, взвешенным на риски) коэффициента достаточности капитала на уровне 6,0% (с коэффициентом K1-1, увеличивающимся до 8,0% с 1 июля 2012 года и до 9,0% с 1 июля 2013 года, и коэффициентом K1-2, увеличивающимся до 9,0% с 1 июля 2011 года), по сравнению с 4,0%, рекомендуемыми Директивой, принятой Банком международных расчетов. Установленное АФН по K2 (соотношение собственного капитала к совокупным активам, взвешенным на риски) требование к коэффициенту достаточности капитала составляет 12,0%, по сравнению с 8,0%, рекомендуемыми Директивой, принятой Банком международных расчетов. Для банков с банковской холдинговой компанией или родительской компанией, входящей в число их акционеров, и банков, контролируемых государством, установленное АФН по K1-1 (соотношение капитала первого уровня к совокупным активам) и по K1-2 (соотношение капитала первого уровня к совокупным активам, взвешенным на риски) требование к коэффициенту достаточности капитала уменьшено до 5,0% от общей суммы активов (с коэффициентом K1-1 (соотношение капитала первого уровня к совокупным активам), увеличивающимся до 7,0% с 1 июля 2012 года и до 8,0% с 1 июля 2013, и коэффициентом K1-2 (соотношение капитала первого уровня к совокупным активам, взвешенным на риски), увеличивающимся до 8,0% с 1 июля 2011 года), в то время как коэффициент K2 (соотношение собственного капитала к совокупным активам, взвешенным на риски) уменьшен до 10,0% активов, взвешенных на риски.

К тому же, положения АФН требуют от банка, среди акционеров которого нет физического лица, держащего как минимум 10,0% акций этого банка, соответствия более высоким коэффициентам достаточности капитала. Такие коэффициенты составляют 7,0% для K1-1 (соотношение капитала первого уровня к совокупным активам) и K1-2 (соотношение капитала первого уровня к совокупным активам, взвешенным на риски) (с коэффициентом K1-1, увеличивающимся до 9,0%, начиная с 1 июля 2012 года, и до 10,0%, начиная с 1 июля 2013 года, и с коэффициентом K1-2, увеличивающимся до 10,0%, начиная с 1 июля 2011 года) и 14,0% для K2 (отношение собственного капитала к совокупным активам, взвешенным на риски).

В феврале 2007 года для уменьшения рисков связанных со стремительным ростом внешнего долга банков Казахстана, АФН представило изменения в положения о достаточности капитала, которые наложили ограничения на внешние заимствования или «внешние обязательства», которые банк мог получить, в кратное число раз превышающие «собственный капитал» этого банка, вычисляемые, как с учетом, так и без учета выпущенных долговых ценных бумаги.

Эти изменения означают, что банкам не разрешено увеличивать объем заимствованных средств от зарубежных держателей (за несколькими исключениями) до уровня, превосходящего в определенное число раз регуляторный капитал. Если банки превысят предписанные коэффициенты, им придется, либо погасить заем, привлеченный из внешнего источника, либо увеличить их регуляторный капитал. Коэффициенты, которые применяются к Банку в настоящее время (i) в два раза превышает собственный капитал для внешних обязательств, исключая долговые ценные бумаги, выпущенные специализированными дочерними организациями Банка, гарантированные Банком (коэффициент K8) и (ii) в три раза превышают собственный капитал для внешних обязательств, включая такие выпущенные долговые ценные бумаги (коэффициент K9).

АФН осуществляет мониторинг соответствия стандартам достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским комитетом), текущих показателей ликвидности, максимального кредитного риска на одного заемщика и связанных сторон, максимальных инвестиций в основные и другие нефинансовые активы и ограничений на условные обязательства и валютные позиции. Дополнительно, АФН применяет регулирующие нормы по классификации проблемных активов и условных обязательств (аналогично Рекомендациям Всемирного Банка по Классификации активов) и резервов под задолженность по предоставленным кредитам.

Резервные требования

Начиная со второй половины 2008 года, НБК принял ряд мер, направленных на обеспечение банков дополнительной ликвидностью. С введением в действие с 3 марта 2009 года ограничение минимального уровня, с которого банки второго уровня должны были создавать резервы, было снижено с 2,0% до 1,5% по отношению к внутренним обязательствам и с 3,0% до 2,5% по отношению к другим обязательствам.

Страхование вкладов

В декабре 1999 года была введена национальная программа страхования депозитов, и на 1 сентября 2010 года, 34 банка, включая дочерние предприятия зарубежных банков и Банк, были включены в данную программу. Страхование обеспечено на данный момент ограничено личными срочными вкладами в любой валюте и текущими банковскими счетами с максимальной суммой в расчете на клиента в 5 млн. тенге в любом из вышеуказанных банков. Начиная с 1 января 2012 года, планируется уменьшить максимальную гарантированную сумму от 5 млн. тенге до 1 млн. тенге. Только банки, задействованные в программе страхования депозитов, уполномочены открывать счета и принимать вклады от частных лиц.

Приобретение доли в банках Казахстана

Действующее законодательство требует от АФН подтверждения любого приобретения акций в количестве 10,0% или более (независимо или совместно с другим юридическим лицом) в банке Казахстана. При этом иностранная организация, которая владеет 10% или более казахстанского банка, должна обладать минимальным обязательным кредитным рейтингом, установленным одним из рейтинговых агентств.

Прочие положения

В июне 2006 года вступили в силу новые положения АФН по ограничению внешних краткосрочных заимствований казахстанских банков, превышающих регуляторный капитал банка. Данные положения могут ограничить способность банков увеличивать сроки погашения некоторых краткосрочных займов, заставляя их искать долгосрочное финансирование или депозиты клиентов для замещения таких краткосрочных займов. Неспособность заменить такие займы может привести к увеличению стоимости фондирования банков, а также к росту риска ликвидности и процентных ставок, или к тому, и к другому.

Для того, чтобы рассеять опасения о несоответствии валют, а точнее говоря, для управления ликвидностью банков, АФН также ужесточило требования для открытых/чистых валютных позиций и ввело различные ограничения для валютной ликвидности.

В декабре 2006 года АФН одобрило новые правила по классификации активов и созданию резервов, которые вступили в силу с 1 апреля 2007 года. В то время как принципы классификации и создания резервов остались в основном неизменными, данные правила, среди прочего, ввели более жесткие требования к мониторингу кредитных досье, разработали определение финансовой устойчивости по отношению к заемщикам, обеспечили более дифференцированный подход к различным видам заемщиков, кредитов и обеспечения и установили право АФН требовать от банка увеличения коэффициентов резервирования.

Кредитный рейтинг Республики Казахстан и некоторых банков Республики Казахстан

8 октября 2007 года агентство Standard & Poog's снизило казахстанский долгосрочный суверенный кредитный рейтинг с ВВВ до ВВВ-. На ту же дату прогноз был изменен агентством Fitch с «позитивного» на «стабильный». 1 ноября 2007 года Moody's снизило кредитные рейтинги шести крупнейших казахстанских коммерческих банков. Снижение со стороны Moody's объясняется озабоченностью относительно объема заимствований и ликвидности, в частности доступом этих банков к международным рынкам капитала для рефинансирования истекающих займов. 5 апреля 2010 года Moody's изменила прогноз в отношении суверенного рейтинга Казахстана с «негативного» на «стабильный», основываясь на полученных сведениях, что спад деловой активности оказался меньшим, чем ожидалось, и что Правительство выйдет из серьезного банковского кризиса в Казахстане относительно без существенных потерь. 23 декабря 2010 года агентство Standard & Poog's повысило рейтинги своих долгосрочных суверенных кредитных рейтингов Казахстана в иностранной и национальной валюте до 'ВВВ' и 'ВВВ+' от 'ВВВ-' и 'ВВВ', соответственно, основываясь на своем убеждении, что Правительство сохранило свою кредитоспособность после нескольких случаев банкротства банков во время мирового финансового кризиса. Стабильный прогноз для Казахстана отражает ожидания агентства Standard & Poog's, что Правительство продолжит регулировать экономические проблемы и проблемы, связанные с финансовым сектором, без ухудшения собственных позиций в состоянии бюджета и наружного положения. Любое снижение кредитных рейтингов может неблагоприятно отразиться на ценности и реализуемости Нот и способности банков и корпоративных клиентов в регионе привлечь финансирование, таким образом, отрицательно влияя на их прибыльность, также как и прибыльность Банка.

Региональный Финансовый Центр города Алматы

Региональный Финансовый Центр города Алматы («РФЦА») был создан в июне 2006 года с целью развития рынка ценных бумаг Казахстана, внедрения его на международные рынки капитала и привлечения инвестиций в сектор экономики Казахстана. РФЦА руководствуется правилами, регулирующими отношения между его участниками и отношения между иностранными и местными участниками. Агентство Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы («АРД РФЦА») контролирует и наблюдает за деятельностью РФЦА, а также регистрирует его участников. Первая сделка на специальной торговой площадке («Специальная Торговая Площадка») КФБ, действующей в РФЦА, прошла 27 февраля 2007 года. По состоянию на 10 ноября 2009 года, Специальная Торговая Площадка была преобразована в основную торговую площадку КФБ. На дату настоящего Проспекта эмиссии 5 компаний зарегистрированы и 32 аккредитованы в качестве участников РФЦА.

Коммерческие банки

Согласно данным АФН по состоянию на 1 декабря 2010 года в Казахстане существовало 39 коммерческих банков, не учитывая Банк Развития Казахстана и НБК, по сравнению с 38 по состоянию на конец 2002 года и 184 банками в середине 1994 года. Уменьшение числа банков по большей мере является результатом строгой политики НБК в отношении повышенной капитализации и ликвидности банковской системы. Снижение количества банков в целом произошло за счет банков малых и средних размеров.

В соответствии с данными, опубликованными АФН, по состоянию на 1 ноября 2010 года, 30 из 38 банков второго уровня (за исключением АО «Жилстройсбербанк Казахстана») имели капитал более 5,000 млн.тенге, а восемь банков капитал от 2,000 млн.тенге до 5,000 млн.тенге. С 1 октября 2009 года любой банк, собственный капитал которого (т.е. акционерный капитал) составляет менее 5,000 млн.тенге (или менее 2,000 млн.тенге для банков, зарегистрированных за пределами Астаны и Алматы и соответствующих иным определенным условиям) должен обратиться в АФН для добровольной реорганизации в кредитное партнерство. Начиная с 1 июля

2011 года, минимальные требования к размеру собственного капитала установлены на уровне 10 миллиардов тенге для банков, включая недавно созданные банки, 5 миллиардов тенге для жилищно-строительных сберегательных банков и 4 миллиарда тенге для банков, зарегистрированных и осуществляющих значительную часть своей деятельности за пределами Астаны и Алматы.

В 2001 году, Правительство основало Банк Развития Казахстана для того, чтобы предоставлять средне- и долгосрочное финансирование, а также иным образом способствовать строительству промышленных объектов Казахстане. Банк Развития Казахстана был учрежден с уставным фондом в 30 миллиардов тенге. В пределах коммерческого банковского сектора, Банк Развития Казахстана не считается конкурентом Банка, так как он не лицензирован принимать коммерческие или розничные депозиты или предоставлять услуги корпоративного управления денежными потоками. В данном Проспекте эмиссии Банк Развития Казахстана не рассматривается в качестве коммерческого банка с точки зрения показателей рыночной доли и ранжирования.

В то время как иностранные банки в настоящее время не составляют значительную внутреннюю конкуренцию и не ведут активную деятельность в розничном банковском секторе, Банк полагает, что данные банки, некоторые из которых, возможно, имеют значительно большие ресурсы и более дешевую базу фондирования, чем Банк, совместно с более крупными местными банками, становятся главными долгосрочными конкурентами Банка в корпоративном банковском секторе.

Иностранные банки, в которые входят АО «Ситибанк Казахстан», АО «RBS (Kazakhstan)», АО «АТФ Банк» и HSBC Банк также приносят международный опыт в сферу клиентского обслуживания и нацелены на обслуживание лучших корпоративных клиентов казахстанских банков, а также зарубежных компаний, осуществляющих свою деятельность в Казахстане.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана в последние годы привела к тому, что некоторые иностранные компании, включая банки, начинают свою деятельность в Казахстане посредством прямых инвестиций, а также иным образом участвуя в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранный банк не вправе открывать свой филиал в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны учреждать казахстанские дочерние компании или совместные предприятия для того, чтобы осуществлять банковскую деятельность в Казахстане.

По состоянию на 30 июня 2010 года, существовало 19 банков с иностранным участием, работающих в Казахстане, включая RBS Казахстан, АО «АТФ Банк», АО «Ситибанк Казахстан», и HSBC Банк Казахстан. По текущему законодательству, «банк с иностранным участием» - это банк с более 1/3 иностранного участия. Банки с менее 1/3 иностранного участия считаются местными банками.

Некоторые иностранные банки открыли представительства в Казахстане, включая Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd, Commerzbank AG, Deutsche Bank AG, ING Bank N.V., JP Morgan Chase Bank, N.A., Landesbank Berlin AG, Société Générale, Standard Chartered Bank и UBS AG.

Тенденции в отрасли

Согласно данным, опубликованным АФН, общий капитал коммерческих банков уменьшился до отрицательного капитала 514.5 миллиардов тенге по состоянию на 30 июня 2010 года по сравнению с отрицательным капиталом в размере 978 миллиардов тенге на 1 января 2010 года и позитивным капиталом в размере 1,453 миллиардов тенге по состоянию на 1 января 2009 года. В течение данного периода совокупные активы этих банков увеличились до 11,962 миллиардов тенге по состоянию на 30 июня 2010 года с 11,557 миллиардов тенге по состоянию на 1 января 2010 года (по сравнению с приблизительно 11,890 миллиардами тенге по состоянию на 1 января 2009 года). Общая сумма обязательств увеличилась до приблизительно 12,476 миллиардов тенге по состоянию на 30 июня 2010 года с 12,536 миллиардов тенге на 1 января 2010 года и

10,437 миллиардов тенге на 1 января 2009 года. Общая сумма чистых убытков составила 267.7 млн.тенге на первые шесть месяцев 2010 года по сравнению с 265,428 млн.тенге за аналогичный период в 2009 году.

По состоянию на 1 ноября 2010 года вследствие завершения реструктуризации обязательств АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Темирбанк», общий капитал коммерческих банков увеличился до 1,215 триллионов тенге, общие активы банков увеличились до 12,134 миллиардов тенге, и общая сумма обязательств банков уменьшилась до 10,918 миллиардов тенге.

Финансовая стабильность и реформы реструктуризации

Законодательство о Финансовой стабильности

23 Октября 2008 года было принято новое законодательство о стабильности казахстанской финансовой системы.

Согласно новому закону, в случае (i) нарушения банком уровня достаточности капитала или коэффициента ликвидности; либо (ii) два или более нарушений банком в течение 12-месячного срока каких-либо других пруденциальных норм или других обязательных требований, Правительство может, с согласия АФН, приобрести, как напрямую, так и через национальную управляющую холдинговую компанию (которой в настоящее время является Самрук-Казына и АО «Национальный управляющий холдинг «КазАгро» (далее – **«Национальная управляющая холдинговая компания»**)), разрешенные к выпуску акции какого-либо банка в Казахстане до степени (но не менее 10,0% от общего количества размещенных акций такого банка, включая те, которые должны быть приобретены Правительством или национальной управляющей холдинговой компанией) необходимой для улучшения финансового состояния такого банка и обеспечения соответствия пруденциальным нормам или другим обязательным требованиям. Новый закон устанавливает, что руководство и акционеры банка-нарушителя, не имеют права одобрять какое-либо такое приобретение и любые акции, выпущенные как часть такого приобретения, могут выпускаться без обеспечения преимущественных прав существующих акционеров. После такого приобретения государственный орган, уполномоченный управлять государственной собственностью или национальной управляющей холдинговой компанией, имеет право назначить не более чем 30,0% состава совета директоров и правления банка-нарушителя.

Основными целями нового закона о стабильности финансовой системы являются усовершенствование механизма обнаружения рисков в финансовой системе, обеспечение возможности для Правительства приобретать акции коммерческих банков, которые сталкиваются с финансовыми проблемами, и улучшение общего состояния финансовых организаций в Казахстане. Закон также закрепляет право осуществлять надзор за крупными казахстанскими банками второго уровня и обеспечивает дополнительные механизмы контроля над обязательствами, принимаемыми на себя банками и другими финансовыми организациями.

Правительство или Национальная управляющая холдинговая компания должны продать приобретенные акции в течение одного года с момента их приобретения третьей стороне в лице инвестора или инвесторов путем прямой продажи или через фондовую биржу. Тем не менее, данный срок может быть увеличен, если финансовое положение Банка не показывает признаков улучшения.

2 февраля 2009 года АФН согласовало с Правительством приобретение приблизительно 75,1% акций АО «БТА Банк», которые впоследствии были приобретены Самрук-Казына в рамках принятия новых мер по поддержанию финансовой стабильности. Также 2 февраля 2009 года АО «Альянс Банк» объявило, что его основной акционер принял решение продать 76,0% обыкновенных акций АО «Альянс Банк» Самрук-Казына, и в тот же день Самрук-Казына объявил, что он рассматривал вариант такого приобретения. Отдельно от приобретения простых акций АО «Альянс Банк», Самрук-Казына и АО «Альянс Банк» подписали депозитное соглашение на вклад в

размере 24,000 млн.тенге в АО «Альянс Банк» для поддержания его финансовой стабильности и дальнейшей капитализации.

НБК снизил свою ставку рефинансирования с 10,5% до 10,0% с введением в действие с 1 января 2009 года, и в настоящий момент ставка рефинансирования составляет 7,0%. Причиной снижения ставки был объявлен недостаток ликвидности на рынке.

Эти меры оказались недостаточными и оба банка - АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» - перестали выполнять свои обязательства по своему долгу в апреле 2009 года. АО «Темирбанк» перестало выполнять свои обязательства и объявило мораторий по погашению своего долга в ноябре 2009 года. АО «Астана-финанс», диверсифицированная компания по предоставлению финансовых услуг, прекратившая выплату дивидендов и объявившая мораторий на погашение своего долга в мае 2009 года, и другие банки столкнулись с растущим давлением из-за увеличивающегося числа безнадежных кредитов. В ответ на давление, которому подверглось большинство банков в Казахстане в 2008-2009гг., Парламент Республики Казахстан принял закон, вносящий изменения в определенные законодательные акты №185-IV от 11 июля 2009 года (**«Закон о Реструктуризации»**) с двойной целью – сделать возможным проведение согласованной финансовой реструктуризации, утвержденной большинством кредиторов, и пересмотреть существующие рамки реорганизации типа надежный банк/неблагополучный банк. См. *«-Закон о реструктуризации в Казахстане»*. Реструктуризация АО «Альянс Банк» была завершена 30 марта 2010 года, реструктурированием и/или аннулированием финансовой задолженности АО «Альянс Банк» на сумму более 4.5 миллиарда долл.США. Реструктуризация АО «Темирбанк» была завершена 30 июня 2010 года, реструктурированием и/или аннулированием финансовой задолженности АО «Темирбанк» на сумму приблизительно 1.5 миллиард долл.США. Реструктуризация АО «БТА Банк» была завершена 31 августа 2010 года, аннулированием финансовой задолженности АО «БТА Банк» на сумму приблизительно 16.7 миллиардов долл.США.

На дату данного Проспекта эмиссии несколько банков, входящих в 10 ведущих банков в отношении совокупных активов, все еще находятся под давлением в банковской системе Казахстана.

Закон о реструктуризации в Казахстане

До июля 2009 года, когда был принят Закон о реструктуризации, в Казахстане не было закона, который бы позволил реструктурировать требования кредиторов на основании согласия менее 100% таких кредиторов. Кредиторы, не желающие участвовать в такой реструктуризации, могли произвести взаимозачет требований к активам банка либо начать судебное разбирательство в любой юрисдикции по месту расположения любых таких активов.

Финансовая реструктуризация

Закон о реструктуризации ввел процедуру реструктуризации финансовой задолженности банка в следующем общем формате. Банк принимает решение реструктурировать свой долг и заключает соглашение с АФН касательно такой реструктуризации. Банк представляет план реструктуризации на рассмотрение АФН. План реструктуризации должен содержать описание процесса и срока реструктуризации, список активов и обязательств банка, подлежащих реструктуризации, предпринимаемые действия и меры в реструктуризации, содержать прогнозный баланс, показывающий финансовое положение Банка после реструктуризации и описание ограничения на будущую деятельность банка. Банк обращается в Суд для инициирования процесса, описанного в плане реструктуризации. Если Суд утверждает процесс реструктуризации, тогда, с немедленным вступлением в силу, все соответствующие требования кредиторов банка приостанавливаются, собственность банка получает защиту от взыскания и ареста, и обязательства банка по соглашениям на продажу активов и другим соглашениям на отчуждение активов банка или заключение кредитных соглашений и каких-либо других соглашений о финансировании, связанных с кредитным риском, могут быть приостановлены полностью или частично.

Банк созывает собрание своих текущих кредиторов для утверждения плана реструктуризации. Если кредиторы, владеющие как минимум двумя третями от суммы обязательств банка, подлежащих реструктуризации, проголосуют в пользу плана реструктуризации, то этот план считается утвержденным. Затем банк представляет утвержденный план реструктуризации в АФН, чтобы привести его в соответствие с планом реструктуризации первоначально представленным в АФН. Затем план реструктуризации передается в Суд для окончательного утверждения. Если план реструктуризации утверждается Судом, он становится обязательным для исполнения всеми кредиторами, имеющими требования, подлежащие реструктуризации.

Завершение реструктуризации банка будет достигнуто, когда план реструктуризации будет выполнен в соответствии с требованиями Суда и АФН. По завершении реструктуризации текущие обязательства банка аннулируются, и он освобождается от любых требований по ним, а вместо них применяются соответствующие реструктурированные требования. Завершение реструктуризации подтверждается решением Суда по заявлению АФН.

Процесс реструктуризации, установленный в Законе о реструктуризации, сформирован таким образом, чтобы быть справедливым по отношению к соответствующим кредиторам, и должен обеспечивать возможность международного признания реструктуризации, проведенной в его рамках, в странах (таких как Великобритания и США), которые приняли законодательство, основанное на Типовом законе о несостоятельности. На дату данного Проспекта применение Закона о реструктуризации было проверено на практике три раза, во время реструктуризации АО «Альянс Банк», АО «БТА Банк» и АО «Темирбанк».

Реорганизация надежного банка/неблагополучного банка

Вторая основная особенность Закона о реструктуризации - это изменение существующих законодательных рамок, позволяющее отделить «надежные» активы и обязательства банка, находящегося в сложном финансовом положении, и перевести их в другой банк (или несколько банков) или в специализированный стабилизационный банк. Структура надежного банка/проблемного банка может использоваться в ряде других обстоятельств. Например:

- процесс может быть инициирован самим банком, если другие усилия по собственной реструктуризации не принесли результата или если он не желает или не может по каким-либо причинам провести финансовую реструктуризацию согласно процессу, описанному выше;
- если банк уже был введен в режим консервации, реорганизация может быть инициирована управляющим, временно назначенным АФН; или
- в случае если лицензия банка была отозвана, реорганизация может быть инициирована управляющим, временно назначенным АФН для управления банковскими активами в ожидании начала принудительной ликвидации по решению суда.

Любая реорганизация в соответствии с этими новыми процедурами требует согласия АФН и согласия вкладчиков и кредиторов. Вкладчики и кредиторы уведомляются о предполагаемой реорганизации из объявления, публикуемого в казахстанских средствах массовой информации, и любой вкладчик или кредитор может возразить против этого путем своевременной подачи письменного возражения.

Стабилизационные банки

Закон о реструктуризации также вводит положения об учреждении стабилизационных банков. Они могут использоваться в качестве «надежного» банка в реорганизации в надежный банк и неблагополучный банк из банка, который находится в консервации. Стабилизационным банком должна быть специальная компания, созданная АФН на временной основе, со специальным статусом по Закону о банках и ограниченной сферой деятельности по сравнению с обычными коммерческими банками. В соответствии с его специализированным статусом и назначением, стабилизационный банк не должен подчиняться обычным требованиям

достаточности капитала и другим пруденциальным нормативам. Его основной ролью должно быть удержание «надежных» активов пока происходит разделение «надежных» и «безнадежных» активов банка, оказавшегося в сложной финансовой ситуации. По завершении процесса разделения стабилизационный банк должен перевести «надежные» активы в другой банк, назначенный АФН, при согласии вкладчиков и других кредиторов стабилизационного банка. Процедуры получения такого согласия должны быть аналогичными с процедурами получения согласия вкладчиков и кредиторов на первоначальный перевод «надежных» активов из банка со сложной финансовой ситуацией.

Закон о реструктуризации предусматривает, что после того как стабилизационный банк передал активы приобретающему банку, он может быть либо ликвидирован, либо продан инвестору, при условии, что инвестор сможет осуществить рекапитализацию стабилизационного банка и привести его в соответствие с требованиями, применяемыми к обычным коммерческим банкам, так как после продажи стабилизационный банк потеряет свой специальный статус и будет регулироваться общим банковским законодательством, применяемым к обычным банкам.

По состоянию на дату настоящего Проспекта остается неясным сможет ли стабилизационный банк использоваться как средство для размещения «надежных» активов нескольких банков со сложной финансовой ситуацией.

Полномочия АФН по Закону о банках

В соответствии с Законом о банках АФН может применить ряд принудительных ограничительных мер к банкам, находящемуся в сложном финансовом положении или нарушающим пруденциальные или другие обязательные нормативные требования. Статьи 45, 46, 47 и 47-1 Закона о банках позволяют АФН применить, в том числе, следующие принудительные меры к банкам второго уровня (коммерческим банкам) в Казахстане и их акционерам, которые являются основными участниками, или банковским холдинговым компаниям:

- издание предупредительных и обязательных письменных инструкций банку;
- заключение соглашения с банком, устанавливающего меры, которые должны быть предприняты банком для устранения любых выявленных нарушений;
- установление АФН специального режима в банке и требование от банка разработать план действий для восстановления финансового состояния такого банка;
- приостановление или отзыв банковской лицензии на все или некоторые виды банковских операций;
- принудительное приобретение акций банка;
- отстранение руководства банка;
- принуждение банка к реорганизации в кредитное товарищество;
- принуждение банка к консервации;
- принуждение банка к ликвидации; а также
- принуждение банка к разделению «надежных» активов и обязательств такого банка и к принудительному переводу таких активов и обязательств в другой банк или специализированный стабилизационный банк, в результате отзыва банковской лицензии или введения банка в режим консервации, в соответствии с Законом о реструктуризации.

В случае если среди акционеров банка есть основной участник или банковская холдинговая компания, АФН может потребовать от таких акционеров сократить долю их прямого или косвенного владения в соответствующем банке до менее 10,0% голосующих акций банка, в случае если акционером является основной участник и до менее 25,0% голосующих акций банка, в случае если акционером является банковская холдинговая компания. Такие меры могут быть применены к акционеру банка, когда, например, акционеры банка, которые являются основными участниками или банковскими холдинговыми компаниями находятся в нестабильном финансовом состоянии, которое может негативно отразиться на связанном банке.

Специальный Режим АФН

Статья 45.2 Закона о банках предусматривает «меры раннего реагирования», которые АФН может применить к банку при определенных обстоятельствах. Это меры, принимаемые по усмотрению АФН, по отношению к банку, находящемуся в сложном финансовом положении. Например, если коэффициент ликвидности банка ниже, чем обычно, АФН может потребовать от такого банка разработать и представить на одобрение АФН план действий, которые банк должен предпринять для улучшения своей финансовой стабильности. Если АФН не одобряет представленный план, оно может применить некоторые меры раннего реагирования, включая замену банковского руководства и реструктуризацию активов банка.

Реорганизация в Кредитное товарищество

В соответствии со Статьей 47 Закона о банках АФН может потребовать провести реорганизацию в кредитное товарищество, если коэффициент достаточности капитала банка достигнет уровня ниже 50,0% от минимального необходимого. Акционеры реорганизуемого банка получают долевое участие в кредитном товариществе пропорционально их долям в реорганизованном банке. Кредитному товариществу не разрешается вести обычную банковскую деятельность, а разрешается выполнять только некоторые ограниченные виды банковских операций и услуг для своих участников.

Принудительный выкуп акций

Закон о Банках предусматривает, что АФН может, с согласия Правительства, произвести принудительный выкуп всех акций банка у акционеров такого банка по цене определенной АФН, в случае если собственный капитал банка (т.е. акционерный капитал) стал отрицательным. Согласно Закону о Банках после такого выкупа АФН должно передать акции новому инвестору, который может обеспечить увеличение банковского нормативного капитала и восстановить нормальную деятельность банка.

Консервация

Консервация это принудительная мера, которая может быть применена АФН к казахстанскому банку второго уровня (т.е. не по усмотрению такого банка) в том случае если, среди прочего, такой банк нарушает пруденциальные нормы. Когда в банке вводится режим консервации, право руководить банком передается временному управляющему, назначенному АФН. Банк, введенный в режим консервации, может вести свою деятельность в обычном порядке, но определенные ограничения могут быть наложены АФН (например, приостановка выдачи условных обязательств банка).

Процедуры принудительного исполнения судебных постановлений или арбитражных решений в отношении задолженности банка должны быть приостановлены, так как банк находится в режиме консервации. Таким образом, консервация защищает банк от исполнения решений любых внутренних или зарубежных судов, а также арбитража в отношении его задолженности, которая возникла до или во время периода консервации. Существует не так много примеров банков, введенных в режим консервации в банковском секторе Казахстана. Финансовые учреждения, которые прошли через процедуру консервации, включают АО «Наурыз банк Казахстан» в 2004 году (преемник ОАО «Казагропромбанк», который в свою очередь прошел через процедуру консервации в 2001 году) и АО «НП «Валют-Транзит Фонд». Оба эти института были неспособны улучшить свое финансовое положение во время периода консервации. В настоящее время, эти организации находятся в процессе ликвидации.

Режим Банкротства

Любой кредитор имеет право начать производство по несостоятельности в отношении казахстанского лица (включая банк), если лицо не смогло произвести оплату по своему долгу в течение трех месяцев от даты погашения, при условии, что сумма, которую должник обязан

погасить, более чем в 150 раз превышает месячный расчетный показатель (приблизительно 1,432 долл.США). Суд признает такое лицо банкротом, если такое лицо не докажет свою платежеспособность.

Тем не менее, в отношении банков решение о том является ли банк несостоятельным, принимает не суд, а АФН. Таким образом, в соответствии с Законом о банках суд не может объявлять банк несостоятельным, пока АФН не даст свое согласие. АФН примет решение о платежеспособности банка, основываясь на своих собственных расчетах, принимая во внимание требования, применяемые к капиталу, и другие факторы.

Если АФН сообщит, что банк не является неплатежеспособным, тогда процедура банкротства может быть фактически отменена и банк может быть введен в режим консервации. Если АФН решит, что должник на самом деле несостоятелен и это решение будет подтверждено судом, тогда АФН будет назначена ликвидационная комиссия и будет произведена ликвидация активов банка в соответствии с приоритетным порядком определенным в Законе о банках. Статья 74-2 Закона о банках предусматривает, что административные и юридические расходы процедуры банкротства оплачиваются до любых выплат кредиторам несостоятельного банка. Поступления от конкурсного производства неплатежеспособного банка должны быть распределены среди его кредиторов в следующем порядке:

- требования физических лиц о компенсации за смерть или причинение вреда здоровью в результате противоправных действий;
- требования выплат по трудовым соглашениям и соответствующему социальному обеспечению и обязательным пенсионным платежам;
- требования организаций, которые осуществляли обязательное депозитное страхование, в сумме, которую они выплатили в качестве компенсаций по застрахованным вкладам, согласно расчетам, произведенным несостоятельным банком;
- требования вкладчиков физических лиц по их счетам и денежным переводам, которые они осуществляли в неплатежеспособном банке, также как требования по депозитам, внесенным в качестве пенсионных активов пенсионных фондов и требования по депозитам страховых компаний, которые были внесены из активов, полученных в рамках договоров на страхование жизни;
- требования благотворительных организаций в отношении их счетов в несостоятельном банке;
- требования кредиторов, обеспеченные залогом в виде активов неплатежеспособного банка;
- налоговые претензии и платежи по займам, предоставленным Государством; и
- требования всех остальных кредиторов.

Соответственно, если только казахстанское законодательство о банкротстве не изменится, в случае банкротства Банка, требования в отношении выплаты Банком непогашенных сумм по Нотам (как определено в настоящем Проспекте эмиссии) должны рассматриваться, исходя из принципа равных условий по отношению к кредиторам, указанным в последнем пункте выше.

УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА НОТ

Ниже приводится информация о Сроках и Условиях Нот, которая содержит краткую информацию о некоторых положениях Соглашения о доверительном управлении и которая (в зависимости от дополнений и изменений) будет применяться к Нотам в определенной форме, (если таковые имеются) и которая будет применяться (в зависимости от их условий) к Глобальным Нотам.

Данная Нота является одной из Нот уполномоченного выпуска Нот на сумму 500,000,000 долларов США с купонным вознаграждением 7,25%. Срок погашения Нот - 2021 год (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 АО «Народный Банк Казахстана» (далее – «**Эмитент**»). Выпуск Нот был утвержден решением Совета директоров Эмитента от 2 декабря 2010 года. Ноты учреждены соглашением о доверительном управлении от 28 января 2011 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 и Deutsche Trustee Company Limited (далее – «**Доверительный управляющий**»); данный термин означает всех Лиц (см. определение ниже), периодически являющихся доверительным управляющим или доверительными управляющими по Соглашению о доверительном управлении), являющимся Доверительным управляющим для Держателей Нот (см. определение ниже). Настоящие сроки и условия (далее – «**Условия**») включают краткую информацию о конкретных положениях и подчиняются конкретным положениям Соглашения о доверительном управлении, которое включает форму Нот. Копии Соглашения о доверительном управлении и договора о платежном агенте (далее – «**Договор о платежном агенте**») от 28 января 2011 года, заключенного в отношении Нот между Эмитентом, Доверительным управляющим, Deutsche Bank AG, Лондонский филиал (далее – «**Основной платежный и трансфертный агент**»); данный термин включает любого правопреемника основного платежного и трансфертного агента по Договору о платежном агенте) и Deutsche Trustee Company Americas Limited (далее – «**Регистратор**» и «**Платежный и трансфертный агент**»); данный термин включает любого правопреемника регистратора, платежного и трансфертного агента по Договору о платежном агенте), 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 Договору о платежном агенте и Deutsche Bank Luxembourg S.A. в качестве Регистратора (далее – «**Регистратор**»); данный термин включает любого правопреемника регистратора по Договору о платежном агенте) 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 Договора о платежном агенте, применяемыми к ним. Какая-либо ссылка в настоящем документе на соответствующего регистратора должна быть на Deutsche Bank Trust Company Americas в качестве Регистратора в отношении любой Ноты, выпущенной в соответствии с правилом 144A (как определено в Соглашении о доверительном управлении) и Deutsche Bank Luxembourg S.A. в качестве Регистратора в отношении любой Ноты, выпущенной в соответствии с Положением S (как определено в Соглашении о доверительном управлении).

Если иное не требуется по контексту, ссылки на «Условия» являются ссылками на пронумерованные пункты настоящих Условий.

Термины, употребляемые с заглавной буквы, используемые, но не определенные в настоящих Условиях, имеют значения, установленные в Соглашении о доверительном управлении.

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 от 1933 года в действующей редакции (далее – «**Закон о ценных бумагах**»), или (ii) квалифицированным институциональным покупателям (как определено в Соглашении о доверительном управлении) в соответствии с Правилом 144А Закона о ценных бумагах, Ноты будут выпущены минимальным номиналом 200 000 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 «**разрешенный номинал**»).

2. Право собственности, регистрация и трансферт

2.1. (1) Право собственности: Право собственности на Ноты переходит путем трансферта и регистрации в соответствии с Условием 2. Держатель (см. определение ниже) любой Ноты (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 надписи на ней, сделанной любым Лицом (как определено ниже) (кроме должным образом оформленного трансферта в утвержденной форме) или любого иного уведомления 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 (включая коммерческий траст), корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, некорпоративную организацию, траст (включая ее бенефициара) или иное юридическое лицо, включая, но не ограничиваясь, 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 зарегистрирована в Реестре Нота (как определено ниже) (или, в случае совместных держателей, первый названный таким образом) и «**Держатели Нот**» и «**держатели**» должны толковаться соответственно.

2.2 Регистрация: Эмитент обеспечит ведение реестра (далее в отдельности - «**Реестр**») в указанном офисе соответствующего 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 Договора о платежном агенте и подпунктов 2.3.2, 2.3.3 и 2.3.4 ниже, трансферт Нот может быть осуществлен целиком или частично разрешенным номиналом при представлении соответствующего Сертификата Ноты (с формой заявления на трансферт в отношении такой Ноты, должным образом подписанной и скрепленной печатью, если таковое применимо) в указанный офис соответствующего Регистратора или любого Платежного и трансфертного агента, вместе с подтверждением, которое соответствующий 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 разрешенный 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 соответствующим Регистратором индоссатору Сертификат новой Ноты (и в случае трансферта только части Сертификата Ноты, вручение Регистратором индоссанту Сертификата Ноты на непереуведенный остаток) в указанном офисе соответствующего 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) отпавку Регистратором Сертификата 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) соответствующий Регистратор удовлетворен документами, подтверждающими права и/или личность Лица, оформляющего заявление и (iii) соблюдены все необходимые нормы, которые Эмитент периодически согласовывает с соответствующим Регистратором и Доверительным управляющим.

2.3.3. Ограничение сроков: Ни Эмитент, ни Регистратор не обязан регистрировать трансферт какой-либо Ноты (или любой их части) в течение 15 дней, непосредственно предшествующих дате погашения основной суммы или выплаты процентного вознаграждения по Нотам.

2.3.4. Нормы, касающиеся трансферта и регистрации: Все трансферты Нот и записи в Реестре будут осуществляться в соответствии с конкретными нормами, касающимися трансферта Нот, приложенными к Договору о платежном агенте. Данные нормы могут меняться Эмитентом для отражения изменений требований законодательства или иных изменений, которые, по мнению Доверительного управляющего, не наносят ущерб интересам Держателей Нот и внесены с предварительного согласия соответствующего Регистратора и Доверительного управляющего. Регистратор отпавит (бесплатно) любому Держателю Нот копию действующих норм по письменному требованию такого Держателя Нот.

3. Статус

Ноты составляют прямые, общие, безусловные, несубординированные и (в соответствии с Условием 4 (*Отказ от передачи в залог*)) необеспеченные обязательства Эмитента и будут постоянно классифицироваться на равных условиях 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 Условия 4 (*Отказ от передачи в залог*)) постоянно классифицируются на равных условиях со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, остающимися непогашенными.

4. Отказ от передачи в залог

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной (как определено в Соглашении о доверительном управлении), Эмитент не будет сам и не разрешит любой Основной 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 Основной дочерней организации или любого другого Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Нотам и Соглашению о доверительном управлении не обеспечены в равной степени, в достаточной мере для Доверительного управляющего, или имеют привилегии иной договоренности, которая может быть одобрена Чрезвычайным решением (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. Ограничивающие условия

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной:

5.1 Ограничения по определенным сделкам: Эмитент не должен, прямо или косвенно, заключать или допускать любые сделки или серии связанных сделок (включая, помимо прочего, продажу, куплю, обмен или аренду активов, имущества или услуг) на общую сумму, равную или превышающую 5 млн. долл. США, если только такая сделка или такие серии сделок не заключены по Справедливой рыночной стоимости;

5.2 Ограничения по выплате дивидендов: Эмитент не должен выплачивать какие-либо дивиденды в форме наличных денежных средств 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 невыполнения обязательств (как определено в Условии 10 (Случаи невыполнения обязательств)) или Потенциальный случай невыполнения обязательств (как определено в Соглашении о доверительном управлении либо (ii) в случае отсутствия Случай невыполнения обязательств или Потенциального случая невыполнения обязательств, (A) чаще одного раза в течение любого календарного года и (B) в совокупной сумме, превышающей 50% чистой прибыли Эмитента за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды, или осуществляется взнос, рассчитанный в соответствии с МСФО, для целей которых чистая прибыль Эмитента будет определена ссылкой на его аудированные финансовые отчетности в соответствии с МСФО за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не применяется к оплате дивидендов по любым привилегированным акциям Эмитента, которые могут быть выпущены Эмитентом время от времени, или дивидендов по любым обыкновенным акциям Эмитента, которые выплачиваются путем выпуска дополнительных обыкновенных акций;

5.3 Предоставление финансовой информации: До тех пор пока Ноты являются «ценные бумаги ограниченного обращения» в рамках значения Правила 144A(a)(3) Закона о ценных бумагах, Эмитент должен 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, требуемую для предоставления в соответствии с Правилем 144A(d)(4) Закона о ценных бумагах, и иным образом отвечать требованиям Правила 144A Закона о ценных бумагах, если на момент такого запроса Эмитент не является компанией, предоставляющей 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;

5.4 Поддержание достаточности капитала: Эмитент должен поддерживать свой коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с действующими положениями АФН (включая, помимо прочего, «Инструкцию о нормативных значениях и методике расчетов пруденциальных норм 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 последнем аудированном или рассмотренном финансовом отчете Эмитента, подготовленном в соответствии с МСФО, с учетом любых изменений в капитале Эмитента, задолженности и активах, взвешенных по степени риска, на дату такого расчета; и

5.5 Слияние и Консолидация: Эмитент не должен осуществлять объединение, слияние или ликвидацию, или передавать, отдавать или сдавать в аренду всю или значительную часть своих активов любому Лицу, кроме следующего: (i) корпорация (отличная от Эмитента), сформированная или возникшая в результате любой аналогичной консолидации или слияния, является корпорацией, надлежащим образом организованной и действующей согласно законам, в юрисдикции которых она основана, и принимающей на себя выполнение и соблюдение всех обязательств и положений настоящих Условий и Соглашения о доверительном управлении, соблюдаемых или предусмотренных для Эмитента; (ii) Эмитент или, в зависимости от обстоятельств, аналогичная преемственная корпорация, не должны немедленно оказаться в дефолте в отношении своих обязательств по любой задолженности (как подтверждено в письменном виде Доверительному управляющему двумя Уполномоченными подписями Эмитента); и (iii) Доверительному управляющему было представлено одно или более заключений от совета, приемлемых для Доверительного управляющего по форме и содержанию, (x) с тем, чтобы держатели Нот не признали 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, в том же порядке 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) такая консолидация, слияние, ликвидация, передача или сдача в аренду не приведут к появлению Существенных неблагоприятных последствий.

6. Погашение, приобретение и аннулирование

6.1 Окончательное погашение: Если ранее Ноты не были предварительно погашены, приобретены или аннулированы, Ноты погашаются в их основной сумме 28 января 2011 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 в полной мере, 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, совместно с процентами, начисленными на установленную дату погашения, если непосредственно до такого уведомления Эмитент предоставит Доверительному управляющему удовлетворительные подтверждения того, что (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 Республики Казахстан или любой его административно-политической единицы или любого его 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), которое после внесения изменений или дополнений вступает в силу на дату или после 28 января 2011 года, и (ii) Эмитент не может избежать такого обязательства, приняв доступные разумные меры, при условии, однако, что никакое такое уведомление о погашении не должно быть сделано ранее, чем за 90 дней до наиболее ранней даты, на которую Эмитент будет обязан оплатить такие Дополнительные суммы (как определено в Условии 9). 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 директорами 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 удовлетворительными для Доверительного управляющего, о том, что Эмитент обязан либо будет обязан оплатить такие Дополнительные суммы, 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 (i) и (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 могут в любой момент приобрести или обеспечить, чтобы для него 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 согласно Закону о ценных бумагах) или переуступлены Эмитентом, на отмену по усмотрению Эмитента.

Любые Ноты, приобретенные таким образом, держатели которых действуют от имени Эмитента или любой из его Дочерних организаций, не дают своим держателям право голоса на любых собраниях Держателей Нот либо в отношении любого Письменного Постановления, и не будут считаться Нотами в обращении при подсчете кворума на собраниях Держателей Нот и для других целей, как указано в Соглашении о доверительном управлении.

6.5 Обмен или погашение по усмотрению: В случае предложения об обмене («Предложение об обмене») Нот, принятого держателями 90% основной суммы Нот,

которые находятся на текущий момент в обращении или становятся безусловными во всех отношениях, Эмитент, при условии получения любого требуемого подтверждения, вправе требовать обмена таких непогашенных Нот на ценные бумаги, предложенные посредством Предложения об обмене. Эмитент будет иметь возможность выкупить Ноты держателей Нот, не способных предоставить такое подтверждение, на их основную сумму вместе с начисленными процентами по состоянию на дату, указанную для погашения.

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 28 января 2011 года («Дата выпуска») по ставке 7,25 % годовых и выплачивается на полугодовой основе равными выплатами 28 января, и 28 июля каждого года (каждая из них – «Дата выплаты вознаграждения»), начиная с 28 июля 2011 года. 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 не надлежащим образом 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 дня, когда суммы получены соответствующим держателем или от его имени, и (b) 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 360 дневного года, состоящего из 12 месяцев, в каждом из которых 30 дней, и в случае неполного месяца, исходя из количества фактически истекших дней. Сумма процентного вознаграждения, оплачиваемая за любой период, за исключением случаев, описанных выше в отношении равных выплат, должна быть равна 7,25%, основной сумме, на основе которой начисляется вознаграждение и базе подсчета числа дней за соответствующий период, с округлением результата до ближайшего цента (половина цента округляется в большую сторону).

8. Платежи

8.1. Основной долг: Выплата основного долга по Нотам, осуществляемая в день иной, чем Дата выплаты вознаграждения, будет произведена Лицам, указанным в Реестре по состоянию на конец рабочего дня в Дату фиксации реестров (см. определение ниже), при условии передачи соответствующего Сертификата 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 Лицам, указанным в Реестре по состоянию на конец рабочего дня в Дату фиксации реестра. Оплата всех других сумм, кроме случаев, предусмотренных 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 Лицу, указанному в качестве держателя в соответствующем Реестре по состоянию на начало рабочего дня (в месте указанного офиса соответствующего Регистратора) в пятнадцатый день до даты срока такого платежа («**Дата фиксации реестра**»). В случае если оплата по Нотам должна быть произведена по чеку, 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*) осуществляется по банковскому чеку в долларах США, выписанному 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 платежа по Нотам, такой платеж может быть произведен посредством перевода на счет в долларах США, открытый получателем в каком-либо банке города Нью-Йорк в день срока платежа (или если эта дата срока платежа не является рабочим днем, то рабочим днем считается первый последующий день после даты срока платежа).

В случае если оплата по Нотам должна быть произведена по чеку, чек должен быть отправлен почтой, в дату срока 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 другой почтой, за исключением обычной, за счет держателя).

8.5.Агенты: Наименования первоначальных Платежных агентов, Трансфертных агентов и Регистратора, а также их указанные офисы изложены ниже. Эмитент оставляет за собой право (при условии предварительного письменного согласия Доверительного управляющего по Договору о платежном агенте) в любое время отстранить от исполнения обязательств какое-либо лицо либо назначить какое-либо другое лицо на должность Платежного агента, Трансфертного агента или Регистратора и назначить иных или будущих 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 о финансовых услугах и рынках от 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 согласно любому закону, внедряющему Директиву Совета Европы 2003/48/ЕС или любой другой Директивы Европейского Союза, внедряющей решения Совета Министров финансов и экономики стран Европейского экономического сообщества; 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.Просрочка платежей: Держатели Нот не будут иметь право на получение какого-либо вознаграждения или иных сумм за любую просрочку после установленного срока в получении суммы, подлежащей оплате (i) в случае если Держатель Нот несвоевременно предоставил свои Сертификаты по Нотам (если требуется) или (ii) если чек, отправленный почтой в соответствии с настоящим Условием, будет доставлен после даты оплаты.

8.8.Нерабочие дни: Если какая-либо дата оплаты по любым Нотам выпадает на нерабочий день, Держатель Нот не имеет право ни на платеж, ни в отношении любой оплаты процентного вознаграждения, ни в отношении других сумм по такому отсроченному платежу до следующего рабочего дня.

9. **Налогообложение**

Все выплаты основного долга и вознаграждения по Нотам (включая платежи Эмитента по Соглашению о доверительном управлении) должны осуществляться без удержания или вычета каких-либо налогов, сборов, отчислений или государственных пошлин (далее по отдельности «**Налог**», совместно «**Налоги**»), облагаемых, взимаемых, удерживаемых или отчисляемых в Казахстане, или в любой иной юрисдикции, в которой, или через которую, осуществляется платеж, или, в любом случае, любой административно-территориальной единицей или органом, уполномоченным облагать налогом (далее по отдельности «**Налоговая юрисдикция**»), если только такое удержание или такой вычет не требуются по закону. В таком случае Эмитент, 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 в результате такого платежа, была не меньше суммы, которую такой держатель получил бы без такого удержания или вычета.

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

(ii) при наличии 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, но, не ограничиваясь, 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 юрисдикции, либо присутствует там или имеет или имел там постоянное представительство, за исключением простого владения Нотами;

(ii) при предъявлении держателем любых таких сертификатов Нот к оплате до истечения 30-дневного срока с даты («**Соответствующая дата**»), которой является более поздней, чем дата установленного срока 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 физическому лицу, и это требуется согласно любому закону, внедряющему Директиву Европейского Союза 2003/48/ЕС или любой другой Директивы, внедряющей решения Совета Министров финансов и экономики в Европейских странах от 26-27 ноября 2000 года; Дополнительные суммы также не выплачиваются в отношении какого-либо платежа по Нотам держателю, который является фидуциарием или товариществом, за исключением единственного бенефициарного владельца 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 имеет право на получение Дополнительных сумм, если такой бенефициар, доверитель, участник или бенефициарный владелец является держателем Нот.

Кроме того, Эмитент освобождает и ограждает каждого держателя Нот (с учетом исключений, изложенных выше в пунктах (i), (ii) и (iii) и по письменному запросу каждого держателя (с учетом исключений, изложенных выше в пунктах (i), (ii) и (iii)) и при условии предоставления соответствующей 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, 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 оплатит любые гербовые, административные, судебные, документационные, акцизные или имущественные налоги, возникающие в любой Налоговой юрисдикции в связи с Нотами, и возместят держателю любые такие оплаченные им Налоги. Любой платеж, осуществленный в соответствии с данным пунктом, считается Дополнительной суммой.

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

условиями (или если в последующем происходят какие-либо изменения ставок или порядок, согласно которому такие отчисления или удержания рассчитываются), Эмитент в срочном порядке обязан уведомить в письменной форме Доверительного управляющего, и предоставить, ему в течение 30 дней после оплаты уполномоченному органу, сертификат, подписанный двумя Уполномоченными представителями, подтверждающий, что он оплатил такому уполномоченному органу все суммы, требуемые для удержания или вычета в отношении каждой Ноты.

В случае если Эмитент в какое-либо время переходит в любую Налоговую юрисдикцию, отличную от Республики Казахстан, то ссылки в настоящих Условиях на Казахстан, читаются и толкуются как ссылки 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.

1. Случай невыполнения обязательств

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 при условии удовлетворительных для него возмещения и/или обеспечения и/или авансового платежа), должен уведомить Эмитента о том, что Ноты подлежат немедленному погашению на сумму их основного долга, вместе с начисленными процентами, в случае возникновения и продолжения одного из следующих событий (далее каждое из них – «Случай невыполнения обязательств»):

10.1 **Неуплата:** Эмитент не выплачивает проценты или Дополнительные суммы по каким-либо Нотам и такое невыполнение обязательств в отношении выплаты процентов или Дополнительных сумм продолжается в течение 10 рабочих дней; или

10.2 **Невыполнение иных Обязательств:** Эмитент не выполняет свои обязательства или иным образом нарушает какие-либо условия, обязательства, соглашения или иные договоренности по Нотам или Соглашению о доверительном управлении (за исключением невыполнения обязательств или нарушения, конкретно рассматриваемого в настоящем Условии 10, которое неустранимо или, если по мнению Доверительного управляющего такое невыполнение является устранимым, которое не было 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

10.3 **Перекрестное невыполнение обязательств:**

10.3.1 Любая Финансовая задолженность Эмитента или любой Основной дочерней организации подлежит (или может быть объявлена) досрочному погашению вследствие любого неисполнения обязательств Эмитентом, или не погашается при наступлении срока погашения, продленного льготным периодом, если таковой имеется, применимым к ней; при условии, что совокупная основная сумма такой Финансовой задолженности превышает 10 миллионов долларов США (или ее эквивалент в других валютах (как определено Доверительным управляющим)); или

10.3.2 При наступлении срока не удовлетворены требования по любой Гарантии по задолженности, выданной Эмитентом или любой Основной дочерней организацией в отношении Финансовой задолженности любого другого Лица; при условии, что совокупная основная сумма такой Финансовой задолженности превышает 10 миллионов долларов США (или ее эквивалент в других валютах (как определено Доверительным управляющим)); или

10.4 **Банкротство:**

- 10.4.1 Какое-либо 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 или любой Основной 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
- 10.4.2 Эмитент или любая Основная дочерняя организация возбудили процесс в соответствии с любым применимым 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, добиваясь 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 или любой Основной дочерней организации, в зависимости от конкретного случая, или в отношении соответствующей 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 или любая Основная дочерняя организация инициировали процесс с целью общей реструктуризации своей Задолженности, что, в случае соответствующей Основной дочерней организации (по мнению Доверительного управляющего), наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или
- 10.5 **Существенные изменения в бизнесе:** Эмитент осуществляет или намерен осуществить любое значительное изменение основного направления своей текущей деятельности, что (по мнению Доверительного управляющего) наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или
- 10.6 **Поддержание бизнеса:** Эмитент не принимает какие-либо меры, которые он должен принять для соответствия с действующими банковскими законами Республики Казахстан, или иным образом сохранить в силе свою банковскую лицензию или корпоративное существование, либо не принимает какие-либо меры для сохранения любых (по мнению Доверительного управляющего) 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 бездействие (если оно устранимо) не устраняется в течение 30 дней (или более длительного срока, устанавливаемого Доверительным управляющим по его собственному усмотрению) после предоставления уведомления о таком вопросе Эмитенту;

10.7 Существенное соответствие действующему законодательству: Эмитент не соблюдает 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 контролирующего органа, влияющие на возможность его законного соблюдения своих прав или обязанностей или исполнения своих обязательств по Нотам, 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, а также регистрационные записи и заявления, поданные в любой такой распорядительный орган в отношении вышеизложенного, и такие документы были переданы и поддерживаются в таком распорядительном органе в полной силе и действии;

10.8 Отсутствия юридической или исковой силы:

10.8.1 Юридическая сила Нот, Соглашения о доверительном управлении или Договора о платежном агенте оспаривается Эмитентом, либо Эмитент отказывается от каких-либо своих обязательств по Нотам, Соглашению о доверительном управлении или Договору о платежном агенте (либо посредством общего приостановления платежа или наложения моратория на выплату долга или иным образом); или

10.8.2 для Эмитента является или становится незаконным исполнять или соблюдать всю или любую часть своих обязательств, предусмотренных Нотами, Соглашением о доверительном управлении или Договором о платежном агенте; или

10.8.3 вся или любая часть обязательств, предусмотренных Нотами, Соглашением о доверительном управлении или Договором о платежном агенте является или становится утерявшей юридическую или исковую силу, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 10.8 (за исключением отказа Эмитента от своих обязательств по Нотам, Соглашению о доверительном управлении или Договору о платежном агенте), Доверительный управляющий считает, что это наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот;

10.9 Вмешательство Правительства:

10.9.1 Вся или (по мнению Доверительного управляющего) любая существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента, или любой Основной дочерней организации конфискуется, изымается или другим образом присваивается любым иным Лицом, действующим с на основании разрешения любой государственной, региональной или местной власти; или

10.9.2 такое Лицо не дает возможности Эмитенту или любой Основной дочерней организации осуществлять нормальный контроль над всей или (по мнению Доверительного управляющего) существенной частью своего предприятия, активов или доходов, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 10.9, Доверительный управляющий считает, что таковое наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот.

11. Собрания держателей Нот, внесение изменений и отказ от прав

11.1 Собрания 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 созвано одним или более Держателями Нот, владеющими в совокупности не менее 10% от основной суммы Нот, находящихся на тот момент обращении. Кворум для любого собрания, созванного для рассмотрения вопроса о принятии Чрезвычайного решения, составляют одно или более присутствующих Лиц, владеющих или представляющих более 50% от основной суммы Нот, находящихся на тот момент обращения, либо на любом перенесенном собрании, одно или более присутствующих Лиц, являющихся держателями Нот или представителями держателей Нот, независимо от основной суммы Нот, которыми они владеют или которые представляют, 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, будет составлять 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 такая резолюция была принята). Решение, оформленное в письменном виде и подписанное держателями не менее 75% от основной суммы Нот, имеющими на тот момент право получать уведомления о собраниях будет для всех целей считаться и действовать наравне с Чрезвычайным решением, принятым на собрании Держателей Нот, созванным и приведенным 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 Внесение изменений и отказ от прав: Доверительный управляющий может согласиться, без согласия Держателей Нот, на любое изменение любого условия Нот, Соглашения о доверительном управлении или Договора о платежном агенте, 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, при условии, однако, что никакое такое исправление не будет разрешено без предоставления в письменной форме заключения совета и от совета по форме и содержанию удовлетворительные для Доверительного управляющего, с тем, чтобы Держатели Нот не признали доход, прибыль или убыток в целях федерального подоходного налогообложения США или Республики Казахстан в результате такого изменения, и такие Держатели Нот будут подлежать налогообложению в виде федерального подоходного налога США или Казахстана на ту же сумму, в том же порядке и в то же время, как могло бы быть, если бы такое изменение не имело места. 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 Эмитентом нарушение Условий, Соглашения о доверительном управлении или Договора о платежном агенте, которое, по мнению Доверительного управляющего, не наносит значительный ущерб интересам держателей Нот.

Любые такие изменения, при условии, что Доверительный управляющий не примет иное решение, должны доводиться 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, но не ограничиваясь, указанные в настоящем Условии) Доверительный управляющий должен учитывать интересы Держателей Нот как класса и, в частности, не учитывать последствия такого осуществления для отдельных держателей Нот, возникающие вследствие их проживания или резидентства, или 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 Эмитента или (в случае Держателя Нот) 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, согласовав с Эмитентом, 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 раз или более) любое юридическое лицо («Замещенный должник») в качестве Эмитента и основного должника в отношении Нот и в отношении Соглашения о доверительном управлении с соблюдением всех прочих соответствующих условий Соглашения о доверительном управлении. В случае такой замены Доверительный управляющий вправе согласиться без согласия Держателей Нот выбрать другое законодательство, которому будут подчиняться Ноты, при условии, что такое изменение, по мнению Доверительного управляющего, не нанесет существенный ущерб интересам Держателей Нот. Не позднее 14 дней после соблюдения вышеуказанных требований, уведомление о таком изменении должно быть предоставлено Эмитентом Держателям Нот в соответствии с Условием 18 (*Уведомления*); в противном случае Эмитент должен принять все меры для обеспечения выполнения данного действия Замещенным 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 при определенных обстоятельствах, включая положения, освобождающие его от обязанности принимать какие-либо действия, меры или 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 коммерческие сделки с Эмитентом и каким-либо лицом, связанным с Эмитентом, не отчитываясь в получении какой-либо прибыли.

Доверительный управляющий имеет право ссылаться на отчеты и заключения Аудиторов и других Лиц независимо от каких-либо ограничений на обязательства, содержащихся в нем, ссылаясь на монетарный лимит или прочее. Соглашение о доверительном управлении предусматривает, что Эмитент, во время отправки аудированного консолидированного финансового отчета Доверительному управляющему, удостоверяет Доверительному управляющему те Дочерние организации, которые были Основными дочерними организациями, как указано в данном финансовом отчете, и Доверительный управляющий имеет право ссылаться на них без дальнейших вложений инвестиций или обязательств по отношению к Держателям нот.

Обязанности Доверительного управляющего являются исключительно обязанностями доверительного управляющего держателей Нот на условиях Соглашения о доверительном управлении. Соответственно, Доверительный управляющий не делает никаких заявлений и не берет на себя никакой ответственности за срок действия или правовое обеспечение Нот, или за исполнение Эмитентом своих обязательств по Нотам и по Соглашению о доверительном управлении, в зависимости от обстоятельств.

При исполнении в соответствии с Договором о платежном агенте и в связи с Нотами Агенты действуют исключительно в качестве агентов Эмитента и (в пределах, предусмотренных в указанном соглашении) Доверительного управляющего, и не несет никаких обязательств перед держателями Нот, равно как и не вступают с ними в какие-либо агентские или трастовые отношения.

13. Гарантии

Эмитент настоящим подтверждает и гарантирует, что все действия, условия и вещи, которые должны быть совершены и выполнены до создания и выпуска каждой Ноты, и для признания таковых законными, действительными и связывающими обязательствами Эмитента, исполнимыми в соответствии с их условиями, если таковые имеются, были совершены и выполнены в 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 закону, Соглашению о доверительном управлении, Нотам в отношении Эмитента и, в любое время после наступления срока оплаты Нот, Доверительный управляющий вправе по собственному усмотрению и без дальнейшего уведомления возбуждать дело в отношении Эмитента, которые он посчитает необходимыми для приведения в исполнение условий Соглашения о доверительном управлении и Нот. Однако, Доверительный управляющий не обязан возбуждать дело, если только (i) таковое не предписано ему Чрезвычайным решением или письменным требованием держателей Нот, владеющих не менее одной пятой части от основной суммы непогашенных Нот, и (ii) ему не предоставлены удовлетворительные гарантии возмещения ущерба и освобождения от ответственности. Ни один держатель Нот не вправе добиваться такой защиты прав или иным образом возбуждать дело в отношении Эмитента, если только Доверительный управляющий (вынужденный совершить это в соответствии с условиями Соглашения о доверительном

управлении) не возбудил или отказался от возбуждения дела в течение разумного периода, и такая невозможность или отказ от возбуждения дела продолжаются.

15. Право давности

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

16. Замена Сертификатов Нот

В случае утери, кражи, порчи или уничтожения какого-либо Сертификата Нот, он может быть заменен в указанном офисе Регистратора или Трансфертного агента в соответствии со всеми действующими законами или требованиями фондовой биржи или иных аналогичных ведомств, при оплате заявителем расходов, возникших в связи с такой заменой, и на таких условиях подтверждения, обеспечения и гарантии возмещения или на таких иных условиях, какие Эмитент и/или Регистратор могут потребовать (при условии, что такое требование является обоснованным в свете сложившейся рыночной практики). Поврежденные или 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 является консолидированным и образует единую серию с Нотами, либо на таких иных условиях, которые Эмитент может установить 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 Нотами, установленные Соглашением о доверительном управлении или иным дополнительным к нему доверительным актом, будут, или любые иные ценные бумаги могут (с согласия Доверительного управляющего) быть установлены дополнительным к Соглашению о доверительном управлении доверительным актом.

18. Уведомления

- 18.1. Держателям Нот:** Уведомления держателям Нот будут направлены им почтой по соответствующему адресу, зарегистрированному в соответствующем Регистре и будут действительными, если они опубликованы в какой-либо ведущей газете, регулярно издающейся в Лондоне (ожидается, что это будет «Financial Times») при условии, что пока Ноты допущены в Официальный список Управления финансовых услуг, в качестве компетентного органа по Закону о финансовых услугах и рынках от 2000 года, и допущены к торгам на Регулируемом рынке ЕЭЗ Лондонской фондовой биржи, такое уведомление может быть опубликовано Службой официальных новостей Лондонской фондовой биржи и в соответствии с любыми правилами такой фондовой биржи. Любое такое уведомление будет считаться врученным в день такой публикации, или, если оно опубликовано неоднократно, в первый день публикации.
- 18.2 Эмитенту:** Уведомления Эмитенту считаются надлежащим образом врученными при доставке Эмитенту по адресу: Казахстан, 050008 Алматы, пр-т Абая, 109 «В» и при наличии на конверте четкой пометки: «Срочно – Вниманию: Департамент международных отношений» (или по другому адресу и вниманию другого лица, обозначенного держателями Нот в соответствии с Условием пункта 18.1 «Держателям Нот») и считаются надлежащим образом доставленными в начале следующего рабочего дня, в который Головной офис Эмитента 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, существующего вне зависимости от или не предусмотренное таким Законом.

20. Применимое право и юрисдикция

- 20.1 Применимое право:** Ноты, Соглашение о доверительном управлении и Договор платежного агента, и любое внедоговорное обязательство, вытекающее из или в соответствии с ними, регулируются и толкуются в соответствии с английским правом.
- 20.2 Арбитраж и юрисдикция:** Эмитент согласился и настоящим соглашается с тем, что (в отношении любого требования, спора или разногласия любого характера, вытекающих из или в отношении Нот (включая требование, спор или разногласие в отношении нарушения условий, существования или действительности Нот) или Соглашения о доверительном управлении (каждый как «Спор»), то такой Спор может быть, в конечном счете, разрешен:

В соответствии с (ii) нижеизложенным, арбитражным судом в соответствии с Правилами арбитража ЮНСИТРАЛ («Правила»), действующими на текущий момент (которые считаются включенными в настоящее Условие 20.2), состоящим из трех арбитров, назначенных в соответствии с Правилами. Любые условия таких правил, относящиеся к гражданству арбитра, не будут применяться. Место проведения арбитража – Лондон, Англия. Процессуальное право – английское право. Эмитент назначает 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 для назначения орган – Лондонский международный арбитражный суд. Разделы 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года не применяются к арбитражным разбирательствам в соответствии с настоящим Условием 20.2; или по единоличному выбору Доверительного управляющего, при вынесении судебного разбирательства, суды Англии, при условии соблюдения настоящего Условия 20.2, которые имеют полномочия на слушание и вынесения решения в отношении любого судебного разбирательства, иска или процесса, вытекающих из или связанных с Нотами или Соглашением о доверительном управлении («Разбирательства»), и для таких целей, Эмитент безоговорочно подчиняется юрисдикции таких судов. 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 юрисдикциях не мешает возбуждению ими Разбирательства в любой другой юрисдикции (независимо от того, являются они одновременными или нет), если и в случаях, предусмотренных законом. Если Доверительный управляющий является ответчиком и желает использовать эту опцию, ему необходимо направить уведомление другим сторонам Спора в течение 30 дней после подачи заявления в арбитраж.

- (i) Для целей проведения разбирательств в соответствии с исполнением указанной в подпункте (ii) опции, Эмитент безотзывно отказывается 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 для проведения слушания.
- 20.3 Процессуальный агент:** Эмитент соглашается, что процессуальное извещение, с которого начинается какое-либо Разбирательство в Англии или уведомление о каком-либо Споре, подлежащем разрешению в соответствии с Условием 20.2 может вручаться или доставляться в Представительство Эмитента по адресу: 68 Lombard Street, London EC3V 9LJ, или, на любой другой адрес местонахождения офиса Эмитента в Англии на тот момент. Если по какой-либо причине Эмитент не имеет ни Представительства, ни места ведения деятельности, а также процессуального агента в Англии, он должен незамедлительно назначить процессуального агента и уведомить Доверительного управляющего о таком назначении в письменном виде. Ничто в настоящем Условии не влияет на право вручения процессуальных извещений любым иным способом, разрешенным законом.
- 20.4 Согласие на приведение в исполнение и т.д.:** Эмитент соглашается в целом в отношении любого Разбирательства или арбитража на предоставление любого освобождения или выдачу любого процессуального извещения в отношении такого Разбирательства или арбитража, включая (без ограничений) осуществление, 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 результате такого Разбирательства или арбитража.
- 20.5 Отказ от иммунитета:** В случае если Эмитент может требовать для себя или своих активов или доходов иммунитет от арбитражного разбирательства, иска, исполнительного производства, наложения ареста в любой юрисдикции (в качестве меры по исполнению решения, до вынесения решения или иным образом) или иного судебного процесса, и в случае, если такой иммунитет (независимо от того, затребован он или нет) может быть доступен в любой юрисдикции Эмитенту или его активам или доходам, Эмитент соглашается в отношении любого Разбирательства или арбитража не требовать и безотзывно отказывается от такого иммунитета в полной мере, предусмотренной законами такой юрисдикции.

21. Определения

В целях настоящих Условий следующие определения имеют следующие значения:

«**Рабочий день**» означает любой день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки и валютные рынки осуществляют платежи и открыты для проведения основных операций (включая куплю/продажу иностранной валюты и операции с депозитами в иностранной валюте) в городах Нью-Йорк, Лондон и Алматы и, в случае представления к оплате или сдачи Сертификата Ноты, в месте указанного офиса Регистратора или соответствующего Платежного и Трансфертного агента, которым представляются к оплате или сдаются соответствующие Ноты.

«**Организация развития**» означает любую из следующих организаций: АО «Банк Развития Казахстана», Евразийский Банк Развития, Азиатский банк развития, Исламский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. или Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH, или любое иное финансовое учреждение, созданное или контролируемое одним или более государством и любым иным Лицом, которое является или контролируется государственным органом Республики Казахстан, 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 в результате сделки между независимыми сторонами – по осведомленным и готовым продать без принуждения продавцом и проинформированным и готовым купить покупателем. При запросе Доверительного управляющего (который не будет носить обязывающий характер) отчет Аудиторов (как указано в Соглашения о доверительном управлении), если Эмитент или иной независимый оценщик, имеющий признанную высокую репутацию, назначенный Эмитентом при одобрении Доверительного управляющего (в таком одобрении не должно быть необоснованно отказано), определяющим такую Справедливую рыночную стоимость, может приниматься Доверительным управляющим как достоверный источник без какого-либо последующего наведения справок или представления доказательств и без какой-либо ответственности для Держателей Нот, 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 Привлеченным средствам; либо (ii) Задолженности по Гарангиям в отношении любой из предыдущих Задолженностей по Привлеченным средствам.

«МСФО» означает Международные стандарты финансовой отчетности, изданные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности, повсеместно применяемые компанией или в отношениях между компаниями, и применяемые в период действия настоящего Проспекта эмиссии.

«Задолженность» означает любое обязательство (наложенное как основной долг или как обеспечение) по оплате или возврату денежных средств, независимо от того, является оно настоящим или будущим, фактическим или условным.

«Задолженность по Привлеченным средствам» означает любую Задолженность любого Лица по или в отношении (i) привлеченных средств; (ii) сумм, полученных акцептом по любым акцептным кредитам; (iii) сумм, полученных в соответствии с любой покупкой нот либо выпуском облигаций, нот, долговых обязательств, ссудных облигаций или иных подобных инструментов; (iv) сумм любых обязательств в отношении любых договоров об аренде или продаже с рассрочкой, которые, в соответствии с общепринятыми в юрисдикции устава арендодателя стандартами бухгалтерского учета, считаются финансовым или капитальным лизингом; (v) 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 (vi) 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 Задолженности по Привлеченным средствам любого Лица, любое обязательство иного Лица оплатить такую Задолженность по Привлеченным средствам, включая (без ограничения) (i) любое обязательство по покупке такой Задолженности по Привлеченным средствам; (ii) любое обязательство по займу денег на покупку или подписку на акции или другие ценные бумаги, либо покупку активов или услуг для обеспечения средств на оплату такой Задолженности по Привлеченным средствам; (iii) любое возмещение последствий невыполнения обязательств по оплате такой Задолженности по Привлеченным средствам; и (iv) любой иной договор по ответственности за такую Задолженность по Привлеченным средствам.

«Существенные неблагоприятные последствия» означает существенные неблагоприятные последствия на деятельность, операции, активы, состояние (финансовое

или иное) Эмитента и его Основных дочерних, взятых в целом, или его возможности выполнять обязательства по Нотам или Соглашению доверительного управления или на юридическую и исковую силу Нот или Соглашения доверительного управления, а также на права и средства защиты любого Лица, указанного в данных документах.

«Основная дочерняя организация» означает, в любое заданное время, любую Дочернюю организацию Эмитента, валовые активы или валовые доходы или прибыль до налогообложения которой, относимые к Эмитенту (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, в зависимости от случая, консолидированной прибыли до налогообложения Эмитента и его консолидированных Дочерних организаций, и для указанных ниже целей:

- (i) валовые активы, валовые доходы и прибыль до налогообложения такой Дочерней организации должны рассчитываться на основе ее последней на отчетную дату аудированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО (или, если таковая отсутствует, на основе ее последних отчетов руководства); и
- (ii) консолидированные валовые активы, консолидированные валовые доходы и прибыль до налогообложения Эмитента и его консолидированных Дочерних организаций должны рассчитываться путем ссылки на последний аудированный консолидированный финансовый отчет Эмитента.

«Разрешенное залоговое право» означает любое Залоговое право, (i) предоставленное в пользу Эмитента любой его Дочерней организацией в обеспечение Финансовой задолженности такой Дочерней организацией перед Эмитентом; (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, 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 Эмитента, находящейся в финансовых институтах; (iv) возникающее в ходе обычной деятельности Эмитента или любой его Дочерней организации и (a) необходимое для того, чтобы Эмитент или такая Дочерняя организация могли соответствовать любому обязательному или традиционному требованию, предусмотренному для них банковским или иным регулирующим органом в соответствии с деятельностью Эмитента или такой Дочерней организации, либо (b) ограниченное депозитами, внесенными от имени Эмитента или такой Дочерней организации, для обеспечения обязательств клиентов Эмитента 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 Эмитента или любой Дочерней организации Эмитента, за исключением краткосрочных займов, привлекаемых в качестве одного из аспектов деятельности Эмитента или в рамках деятельности 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 (с) операциями Эмитента 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 Эмитентом или любой Дочерней организацией Эмитента 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 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 или активы Эмитента или любой Дочерней организации Эмитента, включая, но, не ограничиваясь Залоговым правом или в отношении настоящей или будущей кредитной карты, дебитной карты, чека, денежного перевода, переводов средств работниками, прав на оплату товаров, ипотечной дебиторской задолженности, причитающейся суммы, начислений, платежных прав, инструментов или других активов, возникающих вследствие любой секьюритизации такой собственности или активов, либо вследствие иной аналогичной по структуре 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 (как установлено посредством ссылки на средний обменный курс для соответствующей валюты по отношению к тенге, представленной на Bloomberg page WCR по данным на 10:00 утра по лондонскому времени на дату определения, или если такой источник недоступен или содержит очевидную ошибочную информацию, то Доверительный управляющий выбирает на свое усмотрение преемника или аналогичный источник информации) 18% от ссуд и авансов клиентам Эмитента до создания резервов на покрытие убытков по кредитам (рассчитанную на основе наиболее последнего аудированного консолидированного финансового отчета Эмитента, подготовленного в соответствии с МСФО); (ix) переданное Эмитентом или любой Дочерней организацией Эмитента в пользу Организации развития для обеспечения Финансовой задолженности Эмитента или такой Дочерней организации перед такой Организацией развития согласно любому кредитному соглашению или иному кредитному инструменту между Эмитентом или любой Дочерней организацией Эмитента 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 (как установлено посредством ссылки на средний обменный курс для соответствующей валюты по отношению к тенге, представленной на Bloomberg page WCR по данным на 10:00 утра по лондонскому времени на дату определения, или если такой источник недоступен или содержит очевидную ошибочную информацию, то Доверительный управляющий выбирает на свое усмотрение преемника или аналогичный источник информации) 10% от ссуд и авансов клиентам Эмитента до создания резервов на покрытие убытков по кредитам (рассчитанную на основе наиболее последнего аудированного консолидированного финансового отчета Эмитента, подготовленного в соответствии с МСФО); (x) предоставленные Дочерней организацией в пользу любых держателей нот или любого доверительного управляющего, действующего в их интересах, любые поступления от любой Задолженности, принятых такой Дочерней организацией и предоставленных в кредит Эмитенту, для обеспечения любой задолженности Дочерней организации перед такими держателями нот или таким доверительным управляющим; и (xii) в дополнение к указанным выше исключениям, в совокупности обеспечивающее Финансовую задолженность с совокупным объемом основного долга, в любое время не превышающим сумму 100 миллионов долл. США (или ее эквивалент в другой валюте) и 5% собственного капитала Эмитента (рассчитанного на основе последней аудированной финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО) на тот момент; и (xii) в дополнение к рефинансированию, расширению, возобновлению или

рефинансированию любой Финансовой Задолженности, обеспеченной Залоговым правом, существующим на или до даты Нот или разрешенным в соответствии с любым из указанных выше исключений, при условии, что Финансовая Задолженность, таким образом обеспеченная Залоговым правом не превышает сумму изначальной Финансовой Задолженности и такое Залоговое право не охватывает собственность, предварительно подпадавшую под такой обеспечительный интерес.

«**РЕПО**» означает соглашение об обратной покупке или продаже ценных бумаг или соглашение об обратной покупке или продаже, или договор займа ценных бумаг, или какое-либо соглашение, относящееся к ценным бумагам, аналогичное любому предыдущему, и в целях данного определения термин «**ценные бумаги**» означает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другой долговой или долевым инструментом, или другие деривативы, независимо от того, выпущены ли они частной или государственной компанией, правительством или агентством, или с их помощью, или любой надгосударственной, интернациональной или многосторонней организацией.

«**Залоговое право**» означает любую ипотеку, обременение, залог, право удержания, залоговое право или иное обременение, выступающее в качестве обеспечения любого обязательства какого-либо Лица, либо представляющее любой иной тип соглашения приоритетного характера на любые активы или доходы такого Лица, имеющего аналогичный эффект.

«**Дочерняя организации**» означает в отношении любого Лица («**первое Лицо**») на данный момент любое другое Лицо («**второе Лицо**»), (i) коммерческие дела и политика которого 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.

Будут представлены основные Условия, напечатанные или (в зависимости от случая) прилагаемые к каждому Сертификату Нот и Глобальной>Note, включающие названия и Указанные адреса офисов Регистратора, Платежного агента и Трансфертного агента, как указано 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:

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 были выпущены Глобальные Ноты, присутствовать и выступать на собрании Держателей Нот при надлежащем подтверждении своей личности и имущественного права.

Аннулирование

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

Выплаты

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, который был указан в уведомлении, предоставленном держателям Нот для таких целей.

Уведомления

До тех пор, пока Ноты представлены Глобальной Нотой и такая Глобальная Нота удерживается от имени DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или любой автоматической системой клиринговых расчётов, уведомления держателям Нот могут быть направлены путем доставки соответствующего уведомления в DTC, Euroclear или Clearstream, Luxembourg, или любой такой автоматической системе клиринговых расчётов для дальнейшей передачи уполномоченным держателям счетов вместо уведомлений, требуемых в соответствии с Условиями.

Обмен интересами

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

- в случае Ограниченной Глобальной Ноты, DTC или любой последующий депозитарий, от имени которого Ноты, подтвержденные Ограниченной Глобальной Нотой, могут удерживаться, уведомляет Эмитента о том, что он более не желает или не способен исполнять свои обязательства в качестве депозитария Нот, прекращает быть клиринговой организацией, зарегистрированной согласно Закону 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

- 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 14 дней (кроме официальных нерабочих дней, законных выходных и др.), или объявляет о намерении навсегда прекратить деятельность или на самом деле прекращает деятельность; или
- в случае возникновения Случая невыполнения обязательств, предусмотренного в Условии 10 (Случаи невыполнения обязательств); или
- 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.

Передача

Передача прав на Ноты будет произведена через записи DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg и их соответствующих непосредственных и косвенных участников.

Полномочия Доверительного управляющего

Учитывая имущественные права Держателей Нот когда соответствующая Глобальная Нота держится от имени автоматической системы клиринговых расчётов, Доверительный Управляющий в пределах, которые он сочтет необходимыми, может иметь отношение к любой информации, предоставленной такими системами клиринговых расчетов или их операторами, которые являются тождественными (либо на индивидуальной основе, либо по категории) с их держателями счета с правами на вышеназванные Глобальные Ноты, и могут рассматривать такого рода имущественное право, если данные держатели счета были держателями этих Глобальных Нот.

Дата Записи

Оплата по Нотам будет осуществлена Лицу(ам), указанному(ым) в Реестре при открытии предприятия по месту нахождения соответствующего офиса Регистратора в Рабочую дату Системы клиринговых расчетов до даты истечения срока платежа, где «**Рабочая дата Системы клиринговых расчетов**» обозначает (i) в случае, когда Глобальная Нота удерживается от имени Euroclear или Clearstream Luxembourg, дату, в которую Euroclear или Clearstream, Luxembourg открыты для операций, и (ii) в случае, когда Глобальная Нота удерживается от имени DTC день, когда DTC открыт для операций.

ФОРМЫ НОТ И ТРАНСФЕРТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ

Следующая информация относится к форме, трансферту и вручению Нот.

Форма Нот

Все Ноты должны быть в 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, в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, которые будут внесены 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 Правилom 144A, будут представлены процентами в Ограниченной Глобальной Ноте, в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, которые будут зарегистрированы на имя Cede & Co, являющегося номинальным получателем и, которые будут внесены в, либо приблизительно на Дату Закрытия в Deutsche Bank Trust Company Americas, в качестве Кастодиана («Кастодиан») DTC. Ограниченная Глобальная Нота (и любые Сертификаты Ноты, выпущенные взамен них) подлежат определенным ограничениям на трансферт, предусмотренным в примечании, содержащемся на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже в пункте (iii).

Для целей Ограниченной Глобальной Ноты и Неограниченной Глобальной Ноты, любые ссылки в Условиях на «Сертификат 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.

Ограничения по передаче

На 40-й день после наступления Даты Закрытия, бенефициарное участие в Неограниченной Глобальной Ноте может быть передано лицу, которое желает принять такое бенефициарное участие через Ограниченную Глобальную Ноту только по получении письменного сертификата Регистратором от индоссанта (в форме, указанной в приложении к Договору о платежном агенте), для того, чтобы такая передача сделанная лицу, которое, как полагает индоссант, является квалифицированным институциональным покупателем в понимании Правила 144A, в сделке соответствующей требованиям Правила 144A, и в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого штата США или иной юрисдикции, за исключением, если Эмитент был уведомлен, что ни Euroclear, ни Clearstream, Luxemburg не будут контролировать соблюдение этих Ограничений передачи и не будут обеспечивать сертификацию на не американское бенефициарное имущество. По прошествии таких 40 дней, такие требования сертификации более не применимы к таким трансфертам, однако, такие трансферты также подлежат ограничениям, предусмотренным в примечании, содержащемся на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже.

Бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте может также быть передано лицу, которое желает принять такое бенефициарное участие через Неограниченную Глобальную Ноту только по получении письменного сертификата Регистратором от индоссанта (в форме, указанной в приложении к Договору о платежном агенте), для того, чтобы такой трансферт был осуществлен в соответствии с Положением S или Правилom 144A (если оно применимо) Закона о ценных бумагах.

Любое бенефициарное участие, как в Ограниченных Глобальных Нотах, так и в Неограниченных Глобальных Нотах, 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 иным процедурам, применимым к бенефициарному участию в такой иной Глобальной Ноте и в такой мере, в какой данное лицо сохраняет за собой такое участие.

Ноты, которые были предложены и проданы в США только квалифицированным институциональным покупателям в понимании и в соответствии с Правилем 144А. Вследствие следующих ограничений, покупателям Нот, предложенных в США, в соответствии с Правилем 144А, рекомендуется обращаться за помощью к юридическим консультантам до представления какого-либо предложения, перепродажи, залога или трансферта таких Нот.

Каждый покупатель Нот, предложенных в настоящем Проспекте, в соответствии с Правилем 144А, будет расцениваться как представленный и согласившийся на следующее (термины, использованные здесь, и которые определены в Правиле 144А, использованы здесь так, как определено в данном Правиле);

- (i) Покупатель (А), который является квалифицированным институциональным покупателем в понимании Правила 144А, (В), приобретает Ноты за свой счет или за счет такого квалифицированного институционального покупателя и (С) осведомлен, что продажа Нот осуществляется в соответствии с Правилем 144А.
- (ii) Ноты предлагаются только через транзакцию, не включающую какое-либо публичное предложение в США в понимании Закона о ценных бумагах, и Нот, предлагаемых в настоящем Проспекте эмиссии, не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах и не могут быть предложены снова, перепроданы, перезаложены или иным образом переданы, кроме случаев, в соответствии с примечанием указанным ниже.
- (iii) Ограниченные Глобальные Ноты и любые Сертификаты Ограниченной Ноты (как указано ниже), выпущенные в обмен на процент в Ограниченной Глобальной Ноте, должны содержать примечание следующего характера, за исключением случаев, когда Эмитент определит обратное, в соответствии с применимым законом:

«ДАННАЯ НОТА НЕ БЫЛА ИЛИ НЕ БУДЕТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНА, И БЫЛА ВЫПУЩЕНА ВПЕРВЫЕ, ЛИБО ОСУЩЕСТВЛЕНА ЧЕРЕЗ СДЕЛКУ, ОСВОБОЖДЕННУЮ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933 ГОДА, С ПОПРАВКАМИ (ДАЛЕЕ «ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»); НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ, ПРИ ОТСУТСТВИИ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ НЕЕ. ДЕРЖАТЕЛЬ ДАННОЙ НОТЫ ПОСРЕДСТВОМ ЕЕ ПРИНЯТИЯ ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА ОТНОСИТЕЛЬНО СЛЕДУЮЩЕГО: (А) ДАННАЯ НОТА (И ЛЮБЫЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПО НЕЙ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ ИЛИ ЕГО ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ, (2) ЛИЦУ, КОТОРОЕ ПРОДАВЕЦ РАЗУМНО СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК УКАЗАНО В ПРАВИЛЕ 144А В ЗАКОНЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) В СДЕЛКЕ, УДОВЛЕТВОРЯЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯ ПРАВИЛА 144А, (3) В ОФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЮ ОБ ОСВОБОЖДЕНИИ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144, 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 ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПО НЕЙ) ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕДАЧЕ, УКАЗАННЫХ В ПУНКТЕ (А) ВЫШЕ.

ДАННАЯ НОТА И ЛЮБЫЕ, СВЯЗАННЫЕ С 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 НОРМАТИВНОМ АКТЕ (ИЛИ ИХ ТОЛКОВАНИИ), ЛИБО В ПРАКТИКЕ, ОТНОСИТЕЛЬНО ПЕРЕПРОДАЖИ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ ОГРАНИЧЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЦЕЛОМ. ПРИНЯТИЕМ ДАННОЙ 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 полное усмотрение относительно каждого такого счета и имеет все полномочия на осуществление вышеуказанного подтверждения, представлений и соглашений от имени каждого такого счета.

(v) Эмитент, Регистратор, Руководители и их аффилированные лица, и другие должны полагаться на правильность и точность вышеупомянутых подтверждений, представлений и соглашений.

Потенциальные покупатели уведомляются настоящим 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 Положению S, и каждый последующий Покупатель таких Нот при перепродаже до наступления 40-ого дня после Даты Закрытия («**период соблюдения распределения**») посредством принятия настоящего Проспекта эмиссии и Нот, считается представленным и согласившимся 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 понимании Положения S) и (b) не представляет аффилированное лицо Эмитента или не является лицом, действующим от имени такого аффилированного лица.
- (ii) понимает, что такие Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах, и что до истечения периода соблюдения распределения, он не должен предлагать, продавать, вносить в качестве залога или иным образом передавать такие Ноты, кроме случаев, (a) в соответствии с Правилем 144А Закона о ценных бумагах, лицу, которое это и любое лицо, действующее от его имени, разумно считает квалифицированным институциональным покупателем в пределах значения Правила 144А, приобретающему 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.
- (iii) Эмитент, Регистратор, Руководители и их аффилированные лица, и другие должны полагаться на правильность и точность вышеупомянутых подтверждений, представлений и соглашений.

Обмен вознаграждений по Глобальным Нотам для Сертификатов Нот

Ограниченная Глобальная Нота подлежит обмену на Сертификаты Ноты в именной форме, («**Сертификаты Ограниченной Ноты**») в случае, если ДТС или любой последующий депозитарий, от имени которого Ноты, подтвержденные Ограниченной Глобальной Нотой могут находиться во владении, (a) уведомит Эмитента, что он более не желает или не способен выполнять обязательства в качестве депозитария относительно Нот или прекращает быть «клиринговым агентом», зарегистрированным по Акту Обмена, либо более не имеет прав им являться, Эмитент не способен разместить квалифицированного преемника в течение 90 дней после получения уведомления о такой несостоятельности со стороны ДТС или последующего депозитария, (b) в случае наступления Случая неисполнения обязательств (как указано в Условии 10 Условий и правил Нот) или (c) в случае дачи указаний на уступку вознаграждения на Ноты, подтвержденные какой-либо Глобальной Нотой, лицу, которое приняло бы его в форме вознаграждения 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 последующий депозитарий, 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, государственных праздников и др.) 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 вознаграждения 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, которые Euroclear и Clearstream, Luxembourg, 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 (совместно именуемые «**Сертификаты Нот**»), соответствующая Глобальная Нота должна быть обменена полностью на соответствующие Сертификаты Нот и Эмитент, без начисления на держателя или держателей, на случай возмещения, которое может быть затребовано Регистратором относительно любого налога или другого обязательства любого характера, которое может быть наложено или начислено в связи с таким обменом, оформить достаточное количество Сертификатов Нот и доставить их Регистратору для заполнения, подтверждения подлинности 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 и Регистратор для заполнения, выполнения и доставки таких Сертификатов Нот и (ii) заполненный, подписанный Сертификат в форме, содержащейся в Договоре о платежном агенте, с тем, чтобы обменивающий держатель не передавал процент в момент такого обмена, либо, в случае одновременной продажи согласно Правилу 144А или Положению S, сертификация того, что передача осуществляется в соответствии с положениями Правилу 144А, либо в зависимости от конкретного случая, Положения S. Сертификаты Нот, выпущенные в обмен на бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте, должны содержать примечание, применимое к передачам согласно Правилу 144А, как указано в «Ограничениях по передаче». Ограниченные Сертификаты Нот выпущенные, как указано выше, не подлежат обмену на бенефициарное участие в Неограниченной Глобальной Ноте и Неограниченных Сертификатах Нот, выпущенных, как описано выше, не будут подлежать обмену на бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте.

В дополнение к требованиям, описанным в «*Ограничениях по передаче*», держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с Условием 2 Условий и правил Нот.

При передаче, обмене или замене Сертификата Ограниченной Ноты, содержащего примечание, указанное в «Ограничениях по передаче», или при определенной просьбе об исключении примечания из Сертификата Ограниченной Ноты, Эмитент предоставляет только Сертификаты Ограниченной Ноты, которые содержат такое примечание, или отказывается исключить такое примечание, в зависимости от конкретного случая, до тех пор, пока Эмитенту и Регистратору не предоставят такие удовлетворяющие доказательства, которые могут содержать мнение консультанта, если этого потребует Эмитент, о том, что ни примечание, ни ограничения на

передачу изложенные здесь, не требуются для соответствия с положениями Закона о ценных бумагах.

Несмотря на Условие 2.3.3 Условий и правил Нот, пока любая Нота будет удерживаться в глобальной форме, Регистратор не регистрирует передачу Нот или обмен вознаграждениями в Глобальной Ноте на Сертификаты Нот сроком один Рабочий День Системы Клиринговых Расчетов (как определено в *«Кратком изложении положений, относящихся к Нотам в Глобальной Форме»*), заканчивающихся на день надлежащей выплаты основной суммы или процента по таким Нотам.

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 Договору о платежном агенте, Соглашению о доверительном управлении и Нотам.

Выплаты основной суммы и процента, а также Дополнительных сумм, 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 Доверительный управляющий, ни Агент, ни руководители или аффилированные лица вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Закону о ценных бумагах, не несут каких-либо обязательств по записям или по платежам, проведенным на счет процентов бенефициарного участия в Глобальных Нотах или для поддержания, контроля или рассмотрения 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 зачислены, в степени, полученной Euroclear или Clearstream, Luxembourg или их общим депозитарием или его номинальным получателем, от Основного платежного агента, на наличные счета клиентов Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в соответствии с соответствующими правилами и процедурами системы.

Держатели процентов в бухгалтерских записях Нот через DTC получают, в степени, полученной DTC или его номинальным получателем от Основного платежного агента, все распределения основной суммы и процентов в соотношении с процентами бухгалтерских записей в Нотах от Основного платежного агента через DTC. Распределения в Соединенных Штатах будут регулироваться соответствующими налоговыми законодательствами и правилами США.

Процент на Ноты (иной, нежели на возмещение) будет выплачен держателю, указанному в Реестре на соответствующую Дату Записи. Торговля между Ограниченной Глобальной Нотой и Неограниченной Глобальной Нотой будет, по этой причине, чистой от начисленного процента с соответствующей Датой Записи до соответствующей Даты Выплаты.

По Законодательству некоторых штатов США требуется, чтобы определенные лица получали физическую доставку ценных бумаг в окончательной форме. Следовательно, возможность передавать процент по Глобальным Нотам таким лицам будет ограничена. Поскольку DTC, Euroclear и Clearstream, Luxembourg могут действовать только от имени участников, которые, в свою очередь, действуют от имени косвенных участников, способность лица, имеющего процент в Глобальных Нотах на залог такого процента лицам или компаниям, которые не участвуют в соответствующей клиринговой системе, либо иным образом не принимают участие в этом процессе, может быть ограничена недостатком физических сертификатов в отношении таких процентов.

Проценты в бухгалтерских записях в Нотах Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC будут отражены на счетах бухгалтерских записей этих институтов. При необходимости, Регистратор внесет корректировки в суммы Нот в Реестре на счета (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 бездокументарной форме бухгалтерских записей.

Торговля между Держателями счетов Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg

Продажа на вторичном рынке процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей, проводимых через Euroclear и Clearstream, Luxembourg для покупателей процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей через Euroclear и Clearstream, Luxembourg, будет проведена с соблюдением обычных правил и операционных процедур Euroclear и Clearstream, Luxembourg, и будут урегулированы с использованием процедур, применимых при стандартных Еврооблигациях.

Торговля между участниками DTC

Продажа на вторичном рынке процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей между участниками DTC, будет проходить в обычном порядке в соответствии с правилами DTC, и будет регулироваться с использованием процедур, применимых к корпоративным долговым обязательствам в США в системе DTC под названием «Same Day Funds Settlement System».

Торговля между продавцом DTC и Покупателем Euroclear/Clearstream, Luxembourg

Когда проценты в Нотах в виде бухгалтерских записей 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 применением таких процедур сертификации как предусмотрено Договором о платежном агенте), участник DTC должен предоставить инструкции на перевод соответствующему Euroclear или Clearstream, Luxembourg владельцу счета DTC до 12 часов дня нью-йоркского времени, в день погашения платежей. Отдельные договоренности по платежам рекомендуется заключить между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg. В день погашения 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 номинального 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 погашения 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 Договором о платежном агенте), участник Euroclear или Clearstream, Luxembourg обязан выслать с бесплатной доставкой Euroclear или Clearstream, Luxembourg инструкции об оплате к 5 часам вечера по брюссельскому или люксембургскому времени, за один рабочий день до дня погашения платежей. Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от конкретного случая, отправит соответствующие инструкции общему депозитарию Euroclear или Clearstream, Luxembourg и Регистратору для последующей доставки участнику DTC в день погашения платежей. Отдельные платежи рекомендуется

провести между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от конкретного случая. В день погашения платежей, общий депозитарий Euroclear или Clearstream, Luxembourg (i) передаст соответствующие инструкции Кастодиану, 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 номинального получателя общего депозитария Euroclear или Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованного Неограниченными Глобальными Нотами, и по (b) увеличению суммы Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой. Смотрите выше, относительно Даты Записи выплаты процентов.

И хотя вышеупомянутое определяет процедуры для Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC в целях 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 Доверительный управляющий, ни Агент, ни один из Руководителей или аффилированное лицо вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Закону 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 согласно правилам и процедурам, регулирующим их деятельность, либо в целях достаточности мер, перечисленных выше.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, London Branch and АО Halyk Finance (совместно именуемые «**Руководители**») договорились в соответствии с соглашением о подписке от 26 января 2011 года («**Соглашение о подписке**»), с Эмитентом, с учетом удовлетворения некоторых условий, о подписке на Ноты с процентной ставкой 98,263 от суммы основного долга. Эмитент согласился оплатить некоторые расходы и затраты, связанные с выпуском Нот.

Соглашение о подписке дает право Руководителям расторгнуть его при определенных обстоятельствах до того, как будет проведена оплата Эмитенту. Эмитент соглашается возместить Руководителям определенные обязательства, связанные с данным предложением и продажей Нот.

Некоторые из Руководителей и их соответствующие филиалы, время от времени, участвовали и могут участвовать в будущем в различных коммерческих сделках, которые являются обычной деятельностью Эмитента и его филиалов. Руководители получали стандартные вознаграждения и комиссии по таким сделкам и услугам. АО Halyk Finance является дочерней организацией, полностью принадлежащей Эмитенту.

Соединенные Штаты

Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах, и не могут быть предложены или проданы на территории США или гражданину США, за его счет или для его выгоды, кроме случаев, когда такая сделка не нуждается или не подлежит в регистрации по Закону о ценных бумагах. Термины, использованные в данном параграфе, имеют значение, присвоенное им согласно Положению S Закона о ценных бумагах. Соглашение о подписке предусматривает, что каждый Руководитель может через своих агентов или филиалы единолично приходить к соглашениям относительно перепродажи Нот в США исключительно квалифицированным институциональным покупателям согласно Правилу 144А.

Каждый Руководитель соглашается, кроме случаев, предусмотренных Соглашением о подписке, что он не может предлагать или продавать Ноты (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, за его счет или в его интересах, и вышлет каждому дилеру, которому он продает Ноты в процессе периода соответствия распределению, подтверждение или иное уведомление, содержащее ограничения на предложение и продажу Нот в США, гражданину США, за его счет или в его интересах.

В дополнение, до 40 дней после начала действия предложения, предложение или продажа Нот на территории США любым дилером, участвующим или нет в предложении, могут нарушить требования регистрации по Закону о ценных бумагах, если такое предложение или продажа осуществлены с нарушением Правила 144А.

Соединенное Королевство

Каждый Руководитель заверяет и соглашается, что: (i) он только передал или обеспечил передачу и только передаст или обеспечит передачу любого приглашения или побуждения к участию в инвестиционной деятельности (в понимании раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 года («**ЗФУР**»)), 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 Эмитенту, и (ii) он соблюдает и будет соблюдать все применимые положения Закона о финансовых услугах и рынках «**ЗФУР**», по отношению ко всему, что было сделано им в отношении Нот, из Соединенного Королевства или иным образом вовлекая Соединенное Королевство.

Италия

Каждый Руководитель представляет и дает согласие на то, что Ноты могут не быть предложены, проданы или переданы, а копии данного Проспекта эмиссии или любые другие документы, касающиеся данных Нот, не могут распространяться на территории Италии.

Казахстан

Каждый Руководитель соглашается, что он не будет, прямо 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 применимым законодательством о ценных бумагах Казахстана.

Россия

Каждый Руководитель соглашается, что Ноты не будут предложены, переданы или проданы как часть их первоначального распространения, или в последующее время, никаким лицам или в интересах этих лиц (включая юридические лица), являющихся резидентами, зарегистрированными, учрежденными или имеющими постоянное местонахождение в Российской Федерации, а также любому лицу, находящемуся в пределах территории Российской Федерации, если иное не разрешено законодательством России.

Общая информация

Ни Эмитент, ни Руководители 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, прямо или косвенно, а также и данный Проспект эмиссии, либо любой циркуляр, проспект, форма заявлений, реклама или иной материал, не могут распространяться или публиковаться в какой-либо стране, или юрисдикции, кроме обстоятельств, которые, насколько осведомлены Руководители, будут соответствовать любым применимым законам или постановлениям о ценных бумагах.

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 касательно того, что налоговые законы каких стран будут учитываться в отношении приобретения, владения и продажи Нот и получения выплаты процентов, общей суммы и/или других сумм по Нотам и последствий таких действий по налоговому законодательству этих стран.

Если иное не указано, настоящее описание рассматривает только налоговое законодательство действующее и вступившее в силу на дату данного Проспекта эмиссии, 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 описанием материальных последствий приобретения, владения, распоряжения и списания Нот держателем из США (как указано ниже) в рамках федерального подоходного налога США. Данная информация применяется только к Нотам, удерживаемым 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, инвестиционные трасты по недвижимости, инвестиционные компании, трасты доверителя, держатели которые имеют «официальные валюты», за исключением доллара США, организации, не облагаемые налогами, держатели из США, проживающие на территории Республики Казахстан, определенные бывшие граждане и долгосрочные резиденты Соединенных Штатов, держатели, которые будут владеть Нотами через партнерство или другую компанию сквозного налогообложения, дилеры, торговцы ценными бумагами, или иностранной валютой, или держатели, которые будут владеть Нотами как частью стрэдла, хеджирования, конверсии, либо интегрированной сделки для целей федерального подоходного налога США.

Более того, настоящий отчет не относится к федеральному подоходному налогу на недвижимость и налогу на дарение или альтернативному минимальному налогу на приобретение, владение, отчуждение или изымание 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 продано за денежные средства). Каждый потенциальный покупатель должен проконсультироваться со своим консультантом по налогам относительно федеральной, государственной, местной и иностранной налоговой ситуации по приобретению, владению и распоряжению Нотами.

Настоящая информация основывается на Кодексе Внутренних Доходов 1986 года, с поправками (далее «**Кодекс**»), существующих и предложенных Постановлений Министерства финансов США, административных утверждениях, и судебных решениях, каждый из которых доступен на данный момент. Все вышеперечисленное подлежит изменению, возможно, с эффектом обратной силы или иному толкованию, которые могут повлиять на налоговые последствия, описанные здесь.

С целью настоящего отчета, Держатель США является бенефициарным собственником Нот, который с целью федерального подоходного налога США является - (i) гражданином или резидентом Соединенных Штатов (включая владельцев «green card»); (ii) корпорацией (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как корпорация при уплате федерального подоходного налога), созданной согласно 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 считается 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, которые один и более граждан США обладают полномочием контролировать.

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 распоряжения Нотами.

Циркуляр 230 о Раскрытии Информации Налогового Управления США

Данная информация ограничивается вопросами федерального налогообложения США. Представляется возможным существование дополнительных вопросов, которые могут влиять на воздействие федерального налога США на Ноты, и данная информация не рассматривает или представляет какие-либо выводы в отношении таких дополнительных вопросов. Потенциальным инвесторам рекомендуется проконсультироваться с их консультантами по налогообложению в отношении применения законов о федеральных налогах на прибыль в зависимости от определенной ситуации, а также любых вопросов налогообложения, вытекающих из законов штата, местной или иностранной налоговой юрисдикции или любых применимым соглашениях, а также возможного влияния или изменений в применимом законе о налогах.

Проценты

Процент на Ноты, полученные Держателем США, будут подлежать налогообложению, и рассматриваться как обычный доход на момент получения или начисления в зависимости от применяемого метода учета Держателя для целей налогообложения.

Процент на Ноты будет расцениваться как доход из иностранного источника в целях обложения федеральным подоходным налогом США, включая иностранное кредитное налоговое ограничение в США. Ограничение на иностранные налоги, подлежащие иностранному налоговому кредиту США, вычисляется отдельно в отношении специальных «корзин» дохода. Для этих целей процент по Нотам должен, как правило, составить «пассивный доход», или в случае определенных Держателей США «общий доход». Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно процента иностранного налогового кредита, выплаченного или накопленного по отношению к>Note.

Замещение Эмитента

Положения Нот предусматривают, что в некоторых обстоятельствах обязательства Эмитента по Нотам могут быть взяты на себя другой организацией. Любое такого рода принятие на себя обязательств может быть расценено в целях федерального подоходного налога США, как отчуждение от Нот Держателем США в обмен на новые ноты, выпущенные новым эмитентом. В результате такого предполагаемого отчуждения в целях федерального подоходного налога США от Держателя США может быть потребовано признание дохода или потери от капитала равной разнице между ценой выпуска новых нот (как определено в налогообложении федерального подоходного налога США) и облагаемой налоговой базой Нот Держателя США, если таковая имеется. Держатели США должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий федерального подоходного налога США в случае смены лица, принимающего на себя обязательства по Нотам.

Продажа, обмен, погашение или прочее отчуждение

При продаже, обмене, погашении или прочем отчуждении от Нот, Держатель США 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 Держателя США в Ноте. Обычно урегулированная налоговая база Держателя США, указываемая на Ноте, будет равна стоимости Ноты такого держателю, и любая такая прибыль или убыток будут являться капитальной прибылью или убытком. В случае некорпоративного Держателя США, максимальная предельная ставка федерального подоходного налога США, применяемая к такой прибыли, будет ниже максимальной предельной ставки федерального подоходного налога США, применимой к обычному доходу, если (кроме определенных дивидендов) срок владения такими Нотами у такого Держателя США превышает один год (т.е., такая прибыль является долгосрочной капитальной прибылью). Любая прибыль или убыток при продаже, обмене, погашении или прочем распоряжении Нотой Держателем США обычно, будет расцениваться как прибыль и убыток, в зависимости от обстоятельств. Возможность вычета капитальных убытков подлежит ограничениям.

Резервный подоходный налог в США и отчетная информация

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 не корпоративными держателями Нот, являющимися гражданами США. Плательщик должен удерживать резервный подоходный налог по выплатам, начисленный в США, либо американским плательщиком или американским посредником по Ноте в пользу держателя Нот, являющегося гражданином США, за исключением «освобожденного от налога получателя», если держатель не предоставит правильный идентификационный номер налогоплательщика или, иным образом не сможет выполнить или установить освобождение от таких требований резервного подоходного налога. Ставка резервного подоходного налога составляет 28% за налоговые годы до 2012 года. Некоторые Держатели США не подлежат обложению резервного подоходного налога. Держатели США должны консультироваться со своими налоговыми консультантами относительно их ограничения для освобождения от резервного подоходного налога и касательно процедур в целях получения такого освобождения.

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 была предоставлена в Службу внутренних доходов США своевременно.

Вышеуказанная информация не предоставляет полный анализ всех налоговых последствий относительно приобретения, прав собственности и отчуждения от Нот. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно всего порядка уплаты налогов в отдельных ситуациях.

Новое Законодательство

Недавно введенный в действие закон налагает новые требования отчетности в отношении определенных иностранных финансовых активов, включая долг иностранных компаний, если совокупная стоимость всех этих активов превышает 50,000 долл.США. Ноты составляют иностранные финансовые активы и являются предметом данных требований, кроме тех случаев, когда они регулярно торгуются на учрежденном рынке ценных бумаг и имеют счет в местном финансовом институте. Держатели нот должны проконсультироваться у своих налоговых консультантов касательно применения данного законодательства.

Налогообложение в Казахстане

Следующее является кратким изложением последствий казахстанского налогообложения на данную дату касательно оплаты процентов, выплачиваемых по Нотам, в отношении продажи или перевода Нот. Это неполное изложение, и в связи с этим покупателям необходимо в срочном порядке консультироваться у своих профессиональных консультантов в части влияния налогообложения на держание и перевод Нот.

Проценты

Выплата процентов по Нотам физическим лицам, не являющимся резидентами Республики Казахстан в целях налогообложения или юридическому лицу, которое было учреждено за пределами Республики Казахстан или, фактическое руководство которого (месторасположение фактического органа управления) не имеет постоянного месторасположения в Казахстане или не присутствует в Казахстане в налоговом отношении (совместно именуемые «**Неказахстанские держатели Нот**») подлежат удержанию подоходных налогов в Казахстане по ставке 15%, кроме случаев уменьшения в результате применения конвенции об избежании двойного налогообложения.

Выплата процентов Неказахстанским Держателям по Нотам, зарегистрированным в странах с благоприятным налоговым режимом, список которых время от времени публикуется Правительством (данные страны в данный момент включают в себя Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерия, Мальта, Аруба и Сингапур) подлежат удержанию подоходного налога Казахстана по ставке 20%, кроме случаев уменьшения в результате применения конвенции об избежании двойного налогообложения.

Подоходный налог на вознаграждение не будет взиматься в случае если Ноты на дату начисления процентов официально листингуются на фондовой бирже Казахстана (такой как КФБ).

Подлежащие уплате резидентам или нерезидентам Казахстана проценты, которые имеют зарегистрированное постоянное представительство в Казахстане (совместно именуемые «**Казахстанские держатели Нот**»), облагаются казахстанским подоходным налогом по ставке 15% кроме случаев, когда Ноты на дату начисления процентов официально листингуются на действующей фондовой бирже Казахстана.

Условиями и Положениями по Нотам определено, что все платежи основного долга по отношению к Нотам должны быть освобождены от каких либо удержаний, сокращений или налогов и выплачиваться также без каких-либо налоговых удержаний или сокращений.

Прибыль

Прибыль, реализованная Неказахстанскими держателями Нот, полученная от распоряжения, продажи, обмена или передачи Нот, подлежат обложению подоходного налога по ставке 15%. Если право распоряжения Нотами принадлежит Казахстанскому Держателю и Лицо, передающее право зарегистрировано в странах с благоприятным налоговым режимом, как было упомянуто выше, прибыль полученная от такого распоряжения правами подлежит удержанию подоходного налога в Казахстане по ставке 20%.

Любая прибыль, реализованная Казахстанскими и Неказахстанскими держателями в отношении Нот, которые на дату продажи официально листингуются на действующей фондовой бирже Казахстана (применяется к казахстанским держателям и не казахстанским держателям) или на иностранной фондовой бирже (применяется только не казахстанским держателям) и продаются на открытом аукционе таких фондовых рынков, не подлежат удержанию подоходного налога в Казахстане. Однако прибыль, полученная держателем от продажи Ноты или же через открытый аукцион на фондовой бирже может подлежать удержанию налога или подоходного налога Казахстана, и в этих целях покупатель может быть расценен как агент по удержанию и обязанным по начислению подоходного налога Казахстана в части цены покупки, представляющей прибыль продавца от такой Ноты. Подоходный налог на прибыль может быть уменьшен или отменен согласно конвенции об избежании двойного налогообложения. Однако налоговое

законодательство Казахстана не конкретизирует механизмы начисления вышеизложенного налога, а также не конкретизирует расценивается ли покупатель в таких ситуациях как агент по удержанию.

Директива Европейского Союза по налогообложению доходов сбережений

Согласно Директиве ЕС 2003/48 по налогообложению доходов сбережений все страны-участницы Европейского Союза обязаны предоставлять в налоговые органы других стран-участниц детали оплаты процентов (или информацию о другой схожей прибыли), выплаченной лицом в рамках юрисдикции резиденту или другим определенным лицам в такой другой стране-участнице. Однако для переходного периода Люксембург и Австрия, вместо этого обязаны (допуская, что при этом, при соблюдении определенных условий, получатель вознаграждения или другого дохода может просить, чтоб налоги не удерживались) приводить в действие систему удержаний в отношении таких платежей (если только в течение такого периода они не выберут другое) (конец такого переходного периода, который зависит от заключения других определенных соглашений касательно обмена информацией с определенными другими странами). Ставка подоходного налога составляет 20%, увеличиваясь до 35% с 1 июля 2011 года. Некоторые страны, не являющиеся участницами ЕС, и территории которых также не входят в данную зону, включая Швейцарию, переняли аналогичные меры (система удержаний в случае со Швейцарией) со вступлением в силу с той же даты, что и Директива Сбережений ЕС.

Если платеж должен быть проведен или через страну-участницу, которая выбрала систему удержаний и сумма налогов или сумма, подлежащая налоговому удержанию, была удержана с платежа, ни Эмитент, ни Платежный агент, ни другое лицо не будут обязаны выплачивать дополнительные суммы по отношению к Нотам в результате обложения такого подоходного налога. См. «Условия и правила Нот – Условия 8». На данный момент если любая Нота имеет остаток по основному долгу, Эмитент берет на себя обязательство поддерживать Платежного агента в стране-участнице Европейского Союза, которая не возлагает обязательства удерживать налог согласно данной Директиве. См. «Условия и правила Нот – Условия 7».

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Зарегистрированный офис Банка находится по адресу: пр. Абая, 109 «В», Алматы 050008, Казахстан, (который так же является служебным адресом членов Совета директоров Эмитента), и номер телефона +7 7272 590 000. Банк зарегистрирован в Комитете регистрационной службы в Министерстве Юстиции Республики Казахстан и имеет регистрационный номер 3898-1900-АО.
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 058379697 и ISIN XS0583796973. Ограниченная Глобальная Нота была принята для клиринга через DTC, Euroclear и Clearstream Luxembourg. Номер CUSIP для Ограниченной Глобальной Ноты - 46627JAB0, ISIN US46627JAB08 и Общий Код 058444251. 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 получил все необходимые согласия, одобрения и авторизации в Республике Казахстан в связи с выпуском, предложением и продажей и исполнением Нот. Выпуск Нот был разрешен принятым постановлением Совета Директоров Банка от 2 декабря 2010 года.
4. Ни Эмитент, ни любые его дочерние компании не вовлечены и не были вовлечены в любые государственные, юридические или арбитражные процессы (включая любые процессы, которые в данное время находятся на стадии рассмотрения или приостановлены, о которых Эмитент осведомлен), которые могут или могли в течение 12 месяцев до даты данного документа оказать существенное влияние на финансовое положение и прибыльность Эмитента 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 стадии рассмотрения или приостановлены, 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 Эмитента и его дочерних компаний не было никаких значительных изменений в целом с 30 сентября 2010 и никаких существенных неблагоприятных изменений в планах Эмитента и его дочерних компаний с 31 декабря 2009 года.
6. Эмитент не заключал никакие существенные контракты вне обычного хода его деятельности, которые могли в результате привести к возникновению обязательства или права, которое является существенным по отношению к его способности осуществлять выплаты по Нотам.
7. Заявка была подана для включения Нот в Официальный список и торговли на Регулируемом рынке, а также для включения Нот в список Фондовой биржи Казахстана.
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 стандартного рабочего времени в любые будние дни (кроме субботы, воскресенья и официальных праздников), пока Ноты находятся в обращении:
 - Проспекта эмиссии, вместе с любыми дополнениями к этому Проспекту эмиссии;
 - Соглашение о доверительном управлении, включающее форму Глобальных Нот и Сертификатов Нот;

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Неаудированная промежуточная финансовая отчетность АО «Народный банк Казахстана» по состоянию на и за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2010г.

F-2

Отчет о рассмотрении сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации

F-5

Сжатый промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении

F-6

Сжатый промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках

F-7

Сжатый промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

F-8

Сжатый промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала

F-9

Сжатый промежуточный консолидированный отчет движение денежных средств

F-11

Примечания к сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации

F-13

Аудированная финансовая отчетность АО «Народный банк Казахстана» по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007гг.

F-54

Отчет независимых аудиторов

F-57

Консолидированные отчеты о финансовом положении

F-59

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках

F-60

Консолидированные отчеты о совокупном доходе

F-61

Консолидированные отчеты об изменении капитала

F-62

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

F-65

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

F-67

**АО «НАРОДНЫЙ БАНК
КАЗАХСТАНА»**

**Сжатая промежуточная консолидированная
финансовая информация (не аудирована)**
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СЖАТОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНА)	1
ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СЖАТОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	2
СЖАТАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г.:	
Сжатый промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении (не аудировано)	3
Сжатый промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках (не аудировано)	4
Сжатый промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе (не аудировано)	5
Сжатый промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале (не аудировано)	6-7
Сжатый промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств (не аудировано)	8-9
Выборочные примечания к сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации (не аудировано)	10-50

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СЖАТОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНА)

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в отчете по обзору сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации АО «Народный Банк Казахстана» (далее – «Банк») и его дочерних предприятий (далее совместно - «Группа»).

Руководство отвечает за подготовку сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 30 сентября 2010 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за девять месяцев, закончившихся на эту дату, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСБУ 34»).

При подготовке сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСБУ 34; и
- подготовку сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всей Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации требованиям МСБУ 34;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Данная сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация Группы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. была утверждена к выпуску Правлением Банка 15 ноября 2010 г.

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный бухгалтер

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ СЖАТОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Акционерам и Совету Директоров АО «Народный Банк Казахстана»:

Введение

Мы провели обзор прилагаемой сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации АО «Народный Банк Казахстана» и его дочерних предприятий (далее совместно - «Группа»), которая включает в себя сжатый промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2010 г., и соответствующие сжатые промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся на ту же дату, и сжатые промежуточные консолидированные отчеты об изменениях в капитале и движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г., а также краткое изложение основных принципов учетной политики и выборочных примечаний. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСБУ 34»). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать выводы о сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации на основании проведенного обзора.

Объем работ по обзору

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом соглашений по обзору 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, выполненный независимым аудитором субъекта». Обзор сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации заключается в проведении опросов, главным образом среди сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих процедур обзора. Масштаб обзора сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации значительно меньше, чем масштаб аудита, проведенного в соответствии с Международными стандартами аудита, и, соответственно, не предоставляет нам возможности получить уверенность, что мы выявим все значительные аспекты, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем мнения по аудиту.

Выводы по результатам обзора

Основываясь на нашем обзоре, ничто не привлекло наше внимание, что позволило бы нам считать, что прилагаемая сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация, во всех существенных аспектах, не подготовлена в соответствии с МСБУ 34.

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге)

	Примечания	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	244,6	480,6
Обязательные резервы	7	26,8	25,9
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8, 33	6,4	8,5
Средства в кредитных учреждениях	9	20,4	56,1
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10, 33	398,0	200,2
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11, 33	165,5	17,1
Драгоценные металлы		1,5	1,4
Займы клиентам	12, 33	1,094,7	1,133,7
Основные средства		62,2	63,1
Активы, удерживаемые для продажи		9,5	8,4
Деловая репутация		3,0	3,1
Нематериальные активы		6,0	7,4
Страховые активы	13	12,8	4,9
Прочие активы	14	12,3	12,5
ИТОГО АКТИВОВ		2,063,8	2,023,6
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов	15, 33	1,370,1	1,274,6
Средства кредитных учреждений	16, 33	83,2	172,7
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	3,4	3,2
Выпущенные долговые ценные бумаги	17	261,8	263,8
Резервы	18	3,0	4,4
Отсроченное налоговое обязательство	19	5,9	6,1
Страховые обязательства	13	19,0	9,5
Прочие обязательства	20	7,8	7,9
Итого обязательств		1,754,6	1,742,6
КАПИТАЛ			
Уставный капитал*	21	143,6	143,6
Эмиссионный доход		1,3	1,3
Выкупленные собственные акции		(96)	(103)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		163,2	135,6
		308,1	280,6
Неконтролирующая доля		1,0	350
Итого капитала		309,2	280,9
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА		2,063,8	2,023,6

* В соответствии с регуляторными требованиями Республики Казахстан, балансовая стоимость акции представлена в Примечании 29.

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге, кроме прибыли на акцию, которая выражена в тенге)

	Примечания	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Процентные доходы	23, 33	43,377	46,949	134,238	149,221
Процентные расходы	23, 33	(20,834)	(24,642)	(66,778)	(78,775)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ОТЧИСЛЕНИЙ В РЕЗЕРВЫ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ	23	22,543	22,307	67,460	70,446
Создание резервов на обесценение активов, по которым начисляются проценты и прочим активам	18	(12,260)	(19,809)	(38,083)	(73,408)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		10,283	2,498	29,377	(2,962)
Доходы по услугам и комиссии	24	8,773	9,935	24,380	30,075
Расходы по услугам и комиссии		(1,393)	(1,300)	(4,049)	(3,400)
Чистые доходы по услугам и комиссии		7,380	8,635	20,331	26,675
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	25, 33	205	(159)	979	991
Чистая реализованная прибыль/(убыток) от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		237	841	208	(297)
Чистая прибыль от выкупа выпущенных долговых ценных бумаг		-	-	-	439
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	26	1,463	1,782	5,418	8,573
Доходы от страховой деятельности	27	3,373	1,949	8,975	5,954
Доля в убытках ассоциированных компаний		(2)	-	(13)	(21)
Прочие доходы		446	181	1,259	881
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		5,722	4,594	16,826	16,520
Операционные расходы	28	(11,495)	(8,673)	(31,708)	(26,586)
Восстановление/(формирование) резервов	18	1,392	(568)	1,422	(761)
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования		(2,159)	(1,034)	(5,394)	(2,806)
НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ		(12,262)	(10,275)	(35,680)	(30,153)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		11,123	5,452	30,854	10,080
Расходы по подоходному налогу	19	(1,751)	(496)	(4,853)	(806)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		9,372	4,956	26,001	9,274
Относящаяся к:					
Неконтролирующей доле		114	31	145	171
Привилегированным акционерам		2,032	1,182	5,675	1,548
Простым акционерам		7,226	3,743	20,181	7,555
		9,372	4,956	26,001	9,274
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	29	5.55	3.03	15.51	6.43
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	29	5.55	3.03	15.51	6.43

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ТРИ И ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге)

Примечания	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Чистая прибыль	<u>9,372</u>	<u>4,956</u>	<u>26,001</u>	<u>9,274</u>
Прочий совокупный доход				
Прибыль/(убыток) по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	6,229	1,902	5,864	(28)
(Прибыль)/убыток, переведенный в отчет о прибылях и убытках, от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(237)	(841)	(208)	297
Убыток от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, переведенный в отчет о прибылях и убытках	-	595	735	595
(Убыток)/прибыль по переоценке основных средств, за вычетом налога	(22)	-	52	-
Курсовая разница от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности	<u>137</u>	<u>333</u>	<u>(285)</u>	<u>2,027</u>
Прочий совокупный доход за период	<u>6,107</u>	<u>1,989</u>	<u>6,158</u>	<u>2,891</u>
Итого совокупный доход за период	<u><u>15,479</u></u>	<u><u>6,945</u></u>	<u><u>32,159</u></u>	<u><u>12,165</u></u>
Относящийся к:				
Неконтролирующей доле	108	(59)	135	81
Привилегированным акционерам	3,373	1,679	7,029	2,039
Простым акционерам	<u>11,998</u>	<u>5,325</u>	<u>24,995</u>	<u>10,045</u>
	<u><u>15,479</u></u>	<u><u>6,945</u></u>	<u><u>32,159</u></u>	<u><u>12,165</u></u>

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге)

	Примечание	Уставный капитал				Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Фонд курсовой разницы*	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи*	Резерв по переоценке основных средств*	Нераспределенная прибыль*	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
		Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции										
31 декабря 2009 г.		83,57	46,89	13,23	1,31	(103)	1,66	(976)	18,12	116,88	280,60	350	280,95	
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	-	-	25,85	25,85	145	26,00	
Прочий совокупный (убыток)/доход		-	-	-	-	-	(285)	6,40	52	-	6,16	(10)	6,15	
Итого совокупный (убыток)/доход		-	-	-	-	-	(285)	6,40	52	25,85	32,02	135	32,15	
Покупка собственных акций	21	-	-	-	-	(6)	-	-	-	-	(6)	-	(6)	
Продажа выкупленных собственных акций	21	-	-	-	34	13	-	-	-	-	47	-	47	
Дивиденды – привилегированные акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(4,49 ^а)	(4,49 ^а)	-	-	
Дивиденды дочерних организаций		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(69)	(69)	
Списание резерва переоценки основных средств в результате износа и выбытия ранее переоцененных основных средств		-	-	-	-	-	-	-	(969)	969	-	-	-	
Изменение в неконтролирующей доле в чистых активах		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	640	640	
30 сентября 2010 г. (не аудировано)		<u>83,57</u>	<u>46,89</u>	<u>13,23</u>	<u>1,35</u>	<u>(96)</u>	<u>1,38</u>	<u>5,42</u>	<u>17,20</u>	<u>139,21</u>	<u>308,17</u>	<u>1,05</u>	<u>309,22</u>	

*Данные суммы включены в статью Нераспределенная прибыль и прочие резервы в сжатом промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге)

	Примечание	Уставный капитал		Конвертируемые привилегированные акции	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Фонд курсовой разницы*	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи*	Резерв по переоценке основных средств*	Нераспределенная прибыль*	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
	Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции											
31 декабря 2008 г.		49,82	2,47	13,23	1,90	(69)	121	(1,797)	22,50	102,60	190,79	257	191,05
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	-	-	9,10	9,10	171	9,27
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	2,02	954	-	-	2,98	(90)	2,89
Итого совокупный доход		-	-	-	-	-	2,02	954	-	9,10	12,08	81	12,16
Выпуск простых акций	21	26,95	-	-	-	-	-	-	-	-	26,95	-	26,95
Выпуск привилегированных акций		-	48,02	-	-	-	-	-	-	-	48,02	-	48,02
Покупка собственных акций	21	-	-	-	(279)	(44)	-	-	-	-	(323)	-	(323)
Продажа выкупленных собственных акций	21	-	-	-	10	12	-	-	-	-	22	-	22
Дивиденды – привилегированные акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,680)	(1,680)	-	(1,680)
Списание резерва переоценки основных средств в результате износа и выбытия ранее переоцененных основных средств		-	-	-	-	-	-	-	(164)	164	-	-	-
30 сентября 2009 г. (не аудировано)		76,78	50,49	13,23	1,63	(101)	2,14	(843)	22,33	110,18	275,87	338	276,21

*Данные суммы включены в статью Нераспределенная прибыль и прочие резервы в сжатом промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении.

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Прилагаемые примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО) (в миллионах тенге)

	Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		36	203
Проценты, полученные от эквивалентов денежных средств и средств в кредитных учреждениях		1,900	2,452
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		5,630	3,679
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения		654	562
Проценты, полученные от займов клиентам		99,665	97,732
Проценты, уплаченные по средствам клиентов		(48,290)	(40,127)
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений		(3,438)	(9,189)
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам		(11,780)	(12,913)
Комиссии полученные		24,061	29,403
Комиссии уплаченные		(4,049)	(3,400)
Прочий доход полученный		13,467	10,813
Операционные расходы уплаченные		(24,770)	(23,920)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах		53,086	55,295
Изменение операционных активов и обязательств:			
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы		(860)	1,156
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1,887	6,707
Средства в кредитных учреждениях		35,016	(36)
Драгоценные металлы		167	-
Займы клиентам		12,473	140,266
Страховые активы		(13,338)	(5,922)
Прочие активы		(323)	(11,027)
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах:			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		266	(972)
Средства клиентов		104,804	299,204
Средства кредитных учреждений		(88,186)	(127,401)
Страховые обязательства		18,427	9,241
Прочие обязательства		(1,501)	(761)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		121,918	365,750
(Налог на прибыль уплаченный)/возврат предоплаченного налога на прибыль		(2,332)	327
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		119,586	366,077
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы		(7,029)	(7,364)
Поступления от продажи основных средств		87	94
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(642,303)	(129,011)
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		327,562	184,246
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(30,784)	(20,039)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		9,616	11,758
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(342,851)	39,684

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге)

	Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от выпуска простых акций	21	-	26,958
Поступления от выпуска привилегированных акций		-	48,020
Продажа выкупленных собственных акций	21	47	22
Покупка собственных акций		(6)	(323)
Выплата дивидендов		(4,563)	(1,680)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		-	14,161
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг		<u>(5,000)</u>	<u>(31,292)</u>
Чистый (отток)/ приток денежных средств от финансовой деятельности		<u>(9,522)</u>	<u>55,866</u>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		<u>(3,185)</u>	<u>84,377</u>
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(235,972)	546,004
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода		<u>480,622</u>	<u>161,088</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	6	<u>244,650</u>	<u>707,092</u>

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

15 ноября 2010 г.
г. Алматы, Казахстан

Прилагаемые примечания на страницах 10-50 являются неотъемлемой частью данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

ВЫБОРОЧНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СЖАТОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2010 г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в миллионах тенге)

1. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Народный Банк Казахстана» (далее - «Банк») и его дочерние предприятия (далее совместно - «Группа») оказывают банковские услуги корпоративным и розничным клиентам в основном в Казахстане, России, Кыргызстане и Грузии, и услуги по управлению пенсионными активами и страхованию в Казахстане. Банк был создан в 1995 г. и располагается в Республике Казахстан. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с генеральной лицензией на проведение банковских операций, операций с ценными бумагами и кастодиальные услуги, обновленной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») 6 августа 2008 г. Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, представленной АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов».

Основная деятельность Банка включает предоставление займов и гарантий, привлечение депозитов, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой, осуществление переводов, операций с денежными средствами и платежными карточками и предоставление других банковских услуг своим клиентам. Кроме того, Банк действует в качестве агента Правительства Республики Казахстан по выплате пенсий и пособий через свою филиальную сеть.

Ценные бумаги Банка включены в основной листинг Казахстанской фондовой биржи (далее - «КФБ»). Кроме того, международные выпущенные долговые ценные бумаги Банка включены в основной листинг на Люксембургской и Лондонской фондовых биржах. Банк разместил свои Глобальные депозитарные расписки (далее – «ГДР») через листинг на Лондонской фондовой бирже.

15 января 2009 г. Группа и АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее - «Самрук-Казына»), организация, контролируемая Правительством Казахстана, подписали пакет документов в отношении реализации комплекса совместных мероприятий по поддержке экономики Республики Казахстан в рамках стабилизационной программы Правительства Казахстана. В соответствии с достигнутыми договоренностями Самрук-Казына не будет вмешиваться в определение операционной политики Группы и его доля в уставном капитале Группы, не будет превышать 25% от выпущенных простых акций Группы.

27 марта 2009 г., Самрук-Казына приобрело 259,064,909 простых акций Группы на общую сумму 26,951 млн. тенге. 29 мая 2009 г., Самрук-Казына приобрело 196,232,499 неконвертируемых привилегированных акций Группы на общую стоимость 33,049 млн. тенге. По состоянию на 30 сентября 2010 г., Самрук-Казына владело 24.59 % голосующих акций в уставном капитале Группы.

Группа находится под фактическим контролем Тимура Кулибаева и его супруги Динары Кулибаевой.

На 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группой владели следующие акционеры, чья доля превышает 5% от итогового выпущенного капитала Группы:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Доля в выпущенных акциях *	Доля в голосующих акциях **	Доля в выпущенных акциях *	Доля в голосующих акциях **
Тимур Кулибаев и Динара Кулибаева	41.80%	67.42%	41.80%	67.33%
Самрук-Казына	26.81%	24.60%	26.81%	24.57%
Другие акционеры	31.39%	7.98%	31.39%	8.10%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

* Выпущенные акции включают в себя простые и привилегированные акции Группы

** ГДР не включаются в расчет голосующих акций, так как информация о держателях ГДР не раскрывается и данные акции не признаются голосующими. Держатели ГДР вправе в любое время раскрыть информацию о себе. Держатели ГДР имеют право участвовать в голосовании акционеров с момента раскрытия информации о себе.

На 30 сентября 2010 г., Банк осуществлял свою деятельность через головной офис в Алматы и 22 областных филиала, 124 районных филиала и 483 расчетно-кассовых центра (31 декабря 2009 г. – 22, 125 и 475, соответственно), расположенных в Казахстане. Зарегистрированный офис Банка расположен по адресу: ул. Абая 109 В, г. Алматы, 050008, Республика Казахстан.

Данная сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация Группы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г., была утверждена к выпуску Правлением Банка 15 ноября 2010 г.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация Группы была подготовлена с использованием учетных политик в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») и Международным стандартом бухгалтерского учета (далее - «МСБУ») 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее - «МСБУ 34»). Сжатый промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г. был извлечен из аудированной консолидированной финансовой отчетности, однако не включает в себя все раскрытия, требуемые МСФО. Тем не менее, Группа считает, что раскрытия являются достаточными для представления сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации, не вводящей в заблуждение.

Определенные данные и раскрытия, обычно требуемые для включения в консолидированную финансовую отчетность, подготавливаемую в соответствии с МСФО, были пропущены или сжаты, как установлено в МСБУ 34. Тем не менее, данная информация отражает все корректировки (включающие в себя стандартные текущие корректировки), которые, по мнению руководства Группы, необходимы для достоверного представления результатов промежуточных периодов. Промежуточные результаты не обязательно представляют результаты, ожидаемые за весь год.

Данную сжатую промежуточную консолидированную финансовую информацию следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчетностью и с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

Настоящая сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация представлена в миллионах казахстанских тенге («тенге»), за исключением прибыли на акцию и если не указано иное. Настоящая сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, и страховых обязательств, учтенных на основе актуарных расчетов, и некоторых основных средств, учтенных по переоцененной стоимости за вычетом износа.

Консолидированные дочерние предприятия

Данная сжатая промежуточная консолидированная финансовая информация включает следующие дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Доля участия, %		Страна	Отрасль
	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.		
АО «Халык Лизинг»	100.00	100.00	Казахстан	Лизинг
АО «Казтелепорт»	100.00	100.00	Казахстан	Телекоммуникации
HSBK (Europe) B.V.	100.00	100.00	Нидерланды	Выпуск и размещение еврооблигаций, привлечение синдицированных займов
ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	100.00	100.00	Кыргызстан	Банк
АО «Halyk Finance»	100.00	100.00	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ТОО «Халык Инкассация»	100.00	100.00	Казахстан	Услуги инкассации
АО «Halyk life»	100.00	100.00	Казахстан	Страхование жизни
АО «Халык Капитал»	100.00	100.00	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ООО «НБК-Финанс»	100.00	100.00	Россия	Брокерская и дилерская деятельность
АО «НБК Банк»	100.00	100.00	Россия	Банк
АО «Халык Банк Грузия»	100.00	100.00	Грузия	Банк
АО «Казахинстрах»	100.00	100.00	Казахстан	Страхование
АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка»	95.60	98.64	Казахстан	Накопление и управление пенсионными активами

Ассоциированные компании

Следующая ассоциированная компания классифицируется в прочих активах и учитывается по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля участия, %	Страна	Вид деятельности	Доля в чистом убытке	Итого активов	Итого обязательств	Капитал	Итого доходов
На 30 сентября 2010 г. и за девять месяцев, закончившихся на эту дату (неаудировано)								
АО «Процессинговый центр»	25.14	Казахстан	Обработка данных	(13)	84	-	84	1
На 31 декабря 2009 г. и за год, закончившийся на эту дату								
АО «Процессинговый центр»	25.14	Казахстан	Обработка данных	(27)	208	1	207	49

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

При подготовке данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации Группой применялись те же принципы учетной политики и методы расчетов, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Не произошло никаких изменений в учетной политике за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ

Подготовка сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации Группы требует от руководства использования оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату финансовой отчетности и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство регулярно рассматривает свои оценки и допущения. Руководство основывает свои оценки и допущения на историческом опыте и на других различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений при других допущениях или условиях. Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения финансового положения Группы.

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности – Группа регулярно проводит оценку своих займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы по обесценению займов Группы создаются для признания понесенных убытков от обесценения в портфеле займов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом по обесценению займов и дебиторской задолженности, основным источником неопределенности оценок, так как (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения о будущих объемах дефолта и оценка потенциальных убытков, связанных с обесценившимися займами и дебиторской задолженности, основаны на последнем опыте, и (ii) любая существенная разница между оценочными убытками и фактическими убытками Группы потребует от Группы создавать резервы, которые, если существенно отличаются, могут существенно повлиять на ее будущий консолидированный отчет о прибылях и убытках и консолидированный отчет о финансовом положении.

Группа использует допущения руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется несколько источников исторических данных по аналогичным заемщикам. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущих потоках денежных средств на основе исторического опыта, прошлого поведения клиента, имеющихся данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе оплаты заемщиков в группе, а также национальных и местных экономических условиях, которые связаны с невыполнением условий по активам в группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта по активам с характеристиками кредитного риска и объективных свидетельств обесценения, аналогичных тем в группе займов и дебиторской задолженности.

Резервы на обесценение финансовых активов в сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не может предсказать, какие изменения в условиях произойдут в Казахстане, и какое влияние данные изменения окажут на адекватность резервов на обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Балансовая стоимость резервов на обесценение по займам клиентам по состоянию на 30 сентября 2010 г. составила 243,289 млн. тенге (на 31 декабря 2009 г.: 207,101 млн. тенге).

Налогообложение – Казахстанское налоговое, валютное и таможенное законодательство является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому периоду.

По состоянию на 30 сентября 2010 г., руководство считает, что его толкование соответствующего законодательства приемлемо и налоговая, валютная и таможенная позиция Группы будет подтверждена. После проверок соответствующими органами могут быть начислены существенные дополнительные налоги, штрафы и пени, которые могут существенно отразиться на чистой прибыли Группы.

Страховые обязательства и резервы, возникающие по договорам страхования – Для договоров страхования оценки должны быть сделаны в отношении как ожидаемой стоимости страховых требований, заявленных на отчетную дату, так и будущей стоимости страховых требований по резерву по произошедшим, но не урегулированным убыткам («РПНУ») на отчетную дату. Для некоторых направлений бизнеса требования РПНУ образуют большую часть резерва по требованиям в отчете о финансовом положении. Требуется длительный период времени для того, чтобы точно определить окончательную стоимость страховых требований. Для автокаско, имущества, несчастных случаев и страховых полисов по ответственности Группа актуарно определяет обязательство, используя тенденции погашения требований в прошлом для прогнозирования будущих сумм погашений требований. При оценке стоимости объявленных требований и РПНУ для остальных направлений бизнеса, руководство применяет текущие требования государственных органов, предоставленные АФН, в связи с отсутствием достаточных исторических данных. В соответствии с данными требованиями резерв РПНУ рассчитывается, используя ожидаемый коэффициент убытков по каждому направлению бизнеса, за вычетом фактически заявленных совокупных убытков. Общие резервы по страховым требованиям не дисконтируются для учета временной стоимости денежных средств.

Брутто резервы по требованиям и соответствующая дебиторская задолженность по перестраховочному возмещению основаны на информации, имеющейся у руководства, и окончательные суммы могут отличаться в результате последующей информации и событий, и могут привести к корректировкам в суммах возмещения. Фактические суммы требований могут отличаться от исторической модели, на которой основывается оценка, и стоимость урегулирования отдельных требований может отличаться от ранее оцененных затрат. Любые корректировки в сумме резервов будут отражаться в сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации в периоде, в котором необходимые корректировки станут известны и могут быть оценены.

Деловая репутация – Деловая репутация – это превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов. Определение справедливой стоимости активов и обязательств приобретенных компаний требует суждений руководства, например, для финансовых активов и обязательств, по которым нет котировочных цен, и для нефинансовых активов, по которым оценки основываются на рыночных условиях. Различие в справедливой стоимости приведет к изменениям в появляющейся деловой репутации и в результатах деятельности предприятия после его приобретения. Деловая репутация не амортизируется, но тестируется ежегодно или более часто на предмет обесценения в случае событий или изменений в обстоятельствах, которые указывают на то, что она может быть обесценена.

Для целей анализа на предмет обесценения деловая репутация, приобретенная в результате операций по объединению компаний, распределяется на каждую из генерирующих единиц или группы генерирующих единиц Группы, которые получают выгоду от объединения. Тестирование обесценения деловой репутации включает сравнение балансовой стоимости генерирующей единицы или группы генерирующих единиц и ее возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость представляет наибольшее значение из справедливой стоимости единицы и ее ценности использования. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств от генерирующей единицы или группы генерирующих единиц. Справедливая стоимость представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи генерирующей единицы в рыночной сделке между осведомленными сторонами, желающими совершить сделку.

Тестирование обесценения неотъемлемо включает ряд областей оценки: подготовка прогнозов потоков денежных средств за периоды, которые выходят за рамки обычных требований по управленческой отчетности, оценку дисконтной ставки, приемлемой для компании, оценку справедливой стоимости генерирующих единиц и оценку отделяемых активов каждого вида деятельности, чья деловая репутация подвергается проверке.

5. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ

По состоянию на 30 сентября 2010 г., некоторые статьи в сжатой промежуточной консолидированной информации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г., были переклассифицированы для соответствия с презентацией текущего периода. Руководство Группы переклассифицировало расходы по страхованию вкладов из операционных расходов в комиссионные расходы, так как оно считает, что такая классификация лучше отражает природу и цель этих расходов в отношении операций Группы.

Таблица ниже представляет эффект переклассификации в ранее выпущенной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г.

	Первоначально отражено за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г.	Переклас- сификация	Переклас- сифицировано за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г.
СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Расходы по услугам и комиссии	(1,553)	(1,847)	(3,400)
Чистые доходы по услугам и комиссии	28,522	(1,847)	26,675
Операционные расходы	(28,433)	1,847	(26,586)
НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ	(32,000)	1,847	(30,153)

	Первоначально отражено за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г.	Переклас- сификация	Переклас- сифицировано за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г.
СЖАТЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ			
Комиссии уплаченные	(1,553)	(1,847)	(3,400)
Операционные расходы уплаченные	(25,767)	1,847	(23,920)

6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	30 сентября 2009 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Наличность в кассе	38,0	34,169	42,437
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:			
Корреспондентские счета в банках стран, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития (далее – «ОЭСР»)	5,6	59,089	17,238
Корреспондентские счета в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	4,6	5,173	5,678
Корреспондентские счета в Национальном Банке Казахстана («НБК»)	3,2	243,922	-
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	71,1	126,353	102,847
Вклады «овернайт» в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	704	-	-
Краткосрочные вклады в банках стран, являющихся членами ОЭСР	73,6	156,988	94,540
Краткосрочные вклады в НБК	42,0	72,076	207,058
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	3,8	3,942	5,455
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	1,6	5,380	5,365
	<u>244,6</u>	<u>707,092</u>	<u>480,622</u>

Процентные ставки и валюты, в которых выражены денежные средства и их эквиваленты, по которым начисляются проценты, представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Тенге	Иностранные валюты	Тенге	Иностранные валюты
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	-	0.1%-2.8%	-	0.1%-0.2%
Вклады «овернайт» в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	-	1.5%-5.0%	-	-
Краткосрочные вклады в банках стран, являющихся членами ОЭСР	-	0.2%-0.5%	2.0%	0.2%-0.4%
Краткосрочные вклады в НБК	1.0%	-	1.0%	-
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	-	5.5%	-	5.0%
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	0.3%-4.0%	-	1.5%-1.6%	-

Справедливая стоимость активов, переданных в залог, и балансовая стоимость краткосрочных вкладов по соглашению обратного РЕПО, классифицируемых как денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Балансовая стоимость вкладов	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость вкладов	Справедливая стоимость залога
Ноты НБК	1,615	1,700	2,352	2,475
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	62	62	3,010	3,367
	<u>1,677</u>	<u>1,762</u>	<u>5,362</u>	<u>5,842</u>

7. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Средства в НБК, отнесенные к обязательным резервам	26,809	25,94

Обязательные резервы представляют собой минимальные резервные требования по поддержанию остатков на депозитных счетах и в виде наличности в кассе, требуемые НБК и используемые при расчете минимальных резервных требований.

8. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Финансовые активы, предназначенные для торговли:		
Производные финансовые инструменты	5,088	5,179
Долевые ценные бумаги казахстанских коммерческих банков	826	1,012
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов	222	202
Корпоративные облигации	154	25
Облигации казахстанских коммерческих банков	103	-
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	19	602
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	-	1,508
	<u>6,412</u>	<u>8,528</u>

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Финансовые обязательства, предназначенные для торговли:		
Производные финансовые инструменты	3,467	3,201

Процентные ставки и сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Процентная ставка, %	Срок погашения, год	Процентная ставка, %	Срок погашения, год
Корпоративные облигации	7.0%-18.0%	2013-2020	8.0%	2010-2015
Облигации казахстанских коммерческих банков	15.0%	2014	-	-
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	9.0%	2016	0.7%	2011

Производные финансовые инструменты представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)			31 декабря 2009 г.		
	Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость		Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость	
		Актив	Обязатель- ство		Актив	Обязатель- ство
Договора по иностранной валюте:						
Форварды	139,711	4,582	3,153	46,104	3,782	3,019
Опционы	8,379	443	-	6,913	1,322	-
Свопы	25,119	63	314	6,784	75	182
		<u>5,088</u>	<u>3,467</u>		<u>5,1</u>	<u>3,20</u>

По состоянию на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. для всех финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кроме производных финансовых инструментов, которые оценивались на основе рыночных данных по оценочным моделям, Группа использовала рыночные котировки из независимых источников информации.

9. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Срочные вклады	10,4	49,38
Депозиты в виде обеспечения по производным финансовым инструментам и прочим операциям	7,8	6,54
Займы казахстанским кредитным учреждениям	2,2	185
	20,4	56,1
Минус - Резерв под обесценение (Примечание 18)	(6)	(9)
	<u>20,4</u>	<u>56,10</u>

Процентные ставки и сроки погашения средств в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Процентная ставка, %	Срок погашения, год	Процентная ставка, %	Срок погашения, год
Срочные вклады	0.2%-10.0%	2010-2011	5.5%-8.5%	2010
Депозиты в виде обеспечения по производным финансовым инструментам и прочим операциям	0.2%-1.8%	2012	0.1%	2012
Займы казахстанским кредитным учреждениям	12.0%-17.0%	2015	11.1%	2015

10. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	181,0	95,9
Ноты НБК	123,8	84,6
Корпоративные облигации	77,9	6,1
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	6,3	7,3
Облигации казахстанских коммерческих банков	3,3	1,1
Облигации Банка Развития Казахстана	2,6	2,5
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов	1,5	1,3
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	1,5	1,4
Долевые ценные бумаги казахстанских коммерческих банков	427	57
Долевые ценные бумаги иностранных корпораций	207	176
Казначейские векселя Кыргызской Республики	193	200
	399,1	200,9
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 18)	(1,1)	(730)
	<u>398,0</u>	<u>200,2</u>
Являются объектом соглашений РЕПО	14,5	87,8

Процентные ставки и сроки погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Процентная ставка, %	Срок погашения, год	Процентная ставка, %	Срок погашения, год
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	0.1%-18.7%	2010-2024	2.0%-18.7%	2010-2019
Ноты НБК	1.0%-1.5%	2010-2011	2.0%-3.1%	2010
Корпоративные облигации	2.1%-27.8%	2010-2021	0.2%-19.2%	2010-2021
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	5.2%-16.2%	2014-2016	7.4%-15.0%	2011-2014
Облигации казахстанских коммерческих банков	4.2%-21.0%	2011-2016	6.1%-15.0%	2010-2016
Облигации Банка Развития Казахстана	7.0%	2026	7.0%	2026
Казначейские векселя Кыргызской Республики	8.2%	2011	3.0%-19.0%	2010

По состоянию на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г., для расчета справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, Группа использовала рыночные котировки из независимых источников информации.

В октябре 2008 г., Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», разрешающие переклассификацию из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в редких случаях, если были выполнены определенные прочие требования. В соответствии с данными поправками Группа переклассифицировала определенные долговые и долевыми ценные бумаги общей справедливой стоимостью 4,925 млн. тенге на 31 декабря 2008 г. из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

Переклассификация была сделана по тем ценным бумагам, по которым существенно уменьшились объемы рыночных операций в результате текущего мирового финансового кризиса. Группа пересмотрела свою инвестиционную стратегию в отношении этих ценных бумаг и имеет намерение и способность удерживать эти ценные бумаги в обозримом будущем.

Справедливая стоимость долговых и долевыми ценных бумаг, переклассифицированных по состоянию на 31 декабря 2008 г. из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлена следующим образом:

	Эффективная процентная ставка, %	На отчетную дату 30 сентября 2010 г. (не аудировано) Справедливая стоимость	На дату переклассификации 31 декабря 2008 г. Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги:			
Облигации Банка Развития Казахстана	7.0%	2,63	2,21
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	9.7%-28.0%	48	1,98
		<u>2,68</u>	<u>4,20</u>
Долевые ценные бумаги:			
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов		419	651
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций		51	74
		<u>470</u>	<u>725</u>

Ожидаемые будущие денежные потоки от долговых ценных бумаг, которые были переклассифицированы, представлены ниже.

	На дату переклассификации 31 декабря 2008 г.
Долговые ценные бумаги:	
Облигации Банка Развития Казахстана	4,7
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	<u>2,9</u>
	<u><u>7,6</u></u>

Чистая прибыль/(убыток), которая была бы признана в сжатом промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 гг. по долговому и долевым ценным бумагам, которые были переклассифицированы, представлена ниже.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Долговые ценные бумаги:		
Облигации Банка Развития Казахстана	181	(1)
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	<u>12</u>	<u>(413)</u>
	<u><u>193</u></u>	<u><u>(414)</u></u>
Долевые ценные бумаги:		
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов	(30)	158
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	<u>(6)</u>	<u>2</u>
	<u><u>(36)</u></u>	<u><u>160</u></u>

11. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Ноты НБК	151,8	-
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	7,4	4,4
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	4,6	10,8
Корпоративные облигации	840	449
Ноты Национального Банка Грузии	<u>735</u>	<u>1,3</u>
	<u><u>165,4</u></u>	<u><u>17,1</u></u>

Процентные ставки и сроки погашения инвестиций, удерживаемых до погашения, представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Процентная ставка, %	Срок погашения, год	Процентная ставка, %	Срок погашения, год
Ноты НБК	1.0%-1.1%	2010	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	7.1%-7.8%	2013-2015	5.1%-6.1%	2010
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	3.7%-20.0%	2010-2016	3.0%-19.0%	2010
Корпоративные облигации	6.3%-10.0%	2011-2017	6.3%-14.0%	2011-2017
Ноты Национального Банка Грузии	8.0%-10.0%	2010	3.0%-8.1%	2010

29 сентября 2010 г. Группа переклассифицировала ноты НБК со сроком погашения в 2010 г. общей справедливой стоимостью 126,913 млн. тенге, из категории инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в категорию инвестиций, удерживаемых до погашения. Эти ноты были приобретены в начале отчетного периода. Группа пересмотрела свою инвестиционную стратегию и имеет намерение и способность удерживать эти ценные бумаги до погашения.

12. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Займы, предоставленные клиентам	1,336,9	1,339,1
Овердрафты	397	1,1
Простые векселя	189	-
	<u>1,337,5</u>	<u>1,340,3</u>
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 18)	<u>(243,28)</u>	<u>(207,10)</u>
	<u><u>1,094,2</u></u>	<u><u>1,133,2</u></u>

На 30 сентября 2010 г. годовая процентная ставка, взимаемая Группой, варьировалась от 9% до 24% годовых по займам, выраженным в тенге (31 декабря 2009 г. – от 9% до 24%) и от 7% до 17% годовых по займам, выраженным в долларах США (31 декабря 2009 г. – от 7% до 17%).

На 30 сентября 2010 г. Группа имела концентрацию займов на 10 самых крупных заемщиков в размере 263,090 млн. тенге, что составляло 20% от совокупного кредитного портфеля Группы, до учета резерва на обесценение (31 декабря 2009 г. – 259,063 млн. тенге; 19%) и 85% от капитала Группы (31 декабря 2009 г. – 92%). На 30 сентября 2010 г. по данным займам был создан резерв под обесценение в размере 47,959 млн. тенге (31 декабря 2009 г. – 25,294 млн. тенге).

Займы предоставляются в следующих секторах экономики:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	%	31 декабря 2009 г.	%
Розничные займы:				
- ипотечные займы	137,582	10%	149,442	11%
- потребительские займы	134,614	10%	149,073	11%
	272,196		298,515	
Оптовая торговля	313,724	24%	271,719	20%
Строительство	182,804	14%	190,819	14%
Услуги	100,380	8%	94,606	7%
Недвижимость	99,857	7%	94,513	7%
Розничная торговля	94,662	7%	100,359	7%
Сельское хозяйство	79,195	6%	105,034	8%
Металлургия	45,656	3%	40,768	3%
Пищевая промышленность	28,515	2%	31,435	2%
Транспортировки	25,026	2%	22,398	2%
Гостиничный бизнес	21,260	2%	22,082	2%
Нефть и газ	19,543	1%	22,601	2%
Энергетика	18,583	1%	11,180	1%
Машиностроение	7,807	1%	7,305	1%
Горнодобывающая отрасль	5,916	0%	4,474	0%
Связь	112	0%	702	0%
Прочее	22,291	2%	21,826	2%
	<u>1,337,527</u>	<u>100%</u>	<u>1,340,336</u>	<u>100%</u>

На 30 сентября 2010 г. сумма начисленных процентов по обесцененным займам составляла 118,194 млн. тенге (31 декабря 2009 г. – 101,860 млн. тенге).

13. СТРАХОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Страховые возмещения по перестрахованию	5,221	1,1
Незаработанные премии по перестрахованию	4,242	2,1
	9,463	3,2
Премии к получению	3,430	1,6
Страховые активы	<u>12,893</u>	<u>4,8</u>
	8,248	5,394
Резерв незаработанных премий, брутто	8,748	3,008
Резервы на выплату страховых возмещений	16,996	8,402
Кредиторская задолженность перед перестраховщиками и агентами	2,041	1,184
Страховые обязательства	<u>19,037</u>	<u>9,586</u>

14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Прочие финансовые активы, учитываемые как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Дебиторы по небанковской деятельности	1,5	1,3
Дебиторы по банковской деятельности	1,3	1,3
Начисленные прочие комиссионные доходы	721	448
Начисленная комиссия за управление пенсионными активами	462	416
Прочие	292	171
	<u>4,3</u>	<u>3,6</u>
Минус - Резерв под обесценение (Примечание 18)	(844)	(930)
	<u>3,5</u>	<u>2,7</u>
Прочие нефинансовые активы:		
Корпоративный подоходный налог предоплаченный	4,6	7,4
Предоплаты за основные средства	2,4	516
Товарно-материальные запасы	1,1	1,0
Налоги предоплаченные за исключением подоходного налога	657	543
Отсроченные налоговые активы (Примечание 19)	300	247
Инвестиции в ассоциированные компании	218	228
Прочее	597	318
	<u>10,0</u>	<u>10,3</u>
Минус - Резерв под обесценение (Примечание 18)	(1,1)	(542)
	<u>8,8</u>	<u>9,7</u>
	<u>12,3</u>	<u>12,5</u>

15. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Отражено по амортизированной стоимости:		
Срочные вклады:		
Юридические лица	468,2	556,2
Физические лица	349,4	317,5
	<u>817,6</u>	<u>873,8</u>
Текущие счета:		
Юридические лица	452,6	317,7
Физические лица	99,9	82,5
	<u>552,5</u>	<u>400,2</u>
	<u>1,370</u>	<u>1,274,0</u>

На 30 сентября 2010 г. 10 самых крупных клиентов Группы составляли примерно 47% общей суммы средств клиентов (31 декабря 2009 г. – 52%).

Руководство считает, что в случае снятия средств, Группа получит заблаговременное уведомление с тем, чтобы реализовать свои ликвидные активы для обеспечения выплат.

Анализ средств клиентов по секторам представлен следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	%	31 декабря 2009 г.	%
Физические лица и частные предприниматели	449,310	33%	400,080	31%
Нефть и газ	322,753	24%	369,987	29%
Оптовая торговля	117,099	9%	80,858	6%
Транспортировка	105,024	8%	72,754	6%
Строительство	74,844	5%	65,418	5%
Прочие потребительские услуги	66,308	5%	85,684	7%
Металлургия	33,329	2%	25,853	2%
Страхование	32,795	2%	11,580	1%
Правительство	22,053	2%	83,822	7%
Финансовый сектор	21,596	2%	30,365	2%
Энергетика	21,268	1%	20,573	2%
Образование	18,331	1%	10,281	1%
Связь	15,479	1%	12,737	1%
Медицина и социальные услуги	9,712	1%	3,137	0%
Прочее	60,249	4%	940	0%
	<u>1,370,150</u>	<u>100%</u>	<u>1,274,069</u>	<u>100%</u>

16. СРЕДСТВА КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Отражено по амортизированной стоимости:		
Корреспондентские счета	33,021	40,0
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	18,534	27,2
Займы и вклады казахстанских банков	16,728	90,1
Займы Фонда развития предпринимательства «ДАМУ»	10,097	11,9
Вклады «овернайт»	3,000	1,0
Займы прочих финансовых учреждений	1,633	1,9
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	223	340
	<u>83,236</u>	<u>172,7</u>

Далее представлены процентные ставки и сроки погашения средств кредитных учреждений:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Процентная ставка, %	Срок погашения, год	Процентная ставка, %	Срок погашения, год
Займы и вклады банков стран, входящих в ОЭСР	1.1%-7.7%	2010-2023	1.1%-7.7%	2010-2023
Займы и вклады казахстанских банков	0.2%-4.6%	2010	0.5%-8.5%	2010
Займы Фонда развития предпринимательства «ДАМУ»	7.7%	2016	7.7%	2016
Вклады «овернайт»	0.6%	2010	0.5%-1.2%	2010
Займы прочих финансовых учреждений	3.0%-3.1%	2012-2014	2.7%-3.2%	2011-2014
Займы и вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	2.5%-2.9%	2012	2.7%	2012

Справедливая стоимость активов, переданных в залог, и балансовая стоимость займов по соглашению РЕПО по состоянию на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займа	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займа
Ноты НБК	14,566	13,839	58,870	55,935
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	-	-	28,986	26,160
	<u>14,566</u>	<u>13,839</u>	<u>87,856</u>	<u>82,095</u>

В соответствии с условиями договоров займов с некоторыми банками стран, являющихся членами ОЭСР, Группа обязана соблюдать определенные финансовые коэффициенты, в частности, в отношении достаточности капитала. Некоторые имеющиеся финансовые соглашения Группы содержат положения, ограничивающие возможность предоставления активов Группы в залог. В случае неисполнения Группой обязательства по данным положениям, это может привести к перекрестному сокращению срока платежа и перекрестному дефолту по условиям прочих финансовых соглашений Группы.

На 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группа соблюдала все финансовые коэффициенты по различным долговым соглашениям с другими банками и финансовыми учреждениями.

17. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Отражено по амортизированной стоимости:		
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги:		
Облигации, выраженные в тенге, с фиксированной ставкой	16,902	15,996
Облигации, выраженные в тенге, индексированные на инфляцию	14,448	19,120
Облигации, выраженные в тенге, индексированные на обратную инфляцию	<u>8,274</u>	<u>8,947</u>
Итого выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	<u>39,624</u>	<u>44,063</u>
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги:		
Облигации, выраженные в долларах США	211,875	208,627
Облигации, выраженные в тенге	<u>10,386</u>	<u>11,203</u>
Итого выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги	<u>222,261</u>	<u>219,830</u>
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	<u>261,885</u>	<u>263,893</u>

Процентные ставки и сроки погашения данных выпущенных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Купонная ставка, %	Срок погашения, год	Купонная ставка, %	Срок погашения, год
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги:				
Облигации, выраженные в тенге, с фиксированной ставкой	7.5%-14.0%	2014-2019	7.5%-14.0%	2014-2019
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на инфляцию	ставка инфляции плюс 1%	2015	ставка инфляции плюс 1%	2010-2015
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на обратную инфляцию	ставка инфляции плюс 2%	2010-2017	ставка инфляции плюс 2%	2010-2017
Облигации, выраженные в тенге, индексируемые на обратную инфляцию	15% минус ставка инфляции	2015-2016	15% минус ставка инфляции	2015-2016
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги:				
Облигации, выраженные в долларах США	7.3%-9.3%	2013-2017	7.3%-9.3%	2013-2017
Облигации, выраженные в тенге	12.7%	2012	12.7%	2012

Субординированные долговые ценные бумаги являются необеспеченными обязательствами Группы и субординированными по отношению к платежам всей текущей и будущей приоритетной задолженности и ряда прочих обязательств Группы. Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам выплачиваются на полугодовой и годовой основе.

В соответствии с условиями выпуска облигаций, деноминированных в долларах США, Группа обязана соблюдать определенные обязательства по поддержанию финансовых показателей, в частности, в отношении достаточности капитала, ограничений по сделкам, совершаемым по стоимости меньше, чем справедливая рыночная стоимость, и выплаты дивидендов. Также, условия выпуска облигаций, выраженных в долларах США, включают положения, ограничивающие возможность Группы создавать право залога по своим активам. Неисполнение Группой обязательства по данным положениям, может привести к перекрестному сокращению срока платежа и перекрестному дефолту по условиям прочих финансовых соглашений Группы. По состоянию на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группа выполняла требования коэффициентам, указанным в данных соглашениях с доверительными собственниками и держателями облигаций.

18. РЕЗЕРВЫ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Движение в резервах на обесценение активов, по которым начисляются проценты, и прочим активам представлено следующим образом:

	Займы клиентам	Средства в кредитных учреждениях	Инвести- ционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Прочие активы	Итого
30 июня 2009 г. (не аудировано) (Формирование)/ восстановление резервов	(179,7)	(33)	(465)	(2,2)	(182,4)
Разница от переоценки иностранной валюты	(19,8)	11	(130)	181	(19,8)
Списания	(595)	4	-	(1)	(592)
	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>84</u>
30 сентября 2009 г. (не аудировано)	<u>(200,2)</u>	<u>(18)</u>	<u>(595)</u>	<u>(1,9)</u>	<u>(202,7)</u>
30 июня 2010 г. (не аудировано) (Формирование)/ восстановление резервов	(230,7)	(8)	(1,1)	(1,5)	(233,4)
Разница от переоценки иностранной валюты	(11,7)	2	-	(522)	(12,2)
Списания	(830)	-	-	29	(801)
	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>22</u>
30 сентября 2010 г. (не аудировано)	<u>(243,2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1,1)</u>	<u>(2,0)</u>	<u>(246,4)</u>
31 декабря 2008 г.	(115,0)	(17)	-	(1,0)	(116,1)
Формирование резервов	(71,8)	(1)	(595)	(1,0)	(73,4)
Разница от переоценки иностранной валюты	(13,4)	-	-	(9)	(13,4)
Списания	49	-	-	140	189
30 сентября 2009 г. (не аудировано)	<u>(200,2)</u>	<u>(18)</u>	<u>(595)</u>	<u>(1,9)</u>	<u>(202,7)</u>
31 декабря 2009 г.	(207,1)	(9)	(730)	(1,4)	(209,3)
(Формирование)/ восстановление резервов	(36,9)	4	(406)	(743)	(38,0)
Разница от переоценки иностранной валюты	687	(1)	(1)	44	729
Списания	63	-	-	137	200
30 сентября 2010 г. (не аудировано)	<u>(243,2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1,1)</u>	<u>(2,0)</u>	<u>(246,4)</u>

Резервы на обесценение активов вычитаются из соответствующих активов.

Движение в прочих резервах представлено следующим образом:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
На начало периода	(4,302)	(3,4)	(4,433)	(2,8)
Восстановление резервов	3,165	3,2	6,652	7,5
Формирование резервов	(1,773)	(3,8)	(5,230)	(8,3)
Разница от переоценки иностранной валюты	<u>(140)</u>	<u>(32)</u>	<u>(39)</u>	<u>(366)</u>
На конец периода	<u>(3,050)</u>	<u>(4,0)</u>	<u>(3,050)</u>	<u>(4,0)</u>

Прочие резервы представляют собой резервы по выданным аккредитивам и гарантиям.

19. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Банк и его дочерние предприятия, за исключением HSBK (Europe) B.V., АО «НБК Банк», ОАО «Халык Банк Кыргызстан», ООО «НБК ФИНАНС» и АО «Халык Банк Грузия», облагаются налогом в Республике Казахстан. HSBK (Europe) B.V. облагается налогом в Нидерландах. АО «НБК Банк» и ООО «НБК ФИНАНС» облагаются налогом на прибыль в Российской Федерации. ОАО «Халык Банк Кыргызстан» облагается налогом на прибыль в Кыргызской Республике. АО «Халык Банк Грузия» облагается налогом в Грузии.

Расходы по налогу на прибыль составляют:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Расходы по текущему налогу	1,9	298	5,1	776
Экономия/(расход) по отсроченному налогу	(180)	198	(274)	30
Расход по налогу на прибыль	<u>1,7</u>	<u>496</u>	<u>4,8</u>	<u>806</u>

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, составляла 20% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 гг. Ставка налога на прибыль для небанковских организаций также составляла 20% в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 гг., соответственно, за исключением страховых компаний, ставка налога на прибыль для которых составляла 4%. Доход по государственным ценным бумагам и некоторым прочим ценным бумагам не облагается налогом на прибыль.

Отсроченные налоговые активы и обязательства включают:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:		
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	638	585
Начисленные премии	363	6
Резервы, разные ставки	347	76
Резерв по страховой премии	227	162
Начисленные отпускные расходы	178	198
Убыток, переносимый на следующие периоды	-	333
Отсроченные налоговые активы	<u>1,753</u>	<u>1,360</u>
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:		
Займы клиентам, резервы на обесценение	(3,43)	(3,30)
Основные средства, начисленная амортизация	(2,98)	(3,53)
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	<u>(1,00)</u>	<u>(473)</u>
Отсроченное налоговое обязательство	<u>(7,42)</u>	<u>(7,30)</u>
Чистый отсроченный налоговый актив (Примечание 14)	<u>300</u>	<u>247</u>
Чистое отсроченное налоговое обязательство	<u>(5,97)</u>	<u>(6,19)</u>

В настоящее время в Казахстане и в других странах, в которых Группа ведет свою деятельность, действует ряд законов, связанных с различными налогами, введенных уполномоченными региональными и государственными органами. Такие налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, налог на прибыль с юридических лиц, социальный налог и прочие. Применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют в связи с ограниченным количеством прошлых прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность 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 и пени за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства. Руководство считает, что Группа проводит свою деятельность в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако существует риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении толкования налоговых вопросов.

20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Общие и административные расходы к оплате	486	437
Кредиторы по небанковской деятельности	194	997
Кредиторы по банковской деятельности	176	351
Прочее	142	87
	<hr/>	<hr/>
	998	1,872
Прочие нефинансовые обязательства:		
Расчеты с работниками	2,865	1,149
Задолженность по налогам, кроме корпоративного подходного налога	2,740	3,789
Прочие авансы полученные	1,194	1,158
Задолженность по текущему налогу на прибыль	66	7
	<hr/>	<hr/>
	<u>7,863</u>	<u>7,975</u>

21. КАПИТАЛ

27 марта 2009 г. Самрук-Казына приобрело 259,064,909 простых акций Группы на общую сумму 26,951 млн. тенге. 29 мая 2009 г. Самрук-Казына приобрело 196,232,499 неконвертируемых привилегированных акций Группы на общую сумму 33,049 млн. тенге.

Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных акций на 30 сентября 2010 и 2009 гг. было представлено следующим образом:

30 сентября 2010 г.
(не аудировано)

	Разрешенные к выпуску акции	Разрешенные, но не выпущенные акции	Полностью оплаченные и выпущенные в обращение акции	Выкупленные собственные акции	Акции в обращении
Простые акции	2,400,000,000	(1,091,584,040)	1,308,415,960	(7,249,050)	1,301,166,910
Неконвертируемые привилегированные акции	600,000,000	(290,140,570)	309,859,430	(23,972,034)	285,887,396
Конвертируемые привилегированные акции	80,225,222	-	80,225,222	(295,021)	79,930,201

30 сентября 2009 г.
(не аудировано)

	Разрешенные к выпуску акции	Разрешенные, но не выпущенные акции	Полностью оплаченные и выпущенные в обращение акции	Выкупленные собственные акции	Акции в обращении
Простые акции	2,400,000,000	(1,156,843,885)	1,243,156,115	(7,843,371)	1,235,312,744
Неконвертируемые привилегированные акции	600,000,000	(290,140,570)	309,859,430	(520,223)	309,339,207
Конвертируемые привилегированные акции	80,225,222	-	80,225,222	(209,721)	80,015,501

Все акции выражены в тенге. Движение акций в обращении представлено следующим образом:

	Количество акций			Номинал/цена размещения		
	Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции	Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции
31 декабря 2008 г.	979,431,0	24,542,0	80,111,0	49,7	2,4	13,2
Выпуск акций	259,139,0	285,117,0	-	26,9	48,0	-
Приобретение собственных акций	(4,434,7)	(523,5)	(96,0)	(44)	-	-
Продажа собственных акций	1,177,0	202,6	-	12	-	-
30 сентября 2009 г. (не аудировано)	<u>1,235,312,0</u>	<u>309,339,0</u>	<u>80,015,0</u>	<u>76,6</u>	<u>50,4</u>	<u>13,2</u>
31 декабря 2009 г.	1,300,516,0	285,889,0	79,930,0	83,4	46,8	13,2
Приобретение собственных акций	(629,7)	(32,9)	(200)	(6)	-	-
Продажа собственных акций	1,280,0	31,1	-	13	-	-
30 сентября 2010 г. (не аудировано)	<u>1,301,166,0</u>	<u>285,887,0</u>	<u>79,930,0</u>	<u>83,4</u>	<u>46,8</u>	<u>13,2</u>

По состоянию на 30 сентября 2010 г. Группа выкупила собственные простые акции в количестве 7,249,050 штук на 96 млн. тенге (30 сентября 2009 г. – 7,843,371 штук на 101 млн. тенге).

Простые акции

Каждая простая акция имеет право одного голоса и получает одинаковый размер дивидендов.

Привилегированные акции

В соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» неконвертируемые и конвертируемые привилегированные акции (совместно – «Привилегированные акции») классифицируются как комбинированные инструменты. По возвращению капитала при ликвидации, активы Группы, имеющиеся для распределения, при оплате держателям привилегированных акций суммы, равной уставному капиталу, уплаченному или кредитованному как уплаченный, применяются приоритетно к выплатам держателям простых акций.

Условия Привилегированных акций требуют, чтобы Банк выплачивал номинальную сумму дивидендов в размере 0.01 тенге за акцию в целях соблюдения казахстанского законодательства, который представляет собой компонент обязательств. Данное законодательство требует, чтобы акционерные общества выплачивали определенную гарантированную сумму дивидендов по привилегированным акциям. Согласно казахстанскому законодательству по акционерным обществам, сумма дивидендов, выплаченных по простым акциям не должна превышать выплат по привилегированным акциям. Более того, дивиденды по простым акциям не выплачиваются до тех пор, пока не произведена полная выплата дивидендов по Привилегированным акциям.

Выплата дополнительных дивидендов по Привилегированным акциям определяется на основании формулы, указанной в соглашении о привилегированных акциях, и основывается на прибыльности Группы. Если чистый доход Группы не превышает произведение количества выпущенных в обращение привилегированных акций, индекса инфляции, публикуемого НБК, плюс один процент и 160 тенге, то сумма дивиденда на одну привилегированную акцию рассчитывается как чистый доход, поделенный на количество выпущенных привилегированных акций. Если чистый доход превышает эту цифру, то сумма дивиденда на одну привилегированную акцию рассчитывается как произведение индекса инфляции по данным НБК плюс один процент и 160 тенге. Индекс инфляции в обоих случаях варьируется от 3% до 9%. Дивиденды держателям Привилегированных акций выплачиваются, только если объявлены и утверждены Советом Директоров на Ежегодном Общем Собрании Акционеров.

Привилегированные акции не дают права голоса, если только не была задержана выплата дивидендов по привилегированным акциям на срок свыше трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты.

Эмиссионный доход – Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Конвертируемые привилегированные акции – Каждая конвертируемая привилегированная акция конвертируется в одну простую акцию по решению Совета Директоров. Также Группа будет выплачивать компенсацию каждому держателю конвертируемой привилегированной акции при конвертации, на основе формулы, указанной в соглашении по конвертируемым привилегированным акциям. Такая выплата рассчитывается таким образом, что на дату конвертации, если стоимость простых акций, полученных держателем привилегированных акций, меньше, чем 160 тенге за акцию, Группа возместит держателю привилегированных акций разницу в денежных средствах во время конвертации.

22. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условные финансовые обязательства – Условные финансовые обязательства Группы включали следующее:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)	31 декабря 2009 г.
Выданные гарантии	62,8 ^а	64,8
Коммерческие аккредитивы	21,9 ^а	20,3
Обязательства по выдаче займов	16,6 ^а	16,7
Условные финансовые обязательства	101,4 ^а	101,9 ^а
За вычетом денежного обеспечения по аккредитивам	(818)	(3,51)
За вычетом резервов (Примечание 18)	(3,05)	(4,43)
Итого условные финансовые обязательства, нетто	97,6	93,9 ^а

Большинство выданных гарантий представляют собой финансовые гарантии, по которым выплата маловероятна на соответствующую отчетную дату, и поэтому не были отражены в сжатом промежуточном консолидированном отчете о финансовом положении. Сумма резервов представляет обязательство, отраженное в отчете о финансовом положении, в случаях когда исполнение финансовой гарантии вероятно по состоянию на отчетную дату. По состоянию на 30 сентября 2010 г., на десять самых крупных гарантий приходилось 73% общих финансовых гарантий Группы (31 декабря 2009 г. – 78%), и они составляли 15% капитала Группы (31 декабря 2009 г. – 18%).

На 30 сентября 2010 г. на десять самых крупных аккредитивов приходилось 93% всей суммы коммерческих аккредитивов Группы (31 декабря 2009 г. – 76%), и они составляли 7% капитала Группы (31 декабря 2009 г. – 5%).

Группа требует предоставления залогового обеспечения при возникновении финансовых инструментов, связанных с заимствованием, когда это представляется необходимым. Залоговое обеспечение варьируется, и может включать вклады, хранящиеся в банках, государственные ценные бумаги и прочие активы.

Трастовая деятельность – В ходе осуществления обычной деятельности, Группа вступает в соглашения с клиентами на управление активами клиентов с ограниченными правами на принятие решений, и в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Группа может нести ответственность только за убытки или действия, нацеленные на присвоение средств клиентов, если такие средства или ценные бумаги не возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы на любую дату равен объему средств клиентов, за вычетом нереализованной прибыли/убытка на счетах клиента. По состоянию на 30 сентября 2010 г. остаток средств клиентов, находящихся в управлении Группы, составил 665 млрд. тенге (31 декабря 2009 г. – 560 млрд. тенге).

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации не создавались.

Налогообложение – Коммерческое законодательство стран, включая налоговое законодательство, в которых ведет свою деятельность Группа, может иметь более чем одно толкования. Также, существует риск принятия налоговыми органами произвольных суждений относящихся к операционной деятельности. В случае такого рода оспаривания налоговыми органами суждений руководства касательно операционной деятельности Группы, могут возникнуть дополнительные налоги, штрафы и пени.

Такая неопределенность может, например, относиться к оценке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные убытки по займам клиентам и задолженности, приравненной к займам, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть продлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Экономическая среда – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Казахстане. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Казахстане, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Несмотря на общее улучшение экономической ситуации в Казахстане в последние годы, Казахстан продолжает проявлять определенные характеристики переходной экономики, которые включают в себя, но не ограничиваются, валютный контроль, ограниченную конвертируемость валюты, относительно высокий уровень инфляции и непрерывные структурные реформы со стороны государства.

В результате, законы и положения, влияющие на бизнес в Казахстане, продолжают быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Казахстана подвержено различным толкованиям. Кроме того, предприятия, осуществляющие свою основную деятельность в Казахстане, постоянно сталкиваются с различными юридическими и финансовыми трудностями. Будущее экономическое развитие в значительной степени зависит от эффективности экономических, налогово-бюджетных и валютных реформ, проводимых правительством, а также от изменений в юридической, нормативно-правовой и политической сферах.

Продолжающийся глобальный кризис ликвидности – мировые и Казахстанские финансовые рынки характеризуются значительной волатильностью и ограниченной ликвидностью с того момента, как осенью 2007 года развернулся мировой финансовый кризис и усугубился в августе 2008 года. Побочным эффектом данных событий явилось всеобщее беспокойство по поводу стабильности финансовых рынков и дееспособности контрагентов. Многие кредиторы и институциональные инвесторы сократили объемы финансирования, тем самым существенно снизив ликвидность мировой финансовой системы.

Несмотря на то, что многие страны, включая Казахстан, отметили в последнее время улучшение ситуации на финансовых рынках, возможен дальнейший экономический спад, требующий от правительства дополнительных антикризисных мер. Негативные изменения, вызванные системными рисками мировой финансовой системы, включая ухудшение кредитных условий или снижение цен на нефть и газ, могут замедлить или остановить экономическое развитие Казахстана, тем самым, лишая Группу доступа к капиталу и негативно влияя на стоимость капитала для Группы, а также на результаты ее деятельности, финансовое положение и дальнейшее развитие.

Несмотря на предпринимаемые правительством стабилизационные меры, направленные на улучшение ликвидности банков и компаний, в Республике Казахстан по-прежнему сохраняется неопределенность в отношении доступности и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, влияющая на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности и экономические перспективы.

Руководство не может достоверно оценить воздействие любых дальнейших ухудшений ликвидности финансовых рынков и роста волатильности на валютных и фондовых рынках на финансовое положение Группы. Руководство Группы считает, что оно принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивого развития бизнеса в настоящих условиях.

23. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Процентные доходы состоят:				
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости:				
- проценты по обесцененным активам	38,37	44,19	120,14	139,83
- проценты по необесцененным активам	909	1,19	3,42	3,36
Проценты по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	4,07	1,54	10,63	5,90
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	8	31	117
Итого процентные доходы	43,37	46,94	134,23	149,22
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости включает:				
Проценты по займам клиентам	38,34	43,27	120,12	137,23
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	254	842	1,11	2,60
Проценты по средствам в кредитных учреждениях и по денежным средствам и их эквивалентам	685	1,28	2,32	3,36
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	39,28	45,39	123,56	143,19
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
Проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли	13	8	31	117
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	8	31	117
Проценты по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	4,07	1,54	10,63	5,90
Итого процентные доходы	43,37	46,94	134,23	149,22
Процентные расходы состоят:				
Проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости				
Итого процентные расходы	(20,834)	(24,642)	(66,778)	(78,775)
Проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости включают:				
Проценты по средствам клиентов	(14,258)	(16,422)	(46,861)	(49,351)
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(5,470)	(6,617)	(16,662)	(21,500)
Проценты по средствам в кредитных учреждениях	(1,106)	(1,603)	(3,255)	(7,924)
Итого проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости	(20,834)	(24,642)	(66,778)	(78,775)
Чистый процентный доход до создания резервов на обесценение	22,54	22,30	67,46	70,44

24. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Банковские переводы	2,621	2,247	7,348	6,317
Пенсионный фонд и управление активами	2,357	3,607	5,808	12,981
Обслуживание пластиковых карточек	862	442	2,434	1,944
Кассовые операции	820	937	2,292	2,328
Выплата пенсий клиентам	638	565	1,891	1,551
Выданные гарантии и аккредитивы	616	572	1,612	1,393
Обслуживание счетов клиентов	482	1,258	1,715	2,630
Обслуживание коммунальных платежей	95	84	282	233
Операции в иностранной валюте	1	2	3	15
Прочее	281	221	995	683
	<u>8,773</u>	<u>9,935</u>	<u>24,380</u>	<u>30,075</u>

25. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ, ОЦЕНИВАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, классифицированным как предназначенные для торговли, включает:				
Прибыль/(убыток) по торговым операциям	561	(477)	1,1 ¹	347
Корректировки справедливой стоимости, нетто	<u>(356)</u>	<u>318</u>	<u>(190)</u>	<u>644</u>
	<u>205</u>	<u>(159)</u>	<u>979</u>	<u>991</u>

26. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Торговые операции, нетто	1,9	1,9 ¹	5,2 ²	8,5 ³
Курсовые разницы, нетто	<u>(520)</u>	<u>(165)</u>	<u>139</u>	<u>40</u>
	<u>1,4¹</u>	<u>1,7¹</u>	<u>5,4</u>	<u>8,5³</u>

27. ДОХОДЫ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Страховые премии, брутто	3,568	2,888	15,6	12,118
Изменение резерва незаработанной премии, нетто	960	136	(792)	(854)
Страховые премии, переданные на перестрахование	<u>(1,155)</u>	<u>(1,075)</u>	<u>(5,8)</u>	<u>(5,310)</u>
	<u>3,373</u>	<u>1,949</u>	<u>8,9</u>	<u>5,954</u>

28. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Заработная плата и прочие выплаты	6,289	4,4	15,064	12,7
Износ и амортизация	1,679	1,2	4,987	4,4
Налоги, за исключением подоходного налога	456	435	1,403	1,3
Ремонт и обслуживание	375	261	974	1,1
Расходы на охрану	354	339	1,055	991
Расходы на связь	288	144	870	733
Расходы на аренду	240	278	766	1,0
Канцелярские и офисные принадлежности	192	236	516	462
Вознаграждение страховому агенту	171	291	615	916
Информационные услуги	160	153	438	440
Командировочные расходы	131	107	374	307
Реклама	123	67	368	225
Транспорт	100	82	286	271
Профессиональные услуги	91	176	368	563
Представительские расходы	19	10	49	28
Благотворительность	4	12	53	45
Социальные мероприятия	3	10	12	14
Расходы от списания нематериальных активов	-	-	1,093	-
Прочее	<u>820</u>	<u>434</u>	<u>2,417</u>	<u>837</u>
	<u>11,495</u>	<u>8,6</u>	<u>31,708</u>	<u>26,5</u>

В течение отчетного периода Группа списала затраты на разработку программного обеспечения на сумму, которая была прекращена до момента завершения на сумму 1,093 млн. тенге.

29. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за период, причитающейся акционерам материнского Банка, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистой прибыли, находящихся в обращении в течение периода.

Согласно казахстанскому законодательству об акционерных обществах, размер дивиденда по простым акциям не может превышать дивиденда по привилегированным акциям за аналогичный период. Таким образом, чистая прибыль за период распределяется между простыми и привилегированными акциями в соответствии с их юридическими и контрактными правами на нераспределенную прибыль.

Ниже приводятся данные по базовой и разводненной прибыли на акцию:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)
Базовая прибыль на акцию				
Чистая прибыль за период, относящаяся к акционерам	9,2	4,92	25,8:	9,103
За вычетом дополнительных дивидендов, которые будут выплачены держателям привилегированных акций в случае распределения всей прибыли	(2,0)	(1,182)	(1,1:	-
За вычетом выплаченных дивидендов по привилегированным акциям	-	-	(4,4:	(1,680)
Прибыль, относящаяся к держателям простых акций	<u>7,2:</u>	<u>3,74</u>	<u>20,1:</u>	<u>7,423</u>
Средневзвешенное количество акций, для расчета базовой прибыли на акцию	<u>1,301,176</u>	<u>1,235,249,99</u>	<u>1,300,947</u>	<u>1,154,854,416</u>
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	<u>5.55</u>	<u>3.03</u>	<u>15.51</u>	<u>6.43</u>
Разводненная прибыль на акцию				
Прибыль/(убыток), используемая для расчета базовой прибыли на акцию	7,2:	3,74	20,1:	7,423
Плюс: дополнительные дивиденды, которые будут выплачены держателям конвертируемых привилегированных акций в случае полного распределения прибыли	Неприменимо	246	Неприменимо	Неприменимо
Плюс: дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям	Неприменимо	-	Неприменимо	Неприменимо
За вычетом суммы выплачиваемой акционерам конвертируемых привилегированных акций при конвертации	Неприменимо	-	Неприменимо	Неприменимо
Прибыль, используемая для расчета разводненной прибыли на акцию	<u>7,2:</u>	<u>3,98</u>	<u>20,1:</u>	<u>7,423</u>
Средневзвешенное количество простых акций, для расчета базовой прибыли на акцию	1,301,176	1,235,249,99	1,300,947	1,154,854,416
Акции, считающиеся выпущенными: Средневзвешенное количество простых акций, которые будут выпущены при конвертации конвертируемых привилегированных акций	Неприменимо	<u>80,032,65</u>	Неприменимо	Неприменимо
Средневзвешенное количество акций для расчета разводненной прибыли на акцию	<u>1,301,176</u>	<u>1,315,282,65</u>	<u>1,300,947</u>	<u>1,154,854,416</u>
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)*	<u>5.55</u>	<u>3.03</u>	<u>15.51</u>	<u>6.43</u>

*За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г., конвертируемые привилегированные акции не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию, так как они не имели разводняющего эффекта.

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г. представлена ниже.

Вид акций	Количество акций в обращении	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г. (не аудировано)		Балансовая стоимость одной акции, тенге
		Капитал	Балансовая стоимость одной акции, тенге	Капитал	Количество акций в обращении	
Простые Неконвертируемые привилегированные	1,301,166, ⁴	241,8	185.85	1,300,516, ⁵	212,1	163.10
Конвертируемые привилегированные	285,887, ⁶	48,1	168.35	285,889, ⁶	48,1	168.34
	79,930, ⁷	<u>13,2</u>	165.56	79,930, ⁸	<u>13,2</u>	165.56
		<u>303,1</u>			<u>273,4</u>	

Сумма капитала, относящегося к неконвертируемым привилегированным акциям, рассчитывается как сумма балансовой стоимости неконвертируемых привилегированных акций и сумма эмиссионного дохода, относящегося к неконвертируемым привилегированным акциям. Сумма капитала, относящегося к конвертируемым привилегированным акциям, рассчитывается как сумма балансовой стоимости конвертируемых привилегированных акций. Сумма капитала, относящегося к простым акциям, рассчитывается как разница между итоговой суммой капитала, суммой остаточной стоимостью нематериальных активов и суммой, относящейся к привилегированным акциям.

Руководство Группы считает, что оно полностью выполняет требования КФБ по состоянию на отчетную дату.

30. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- валютный риск,
- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

Группа считает, что наличие действенной и эффективной системы управления рисками является необходимостью. Для обеспечения этого, Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Не произошло никаких существенных изменений в принципах управления рисками по сравнению с информацией, представленной в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Валютный риск – Группа подвержена риску, возникающему вследствие колебаний в действующих обменных курсах иностранной валюты (в основном долларов США), влияющих на финансовую позицию и движение денежных средств, которые отслеживаются ежедневно. Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает лимиты уровня риска по типам валют в рамках полномочий, утвержденных Советом Директоров. Эти лимиты соответствуют минимальным требованиям, установленным АФН.

Подверженность Группы валютному риску представлена следующим образом:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)			31 декабрь 2009 г.		
	Тенге	Иностранная валюта	Итого	Тенге	Иностранная валюта	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	74,2	170,3	244,6	242,6	237,9	480,6
Обязательные резервы	11,2	15,5	26,8	7,9	17,9	25,9
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,2	5,1	6,4	2,7	5,7	8,5
Средства в кредитных учреждениях	7,8	12,6	20,4	2,8	53,2	56,1
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	328,9	69,1	398,0	193,8	6,3	200,2
Инвестиции, удерживаемые до погашения	160,1	5,3	165,5	9,0	8,1	17,1
Займы клиентам	561,0	533,2	1,094	544,2	588,9	1,133
Прочие финансовые активы	3,0	453	3,5	2,5	213	2,7
	<u>1,147</u>	<u>811,8</u>	<u>1,955</u>	<u>1,005</u>	<u>918,6</u>	<u>1,924</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства клиентов	737,7	632,3	1,370	569,6	704,4	1,274
Средства кредитных учреждений	59,6	23,5	83,2	141,1	31,5	172,7
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3,4	3,4	-	3,2	3,2
Выпущенные долговые ценные бумаги	50,0	211,8	261,8	55,2	208,6	263,8
Прочие финансовые обязательства	890	108	998	1,5	278	1,8
	<u>848,3</u>	<u>871,3</u>	<u>1,715</u>	<u>767,6</u>	<u>948,1</u>	<u>1,715</u>
Нетто позиция по балансу	<u>299,5</u>	<u>(59,5)</u>	<u>239,9</u>	<u>238,3</u>	<u>(29,4)</u>	<u>208,8</u>

Основные денежные потоки Группы генерируются главным образом в тенге и долларах США. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к доллару США могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США.

Риск ликвидности – Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для выплаты вкладов клиентов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления риском краткосрочной ликвидности Группы казначейство составляет ежедневные прогнозы движения средств на счетах клиентов. Управление риском долгосрочной ликвидности осуществляется Комитетом по управлению активами и обязательствами посредством анализа долгосрочных позиций ликвидности и принятия решений по управлению существенной негативной позицией различными методами. Лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых вкладов клиентов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны быть в наличии для покрытия изъятий средств сверх ожидаемого уровня.

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с отчетной даты до даты выплаты по контракту, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые включены в графу «Довостребования», поскольку они имеются в наличии для удовлетворения потребностей Группы в краткосрочных ликвидных средствах.

Таблица, указанная ниже, основывается на внутренней информации, предоставляемой ключевому руководству Группы.

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)								Всего
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 г.	От 1 г. до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:									
Денежные средства и их эквиваленты	51,6	173,8	19,1	-	-	-	-	-	244,6
Обязательные резервы	10,7	2,1	4,9	6,7	1,1	378	105	533	26,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,4	-	-	-	-	-	-	-	6,4
Средства в кредитных учреждениях	7	-	2,2	3,7	11,2	3,1	11	6	20,4
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	149	12,4	120,4	92,4	38,9	27,8	71,6	33,9	398,0
Инвестиции, удерживаемые до погашения	8	85,1	67,8	622	564	1,6	5,8	3,9	165,5
Займы клиентам	35,0	111,4	80,6	591,5	96,0	46,2	45,9	87,1	1,0
Прочие финансовые активы	353	1,8	204	828	101	87	17	72	3,5
	<u>104,3</u>	<u>386,5</u>	<u>295,6</u>	<u>695,9</u>	<u>148,1</u>	<u>79,3</u>	<u>123,5</u>	<u>125,6</u>	<u>1,9</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства клиентов	553,5	107,6	256,9	340,3	59,8	19,1	5,3	27,2	1,3
Средства кредитных учреждений	34,6	17,7	638	2,6	3,0	3,8	4,2	16,4	83,2
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,4	-	-	-	-	-	-	-	3,4
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	3,7	4,7	757	9,6	39,8	82,2	120,8	261,8
Прочие финансовые обязательства	105	440	149	175	2	127	-	-	998
	<u>591,8</u>	<u>129,5</u>	<u>262,4</u>	<u>343,9</u>	<u>72,5</u>	<u>62,9</u>	<u>91,8</u>	<u>164,5</u>	<u>1,7</u>
Нетто позиция	<u>(487,4)</u>	<u>257,3</u>	<u>33,1</u>	<u>352,0</u>	<u>75,5</u>	<u>16,3</u>	<u>31,7</u>	<u>(38,9)</u>	
Накопленная разница	<u>(487,4)</u>	<u>(230,0)</u>	<u>(196,9)</u>	<u>155,1</u>	<u>230,7</u>	<u>247,1</u>	<u>278,8</u>	<u>239,9</u>	

	31 декабря 2009 г.								Всего
	До востребо- вания	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 г.	От 1 г. до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:									
Денежные средства и их эквиваленты	63,330	318,563	98,729	-	-	-	-	-	480,622
Обязательные резервы	6,532	1,566	2,123	7,622	1,827	1,618	1,998	2,663	25,949
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,528	-	-	-	-	-	-	-	8,528
Средства в кредитных учреждениях	-	2	1	47,355	55	6,537	2,140	11	56,101
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,988	14,432	89,021	45,210	15,445	9,645	17,467	6,013	200,221
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	72	6,698	1,723	293	1,643	2,827	3,930	17,186
Займы клиентам	35,843	54,867	128,819	572,453	97,099	56,581	66,369	121,204	1,133,235
Прочие финансовые активы	633	1,128	642	50	3	130	10	133	2,729
	<u>117,854</u>	<u>390,630</u>	<u>326,033</u>	<u>674,413</u>	<u>114,722</u>	<u>76,154</u>	<u>90,811</u>	<u>133,954</u>	<u>1,924,571</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства клиентов	392,946	80,803	122,606	448,813	108,868	86,508	3,455	30,070	1,274,069
Средства кредитных учреждений	42,821	89,452	524	2,471	5,363	6,833	6,359	18,883	172,706
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,201	-	-	-	-	-	-	-	3,201
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	107	1,065	8,476	-	10,138	111,977	132,130	263,893
Прочие финансовые обязательства	317	1,379	36	87	-	-	53	-	1,872
	<u>439,285</u>	<u>171,741</u>	<u>124,231</u>	<u>459,847</u>	<u>114,231</u>	<u>103,479</u>	<u>121,844</u>	<u>181,083</u>	<u>1,715,741</u>
Нетто позиция	<u>(321,431)</u>	<u>218,889</u>	<u>201,802</u>	<u>214,566</u>	<u>491</u>	<u>(27,325)</u>	<u>(31,033)</u>	<u>(47,129)</u>	
Накопленная разница	<u>(321,431)</u>	<u>(102,542)</u>	<u>99,260</u>	<u>313,826</u>	<u>314,317</u>	<u>286,992</u>	<u>255,959</u>	<u>208,830</u>	

Таблицы включают даты погашения для финансовых активов и обязательств, в момент, когда по ним наступает срок погашения. На основании предыдущего опыта Группа считает маловероятным, что может произойти выплата по всем средствам клиентов в срок погашения. Исторически большинство таких вкладов продлевается. Группа понимает значимость сохранения стабильности данных вкладов. В целях достижения этого важно, чтобы Группа обеспечивала уверенность вкладчиков в ликвидности Группы, посредством продолжения позиционирования себя в качестве лучшего выбора вкладчиков на местных рынках и лидирующего финансового института в Республике Казахстан.

31. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управление Группой и составление её отчетности основывается на двух основных операционных сегментах. Сегменты Группы представляют собой стратегические единицы деловой активности, предлагающие различные продукты и услуги, которые находятся под отдельным управлением.

Розничные банковские услуги предлагают частные банковские услуги, услуги по сбережению денежных средств, услуги по ипотеке и другие виды услуг. Корпоративные банковские услуги предлагают банковские услуги преимущественно малому и среднему бизнесу и коммерческие займы крупным корпоративным и коммерческим клиентам.

Продукты и услуги предлагаемые каждым сегментом, включают:

Розничные банковские услуги – представляют собой частные банковские услуги, частные текущие счета клиентов, сберегательные счета, вклады, 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 для юридических лиц.

Нижеприведенная сегментная информация представлена на основе финансовой информации, используемой руководством Группы для принятия операционных решений в соответствии с требованиями МСФО 8. Руководство Группы рассматривает финансовую информацию по каждому из сегментов, включая оценку операционных результатов, активов и обязательств. Управление операционными сегментами совершается преимущественно на основе сегментных результатов, которые не включают некоторые нераспределенные затраты, относящиеся к процентным расходам по выпущенным долговым ценным бумагам и по средствам кредитных учреждений, а также операционным расходам, за исключением заработной платы и прочих выплат сотрудникам.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 гг. не существовало операций между операционными сегментами. Сегментные активы и обязательства не включают в себя некоторые нераспределенные суммы. Нераспределенные активы включают в себя обязательные резервы, основные средства и прочие нераспределенные активы. Нераспределенные обязательства включают в себя выпущенные долговые ценные бумаги, средства кредитных учреждений и прочие нераспределенные обязательства.

Сегментная информация по основным операционным сегментам Группы, включенным в отчет, по состоянию на 30 сентября 2010 г. и за девять месяцев, закончившихся на эту дату и по состоянию на 31 декабря 2009 г. и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г., представлена ниже:

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	<u>11,821</u>	<u>41,790</u>	<u>4,261</u>	<u>57,872</u>
Итого доходов	<u>11,821</u>	<u>41,790</u>	<u>4,261</u>	<u>57,872</u>
Итого доходы включают:				
- Процентные доходы	10,014	33,363	-	43,377
- Доходы по услугам и комиссии	1,433	7,340	-	8,773
- Чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	205	205
- Чистый реализованный убыток от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	-	237	237
- Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	374	1,089	-	1,463
- Доход от страховой деятельности	-	-	3,819	3,819
- Доля в убытках ассоциированных компаний	-	(2)	-	(2)
Итого доходов	<u>11,821</u>	<u>41,790</u>	<u>4,261</u>	<u>57,872</u>
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(7,398)	(6,860)	-	(14,258)
- Создание резерва на обесценение	(1,218)	(11,042)	-	(12,260)
- Расходы по услугам и комиссии	(1,033)	(360)	-	(1,393)
- Заработная плата и прочие выплаты	(868)	(5,421)	-	(6,289)
- Расходы на рекламу	(123)	-	-	(123)
- Восстановление резервов	-	1,392	-	1,392
Результаты сегмента	<u>1,181</u>	<u>19,499</u>	<u>4,261</u>	<u>24,941</u>
Нераспределенные затраты:				
- Расходы, связанные с выплатой процентов по долговым ценным бумагам и по средствам кредитных учреждений				(6,576)
- Страховые требования				(2,159)
- Нераспределенные операционные расходы				<u>(5,083)</u>
Прибыль до налогообложения				11,123
Расходы по налогу на прибыль				<u>(1,751)</u>
Чистая прибыль				<u><u>9,372</u></u>
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(3,5)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(1,6)

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г.(не аудировано)				
Внешние доходы	36,406	127,617	11,421	175,444
Итого доходов	36,406	127,617	11,421	175,444
Итого доходы включают:				
- Процентные доходы	30,929	103,309	-	134,238
- Доходы по услугам и комиссии	4,396	19,984	-	24,380
- Чистая прибыль по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	979	979
- Чистый реализованный убыток от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	-	208	208
- Чистая прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой	1,081	4,337	-	5,418
- Доход от страховой деятельности	-	-	10,234	10,234
- Доля в убытках ассоциированных компаний	-	(13)	-	(13)
Итого доходов	36,406	127,617	11,421	175,444
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(21,353)	(25,508)	-	(46,861)
- Создание резерва на обесценение	(5,207)	(32,876)	-	(38,083)
- Расходы по услугам и комиссии	(2,973)	(1,076)	-	(4,049)
- Заработная плата и прочие выплаты	(2,490)	(12,574)	-	(15,064)
- Расходы на рекламу	(368)	-	-	(368)
- Восстановление резервов	-	1,422	-	1,422
Результаты сегмента	4,015	57,005	11,421	72,441
Нераспределенные затраты:				
-Расходы, связанные с выплатой процентов по долговым ценным бумагам и по средствам кредитных учреждений				(19,917)
- Страховые требования				(5,394)
- Нераспределенные операционные расходы				(16,276)
Прибыль до налогообложения				30,854
Расходы по налогу на прибыль				(4,853)
Чистая прибыль				26,001
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(7,029)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(4,987)
	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
По состоянию на 30 сентября 2010 г. (не аудировано)				
Итого сегментные активы	260,727	1,098,643	570,201	1,929,571
Нераспределенные активы				134,319
Итого активы				2,063,890
Итого сегментные обязательства	(449,309)	(920,841)	(3,050)	(1,373,200)
Нераспределенные обязательства				(381,461)
Итого обязательства				(1,754,661)

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	29,59	29,07	2,81	61,47
Итого доходов	29,59	29,07	2,81	61,47
Итого доходы включают:				
- Процентные доходы	21,78	25,16	-	46,94
- Доход по услугам и комиссии	7,50	2,42	-	9,93
- Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(159)	(159)
- Чистая реализованная прибыль от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	841	841
- Чистая прибыль от выкупа долговых ценных бумаг	-	-	-	-
- Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	304	1,47	-	1,78
- Доход от страховой деятельности и прочие доходы	-	-	2,13	2,13
- Доля в убытках ассоциированных компаний	-	-	-	-
Итого доходов	29,59	29,07	2,81	61,47
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(6,499)	(9,923)	-	(16,422)
- Создание резерва на обесценение	(3,990)	(15,819)	-	(19,809)
- Расходы по услугам и комиссии	(889)	(411)	-	(1,300)
- Заработная плата и прочие выплаты	(1,495)	(2,934)	-	(4,429)
- Расходы на рекламу	(67)	-	-	(67)
- Восстановление резервов/ (прочие резервы)	639	(1,207)	-	(568)
Результаты сегмента	17,29	(1,221)	2,81	18,88
Нераспределенные затраты:				
- Расходы, связанные с выплатой процентов по долговым ценным бумагам и по средствам кредитных учреждений				(8,220)
- Страховые требования				(1,034)
- Нераспределенные операционные расходы				(4,177)
Прибыль до налогообложения				5,45
Расходы по налогу на прибыль				(496)
Чистая прибыль				4,95
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(1,916)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(1,209)

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	77,750	110,098	7,968	195,816
Итого доходов	77,750	110,098	7,968	195,816
Итого доходы включают:				
- Процентные доходы	51,008	98,210	-	149,218
- Доход по услугам и комиссии	23,839	6,230	-	30,069
- Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	991	991
- Чистый реализованный убыток от выбытия инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(297)	(297)
- Чистая прибыль от выкупа долговых ценных бумаг	-	-	439	439
- Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	2,900	5,667	-	8,567
- Доход от страховой деятельности и прочие доходы	-	-	6,838	6,838
- Доля в убытках ассоциированных компаний	-	(21)	-	(21)
Итого доходов	77,750	110,098	7,968	195,816
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(18,700)	(30,651)	-	(49,351)
- Создание резерва на обесценение	(16,457)	(56,951)	-	(73,408)
- Расходы по услугам и комиссии	(2,267)	(1,133)	-	(3,400)
- Заработная плата и прочие выплаты	(3,816)	(8,903)	-	(12,719)
- Расходы на рекламу	(225)	-	-	(225)
- Прочие резервы	670	(1,431)	-	(761)
Результаты сегмента	36,958	11,028	7,968	55,954
Нераспределенные затраты:				
- Расходы, связанные с выплатой процентов по долговым ценным бумагам и по средствам кредитных учреждений				(29,400)
- Страховые требования				(2,800)
- Нераспределенные операционные расходы				(13,600)
Прибыль до налогообложения				10,080
Расходы по налогу на прибыль				(806)
Чистая прибыль				9,274
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(7,364)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(4,462)
	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
По состоянию на 31 декабря 2009 г.				
Итого сегментные активы	294,828	1,375,130	226,168	1,896,126
Нераспределенные активы				126,888
Итого активы				2,023,014
Итого сегментные обязательства	(400,080)	(873,989)	(4,433)	(1,278,502)
Нераспределенные обязательства				(463,555)
Итого обязательства				(1,742,057)

Географические информация – Деятельность Группы охватывает следующие основные географические сегменты по состоянию на 30 сентября 2010 и 2009 гг. и за девять месяцев, закончившихся на эти даты.

	Казахстан	Страны, являющиеся членами ОЭСР	Страны, не являющиеся членами ОЭСР	Итого
30 сентября 2010 г. (не аудировано)				
Итого активов	1,810	210,5	36,4	2,060
31 декабря 2009 г.				
Итого активов	1,720	271,7	27,1	2,020
За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	55,7	1,2	839	57,8
Капитальные затраты	(3,5)	-	-	(3,5)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	172,0	1,9	1,4	175,4
Капитальные затраты	(7,0)	-	-	(7,0)
За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	61,039	420	19	61,478
Капитальные затраты	(1,916)	-	-	(1,916)
За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)				
Внешние доходы	190,528	5,136	152	195,816
Капитальные затраты	(7,364)	-	-	(7,364)

Внешние доходы, активы и обязательства по выдаче займов были распределены по стране фактического месторасположения контрагента. Наличность в кассе, основные средства и капитальные затраты были представлены по стране их фактического нахождения.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

8 ноября 2010 г. КФБ ввело в действие новые правила для компаний, включенных в списки торгов, которые требуют представления балансовой стоимости одной акции в финансовой отчетности компаний, включенных в списки торгов. Руководство Группы оценило требование и приняло решение представить балансовую стоимость акций в данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации, которая была раскрыта в примечании 29. Руководство Группы считает, что оно полностью выполняет листинговые требования КФБ.

9 ноября 2010 г. Группа выкупила свои долговые ценные бумаги с первоначальной датой погашения в 2018 г., с номинальной стоимостью 5,000 млн. тенге. Текущая стоимость этих ценных бумаг была равна 4,764 млн. тенге, убыток от погашения составил 236 млн. тенге.

33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами оцениваются соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Самрук-Казына является акционером Группы с 27 марта 2009 г. (Примечание 1). Фактический акционер Группы, Тимур Кулибаев, занимает должность заместителя Председателя Правления Самрук-Казына с октября 2008 г. Должностные ограничения Тимура Кулибаева не позволяют ему осуществлять существенный контроль над операционной деятельностью и стратегией Самрук-Казына или каким-либо образом оказывать воздействие на его управление.

Остатки Группы по операциям со связанными сторонами на 30 сентября 2010 г. и 31 декабря 2009 г., представлены ниже:

	30 сентября 2010 г. (не аудировано)		31 декабря 2009 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	101	6,412	1,508	8,528
- дочерние организации				
<i>Самрук-Казына</i>	101	-	1,508	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до создания резерва на обесценение	36,564	399,173	6,852	200,951
- дочерние организации				
<i>Самрук-Казына</i>	36,564	-	6,852	-
Резерв на обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(474)	(1,137)	(408)	(730)
- дочерние организации				
<i>Самрук-Казына</i>	(474)	-	(408)	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,943	165,535	4,096	17,186
- дочерние организации				
<i>Самрук-Казына</i>	3,943	-	4,096	-
Займы клиентам до создания резерва на обесценение	11,430	1,337,527	31,908	1,340,336
- стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	-	-	9,976	-
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	112	-	210	-
- прочие связанные стороны	11,318	-	21,722	-
Резерв на обесценение займов клиентам	(1,848)	(243,289)	(4,249)	(207,101)
- стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	-	-	(701)	-
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	(13)	-	(10)	-
- прочие связанные стороны	(1,835)	-	(3,538)	-
Средства клиентов	194,917	1,370,150	506,874	1,274,069
- материнская компания	12,433	-	7,901	-
- стороны, имеющие совместный контроль или влияние на компанию	425	-	13,165	-
- ассоциированные компании	34	-	72	-
- ключевой управленческий персонал компании или ее материнской компании	1,229	-	1,678	-
- <i>Самрук-Казына</i> и его дочерние организации	174,945	-	479,827	-
- прочие связанные стороны	5,851	-	4,231	-
Средства кредитных учреждений	42,219	83,236	51,786	172,706
- дочерние организации				
<i>Самрук-Казына</i>	42,219	-	51,786	-

В сжатом промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках и сжатом промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 и 2009 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)		За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	1,474	43,377	962	46,949
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	201	-	446	
- ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании	2	-	2	
- дочерним организациям Самрук-Казына	309	-	429	
- прочим связанным сторонам	962	-	85	
Процентные расходы	(1,682)	(20,834)	(8,462)	(24,642)
- материнской компании	(255)		(359)	
- сторон, имеющих совместный контроль или влияние на компанию	(89)	-	(94)	
- ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании	(32)	-	(36)	
- Самрук-Казына и его дочерних организаций	(1,135)	-	(7,848)	
- прочих связанных сторон	(171)	-	(125)	
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1)	205		
- дочерние организации Самрук-Казына	(1)	-		

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	3,657	134,238	2,428	149,221
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	797	-	918	-
- ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании	3	-	4	-
- дочерним организациям Самрук-Казына	1,818	-	853	-
- прочим связанным сторонам	1,039	-	653	-
Процентные расходы	(6,322)	(66,778)	(20,013)	(78,775)
- материнской компании	(739)	-	(701)	-
- сторон, имеющих совместный контроль или влияние на компанию	(293)	-	(274)	-
- ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании	(95)	-	(132)	-
- Самрук-Казына и его дочерних организаций	(4,894)	-	(18,592)	-
- прочих связанных сторон	(301)	-	(314)	-
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2	979	(56)	991
- дочерние организации Самрук-Казына	2	-	(56)	-
	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)		За три месяца, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Компенсация ключевому управленческому персоналу компании:	68	6,289	55	4,429
- краткосрочное вознаграждение работнику	68	-	55	-
	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 г. (не аудировано)		За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2009 г. (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Компенсация ключевому управленческому персоналу компании:	177	15,064	184	12,719
- краткосрочное вознаграждение работнику	177	-	184	-

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

Консолидированная финансовая отчетность
за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и
2007 годов

и Отчет независимых аудиторов

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ:	
Консолидированные отчеты о финансовом положении	4
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	5
Консолидированные отчеты о совокупном доходе	6
Консолидированные отчеты об изменениях в капитале	7-9
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	10-11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12-97

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности АО «Народный Банк Казахстана» и его дочерних компаний (далее совместно – «Группа»).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных суждений и оценок;
- соблюдение требований МСФО; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всей Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года была утверждена к выпуску 10 марта 2010 года Правлением Группы.

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный бухгалтер

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Народный Банк Казахстана»:

Отчет по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Народный Банк Казахстана» и его дочерних организаций (далее совместно – «Группа»), которая включает в себя консолидированные отчеты о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках и консолидированные отчеты о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях в капитале за годы, закончившиеся на эти даты, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочие примечания.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудитов. Мы провели аудиты в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств, в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности, вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности работы системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО «Делойт»
Государственная лицензия на занятие аудиторской
деятельностью в Республике Казахстан
номер 0000015, серия МФЮ-2, выдана Министерством
финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 года

Нурлан Бекенов
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Республики Казахстан
Квалификационный сертификат №0082
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ (в миллионах тенге)

	Примечания	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	5	480,622	161,088	255,245
Обязательные резервы	6	25,949	30,825	87,268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7, 38	8,528	14,987	48,073
Средства в кредитных учреждениях	8	56,101	10,357	3,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9, 38	200,221	135,801	107,839
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10, 38	17,186	8,689	-
Драгоценные металлы	11	1,445	34	3
Займы клиентам	12, 38	1,133,235	1,188,280	1,040,273
Основные средства	13	63,158	58,023	22,766
Активы, удерживаемые для продажи	14	8,447	-	-
Деловая репутация	15	3,190	3,190	3,265
Нематериальные активы	16	7,475	6,436	3,841
Страховые активы	17	4,945	4,417	3,886
Прочие активы	18	12,507	29,222	19,218
ИТОГО АКТИВЫ		2,023,009	1,651,349	1,595,075
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства клиентов	19, 38	1,274,069	867,392	935,429
Средства кредитных учреждений	20, 38	172,706	289,608	247,452
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	3,201	6,048	2,851
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	263,893	262,991	224,886
Резервы	22	4,433	2,889	1,885
Отсроченное налоговое обязательство	23	6,194	8,854	3,897
Страховые обязательства	17	9,586	8,618	7,389
Прочие обязательства	24	7,975	13,894	10,261
Итого обязательств		1,742,057	1,460,294	1,434,050
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	25	143,695	65,531	65,531
Эмиссионный доход		1,317	1,908	1,952
Выкупленные собственные акции		(103)	(69)	(66)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		135,693	123,428	92,253
Доля миноритарных акционеров		350	257	1,355
Итого капитал		280,952	191,055	161,025
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		2,023,009	1,651,349	1,595,075

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 12-97 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ

(в миллионах тенге, за исключением прибыли на акцию, которая выражена в тенге)

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Процентные доходы	27, 38	194,005	192,660	132,566
Процентные расходы	27, 38	(103,277)	(100,753)	(61,532)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ОТЧИСЛЕНИЙ В РЕЗЕРВЫ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ	27	90,728	91,907	71,034
Создание резервов на обесценение	22	(83,513)	(60,015)	(22,184)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		7,215	31,892	48,850
Доходы по услугам и комиссии	28	39,714	27,208	25,428
Расходы по услугам и комиссии	28	(2,156)	(1,681)	(1,255)
Чистые доходы по услугам и комиссии		37,558	25,527	24,173
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29, 38	1,392	(9,650)	3,365
Чистая реализованная прибыль от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		109	223	623
Чистая прибыль от выкупа долговых ценных бумаг		1,120	2,439	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	30	11,440	11,753	5,447
Доходы от страховой деятельности	31	8,803	9,198	5,920
Доля в чистых убытках ассоциированных компаний	2	(27)	(35)	(31)
Прочие доходы		1,331	2,303	1,817
ПРОЧИЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		24,168	16,231	17,141
Операционные расходы	32	(44,509)	(44,325)	(37,842)
(Создание)/восстановление резервов	22	(1,221)	(987)	997
Убыток от деятельности по управлению пенсионными активами	24	-	(7,209)	-
Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования	17	(4,082)	(4,951)	(2,152)
НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ		(49,812)	(57,472)	(38,997)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		19,129	16,178	51,167
Расход по налогу на прибыль	23	(3,253)	(1,624)	(10,642)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		15,876	14,554	40,525
Относящаяся к:				
Доле миноритарных акционеров		166	(46)	428
Привилегированным акционерам		2,904	1,411	3,883
Простым акционерам		12,806	13,189	36,214
		15,876	14,554	40,525
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	33	10.78	13.19	37.01
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)	33	10.78	12.32	35.93

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 12-97 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ (в миллионах тенге)

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Чистая прибыль	15,876	14,554	40,525
Прочий совокупный (убыток)/доход			
Прибыль/(убыток) по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	174	(1,713)	10
Прибыль, переведенная в отчет о прибылях и убытках, от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(109)	(223)	(624)
Убыток, от обесценения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, переведенный в отчет о прибылях и убытках	743	-	-
(Убыток)/прибыль по переоценке основных средств, за вычетом налога	(4,133)	22,332	-
Курсовая разница от пересчета зарубежной деятельности	1,546	43	78
Итого прочий совокупный (убыток)/доход за год	(1,779)	20,439	(536)
Итого совокупный доход за год	14,097	34,993	39,989
Относящийся к:			
Доле миноритарных акционеров	153	(556)	443
Привилегированным акционерам	2,578	3,435	3,830
Простым акционерам	11,366	32,114	35,716
	14,097	34,993	39,989

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

10 марта 2010 года
г. Амлаты, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

10 марта 2010 года
г. Амлаты, Казахстан

Примечания на страницах 12-97 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ

(в миллионах тенге)

	Примечание	Уставный капитал			Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Фонд курсовой разницы*	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи*	Резерв по переоценке основных средств*	Нераспределенная прибыль*	Итого	Доля миноритарных акционеров	Итого капитала
		Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции									
31 декабря 2008 года		49,824	2,474	13,233	1,908	(69)	121	(1,797)	22,502	102,602	190,798	257	191,055
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	-	-	15,710	15,710	166	15,876
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	1,546	821	(4,133)	-	(1,766)	(13)	(1,779)
Итого совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	1,546	821	(4,133)	15,710	13,944	153	14,097
Выпуск простых акций	25	33,747	-	-	-	-	-	-	-	-	33,747	-	33,747
Выпуск привилегированных акций	25	-	48,019	-	-	-	-	-	-	-	48,019	-	48,019
Покупка собственных акций	25	-	(3,602)	-	(601)	(47)	-	-	-	-	(4,250)	-	(4,250)
Продажа выкупленных собственных акций	25	-	-	-	10	13	-	-	-	-	23	-	23
Дивиденды – привилегированные акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,679)	(1,679)	-	(1,679)
Списание резерва переоценки основных средств в результате износа и выбытия ранее переоцененных основных средств		-	-	-	-	-	-	-	(248)	248	-	-	-
Изменения в доле миноритарных акционеров по чистым активам		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
31 декабря 2009 года		83,571	46,891	13,233	1,317	(103)	1,667	(976)	18,121	116,881	280,602	350	280,952

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ

(в миллионах тенге)

	Примечание	Уставный капитал			Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Фонд курсовой разницы*	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи*	Резерв по переоценке основных средств*	Нераспределенная прибыль*	Итого	Доля миноритарных акционеров	Итого капитала
		Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции									
31 декабря 2007 года		49,824	2,474	13,233	1,952	(66)	78	(371)	278	92,268	159,670	1,355	161,025
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	-	-	14,600	14,600	(46)	14,554
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	43	(1,426)	22,332	-	20,949	(510)	20,439
Итого совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	43	(1,426)	22,332	14,600	35,549	(556)	34,993
Покупка собственных акций	25	-	-	-	(44)	(3)	-	-	-	-	(47)	-	(47)
Дивиденды – простые акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,695)	(2,695)	-	(2,695)
Дивиденды – привилегированные акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,679)	(1,679)	-	(1,679)
Дивиденды дочерних предприятий		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
Списание резерва переоценки основных средств, в результате износа и выбытия ранее переоцененных основных средств		-	-	-	-	-	-	-	(108)	108	-	-	-
Изменения в доле миноритарных акционеров по чистым активам		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(423)	(423)
31 декабря 2008 года		49,824	2,474	13,233	1,908	(69)	121	(1,797)	22,502	102,602	190,798	257	191,055

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ

(в миллионах тенге)

	Примечание	Уставный капитал			Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Фонд курсовой разницы*	Резерв по переоценке инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи*	Резерв по переоценке основных средств*	Нераспределенная прибыль*	Итого	Доля миноритарных акционеров	Итого капитала
		Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции									
31 декабря 2006 года		44,977	2,474	13,233	2,183	(38)	-	258	285	56,193	119,565	1,062	120,627
Чистая прибыль		-	-	-	-	-	-	-	-	40,097	40,097	428	40,525
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	78	(629)	-	-	(551)	15	(536)
Итого совокупный доход/(убыток)		-	-	-	-	-	78	(629)	-	40,097	39,546	443	39,989
Выпуск простых акций	25	4,847	-	-	-	-	-	-	-	-	4,847	-	4,847
Покупка собственных акций	25	-	-	-	(231)	(28)	-	-	-	-	(259)	-	(259)
Дивиденды – простые акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(2,450)	(2,450)	-	(2,450)
Дивиденды – привилегированные акции		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,579)	(1,579)	-	(1,579)
Дивиденды дочерних предприятий		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150)	(150)
Списание резерва переоценки основных средств в результате износа и выбытия основных средств		-	-	-	-	-	-	-	(7)	7	-	-	-
31 декабря 2007 года		49,824	2,474	13,233	1,952	(66)	78	(371)	278	92,268	159,670	1,355	161,025

*Данные суммы включены в статью Нераспределенная прибыль и прочие резервы в консолидированном отчете о финансовом положении.

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 12 - 97 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ (в миллионах тенге)

	За год, закончив- шийся 31 декабря 2009 года	За год, закончив- шийся 31 декабря 2008 года	За год, закончив- шийся 31 декабря 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Проценты, полученные от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	216	1,978	2,779
Проценты, полученные от денежных средств и их эквивалентов и средств в кредитных учреждениях	3,472	8,645	5,937
Проценты, полученные от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	4,297	1,960	9
Проценты, полученные от инвестиций, удерживаемых до погашения	1,049	-	-
Проценты, полученные от займов клиентам	134,746	138,726	92,046
Проценты, уплаченные по средствам клиентов	(59,060)	(72,854)	(29,878)
Проценты, уплаченные по средствам кредитных учреждений	(11,513)	(12,464)	(9,431)
Проценты, уплаченные по выпущенным долговым ценным бумагам	(25,013)	(20,547)	(14,673)
Комиссии полученные	39,824	28,418	25,999
Комиссии уплаченные	(2,156)	(1,681)	(1,255)
Прочий доход полученный	14,197	9,565	8,028
Операционные расходы уплаченные	(37,525)	(41,691)	(31,825)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах	62,534	40,055	47,736
Изменение операционных активов и обязательств: (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы	4,876	56,443	(32,162)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,332	32,700	4,932
Средства в кредитных учреждениях	(43,398)	(6,739)	(1,202)
Драгоценные металлы	(1,411)	(31)	(3)
Займы клиентам	128,749	(171,599)	(441,856)
Страховые активы	(4,416)	(5,482)	(412)
Прочие активы	(1,069)	(4,857)	(4,161)
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах:			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2,996)	(546)	9,914
Средства клиентов	253,796	(62,061)	332,024
Средства кредитных учреждений	(131,307)	42,024	127,376
Страховые обязательства	9,335	10,427	5,774
Прочие обязательства	(7,163)	(1,235)	4,780
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	275,862	(70,901)	52,740
Налог на прибыль уплаченный	(3,826)	(10,306)	(8,599)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	272,036	(81,207)	44,141

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ (в миллионах тенге)

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:				
Приобретение и предоплата за основные средства и нематериальные активы		(9,155)	(19,104)	(24,018)
Поступления от продажи основных средств		148	145	650
Поступления от продажи инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		217,095	151,819	105,728
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(270,522)	(174,879)	(90,256)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		20,377	-	-
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(21,769)	(6,777)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(63,826)	(48,796)	(7,896)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:				
Поступления от выпуска простых акций	25	33,747	-	4,847
Поступления от выпуска привилегированных акций	25	48,019	-	-
Поступления от продажи выкупленных собственных акций		23	-	-
Покупка собственных акций		(4,250)	(47)	(259)
Выплата дивидендов		(1,679)	(4,493)	(4,179)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		14,161	64,924	118,467
Погашение и выкуп долговых ценных бумаг		(53,224)	(23,122)	(22,553)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		36,797	37,262	96,323
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		74,527	(1,416)	(5,122)
Чистое изменение в денежных средств и их эквивалентах		319,534	(94,157)	127,446
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года		161,088	255,245	127,799
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	5	480,622	161,088	255,245

В течение 2008 года, в соответствии с поправками, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («МСБУ») к Международному стандарту бухгалтерского учета («МСБУ») 39, Группа переклассифицировала свои финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в категорию инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи и в категорию инвестиций, удерживаемых до погашения. Эффект от переклассификации раскрыт в Примечании 9 и 10 к данной консолидированной финансовой отчетности.

От имени Правления Банка:

Умут Б. Шаяхметова
Председатель Правления

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Павел А. Чеусов
Главный Бухгалтер

10 марта 2010 года
г. Алматы, Казахстан

Примечания на страницах 12 - 97 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

АО «НАРОДНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009, 2008 И 2007 ГОДОВ (в миллионах тенге)

1. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Народный Банк Казахстана» (далее - «Банк») и его дочерние организации (далее совместно - «Группа») оказывают банковские услуги корпоративным и розничным клиентам в Казахстане, России, Кыргызстане и Грузии и услуги по управлению пенсионными активами и страхованию в Казахстане. Банк был создан в 1995 году и расположен в Республике Казахстан. Банк осуществляет свою деятельность в соответствии с генеральной лицензией на проведение банковских операций, операций с ценными бумагами и предоставление кастодиальных услуг, обновленной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – «АФН») 6 августа 2008 года. Банк является членом системы обязательного страхования вкладов, предоставленной АО «Казахстанский фонд гарантирования депозитов».

Основная деятельность Банка включает выдачу займов и гарантий, привлечение депозитов, операции с ценными бумагами и иностранной валютой, осуществление переводов, операций с денежными средствами, платежными карточками и другие банковские услуги для своих клиентов. Кроме того, Банк действует как агент Правительства по выплате пенсий и бюджетных выплат через свою филиальную сеть.

Ценные бумаги Банка включены в основной листинг Казахстанской Фондовой Биржи (далее - «КФБ»). Кроме того, некоторые выпущенные долговые ценные бумаги Банка включены в основной листинг на Люксембургской и Лондонской Фондовых Биржах. Банк разместил свои Глобальные Депозитарные Расписки («ГДР») через листинг на Лондонской Фондовой Бирже.

15 января 2009 года Группа и АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (далее - «Самрук-Казына»), организация, контролируемая Правительством Казахстана, подписали пакет документов в отношении реализации комплекса совместных мероприятий по поддержке экономики Республики Казахстан в рамках стабилизационной программы Правительства Казахстана. В соответствии с достигнутыми договоренностями Самрук-Казына не будет вмешиваться в определение операционной политики Группы и его доля в уставном капитале Группы, не будет превышать 25% от выпущенных простых акций Группы. 27 марта 2009 года, Самрук-Казына приобрело 259,064,909 простых акций Группы на общую стоимость 26,951 млн. тенге. 29 мая 2009 года, Самрук-Казына приобрело 196,232,499 неконвертируемых привилегированных акций Группы на общую стоимость 33,049 млн. тенге. По состоянию на 31 декабря 2009 года, Самрук-Казына владело 24.57% голосующих акций в акционерном капитале Группы. Группа находится под фактическим контролем Тимура Кулибаева и его супруги Динары Кулибаевой.

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, Группой владели следующие акционеры, чья доля превышает 5% от выпущенного капитала Группы:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Доля в выпущенных акциях*	Доля в голосующих акциях**	Доля в выпущенных акциях*	Доля в голосующих акциях**	Доля в выпущенных акциях*	Доля в голосующих акциях**
Тимур Кулибаев и Динара Кулибаева	41.80%	67.33%	61.86%	93.33%	61.86%	94.15%
Самрук-Казына	26.81%	24.57%	-	-	-	-
Другие акционеры (каждый владеющий менее 5%)	31.39%	8.10%	38.14%	6.67%	38.14%	5.85%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

* Выпущенные акции включают в себя простые и привилегированные акции Группы

** ГДР не включаются в расчет голосующих акций, так как информация о держателях ГДР не раскрывается и данные акции не признаются голосующими. Держатели ГДР вправе в любое время раскрыть информацию о себе. Держатели ГДР имеют право участвовать в голосовании акционеров с момента раскрытия информации о себе.

По состоянию на 31 декабря 2009 года, Банк осуществлял свою деятельность через головной офис в Алматы и 22 региональных филиала, 125 районных филиалов и 475 расчетно-кассовых центров (31 декабря 2008 года – 22, 125 и 467, 31 декабря 2007 года – 22, 127 и 437, соответственно), расположенных в Казахстане. Зарегистрированный офис Банка расположен по адресу: ул. Розыбакиева 97, г. Алматы, 050046, Республика Казахстан.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Правлением Банка 10 марта 2010 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Учетная политика

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах казахстанских тенге («тенге»), кроме прибыли на акцию и если не указано иное.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, и страховых обязательств, учтенных на основе актуарных расчетов и определенных основных средств, учтенных по переоцененной стоимости за вычетом износа, как описано ниже в учетной политике.

В 2009 году Группой были внесены изменения в учетную политику, касательно смены представления консолидированного отчета о движении денег с косвенного на прямой метод. Прямой метод презентации консолидированного отчета о движении денежных средств требуется Национальным Банком Республики Казахстан за годовые периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года. Эти изменения были применены на предыдущие периоды в соответствии с МСБУ 8 «Учетные политики, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Кроме того, МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», в требует представления отчета о финансовом положении на начало наиболее раннего периода, на который отчитывающаяся организация применяет изменения в учетной политике. Для Группы датой такого отчета о финансовом положении является 31 декабря 2006 года. Тем не менее, применение изменений в учетной политике на предыдущие периоды не оказывает влияния на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2006 года. В связи с этим этот консолидированный отчет о финансовом положении не был представлен в данной консолидированной финансовой отчетности.

Функциональная валюта

Функциональной валютой финансовой отчетности всех компаний Группы является та валюта, которая лучше всего отражает экономическую сущность лежащих в основе событий и обстоятельств, имеющих отношение к компании (далее – «Функциональная валюта»). Валютой отчетности данной консолидированной финансовой отчетности является тенге.

Консолидированные дочерние организации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает следующие дочерние организации:

Дочерние организации	Доля участия, %			Страна	Отрасль
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года		
АО «Халык Лизинг»	100	100	100	Казахстан	Лизинг
АО «Казтелепорт»	100	100	100	Казахстан	Телекоммуникации
HSBK (Europe) B.V.	100	100	100	Нидерланды	Выпуск и размещение еврооблигаций, привлечение синдицированных займов
ОАО «Халык Банк Кыргызстан»	100	100	100	Кыргызстан	Банк
АО «Halyk Finance»	100	100	100	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ТОО «Halyk Инкассация»	100	100	100	Казахстан	Услуги по инкассированию
АО «Halyk Life»	100	100	100	Казахстан	Страхование жизни
АО «Halyk Capital»	100	100	100	Казахстан	Брокерская и дилерская деятельность
ООО «НБК-ФИНАНС»	100	100	100	Россия	Брокерская и дилерская деятельность
АО «Казахинстрах»	100	99	98	Казахстан	Страхование
АО «Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка»	99	99	85	Казахстан	Накопление и управление пенсионными активами
АО «НБК Банк»	100	100	100	Россия	Банк
ТОО «Халык Дорнод»	-	100	100	Монголия	Банк
ТОО «Халык НБФО»	-	100	100	Монголия	Брокерская и дилерская деятельность
АО «Халык Банк Грузия»	100	100	-	Грузия	Банк

В декабре 2007 года Руководство учредило два дочерних предприятия в Монголии: ТОО «Халык Дорнод» и ТОО «Халык НБФО». Уставный капитал ТОО «Халык Дорнод» и ТОО «Халык НБФО» составлял 1.2 миллиона тенге и 95.3 миллиона тенге, соответственно. ТОО «Халык Дорнод» было зарегистрировано в соответствии с законодательством Монголии для получения лицензии на предоставление банковских услуг. ТОО «Халык НБФО» также было зарегистрировано в соответствии с законодательством Монголии с целью получения лицензии на осуществление деятельности в качестве небанковской финансовой организации. В течение 2009 года Руководством были приняты решения о закрытии дочерней организации ТОО «Халык Дорнод» в связи с отказом Центрального Банка Монголии в предоставлении лицензии на осуществление банковской деятельности ТОО «Халык Дорнод» и о закрытии ТОО «Халык НБФО» в связи с отсутствием целесообразности дальнейшего функционирования ТОО «Халык НБФО».

В январе 2008 года Руководство учредило АО «Халык Банк Грузия», дочернюю организацию в Грузии. Уставный капитал АО «Халык Банк Грузия» составляет 2.5 миллиарда тенге. 29 января 2008 года АО «Халык Банк Грузия» была выдана лицензия на осуществление банковской деятельности Национальным Банком Грузии.

Ассоциированные компании

Следующая ассоциированная компания классифицируются в составе Прочих активов и учитывается по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля участия, %	Страна	Вид деятельности	Доля в чистом убытке	Итого активов	Итого обязательств	Капитал	Итого доходов
31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату								
АО «Процессинговый центр»	25.14	Казахстан	Обработка данных	(27)	208	1	207	49
31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату								
АО «Процессинговый центр»	25.14	Казахстан	Обработка данных	(35)	493	11	482	105
31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на эту дату								
АО «Процессинговый центр»	25.14	Казахстан	Обработка данных	(31)	606	15	591	45

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Банка и компаний, контролируемых Банком (его дочерние предприятия). Компания считается контролируемой Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

Результаты деятельности приобретенных или выбывших дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения и до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все существенные внутригрупповые операции и остатки по расчетам, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, элиминируются.

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли миноритарных акционеров и суммой, уплаченной при ее приобретении, отражается в учете в составе капитала, относящегося к акционерам материнского банка.

Объединение предприятий

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде приобретения.

Доля миноритарных акционеров первоначально признается пропорционально доле миноритарных акционеров в справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств. Капитал и чистая прибыль, относящиеся к акционерам материнского банка и доле миноритарных акционеров, раскрываются отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о прибылях и убытках, соответственно.

Группа учитывает увеличение долевого участия контролируемой компании путем переоценки всех идентифицируемых активов и обязательств дочерних предприятий по справедливой стоимости на дату обмена в пропорции к суммам относимых к приобретению дополнительной доли. Деловая репутация признается при превышении стоимости увеличения доли над увеличивающейся долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств.

При объединении компаний, находящихся под общим контролем, все активы и обязательства дочерней компании отражаются по их балансовой стоимости, по которой они учитывались в отдельной финансовой отчетности такой дочерней компании, а разница между балансовой стоимостью чистых активов и стоимостью уплаченного Группой возмещения отражается в составе капитала, относящегося к акционерам материнского банка.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированной является компания, на финансовую и операционную деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни совместным предприятием. Существенное влияние - это право участия в принятии решений по финансовым вопросам и политикам деятельности объекта инвестиций, но никак не контроль или совместный контроль этих политик.

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода учета по долевному участию.

Инвестиции в зависимые компании учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной на деловую репутацию и с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимой компании после приобретения, за вычетом обесценения стоимости отдельных вложений. Убытки зависимых компаний в части, превышающей долю Группы в таких зависимых компаниях, не признаются.

Разница, на которую стоимость приобретения доли идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых компаний превышает долю Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения, представляет собой деловую репутацию. Деловая репутация включается в стоимость инвестиции и оценивается на обесценение как часть инвестиции. Разница, на которую справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах зависимой компании превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в период приобретения.

Нереализованные прибыль и убытки по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями элиминируются в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из наличности в кассе, свободных остатков на корреспондентских счетах и средств в кредитных учреждениях и по соглашениям обратного РЕПО, первоначальный срок погашения которых не превышает 90. Для целей определения движения денежных средств, сумма обязательных резервов, согласно требованиям Национального Банка Казахстана («НБК»), не включалась в денежные средства и их эквиваленты ввиду существующих ограничений на ее использование.

Обязательные резервы

Обязательные резервы представляют собой средства на корреспондентских счетах в НБК и наличность в кассе, которые не могут быть использованы Банком на финансирование ежедневной деятельности Группы и, следовательно, не включаются в статью денежных средств и их эквивалентов в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Средства в кредитных учреждениях

В ходе своей деятельности Группа открывает текущие счета или размещает вклады на различные периоды времени в других банках. Средства в кредитных учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по первоначальной стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств методом учета на дату расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Справедливая стоимость

Финансовые инструменты, которые классифицированы как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или как имеющиеся в наличии для продажи учитываются по справедливой стоимости. Справедливой стоимостью таких финансовых инструментов является оценочная стоимость, на которую инструмент может быть обменян в текущей сделке между сторонами, желающими ее совершить, исключая случаи принудительной продажи или ликвидации. Если по инструменту имеется котируемая рыночная цена, то справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночной цены на конец рабочего дня отчетной даты. Когда параметры оценки отсутствуют на рынке или не могут быть определены на основе имеющихся рыночных цен, справедливая стоимость определяется путем анализа прочих рыночных данных, имеющихся по каждому продукту, и моделей ценообразования, в которых используется математическая методика, основанная на принятых финансовых теориях. Модели ценообразования учитывают контрактные условия по ценным бумагам, также параметры рыночной оценки, такие как процентные ставки, волатильность, курсы обмена и кредитный рейтинг контрагента. Если параметры рыночной оценки не поддаются прямой оценке, руководство проведет лучшую оценку данных параметров для определения разумного отражения того, как на рынке будет формироваться цена на инструмент. Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, в том случае если справедливая стоимость инструмента получена путем сравнения с данными из имеющихся рыночных транзакций с данным инструментом или основана на оценочном методе, параметры которого включают данные только имеющихся рынков. Любая разница между ценой сделки и стоимостью, основанной на технике оценки, не признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при первоначальном признании. Последующие прибыли или убытки признаются только в той мере, в какой они появляются в результате изменения в факторе, который участники рынка рассматривают при установке цены.

Группа считает, что учетная оценка, связанная с оценкой финансовых инструментов, по которым отсутствуют котировочные рыночные цены, является основным источником оценочной неопределенности, поскольку: (i) они сильно подвержены изменениям из одного периода в другой, поскольку требует от руководства делать допущения по процентным ставкам, волатильности, курсам обмена, кредитному рейтингу контрагента, корректировкам оценки и специфических особенностей сделок и (ii) возможное влияние, от признания изменения в оценках, окажет на активы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, а также влияние на прибыли/(убытки) могут быть существенными.

Таблица, приведенная ниже, раскрывает финансовые активы и обязательства Группы, учитываемые по справедливой стоимости с использованием методологии определения стоимости по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 гг., до учета резервов на обесценение:

Категория по консолидированному отчету о финансовом положении		Котировочная цена на активных рынках (Уровень 1)	Внутренние модели на основе рыночных цен (Уровень 2)	Итого 31 декабря 2009 года
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
	Долговые финансовые инструменты	627	-	627
	Долевые финансовые инструменты	2,722	-	2,722
	Производные финансовые инструменты	-	5,179	5,179
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
	Долговые финансовые инструменты	198,011	-	198,011
	Долевые финансовые инструменты	2,940	-	2,940
Обязательства:				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
	Производные финансовые инструменты	-	3,201	3,201
Категория по консолидированному отчету о финансовом положении		Котировочная цена на активных рынках (Уровень 1)	Внутренние модели на основе рыночных цен (Уровень 2)	Итого 31 декабря 2008 года
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
	Долговые финансовые инструменты	6,351	-	6,351
	Долевые финансовые инструменты	2,195	-	2,195
	Производные финансовые инструменты	-	6,441	6,441
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи				
	Долговые финансовые инструменты	134,480	-	134,480
	Долевые финансовые инструменты	1,321	-	1,321
Обязательства:				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
	Производные финансовые инструменты	-	6,048	6,048

Категория по консолидированному отчету о финансовом положении		Котировочная цена на активных рынках (Уровень 1)	Внутренние модели на основе рыночных цен (Уровень 2)	Итого 31 декабря 2007 года
Активы:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые финансовые инструменты	38,654	-	38,654
	Долевые финансовые инструменты	5,942	-	5,942
	Производные финансовые инструменты	-	3,477	3,477
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Долговые финансовые инструменты	106,392	-	106,392
	Долевые финансовые инструменты	1,447	-	1,447
Обязательства:				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Производные финансовые инструменты	-	2,851	2,851

Финансовые активы

В соответствии с положениями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа присваивает финансовым активам соответствующую категорию при первоначальном отражении их в учете.

Финансовые активы или обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы или финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, когда финансовый актив или финансовое обязательство предназначается для торговли, или оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив или финансовое обязательство классифицируется как предназначенные для торговли, если:

- он(о) был(о) приобретен(о) в основном для продажи в ближайшем будущем; или
- является частью идентифицированного портфеля финансовых инструментов, которым Группа управляет совместно и настоящее фактическое предназначение приносить краткосрочную прибыль; или
- является производным инструментом, который не определен и не эффективен в качестве инструмента хеджирования.

Финансовый актив или финансовое обязательство, за исключением финансовых активов или финансовых обязательств, предназначенных для торговли, может быть определен как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании, если:

- такое определение исключает или существенно уменьшает непоследовательность оценки или признания, которая бы в противном случае появилась; или
- финансовый актив или финансовое обязательство образует часть группы финансовых активов или финансовых обязательств или и тех и других, которая управляется и ее результаты оцениваются на основе справедливой стоимости в соответствии с формализованной стратегией Группы по управлению рисками и управлению инвестициями, и информация о группировании предоставляется внутренне на этой основе; или
- он образует часть контракта, содержащего один или более встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 разрешает определить весь контракт (актив или обязательство) по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Изменения в справедливой стоимости отражаются в «чистой прибыли/(убытке) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Проценты, заработанные или понесенные, отражаются в процентных доходах или расходах, соответственно, в соответствии с условиями контракта, тогда как прибыль по дивидендам учитывается в «прочих доходах», когда устанавливается право на получение дивидендов.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Займы клиентам первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости включая понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В последующем займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Займы клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Займы и дебиторская задолженность включены в займы клиентам, средства в кредитных учреждениях и прочие активы в консолидированном отчете о финансовом положении.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи это производные финансовые активы, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи и не классифицируемые как займы и дебиторская задолженность или инвестиции, удерживаемые до погашения или предназначенные для торговли или оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально признаются по справедливой стоимости. После первоначального признания, инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, через прибыль или убыток, отраженный в отдельной статье капитала, до прекращения признания инвестиций или до признания инвестиций обесцененными на дату включения накопленных прибылей или убытков, ранее отраженных в капитале, в консолидированную финансовую отчетность. Однако проценты рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки и курсовая переоценка по долговым ценным бумагам отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Объявленные к выплате дивиденды включаются в «прочие доходы» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется со ссылкой на рыночные цены на конец рабочего дня отчетной даты.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта и премии в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Взаимозачет

По финансовым активам и обязательствам производится взаимозачет, и сумма нетто показывается в консолидированном отчете о финансовом положении тогда, когда существует юридически закрепленное право зачесть учтенные суммы, и имеется намерение произвести урегулирование на нетто-основе или одновременно реализовать актив и погасить обязательство. При учете передачи финансового актива, который не признается выбывшим, Группа не производит взаимозачет передаваемого актива и соответствующего ему обязательства.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО и предоставление ценных бумаг

В своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью в торговых целях.

Соглашения репо рассматриваются как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, проданные по соглашениям репо, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, и в случае если приобретатель имеет право по контракту или по праву продать или перезаложить их, классифицируются как ценные бумаги, заложенные по соглашениям репо. Соответствующее обязательство отражается в средствах кредитных учреждений или клиентов.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратное репо, учитываются 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 фактической прибыли.

Ценные бумаги, одолженные контрапартнерам, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Привлеченные ценные бумаги не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении, если только они не проданы третьим сторонам, в этом случае, приобретение и продажа учитываются в «чистой прибыли/(убытке) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Обязательства по их возврату отражаются по справедливой стоимости как торговое обязательство.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты, включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы. Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения контракта по производному инструменту с последующей их переоценкой по справедливой стоимости на отчетную дату. 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. Производные финансовые инструменты включены в состав прочих активов или обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в «чистых прибылях/(убытках) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, 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 прибыль или убыток. Встроенный производный финансовый 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 таким же образом, как и по отдельному производному финансовому инструменту.

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 соответствующая разница между чистой величиной полученных средств и суммой на момент погашения относится в консолидированный отчет о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Группа приобретает свое собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным возмещением по сделке включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены выпущенными в обращение облигациями Группы, которые отражаются в учете в соответствии с теми же принципами, что и средства клиентов и кредитных учреждений. Любая разница между полученными суммами, за вычетом затрат по выпуску обязательств, и стоимостью возмещения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резерв на обесценивание финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает, имело ли место обесценение финансового актива или группы финансовых активов.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Если существует объективное свидетельство того, что был понесен убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, то сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств (за исключением будущих потерь по займу, которые не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки финансового актива (т.е. эффективной процентной ставки, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена посредством использования счета резерва. Сумма убытка от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Факторы, оцениваемые Группой для получения достаточных доказательств понесенного убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности дебитора или эмитента, их платежеспособности, деловых и финансовых рисков, уровнях и тенденциях дефолта при погашении обязательств по схожим финансовым активам, национальных и экономических тенденциях и условиях, и справедливой стоимости ценной бумаги и гарантии. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют достаточное доказательство признания убытка от обесценения по финансовому активу или группе финансовых активов.

Расчет текущей стоимости ожидаемого будущего движения денежных средств обеспеченного финансового актива отражает движение денежных средств, которое может быть результатом обращения взыскания, минус затраты на получение и реализацию обеспечения, независимо является обращение взыскания вероятным или нет.

Резервы основаны на собственном опыте Группы по анализу убытков и допущениях руководства касательно уровня убытков, которые вероятнее всего будут признаны по активам в каждой категории кредитного риска, исходя из возможностей обслуживания долга и кредитной истории заемщика.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, тогда ранее признанный убыток по обесценению сторнируется. Любое последующее сторнирование убытка от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том объеме, в котором балансовая стоимость активов не превышает амортизированную стоимость на дату сторнирования.

Финансовые активы списываются за счет резерва на обесценение, когда эти активы определяются как невозмещаемые, включая возмещение через обращение взыскания на обеспечение. Группа требует залоговое обеспечение на покрытие кредитных финансовых инструментов, когда это считается необходимым. Залоговое обеспечение может включать депозиты в банках, государственные ценные бумаги и прочие активы. В случае не выплаты заемщиком суммы задолженности в срок, Группа имеет право на отчуждение залогового обеспечения. Финансовые активы списываются после того, как руководство использует все имеющиеся возможности для возмещения сумм задолженности перед Группой, и после того, как Группа продала все имеющееся обеспечение. Решение о списании безнадежного долга против резерва под обесценение по всем основным, привилегированным, необеспеченным и инсайдерским активам подтверждается процедурным документом юридического или нотариального органов. Данный документ подтверждает, что на момент принятия решения о списании безнадежного долга сумма не могла быть погашена (или частично погашена) за счет средств должника. Последующие возмещения ранее списанных сумм уменьшают сумму создания резервов на обесценение финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценился, то общая 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 отчете о прибылях и убытках, переносится из капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках. В отношении долевых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, убытки от обесценения, ранее признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, не сторнируются через консолидированный отчет о прибылях и убытках. Любое увеличение в справедливой стоимости после признания убытка от обесценения признается напрямую в капитале.

Реструктурированные займы

Там где это возможно, Группа старается реструктурировать займы, а не получить обеспечение. Это может включать продление договоренностей об оплате и соглашение касательно изменений условий займа. После того как условия были перезаключены, заем 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 процентной ставки 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 сроки прав 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 либо (а) передала практически все риски и вознаграждения по активу, либо (б) не передавала и не удерживала практически все риски и вознаграждения по активу, но передала контроль над активом.

Финансовый актив прекращает признаваться, когда он был переведен, и данный перевод отвечает требованиям для прекращения признания. Перевод требует, чтобы Группа либо: (а) передала контрактные права на получение денежных потоков по активу; либо (б) сохранила право на денежные потоки по активу, но приняла контрактное обязательство по выплате данных денежных потоков третьей стороне. После перевода Группа проводит переоценку степени, в которой она сохранила риски и выгоды от владения переведенным активом. Если в основном все риски и выгоды были сохранены, то актив остается в консолидированном отчете о финансовом положении. Если в основном все риски и выгоды были переданы, то признание по активу прекращается. Если впоследствии все риски и выгоды ни сохраняются и ни передаются, Группа оценивает, сохранила ли она контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то признание по активу прекращается. Если Группа сохраняет контроль над активом, то она продолжает признавать актив в рамках ее участия.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства осуществляется тогда, когда обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек.

При выкупе или погашении долговых ценных бумаг (включая субординированные обязательства) выпущенных Группой, Группа прекращает признание долгового инструмента и признает прибыль или убыток, который представляет собой разницу между текущей стоимостью долговых ценных бумаг и затратами на выкуп или погашение. Аналогичный учет применяется в случае, если долговые ценные бумаги заменяются на вновь выпущенные долговые ценные бумаги, условия выпуска которых существенно отличаются от условий выпуска существующих долговых ценных бумаг. При оценке существенности изменения в условиях вновь выпущенных ценных бумаг принимаются во внимание качественные и количественные характеристики, включая сравнение дисконтированной стоимости денежных потоков при условиях нового выпуска и оставшейся дисконтированной стоимости денежных потоков существующих долговых ценных бумаг.

Когда существующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя 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 между соответствующими текущими стоимостями признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других стран, в которых работает Группа.

Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода учета. Отсроченные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отсроченный корпоративный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения деловой репутации, 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 налоговым ставкам, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из налоговых ставок, вступивших или фактически вступивших в силу на отчетную дату. Отсроченный налог учитывается напрямую в прибылях или убытках, за исключением случаев, когда отсроченный налог относится к операциям учитываемым напрямую в прочем совокупном доходе, отсроченный налог в таких случаях также учитывается напрямую в прочем совокупном доходе.

Отсроченный налог на прибыль 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.

Группа проводит взаимозачет отсроченных налоговых активов и обязательств и отражает в консолидированном отчете о финансовом положении итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отсроченные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, взываемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

Помимо этого в Республике Казахстан и других странах, в которых работает Группа, действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе налогов, кроме налога на прибыль.

Основные средства

Основные средства отражаются в бухгалтерском учете по стоимости за минусом накопленного износа и накопленного обесценения стоимости, за исключением зданий и сооружений, которые отражаются по переоцененной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, 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:

	Годы
Здания и сооружения	20-100
Транспортные средства	5-7
Компьютеры и банковское оборудование	5-10
Прочее	7-10

Амортизация улучшений арендованной собственности начисляется в течение срока полезного использования соответствующих арендованных активов. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов в периоде их возникновения, если только они не удовлетворяют требованиям для капитализации.

Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их возмещаемой стоимостью, и в том случае, если балансовая стоимость превышает такую расчетную возмещаемую стоимость, то стоимость активов снижается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в соответствующем периоде и включается в состав операционных расходов.

Земля и сооружения, имеющиеся в наличии для предоставления услуг или для административных целей, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по переоцененной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, определенной на основании рыночных данных квалифицированными независимыми оценщиками, за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка осуществляется на регулярной основе, с тем, чтобы балансовая стоимость активов не отличалась существенным образом от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

Любое увеличение стоимости зданий и сооружений, возникающее в результате переоценки, отражается в составе резерва переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В этом случае в консолидированном отчете о прибылях и убытках признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в той степени, в какой оно превышает его переоцененную стоимость, образовавшуюся в результате предыдущей переоценки данного актива.

Амортизация переоцененных зданий и сооружений отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. При последующей реализации или выбытии переоцененной собственности, соответствующий положительный результат переоценки, учтенный в составе резерва переоценки основных средств, переносится на счет нераспределенной прибыли.

Активы удерживаемые для продажи

Долгосрочные активы и обязательства, напрямую связанные с долгосрочными активами классифицируются как предназначенные для продажи (далее – «группа выбытия»), если велика вероятность того, что текущая стоимость таких активов будет возмещена преимущественно через продажу этих активов, а не через их постоянное использование, а также если такие активы (или группа выбытия) могут быть реализованы в их текущем состоянии. Руководство должно намереваться продать такие активы в течение одного года с момента классификации этих активов как удерживаемых для продажи.

Активы, удерживаемые для продажи, оцениваются по наименьшей из их текущей и справедливой стоимости, за вычетом расходов на реализацию. В случае, если справедливая стоимость актива, удерживаемого для продажи, за вычетом расходов на реализацию, меньше его текущей стоимости, организация должна признать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибылях и убытках как убыток от активов, удерживаемых для продажи. Любое последующее увеличение в справедливой стоимости актива, за вычетом расходов на реализацию, признается на сумму накопленного убытка от обесценения ранее признанного по этим активам.

Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая в результате приобретения дочернего предприятия или совместно контролируемой компании, представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочерней, ассоциированной или совместно контролируемой компании на дату приобретения. Деловая репутация первоначально отражается как актив по себестоимости и впоследствии изменяется по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Политика Группы касательно деловой репутации, возникающей в результате приобретения ассоциированного предприятия, описана в пункте «Инвестиции в ассоциированные компании».

Деловая репутация анализируется на предмет обесценения по крайней мере ежегодно. Убытки от обесценения, признанные по деловой репутации, не сторнируются в последующем периоде.

Если доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения компаний, Группа:

- а) Производит переоценку идентификации и измерения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств Группы, а также измерение стоимости объединения; и
- б) Признает немедленно в прибылях и убытках любой излишек, оставшийся от переоценки.

При выбытии инвестиций, сумма соответствующей деловой репутации, включается в сумму прибыли и убытка от выбытия.

Резервы

Резервы признаются, когда Группа обладает текущим юридическим или вытекающим из практики обязательством, возникшим в результате произошедших событий, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и сумма этого обязательства может быть достоверно оценена.

Пенсионные и прочие обязательства

Группа не имеет каких-либо схем пенсионного обеспечения, помимо государственной пенсионной программы Республики Казахстан и других стран, в которых работает Группа, которая требует от работодателя производить удержания, рассчитанные как процент от текущих выплат брутто зарплаты; такие расходы начисляются в том периоде, в котором была начислена соответствующая зарплата, и включаются в операционные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Группа производила отчисления социального налога в бюджет Казахстана и других стран, в которых работает Группа. Группа не имеет каких-либо обязательств по выплатам после окончания трудовой деятельности.

Капитал

Уставный капитал

Группа классифицирует финансовый инструмент, который она выпускает, как финансовый актив, финансовое обязательство или долевой инструмент в соответствии с природой контрактного соглашения. Инструмент классифицируется как обязательство, если это контрактное обязательство по предоставлению денежных средств или другого финансового актива, или по обмену финансовых активов или финансовых обязательств на потенциально неблагоприятных условиях. Инструмент классифицируется как капитал, если он претендует только на остаточную долю в активах Группы после вычета обязательств. Компоненты сложного финансового инструмента, выпущенного Группой, классифицируются и учитываются отдельно как финансовые активы, финансовые обязательства или капитал, соответственно обстоятельствам.

Затраты на оплату услуг третьим сторонам, 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 эмиссионный доход. 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.

Выкупленные собственные акции

В случае приобретения Группой собственных акций, стоимость приобретения, включая прямые затраты по сделке, за вычетом применимого налога, признается как изменение в капитале. Собственные акции приобретенные Группой аннулируются. Выкупленные акции классифицируются как выкупленные собственные акции и отражаются по стоимости. Такие акции вычитаются из средневзвешенного количества выпущенных акций и их стоимость и отражаются как уменьшение капитала. Номинальная стоимость акций отражается как уменьшение простых акций, а остаток стоимости отражается как уменьшение эмиссионного дохода по простым акциям. Дивиденды, полученные по выкупленным собственным акциям, элиминируются при консолидации.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на дату их объявления. 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 консолидированной финансовой отчетности.

Условные обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются только в случаях, когда вероятен отток ресурсов при расчете. Условный актив не отражается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в случаях, когда имеется вероятность получения экономической выгоды.

Трастовая деятельность

Принятые активы и понесенные обязательства по фидуциарной деятельности не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает операционный риск по данной деятельности, но клиенты Группы несут кредитный и рыночный риски, связанные с такими операциями.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления с использованием эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов или финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока обращения финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Комиссия за выдачу займов клиентам отсрочивается (вместе с соответствующими прямыми затратами) и признается как корректировка эффективной процентной ставки по займам. Если существует вероятность того, что вследствие наличия обязательства по предоставлению займа будет заключен договор о предоставлении займа, комиссия за обязательство по предоставлению займа включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по займу. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению займа могут привести к предоставлению займа, оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению ссуды отражается в составе прибылей или убытков в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению займа. По истечении срока действия обязательств по предоставлению займа, не завершившегося предоставлением займа, комиссия за обязательство по предоставлению займа признается в составе прибылей или убытков на дату окончания срока его действия.

Комиссии и сборы, включая комиссию за управление пенсионными активами, и прочие статьи доходов и расходов обычно учитываются по методу начисления, когда услуга была оказана.

Комиссионные за услуги управления портфелем и прочие управленческие консультации учитываются на основании соответствующих контрактов на предоставление услуг. Комиссии за услуги по управлению активами, которые предоставляются в течение длительного периода, учитываются в том периоде, когда были предоставлены услуги.

Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, которая является функциональной валютой Банка и его дочерних организаций, за исключением иностранных дочерних предприятий. 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 в тенге по рыночным курсам обмена, установленным на КФБ на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие в результате пересчета сделок с иностранной валютой, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как чистые убытки/прибыли от переоценки иностранных валют и 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, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на ту дату, когда была определена справедливая стоимость.

Разницы между контрактным курсом обмена сделки и рыночным курсом обмена на дату сделки, включены в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой. По состоянию на 31 декабря 2009 года рыночный курс обмена составлял 148.46 тенге за 1 доллар США (31 декабря 2008 – 120.79 тенге; 31 декабря 2007 – 120.30 тенге).

Страхование

Контракты по страхованию – это контракты, которые передают существенный страховой риск от другой стороны с согласием произвести компенсацию держателю страхового полиса, если указанное неопределенное будущее событие отрицательно повлияет на держателя страхового полиса. Группа использует учетную политику, определенную АФН для страховых компаний в Казахстане.

Группа предлагает различные продукты страхования имущества, от несчастных случаев, правовой ответственности, личного страхования и страхования жизни.

Доход от андеррайтинга

Доход от андеррайтинга включает в себя чистые премии по страхованию и комиссии, полученные от передачи в перестрахование, за вычетом чистого изменения в резерве незаработанных премий.

После начала действия 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 всех принятых премий, относящихся к не истекшему сроку договора страхования, и включается в резерв на урегулирование страховых требований в прилагаемом консолидированном отчете о финансовом положении.

Убытки и расходы по урегулированию убытков учитываются в отчете о прибылях и убытках по мере того, как они понесены, посредством переоценки резерва на возможные убытки и расходы по урегулированию убытков, и включены в состав понесенных страховых выплат в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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 страховых активах в прилагаемых консолидированных отчетах о финансовом положении в составе страховых активов. Актив, относящийся к затратам по отсроченному приобретению, впоследствии амортизируется в течение периода, в котором соответствующие премии были заработаны, и проверяется на предмет обесценения в обстоятельствах, в которых его балансовая стоимость может не быть возмещимой. Если сумма актива больше, чем возмещаемая стоимость, он немедленно списывается. Все прочие затраты признаются как расходы по мере их появления.

Резерв на убытки по страхованию и расходы по урегулированию убытков

Резерв на возможные убытки по страховой деятельности и расходы на урегулирование страховых убытков включены в прилагаемый отчет о финансовом положении, и основан на предполагаемой сумме для оплаты убытков, заявленных до отчетной даты, которые еще не урегулированы, и оценке по произошедшим, но не заявленным убыткам, относящимся к отчетному периоду.

Резерв произошедших, но не заявленных убытков («РПНУ») по автокаско и страхованию ответственности определяется актуарно и основан на статистических данных по страховым выплатам за период, типичный для появления убытков классов и подклассов бизнеса и предшествующего опыта Группы.

По причине отсутствия предшествующего опыта и сравнительных отраслевых данных по другим направлениям бизнеса, РПНУ был определен путем применения инструкций, предоставленных АФН. В соответствии с данным руководством РПНУ рассчитывается, используя ожидаемый коэффициент убытка по каждому направлению бизнеса за вычетом фактически отраженных в отчетности убытков.

Методы определения таких оценок и создание полученных в результате резервов постоянного пересматриваются и обновляются. Полученные в результате корректировки отражаются в консолидированных отчетах о прибылях и убытках в периоде, в котором они были определены.

Перестрахование

В ходе осуществления своей 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 страхования 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 обязательства учитываются суммарно, если только не существует права на зачет против комиссии к получению от перестраховщика и включены в прилагаемом консолидированном отчете о финансовом положении в состав страховых активов.

Контракты по перестрахованию оцениваются для того, чтобы убедиться в том, что страховой риск определен как разумная возможность существенного убытка, а временной риск определен как разумная возможность существенного колебания сроков движения денежных средств, переданных Группой перестраховщику.

Группа регулярно проводит оценку своих перестраховочных активов на предмет обесценения. Перестраховочный актив обесценивается, если есть объективные свидетельства о том, что Группа может не получить все причитающиеся ей суммы по условиям контракта и что это событие имеет надежно определяемое влияние на суммы, которые Группа получит от перестраховщика.

Сегментная отчетность

Сегмент является отличимым компонентом Группы, который занимается либо предоставлением продуктов или услуг (операционный 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.

Финансовые гарантии и аккредитивы

Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом, когда допустимо, накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по финансовой гарантии или аккредитиву, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

Принятие новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа приняла все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ) и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года.

В течение текущего отчетного периода Группа применила МСФО 8 «Операционные сегменты» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренная редакция от 2008 г.), МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

МСФО 8 определяет операционный сегмент как компонент организации, участвующий в деятельности этой организации, из которой она может извлечь прибыль, и операционные результаты которого регулярно предоставляются руководству для принятия решений по распределению ресурсов и для оценки их деятельности, финансовая информация по которым имеется в наличии. Группа определяет операционные сегменты на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, которые регулярно представляются руководству Группы для распределения ресурсов и для оценки их показателей. Внутренние отчеты о компонентах Группы, которые регулярно представляются руководству Группы, содержат ту же информацию и представляются в таком же виде, в каком исторически была раскрыта информация об операционных сегментах Группы. В связи с этим принятие МСФО 8 не имело влияния операционные сегменты Группы и их соответствующее раскрытие.

МСБУ 1 (пересмотренная редакция от 2008 г.) поменял требования к представлению изменений в капитале не относящихся к акционерам. Изменения также коснулись названий основных форм финансовой отчетности представляемых в соответствии с требованиями МСФО, но не требуют изменения названий в отчетности организации. Поправки к МСБУ 1 действительны для отчетных периодов начинающихся с 1 января 2009 года и позже. Применение данных поправок не оказало какого-либо влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 марта 2009 года СМСБУ выпустил поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие» названные «Улучшение раскрытия финансовых инструментов». В числе прочего, поправка представляет трехуровневую иерархию для раскрытия оценки справедливой стоимости и требует дополнительных раскрытий в отношении относительной надежности оценки справедливой стоимости. Группа применила данную поправку для годовых периодов, заканчивающихся с 31 декабря 2009 года.

12 марта 2009 года СМСБУ выпустил поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» и интерпретации 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» с датой вступления в действие для годовых периодов, оканчивающихся 30 июня 2009 года. Данные поправки разъясняют, что при реклассификации финансового актива из категории «отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки» все встроенные производные финансовые инструменты должны быть оценены и, если потребуется, отдельно учтены в финансовой отчетности. Группа применила данные поправки для годового периода, заканчивающегося 31 декабря 2009 года. Применение не оказало существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность.

Стандарты и интерпретации выпущенные, но не принятые

Группа не применила следующие МСФО и Интерпретации, выпущенные КИМСФО, которые были выпущены, однако еще не вступили в силу:

- МСФО 3 «Объединения предприятий» - 10 января 2008 года СМСБУ опубликовал МСФО 3 «Объединения предприятий», который вносит разъяснения и изменения в определенные положения по учету объединения предприятий, включая оценку условной оплаты, поэтапного объединения и нематериальных активов, а также расширяет сферу применения данного стандарта. Также были выпущены соответствующие поправки к МСБУ 27, МСБУ 28, и МСБУ 31. Поправки к МСФО 3 действительны для отчетных периодов начинающихся 1 июля 2009 года.
- В декабре 2008 года КИМСФО выпустил интерпретацию 17 «Распределение неденежных активов владельцам» и СМСБУ принял соответствующие поправки к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Интерпретация требует признавать распределение по справедливой стоимости, с отражением любой выгоды или убытка в отчете о прибылях и убытках. Поправка к МСФО 5 расширяет определение групп выбытия и прекращенной деятельности как выбытий с различными способами распределения. Интерпретация 17 действительна для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 год и позже. Данные изменения не должны оказать значительного эффекта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- В октябре 2009 года СМСБУ выпустил изменения к МСБУ 32 по классификации выпущенных прав. Для выпущенных прав, предложенных по фиксированной величине иностранной валюты, текущая практика предписывает учитывать такие выпуски как производное обязательство. Изменение указывает, что, если такие права выпускаются пропорционально текущим акционерам организации в том же классе, за фиксированную величину иностранной валюты, они должны быть классифицированы как капитал, вне зависимости от валюты, в которой выражена цена покупки. Изменение применимо для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года и позже. Руководство Группы в настоящее время оценивает влияние от применения данного изменения.
- 4 ноября 2009 года СМСБУ пересмотрел МСБУ 24 «Раскрытие связанных сторон», чтобы предоставить частичное исключение по требованиям к раскрытию информации для организаций, связанных с правительством, и чтобы разъяснить определение связанных сторон. Пересмотренный стандарт также разъясняет, что раскрытие требуется для любого обязательства от связанной стороны совершить какое-либо действие, при условии возникновения или не возникновения определенного события в будущем, включая договоры, подлежащие исполнению (признанные или не признанные). Пересмотренный стандарт применим для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года и позже с возможностью раннего применения. Руководство Группы в настоящее время оценивает влияние от применения данного изменения.
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» - 12 ноября 2009 года, СМСБУ выпустил МСФО 9 «Финансовые инструменты», который вносит существенные изменения в отношении требований к учету финансовых инструментов в соответствии с МСФО. МСФО 9 обязателен для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года, с возможностью раннего применения. МСФО 9 требует классификации финансового актива в одну из трех категорий для оценки и признания прибыли: (1) оцениваемые по амортизированной стоимости, (2) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, (3) оцениваемые по справедливой стоимости с признанием прибыли или убытка в прочем совокупном доходе. МСФО 9 требует переклассификации категорией оцениваемых по амортизированной стоимости и категорией оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в случае если финансовый актив больше не отвечает требованиям по его первоначальному признанию. МСФО 9 заменяет существующие требования к классификации и оценке описанные в МСБУ 39 для финансовых активов. МСФО 9 изменяет способ, которым организации оценивают инвестиции в долговые и долевыми ценные бумаги, займы, торговую дебиторскую задолженность и производные финансовые инструменты требуя от организаций классифицировать финансовые активы как оцениваемые либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости, в зависимости от модели бизнеса организации и договорных характеристик денежных потоков финансовых активов. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние от применения данного изменения.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства составления оценок и суждений, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на дату финансовой отчетности и отраженную сумму доходов и расходов в течение отчетного периода. Руководство регулярно рассматривает свои оценки и допущения. Руководство основывает свои оценки и допущения на историческом опыте и на различных других факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений при других допущениях или условиях. Следующие оценки и допущения считаются важными для отражения финансового состояния Группы.

Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит обзор своих займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы по обесценению займов Группы создаются для признания понесенных убытков от обесценения в портфеле займов и дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом по обесценению займов и дебиторской задолженности, основным источником неопределенности оценок, поскольку (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения о будущих объемах дефолта и оценка потенциальных убытков, связанных с обесценившимися займами и дебиторской задолженности, основаны на последнем опыте, и (ii) любая существенная разница между оценочными убытками и фактическими убытками Группы потребует от Группы создавать резервы, которые, если существенно отличаются, могут существенно повлиять на ее будущий отчет о прибылях и убытках и отчет о финансовом положении.

Группа использует допущения руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и имеется несколько источников исторических данных по аналогичным заемщикам. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущих потоках денежных средств на основе прошлого опыта, прошлого поведения клиента, имеющихся данных, указывающих на отрицательное изменение в статусе оплаты заемщиков в группе, а также национальных и местных экономических условиях, которые связаны с невыполнением условий по активам в группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта по активам с характеристиками кредитного риска и объективных свидетельств обесценения, аналогичных тем в группе кредитов и дебиторской задолженности.

Группа использует допущения руководства для корректировки имеющихся данных по группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы на обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности были определены на основе существующих экономических и политических условий. Группа не может предсказать, какие изменения в условиях произойдут в Казахстане, и какое влияние данные изменения окажут на адекватность резервов на обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Балансовая стоимость резервов на обесценение займов выданных клиентам по состоянию на 31 декабря 2009 года составила 207,101 миллиона тенге (31 декабря 2008 года – 115,052 миллиона тенге; 31 декабря 2007 года – 56,697 миллиона тенге).

Налогообложение

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

По состоянию на 31 декабря 2009 года, руководство считает, что его толкование соответствующего законодательства приемлемо и налоговый, валютный и таможенный статус Группы будет подтвержден. После проверок соответствующими органами могут быть начислены существенные дополнительные налоги, штрафы и пени, которые могут существенно отразиться на чистой прибыли Группы.

Страховые требования и резервы, возникающие по договорам страхования

Для договоров страхования оценки должны быть сделаны в отношении как ожидаемой окончательной стоимости страховых требований, заявленных на отчетную дату, так и будущей окончательной стоимости страховых требований по РПНУ на отчетную дату. Для некоторых направлений бизнеса требования РПНУ образуют большую часть резерва по требованиям на балансе. Длительный период времени требуется для того, чтобы точно определить окончательную стоимость страховых требований. Для автокаско и страховых полисов по ответственности Группа актуарно определяет обязательство, используя тенденции погашения требований в прошлом для прогнозирования будущих сумм погашений требований. При оценке стоимости объявленных требований и РПНУ для остальных направлений бизнеса, руководство применяет текущее государственное руководство, предоставленное АФН, в связи с отсутствием достаточных исторических данных. В соответствии с данным руководством резерв по требованиям РПНУ рассчитывается, используя ожидаемый коэффициент убытков по каждому направлению бизнеса, за вычетом фактически заявленных совокупных убытков. Общие резервы по страховым требованиям не дисконтируются для учета временной стоимости денежных средств.

Брутто резервы по требованиям и соответствующая дебиторская задолженность по перестраховочному возмещению основаны на информации, имеющейся у руководства, и окончательные суммы могут отличаться в результате последующей информации и событий, и может привести к корректировкам в суммах возмещения. Фактический опыт по требованиям может отличаться от исторического шаблона, на котором основывается оценка, и стоимость погашения отдельных требований может отличаться от ранее оцененных затрат. Любые корректировки в сумме резервов будут отражаться в консолидированной финансовой отчетности в периоде, в котором необходимые корректировки становятся известны и могут быть оценены.

Деловая репутация

Деловая репутация – это превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов. Определение справедливой стоимости активов и обязательств приобретенных компаний требует суждений руководства, например, финансовые активы и обязательства, по которым нет котировочных цен, и нефинансовые активы, по которым оценки отражают оценки рыночных условий. Различные справедливые стоимости приведут к изменениям в появляющейся деловой репутацией и в результатах деятельности предприятия после его приобретения. Деловая репутация не амортизируется, но тестируется ежегодно или более часто на предмет обесценения в случае событий или изменений в обстоятельствах, которые указывают, что она может быть обесценена.

Для целей анализа на предмет обесценения деловая репутация, приобретенная в результате операций по объединению компаний, распределяется на каждую из генерирующих единиц или группы генерирующих единиц Группы, которые получают выгоду от объединения. Тестирование обесценения деловой репутации включает сравнение балансовой стоимости генерирующей единицы или группы генерирующих единиц и ее возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость представляет наибольшее значение из справедливой стоимости единицы и ее потребительской стоимости. Потребительская стоимость представляет собой текущую стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств от генерирующей единицы или группы генерирующих единиц. Справедливая стоимость представляет собой сумму, получаемую от продажи генерирующей единицы в рыночной сделке между осведомленными сторонами, желающими совершить сделку.

Тестирование обесценения включает ряд областей оценки: подготовка прогнозов потоков денежных средств за периоды, которые выходят за рамки обычных требований по управленческой отчетности, оценку дисконтной ставки, приемлемой для компании, оценку справедливой стоимости генерирующих единиц и оценку отделяемых активов каждого вида деятельности, чья деловая репутация подвергается проверке.

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Наличность в кассе	42,437	23,918	2,918
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:			
Корреспондентские счета в банках стран, являющихся членами Организации экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»)	17,238	1,719	3,101
Корреспондентские счета в банках стран, не являющимися членами ОЭСР	5,678	6,701	2,972
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	102,847	1,902	41,278
Краткосрочные вклады в банках стран, являющихся членами ОЭСР	94,540	125,626	197,654
Краткосрочные вклады в Национальном Банке Казахстана («НБК»)	207,058	-	-
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	5,459	562	-
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	5,365	660	7,322
	<u>480,622</u>	<u>161,088</u>	<u>255,245</u>

Процентные ставки и валюты, в которых выражены процентные денежные средства и их эквиваленты, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Тенге	Иностранная валюта	Тенге	Иностранная валюта	Тенге	Иностранная валюта
Вклады «овернайт» в банках стран, являющихся членами ОЭСР	-	0.1%-0.2%	-	0.1%	-	2.3%-2.7%
Краткосрочные вклады в банках стран, являющихся членами ОЭСР	2.0%	0.2%-0.4%	-	0.0%-1.1%	-	3.8%-10.0%
Краткосрочные вклады в НБК	1.0%	-	-	-	-	-
Краткосрочные вклады в банках стран, не являющихся членами ОЭСР	-	5.0%	-	3.1%-11.1%	-	-
Краткосрочные вклады в казахстанских банках	1.5%-1.6%	-	11.5%	-	3.0%-11.0%	-

Справедливая стоимость активов, переданных в залог, и балансовая стоимость краткосрочных займов по соглашению обратного РЕПО, включенных в краткосрочные вклады в казахстанских банках по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость залога
Казначейские Векселя Министерства Финансов Казахстана	3,010	3,367	660	666	2,001	2,247
Ноты НБК	2,352	2,475	-	-	5,181	5,431
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	-	-	-	-	100	113
	<u>5,362</u>	<u>5,842</u>	<u>660</u>	<u>666</u>	<u>7,282</u>	<u>7,791</u>

6. ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Обязательные резервы включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:			
Средства в НБК, отнесенные к обязательным резервам	25,949	9,159	59,376
Наличные средства, отнесенные к обязательным резервам	-	21,666	27,892
	<u>25,949</u>	<u>30,825</u>	<u>87,268</u>

Обязательные резервы представляют собой минимальные резервные требования по поддержанию остатков на депозитных счетах и в виде наличности в кассе требуемые НБК и используемые при расчете минимальных резервных требований. В течение 2009 и 2008 годов НБК снизил уровень минимальных резервных требований, что привело к значительному снижению обязательных резервов.

7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Финансовые активы, предназначенные для торговли:			
Производные финансовые инструменты	5,179	6,441	3,477
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	1,508	1,530	90
Долевые ценные бумаги казахстанских банков	1,012	665	1,682
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	602	-	6,225
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов	202	-	1,245
Корпоративные облигации	25	222	287
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	-	5,514	32,161
Облигации казахстанских банков	-	615	942
Облигации Банка Развития Казахстана	-	-	1,964
	<u>8,528</u>	<u>14,987</u>	<u>48,073</u>
Являются объектом соглашений РЕПО	-	3,508	2,976

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Финансовые обязательства, предназначенные для торговли:			
Производные финансовые инструменты	3,201	6,048	2,851

Процентные ставки и сроки погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год
Ценные бумаги иностраных государств и организаций	0.7%	2011	-	-	3.1%	2008-2012
Корпоративные облигации	8.0%	2010-2015	9.6%-18.0%	2010-2015	8.3%-14.1%	2010-2015
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	-	-	5.6%-6.4%	2009-2014	3.2%-11.3%	2008-2014
Облигации казахстанских банков	-	-	13.2%-16.3%	2009	7.5%-13.9%	2009-2011
Облигации Банка Развития Казахстана	-	-	-	-	6.2%	2026

Производные финансовые инструменты включают:

	31 декабря 2009 года			31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость		Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость		Номиналь- ная сумма	Чистая справедливая стоимость	
		Актив	Обязатель- ство		Актив	Обязатель- ство		Актив	Обязатель- ство
Договоры по иностранной валюте									
Форварды	46,104	3,782	3,019	35,576	6,361	5,871	110,532	3,364	2,740
Опционы	6,913	1,322	-	-	-	-	-	-	-
Свопы	6,784	75	182	87,638	55	156	1,195	-	107
Договоры по процентной ставке									
Свопы	-	-	-	1,198	25	21	1,296	113	4
		<u>5,179</u>	<u>3,201</u>		<u>6,441</u>	<u>6,048</u>		<u>3,477</u>	<u>2,851</u>

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, для расчета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кроме производных финансовых инструментов, которые оценивались на основе рыночных данных по оценочным моделям, Группа использовала котировки из независимых источников информации.

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

Средства в кредитных учреждениях включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:			
Срочные вклады	49,380	5,764	2,626
Депозиты в виде обеспечения по производным финансовым инструментам	6,545	4,228	-
Займы казахстанским кредитным учреждениям	<u>185</u>	<u>382</u>	<u>790</u>
	56,110	10,374	3,416
Минус - Резерв под обесценение (Примечание 22)	<u>(9)</u>	<u>(17)</u>	<u>(18)</u>
	<u>56,101</u>	<u>10,357</u>	<u>3,398</u>

Процентные ставки и сроки погашения средств в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, Год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год
Срочные вклады	5.5%-8.5%	2010	7.0%-11.1%	2009-2010	6.0%-13.0%	2008-2009
Депозиты в виде обеспечения по производным финансовым инструментам	0.1%	2012	0.1%	2012	-	-
Займы казахстанским кредитным учреждениям	11.1%	2015	11.1%	2015	14.0%-17.0%	2008-2012

Справедливая стоимость активов, переданных в залог, и балансовая стоимость займов по соглашению обратного РЕПО, классифицируемых как средства в кредитных учреждениях по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займов	Справедливая стоимость залога
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	-	-	-	-	439	345
Облигации казахстанских банков	-	-	-	-	12	13
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>451</u>	<u>358</u>

9. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	95,956	64,273	6,459
Ноты НБК	84,622	56,375	82,318
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	7,363	-	-
Корпоративные облигации	6,142	10,659	14,387
Облигации Банка Развития Казахстана	2,514	2,213	-
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	1,446	670	1,381
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов	1,307	651	-
Облигации казахстанских банков	1,168	763	3,047
Казначейские векселя Кыргызской Республики	200	197	101
Долевые ценные бумаги иностранных корпораций	176	-	66
Долевые ценные бумаги казахстанских банков	57	-	-
Местные муниципальные облигации	-	-	80
	<u>200,951</u>	<u>135,801</u>	<u>107,839</u>
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 22)	<u>(730)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>200,221</u>	<u>135,801</u>	<u>107,839</u>
Являются объектом соглашений РЕПО	<u>87,856</u>	<u>78,077</u>	<u>51,669</u>

Процентные ставки и сроки погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год
Казначейские векселя						
Министерства						
финансов Казахстана	2.0%-18.7%	2010-2019	2.0%-19.3%	2009-2015	2.0%-18.6%	2008-2014
Ноты НБК	2.0%-3.1%	2010	6.3%-15.5%	2009	5.5%-9.5%	2008
Ценные бумаги						
иностраннх						
государств и						
организаций	7.4%-15.0%	2011-2014	-	-	-	-
Корпоративные						
облигации	0.2%-19.2%	2010-2021	6.3%-25.9%	2009-2021	6.4%-18.6%	2008-2021
Облигации Банка						
Развития Казахстана	7.0%	2026	7.0%	2026	-	-
Облигации						
казахстанских банков	6.1%-15.0%	2010-2016	7.9%-17.4%	2009-2017	6.4%-18.3%	2008-2016
Казначейские векселя						
Кыргызской						
Республики	3.0%-19.0%	2010	8.6%-20.0%	2009-2010	5.6%-14.9%	2008-2009
Местные						
муниципальные						
облигации	-	-	-	-	8.5%	2008

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, для расчета справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, Группа использовала котировки из независимых источников информации.

В октябре 2008 года СМСБУ выпустил поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», разрешающие переклассификацию из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в редких случаях и при соблюдении определенных требований. В соответствии с данными поправками Группа переклассифицировала определенные долговые и долевыe ценные бумаги общей справедливой стоимостью 4,925 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года из категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

Переклассификации были сделаны по тем ценным бумагам, по которым существенно уменьшились объемы рыночных операций в результате мирового финансового кризиса. Группа пересмотрела свою инвестиционную стратегию и имеет намерение и способность удерживать эти ценные бумаги в обозримом будущем.

Долговые и долевыми ценные бумаги, которые были переклассифицированы, представлены следующим образом:

		На отчетную дату 31 декабря 2009 года	На дату перекласси- фикации 31 декабря 2008 года
	Эффективная процентная ставка, %	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость
Долговые ценные бумаги			
Облигации Банка Развития Казахстана	7.0%	2,514	2,213
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	9.8%-14.5%	361	1,987
		<u>2,875</u>	<u>4,200</u>
Долевые ценные бумаги			
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов		1,132	651
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций		57	74
		<u>1,189</u>	<u>725</u>

Оцениваемые денежные потоки, которые ожидаются Группой к возмещению от долговых ценных бумаг, которые были переклассифицированы представлены ниже:

	На дату перекласси- фикации 31 декабря 2008 года
Долговые ценные бумаги	
Облигации Банка Развития Казахстана	4,711
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	<u>2,939</u>
	<u>7,650</u>

Так как Группа произвела переклассификацию по состоянию на 31 декабря 2008 года чистый (убыток)/прибыль, признанный в консолидированном отчете о прибылях и убытках до даты переклассификации по долговым и долевым ценным бумагам, которые были переклассифицированы, представлен ниже в таблице за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов. Чистая прибыль, которая был бы признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках если бы ценные бумаги не были переклассифицированы, представлен ниже в таблице за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Долговые ценные бумаги			
Облигации Банка Развития Казахстана	(205)	(69)	(355)
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	300	(939)	(188)
	<u>95</u>	<u>(1,008)</u>	<u>(543)</u>
	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Долевые ценные бумаги			
Долевые ценные бумаги паевых инвестиционных фондов	332	(436)	163
Долевые ценные бумаги казахстанских корпораций	(17)	(72)	(28)
	<u>315</u>	<u>(508)</u>	<u>135</u>

10. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

Инвестиции, удерживаемые до погашения, включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	10,893	3,682	-
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	4,471	-	-
Ноты Национального Банка Грузии	1,373	1,220	-
Корпоративные облигации	449	2,776	-
Облигации казахстанских банков	-	1,011	-
	<u>17,186</u>	<u>8,689</u>	<u>-</u>

Процентные ставки и сроки погашения инвестиций, удерживаемых до погашения, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год
Ценные бумаги иностранных государств и организаций	3.0%-19.0%	2010	3.0%-8.1%	2009	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	5.1%-6.1%	2010	-	-	-	-
Ноты Национального Банка Грузии	3.0%-8.1%	2010	11.0%-13.0%	2009	-	-
Корпоративные облигации	6.3%-14.0%	2011-2017	6.9%	2016	-	-
Облигации казахстанских банков	-	-	8.9%	2009	-	-

В соответствии с поправками СМСБУ к МСБУ 39 Группа переклассифицировала определенные долговые ценные бумаги общей справедливой стоимостью 1,912 миллионов тенге на 31 декабря 2008 года из категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в инвестиции, удерживаемые до погашения.

Переклассификации были сделаны по тем ценным бумагам, по которым существенно уменьшились объемы рыночных операций в результате мирового финансового кризиса. Группа пересмотрела свою инвестиционную стратегию в отношении этих ценных бумаг соответственно.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, переклассифицированные ценные бумаги были досрочно погашены эмитентом в полном объеме.

11. ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ

В течение отчетного периода Группа приобрела золото и другие драгоценные металлы с намерением продать эти активы клиентам Группы. Текущая стоимость драгоценных металлов на 31 декабря 2009 года составила 1,445 миллионов тенге (31 декабря 2008 года – 34 миллиона тенге, 31 декабря 2007 года – на 3 миллиона тенге).

Ранее Группа отражала драгоценные металлы в прочих активах. По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа отразила драгоценные металлы отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении.

Сопоставимые балансы драгоценных металлов на 31 декабря 2008 и 2007 годов были соответственно переклассифицированы из прочих активов для того чтобы соответствовать представлению по состоянию на 31 декабря 2009 года.

	Сумма	Согласно предыдущему отчету	Согласно пересмотренному отчету
		31 декабря 2008 года	31 декабря 2008 года
Драгоценные металлы	34	-	34
Прочие активы	(34)	29,256	29,222
		31 декабря 2007 года	31 декабря 2007 года
Драгоценные металлы	3	-	3
Прочие активы	(3)	19,221	19,218

12. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ

Займы клиентам включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отражены как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:			
Займы, предоставленные клиентам	1,339,191	1,298,985	1,087,372
Овердрафты	1,145	4,347	4,300
Простые векселя	-	-	5,298
	1,340,336	1,303,332	1,096,970
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 22)	(207,101)	(115,052)	(56,697)
Займы клиентам	<u>1,133,235</u>	<u>1,188,280</u>	<u>1,040,273</u>

На 31 декабря 2009 года годовая процентная ставка, взимаемая Группой, варьировалась от 9 % до 24% годовых по займам, выраженным в тенге, (31 декабря 2008 года – от 9% до 23%, 31 декабря 2007 года – от 8% до 32%) и от 7% до 17% годовых по займам, выраженным в долларах США, (31 декабря 2008 года – от 7% до 17%, 31 декабря 2007 года – от 3% до 20%).

На 31 декабря 2009 года Группа имела концентрацию займов на 10 крупнейших заемщиков в размере 259,063 миллионов тенге, что составляло 19% от совокупного кредитного портфеля Группы (31 декабря 2008 года – 214,295 миллиона тенге, 16%; 31 декабря 2007 года – 161,592 миллионов тенге, 15%) и 92% от капитала Группы (31 декабря 2008 года – 112%, 31 декабря 2007 года – 100%). На 31 декабря 2009 года по данным займам был создан резерв под обесценение в размере 25,294 миллионов тенге (31 декабря 2008 года – 17,205 миллионов тенге, 31 декабря 2007 года – 7,967 миллиона тенге).

В приведенной ниже таблице представлен анализ текущей стоимости займов в разрезе полученного обеспечения, а не справедливой стоимости самого обеспечения:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Недвижимость или права на владение			
недвижимостью	841,051	772,415	623,396
Денежные средства	69,035	62,823	71,749
Сельскохозяйственная продукция	39,012	20,482	20,526
Товарно-материальные запасы	29,880	17,178	16,811
Транспорт	28,221	16,106	16,711
Корпоративные акции	6,158	5,443	28,953
Оборудование	8,091	4,127	3,648
Прочие	252,258	243,639	206,543
Необеспеченные займы	66,630	161,119	108,633
	<u>1,340,336</u>	<u>1,303,332</u>	<u>1,096,970</u>
Минус - Резерв под обесценение (Примечание 22)	<u>(207,101)</u>	<u>(115,052)</u>	<u>(56,697)</u>
Займы клиентам	<u>1,133,235</u>	<u>1,188,280</u>	<u>1,040,273</u>

Займы предоставляются в следующих секторах экономики:

	31 декабря 2009 года	%	31 декабря 2008 года	%	31 декабря 2007 года	%
Розничные займы:						
- ипотечные займы	149,442	10%	158,078	12%	160,663	15%
- потребительские займы	149,073	11%	188,542	15%	161,611	15%
	<u>298,515</u>		<u>346,620</u>		<u>322,274</u>	
Оптовая торговля	271,719	20%	251,654	19%	223,549	20%
Строительство	190,819	14%	166,788	13%	147,908	13%
Сельское хозяйство	105,034	8%	73,538	6%	67,112	6%
Розничная торговля	100,359	8%	106,063	8%	87,650	8%
Услуги	94,606	7%	134,499	10%	59,921	5%
Недвижимость	94,513	7%	65,793	5%	40,141	4%
Металлургия	40,768	3%	36,009	3%	29,913	3%
Пищевая промышленность	31,435	2%	25,285	2%	16,439	1%
Нефть и газ	22,601	2%	23,297	2%	30,289	3%
Транспортные средства	22,398	2%	21,560	2%	9,679	1%
Гостиничный бизнес	22,082	2%	14,279	1%	10,122	1%
Энергетика	11,180	1%	11,072	1%	6,236	1%
Машиностроение	7,305	1%	4,396	0%	7,296	1%
Горнодобывающая отрасль	4,474	0%	5,043	0%	9,343	1%
Связь	702	0%	1,785	0%	1,323	0%
Потребительские товары и продажа автомобилей	-	0%	91	0%	9,683	1%
Исследования и разработки	-	0%	-	0%	505	0%
Прочее	21,826	2%	15,560	1%	17,587	1%
	<u>1,340,336</u>	100%	<u>1,303,332</u>	100%	<u>1,096,970</u>	100%

На 31 декабря 2009 года сумма начисленного вознаграждения по обесцененным займам составляла 101,860 миллионов тенге (31 декабря 2008 года – 55,737 миллионов тенге, 31 декабря 2007 года – 31,878 миллионов тенге).

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств представлено следующим образом:

	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры и банковское оборудование	Прочее	Итого
Переоцененная/ первоначальная стоимость:					
31 декабря 2008 года	37,623	1,508	15,868	13,359	68,358
Поступления	15,228	148	1,496	5,663	22,535
Выбытия	(4,259)	(75)	(875)	(768)	(5,977)
Переводы	2,331	1	49	(2,381)	-
Переоценка	(5,447)	-	-	-	(5,447)
Обесценение	(3,189)	-	-	-	(3,189)
Курсовые разницы	150	9	28	21	208
31 декабря 2009 года	42,437	1,591	16,566	15,894	76,488
Накопленный износ:					
31 декабря 2008 года	356	737	5,868	3,374	10,335
Начисления	453	280	2,727	1,487	4,947
Выбытия	(21)	(59)	(739)	(566)	(1,385)
Переводы	7	-	1	(8)	-
Списано при переоценке	(584)	-	-	-	(584)
Курсовые разницы	4	3	7	3	17
31 декабря 2009 года	215	961	7,864	4,290	13,330
Чистая балансовая стоимость:					
31 декабря 2009 года	42,222	630	8,702	11,604	63,158
Движение основных средств за период:					
	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры и банковское оборудование	Прочее	Итого
Переоцененная/ первоначальная стоимость:					
31 декабря 2007 года	9,644	1,358	11,905	9,181	32,088
Поступления	2,510	231	5,314	5,883	13,938
Выбытия	(42)	(76)	(1,331)	(604)	(2,053)
Переводы	1,108	1	5	(1,114)	-
Переоценка	24,933	-	-	-	24,933
Обесценение	(428)	-	-	-	(428)
Курсовые разницы	(102)	(6)	(25)	13	(120)
31 декабря 2008 года	37,623	1,508	15,868	13,359	68,358
Накопленный износ:					
31 декабря 2007 года	1,386	519	4,716	2,701	9,322
Начисления	322	262	2,432	1,115	4,131
Выбытия	(6)	(40)	(1,275)	(435)	(1,756)
Переводы	(2)	-	2	-	-
Списано при переоценке	(1,340)	-	-	-	(1,340)
Курсовые разницы	(4)	(4)	(7)	(7)	(22)
31 декабря 2008 года	356	737	5,868	3,374	10,335
Чистая балансовая стоимость:					
31 декабря 2008 года	37,267	771	10,000	9,985	58,023

	Здания и сооружения	Транспортные средства	Компьютеры и банковское оборудование	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость:					
31 декабря 2006 года	7,439	1,132	8,448	6,560	23,579
Поступления	1,654	314	4,185	3,627	9,780
Выбытия	(54)	(88)	(566)	(573)	(1,281)
Переводы	598	-	(163)	(435)	-
Курсовые разницы	7	-	1	2	10
31 декабря 2007 года	9,644	1,358	11,905	9,181	32,088
Накопленный износ:					
31 декабря 2006 года	895	326	3,989	1,957	7,167
Начисления	499	224	1,369	775	2,867
Выбытия	(7)	(31)	(480)	(195)	(713)
Переводы	(1)	-	(162)	163	-
Курсовые разницы	-	-	-	1	1
31 декабря 2007 года	1,386	519	4,716	2,701	9,322
Чистая балансовая стоимость:					
31 декабря 2007 года	8,258	839	7,189	6,480	22,766

В течение отчетного периода Группа переоценила основные средства на 1 августа 2009 года. Оценка производилась независимым оценщиком ТОО «Риал Истейт». Независимый оценщик использовал три подхода при определении справедливой стоимости основных средств: доходный подход с методом капитализации дохода, сравнительный подход с применением рыночной информации и затратный подход.

Доходный подход с методом реализации капитализации дохода и сравнительный подход с применением рыночной информации были использованы для определения справедливой стоимости зданий и сооружений в условиях активного рынка для объектов переоценки. Затратный подход был использован в отсутствие активного рынка для объектов переоценки. Общая сумма справедливой стоимости зданий и сооружений составила 24,977 миллиона тенге. Балансовая стоимость зданий и сооружений, которая подлежала бы признанию, если бы эти активы отражались по остаточной стоимости, составила бы 33,289 миллионов тенге.

14. АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В течение 2009 года, в результате дефолтов некоторых займов клиентам, Группа признала некоторые залоги по справедливой стоимости. Залог, который был признан, включает в себя землю, здания и сооружения. Планируется, что справедливая стоимость этого залога будет возмещена преимущественно путем продажи залога в течение одного года с даты признания.

Классификация этих залогов как активов, удерживаемых для продажи, была осуществлена после того, как руководство соответствующего уровня сделало намерение осуществить план по активному поиску покупателя и завершить этот план.

15. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

Деловая репутация, возникающая в результате приобретения контроля над компаниями, представляет собой ожидаемые экономические выгоды от расширения бизнеса, включая распространение продуктов на новых рынках, привлечение долгосрочных средств и ожидаемые результаты совместной деятельности.

Деловая репутация, полученная в результате приобретения компаний, распределяется на компании, приносящие денежные потоки. Деловая репутация Группы в основном относится к АО «Казахинстрах», которая генерирует положительные денежные потоки.

Движения деловой репутации представлены следующим образом:

	2009 год	2008 год	2007 год
На начало года	3,190	3,265	3,265
Убытки от обесценения	-	(75)	-
На конец года	<u>3,190</u>	<u>3,190</u>	<u>3,265</u>

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов не было фактов указывающих на то, что деловая репутация, возникшая в результате приобретения АО «Казахинстрах» была обесценена.

16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов нематериальные активы Группы состояли в основном из программного обеспечения, используемого Группой.

17. СТРАХОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Страховые активы включают следующее:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Незаработанные премии по перестрахованию	2,163	2,583	1,934
Страховые возмещения по перестрахованию	<u>1,147</u>	<u>112</u>	<u>140</u>
	3,310	2,695	2,074
Премии к получению	<u>1,635</u>	<u>1,722</u>	<u>1,812</u>
Страховые активы	<u>4,945</u>	<u>4,417</u>	<u>3,886</u>

Страховые обязательства включают следующее:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Резерв незаработанных страховых премий, брутто	5,394	6,057	5,265
Резервы на выплату страховых возмещений	<u>3,008</u>	<u>1,344</u>	<u>805</u>
	8,402	7,401	6,070
Кредиторская задолженность перед перестраховщиками и агентами	<u>1,184</u>	<u>1,217</u>	<u>1,319</u>
Страховые обязательства	<u>9,586</u>	<u>8,618</u>	<u>7,389</u>

Резервы на выплату страховых возмещений были созданы на основании информации, имевшейся в наличии на текущий момент времени, включая возможные неурегулированные уведомления об убытках и опыт по аналогичным страховым случаям.

Движение по резервам на выплату страховых возмещений за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов представлено следующим образом:

	2009 год	2008 год	2007 год
Резервы на выплату страховых возмещений, начало года	1,344	805	391
Резервы на выплату страховых возмещений, доля перестраховщиков, начало года	<u>(112)</u>	<u>(140)</u>	<u>(189)</u>
Чистые страховые резервы, начало года	1,232	665	202
Плюс понесенные страховые выплаты	4,082	4,951	2,152
Минус произведенные страховые выплаты	<u>(3,453)</u>	<u>(4,384)</u>	<u>(1,689)</u>
Чистые страховые резервы, конец года	1,861	1,232	665
Резервы на выплату страховых возмещений, доля перестраховщиков, конец года	<u>1,147</u>	<u>112</u>	<u>140</u>
Резервы на выплату страховых возмещений, конец года	<u><u>3,008</u></u>	<u><u>1,344</u></u>	<u><u>805</u></u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, движение по резервам незаработанных премий представлено следующим образом:

	2009 год	2008 год	2007 год
Резерв незаработанных премий, брутто, начало года	6,057	5,265	5,290
Доля перестраховщика в резерве незаработанных премий, начало года	<u>(2,583)</u>	<u>(1,934)</u>	<u>(2,609)</u>
Чистый резерв незаработанных премий, начало года	<u>3,474</u>	<u>3,331</u>	<u>2,681</u>
Изменение резерва незаработанных премий	(663)	792	(25)
Изменение доли перестраховщика в резерве незаработанных премий	<u>420</u>	<u>(649)</u>	<u>675</u>
Чистое изменение резерва незаработанных премий	<u>(243)</u>	<u>143</u>	<u>650</u>
Чистый резерв незаработанных премий, конец периода	3,231	3,474	3,331
Доля перестраховщика в резерве незаработанных премий, конец года	<u>2,163</u>	<u>2,583</u>	<u>1,934</u>
Резерв незаработанных премий, брутто, конец года	<u><u>5,394</u></u>	<u><u>6,057</u></u>	<u><u>5,265</u></u>

18. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Прочие финансовые активы, учитываемые как займы или дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:			
Дебиторы по небанковской деятельности	1,319	1,876	2,159
Дебиторы по банковской деятельности	1,305	760	171
Начисленные прочие комиссионные доходы	448	777	1,037
Начисленная комиссия за управление пенсионными активами	416	197	1,147
Прочие	171	361	657
	<u>3,659</u>	<u>3,971</u>	<u>5,171</u>
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 22)	<u>(930)</u>	<u>(1,074)</u>	<u>(504)</u>
	2,729	2,897	4,667
Прочие нефинансовые активы:			
Корпоративный подоходный налог предоплаченный	7,426	8,608	62
Товарно-материальные запасы	1,042	1,590	871
Налоги предоплаченные за исключением подоходного налога	543	-	-
Предоплаты за основные средства	516	14,044	12,412
Отсроченные налоговые активы (Примечание 23)	247	424	220
Инвестиции в ассоциированные компании	228	272	262
Прочее	318	1,387	724
	<u>10,320</u>	<u>26,325</u>	<u>14,551</u>
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 22)	<u>(542)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>12,507</u>	<u>29,222</u>	<u>19,218</u>

19. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Средства клиентов включают следующее:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отражено по амортизированной стоимости:			
Срочные вклады:			
Юридические лица	556,287	384,832	381,139
Физические лица	317,527	258,499	282,520
	<u>873,814</u>	<u>643,331</u>	<u>663,659</u>
Текущие счета:			
Юридические лица	317,702	151,713	196,618
Физические лица	82,553	72,348	75,152
	<u>400,255</u>	<u>224,061</u>	<u>271,770</u>
	<u>1,274,069</u>	<u>867,392</u>	<u>935,429</u>

На 31 декабря 2009 года 10 самых крупных клиентов Группы составляли примерно 52% общей суммы средств клиентов (31 декабря 2008 года – 50%, 31 декабря 2007 года – 45%).

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:

	31 декабря 2009 года	%	31 декабря 2008 года	%	31 декабря 2007 года	%
Физические лица и предприниматели	400,080	31%	330,847	38%	357,672	38%
Нефть и газ	369,987	29%	279,458	32%	206,185	22%
Прочие потребительские услуги	85,684	7%	14,044	2%	55,889	6%
Правительство	85,245	7%	1,350	0%	47,130	5%
Оптовая торговля	80,858	6%	50,832	6%	57,105	6%
Транспортировка	72,754	6%	45,024	5%	55,690	6%
Строительство	65,418	5%	42,575	5%	41,781	5%
Финансовый сектор	47,342	4%	51,035	6%	57,573	6%
Металлургия	25,853	2%	2,183	0%	2,724	0%
Энергетика	20,573	2%	28,440	3%	32,552	4%
Прочее	20,275	1%	21,604	3%	21,128	2%
	<u>1,274,069</u>	<u>100%</u>	<u>867,392</u>	<u>100%</u>	<u>935,429</u>	<u>100%</u>

20. СРЕДСТВА КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

Средства кредитных учреждений включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отражено по амортизированной стоимости:			
Займы и вклады казахстанских банков	90,134	96,391	66,889
Корреспондентские счета	40,082	1,367	1,286
Займы и вклады банков стран, являющихся членами ОЭСР	27,292	191,337	176,480
Займы от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	11,925	-	-
Займы от прочих финансовых учреждений	1,933	184	-
Вклады «овернайт»	1,000	-	-
Займы и вклады банков стран, не являющихся членами ОЭСР	340	329	2,797
	<u>172,706</u>	<u>289,608</u>	<u>247,452</u>

Далее представлены процентные ставки и сроки погашения средств кредитных учреждений:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год	Процент- ная ставка, %	Срок погашения, год
Займы и вклады казахстанских банков	0.5%-8.5%	2010	6.9%-11.0%	2009	6.5%-6.6%	2008
Займы и вклады банков стран, являющихся членами ОЭСР	1.1%-7.7%	2010-2023	2.5%-8.4%	2009-2015	3.0%-8.4%	2008-2015
Займы от АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	7.7%	2016	-	-	-	-
Займы от прочих финансовых учреждений	2.7%-3.2%	2011-2014	5.3%-6.9%	2010	-	-
Вклады «овернайт»	0.5%-1.2%	2010	-	-	-	-
Займы и вклады банков стран, не являющихся членами ОЭСР	2.7%	2012	11.0%	2009	6.2%-6.7%	2008-2009

Справедливая стоимость активов, переданных в залог, и балансовая стоимость займов по соглашению РЕПО по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займа	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займа	Справедливая стоимость залога	Балансовая стоимость займа
Ноты НБК	58,870	55,935	42,049	39,982	51,672	49,151
Казначейские векселя Министерства финансов Казахстана	28,986	26,160	39,536	36,247	2,973	2,680
	<u>87,856</u>	<u>82,095</u>	<u>81,585</u>	<u>76,229</u>	<u>54,645</u>	<u>51,831</u>

В соответствии с условиями договоров займов с некоторыми банками стран, являющихся членами ОЭСР, Группа обязана соблюдать определенные финансовые коэффициенты, в частности, в отношении достаточности капитала. Некоторые имеющиеся финансовые соглашения Группы содержат положения, ограничивающие возможность Группы создавать право залога по своим активам. В случае неисполнения Группой обязательства по данным положениям, это может привести к перекрестному сокращению срока платежа и перекрестному дефолту по условиям прочих финансовых соглашений Группы.

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов Группа соблюдала все финансовые коэффициенты по различным долговым соглашениям с другими банками и финансовыми учреждениями.

21. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги включали:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отражено по амортизированной стоимости:			
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги:			
Облигации, выраженные в тенге, индексированные на инфляцию	19,120	19,228	19,221
Облигации, выраженные в тенге, с фиксированной ставкой	15,996	16,021	11,229
Облигации, выраженные в тенге, индексированные на обратную инфляцию	8,947	8,359	8,381
Итого выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	<u>44,063</u>	<u>43,608</u>	<u>38,831</u>
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги:			
Облигации, выраженные в долларах США	208,627	200,118	145,017
Облигации, выраженные в тенге	11,203	19,265	41,038
Итого выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги	<u>219,830</u>	<u>219,383</u>	<u>186,055</u>
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	<u>263,893</u>	<u>262,991</u>	<u>224,886</u>

Купонные ставки и сроки погашения данных выпущенных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Купонная ставка, %	Срок погашения, год	Купонная ставка, %	Срок погашения, год	Купонная ставка, %	Срок погашения, год
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги:						
Облигации, выраженные в тенге, индексированные на инфляцию	ставка инфляции плюс 1%	2015	ставка инфляции плюс 1%	2015	ставка инфляции плюс 1%	2015
	ставка инфляции плюс 2%	2010-2017	ставка инфляции плюс 2%	2010-2018	ставка инфляции плюс 2%	2010-2017
Облигации, выраженные в тенге, с фиксированной ставкой	7.5%-14.0%	2014-2019	7.5%-13.0%	2009-2018	7.5%-9.0%	2009-2015
Облигации, выраженные в тенге, индексированные на обратную инфляцию	15% минус ставка инфляции	2015-2016	15% минус ставка инфляции	2015-2016	15% минус ставка инфляции	2015-2016
Выпущенные несубординированные долговые ценные бумаги:						
Облигации, выраженные в долларах США	7.3%-9.3%	2017	7.3%-9.3%	2009-2017	7.3%-8.1%	2009-2017
Облигации, выраженные в тенге	12.7%	2012	7.2%-7.8%	2009	7.1%-7.8%	2008-2009

Субординированные долговые ценные бумаги являются необеспеченными обязательствами Группы и субординированы по отношению к платежам всей текущей и будущей приоритетной задолженности и ряда прочих обязательств Группы. Проценты по выпущенным долговому ценным бумагам выплачиваются на полугодовой и годовой основе.

В соответствии с условиями выпуска облигаций, деноминированных в долларах США, Группа обязана соблюдать определенные обязательства по поддержанию финансовых показателей, в частности, в отношении достаточности капитала, ограничений по сделкам, совершаемым по стоимости меньше, чем справедливая рыночная стоимость, и выплаты дивидендов. Также, условия выпуска облигаций, выраженных в долларах США, включают положения, ограничивающие возможность Группы создавать право залога по своим активам. Неисполнение Группой обязательства по данным положениям, может привести к перекрестному сокращению срока платежа и перекрестному дефолту по условиям прочих финансовых соглашений Группы. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, Группа выполняла требования по коэффициентам, указанным в соглашениях Группы с доверительными собственниками и держателями облигаций.

22. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Движение в резервах под обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение, и прочим активам представлено следующим образом:

	Займы клиентам	Средства в кредитных учреждениях	Инвестици- онные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Прочие активы	Итого
31 декабря 2006 года	(33,654)	(6)	-	(218)	(33,878)
Формирование резервов	(21,899)	(10)	-	(275)	(22,184)
Списания	1,404	-	-	32	1,436
Восстановление ранее списанных активов	<u>(2,548)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(43)</u>	<u>(2,593)</u>
31 декабря 2007 года	(56,697)	(18)	-	(504)	(57,219)
(Формирование)/восстано- вление резервов	(58,268)	1	-	(1,748)	(60,015)
Списания	25	-	-	1,372	1,397
Разница от переоценки иностранной валюты	<u>(112)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(194)</u>	<u>(306)</u>
31 декабря 2008 года	(115,052)	(17)	-	(1,074)	(116,143)
(Формирование)/восстано- вление резервов	(81,776)	11	(743)	(1,005)	(83,513)
Списания	300	-	15	547	862
Разница от переоценки иностранной валюты	<u>(10,573)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>	<u>60</u>	<u>(10,518)</u>
31 декабря 2009 года	<u>(207,101)</u>	<u>(9)</u>	<u>(730)</u>	<u>(1,472)</u>	<u>(209,312)</u>

Резервы на обесценение активов вычитаются из соответствующих активов.

Резервы представляют собой резервы по выданным гарантиям и аккредитивам. Движение в резервах представлено следующим образом:

	2009 год	2008 год	2007 год
На начало года	(2,889)	(1,885)	(3,021)
Формирование резервов	(11,348)	(11,899)	(8,656)
Восстановление резервов	10,127	10,912	9,653
Списание	-	-	139
Разница от переоценки иностранной валюты	<u>(323)</u>	<u>(17)</u>	<u>-</u>
На конец года	<u>(4,433)</u>	<u>(2,889)</u>	<u>(1,885)</u>

23. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Банк и его дочерние организации, за исключением HSBK (Europe) B.V., АО «НБК Банк», ОАО «Халык Банк Кыргызстан», ООО «НБК ФИНАНС» и АО «Халык Банк Грузия», облагаются налогом в Республике Казахстан. HSBK (Europe) B.V. облагается налогом в Нидерландах. АО «НБК Банк» и ООО «НБК ФИНАНС» облагаются налогом в Российской Федерации. ОАО «Халык Банк Кыргызстан» облагается налогом в Кыргызской Республике. АО «Халык Банк Грузия» облагается налогом в Грузии.

Расходы по налогу на прибыль составляют:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Текущие расходы по налогу	5,007	812	9,495
Расходы/(экономия), по отсроченному налогу признанные в результате изменения ставок налогообложения	295	(1,226)	-
(Экономия)/расходы по отсроченному налогу	<u>(2,049)</u>	<u>2,038</u>	<u>1,147</u>
Расход по налогу на прибыль	<u><u>3,253</u></u>	<u><u>1,624</u></u>	<u><u>10,642</u></u>

Казахстанские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам и по прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом, составляла 20% в 2009 году и 30% в 2008 и 2007 годах. Ставка налога на прибыль для небанковских организаций также составляла 20% в 2009 году и 30% в 2008 и 2007 годах, за исключением страховых компаний, ставка налога на прибыль для которых составляла 4%. Доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам не облагается налогом на прибыль.

В течение 2008 года произошло изменение в налоговом законодательстве Казахстана в отношении корпоративного подоходного налога, установленного в размере ставки 20% для финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2009 года, 17.5% для финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2010 года и 15% для финансовых годов, заканчивающегося 31 декабря 2011 года и далее.

В течение 2009 года произошло еще одно изменение в налоговом законодательстве Казахстана в отношении корпоративного подоходного налога, установленного в размере ставки 20% для финансовых лет, заканчивающихся 31 декабря 2009, 2010 и 2011 годов, 17.5% для финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2012 года, и 15% для финансовых годов, заканчивающегося 31 декабря 2013 года и далее.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от нормативной ставки налога на прибыль. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по нормативной ставке, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Прибыль до налогообложения	19,129	16,178	51,167
Нормативная ставка налога на прибыль	20%	30%	30%
Расчетные расходы по налогу на прибыль по нормативной ставке	3,826	4,853	15,350
Расходы/(экономию) по отсроченному налогу, признанные в результате изменения ставок налогообложения	295	(1,226)	-
Необлагаемый налогом процентный доход по ипотечным займам и долгосрочным займам, выданным Группой на модернизацию технической базы	-	-	(2,244)
Необлагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам и прочим ценным бумагам, доход по которым не облагается налогом	(1,114)	(2,502)	(2,569)
Прибыль дочерних организаций, облагаемая налогом по иным ставкам	(380)	(565)	(309)
Необлагаемый налогом доход по финансовой аренде	(353)	(351)	(9)
Необлагаемый налогом доход по дивидендам	(247)	(257)	(300)
Изменение в непризнанных налоговых активах	333	1,353	-
Расходы, не относимые на вычеты:			
- общие и административные расходы	461	129	195
- прочие провизии	201	227	122
- налог у источника выплаты по процентам	8	100	112
- благотворительность	5	30	6
- проценты по вкладам нерезидентов	-	26	3
Прочее	218	(193)	285
Расход по налогу на прибыль	3,253	1,624	10,642

Отсроченные налоговые активы и обязательства включают:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	585	1,051	-
Убыток, переносимый на следующие периоды	333	143	-
Начисленные отпускные расходы	198	182	212
Резерв по страховой премии	162	170	129
Резервы, разные ставки	76	62	-
Начисленные премии	6	18	1,262
Отсроченные налоговые активы	1,360	1,626	1,603
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Основные средства, начисленная амортизация	(3,530)	(4,041)	(1,342)
Займы клиентам, резервы на обесценение	(3,304)	(5,042)	(3,431)
Справедливая стоимость производных инструментов	(473)	(971)	(185)
Налоги	-	(2)	-
Резервы, разные ставки	-	-	(322)
Отсроченное налоговое обязательство	(7,307)	(10,056)	(5,280)
Чистый отсроченный налоговый актив (Примечание 18)	247	424	220
Чистое отсроченное налоговое обязательство	(6,194)	(8,854)	(3,897)

В течение 2008 году Группа признала убыток по некоторым финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток в размере 4,510 миллионов тенге, который может быть возмещен за счёт будущей реализованной прибыли по определенным финансовым активам и обязательствам в течение 3 лет. Группа предполагает, что этот убыток не будет возмещен в течение разрешенного периода, поэтому он не признается в отсроченных активах.

В настоящее время в Казахстане и в других странах, где Группа ведет свою деятельность, действует ряд законов, связанных с различными налогами, введенных уполномоченными Республиканскими и региональными государственными органами. Такие налоги включают в себя налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, социальный налог и прочие. Применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют в связи с ограниченным количеством прошлых прецедентов. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность 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 и пени за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство считает, что Группа проводит свою деятельность в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако существует риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении толкования налоговых вопросов.

Движение чистого отсроченного налогового обязательства:

	2009 год	2008 год	2007 год
Чистое отсроченное налоговое обязательство на начало года	8,430	3,677	2,530
Отсроченное налоговое обязательство признанное напрямую в капитале на дату переоценки основных средств	(729)	3,941	-
Расходы/(экономия) по отсроченному налогу признанные в результате изменения ставки налогообложения	295	(1,226)	-
(Экономия)/расходы по отсроченному налогу	<u>(2,049)</u>	<u>2,038</u>	<u>1,147</u>
Отсроченное налоговое обязательство на конец года	<u>5,947</u>	<u>8,430</u>	<u>3,677</u>

24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства составляют:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Прочие финансовые обязательства:			
Кредиторы по небанковской деятельности	997	967	1,101
Общие и административные расходы к оплате	437	600	155
Кредиторы по банковской деятельности	351	94	95
Задолженность перед вкладчиками пенсионного фонда	-	7,209	-
Прочее	87	88	175
	<u>1,872</u>	<u>8,958</u>	<u>1,526</u>
Прочие нефинансовые обязательства:			
Задолженность по налогам, кроме корпоративного подоходного налога	3,789	2,579	1,111
Прочие предоплаты полученные	1,158	1,017	1,015
Расчеты с работниками	1,149	1,332	5,653
Задолженность по текущему подоходному налогу	7	8	956
	<u>7,975</u>	<u>13,894</u>	<u>10,261</u>

АО Накопительный Пенсионный Фонд Народного Банка (далее – «Компания по управлению пенсионными активами») получает два вида комиссии – 15% от инвестиционного дохода или убытка от пенсионных активов в течение месяца за управление пенсионными активами и 0.05% в год от стоимости чистых активов, находящимися в управлении.

В конце 2008 года в связи со значительным падением рыночных котировок по ценным бумагам портфель пенсионных активов понёс существенные нереализованные убытки, что привело к признанию отрицательных доходов. Группа должна будет покрыть эти убытки в случае, если клиенты Компании по управлению пенсионными активами покинут пенсионный фонд или же они могут быть компенсированы будущими положительными доходами.

25. КАПИТАЛ

Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных акций на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов было представлено следующим образом:

31 декабря 2009 года

	Разрешенные к выпуску акции	Разрешенные, но не выпущенные акции	Полностью оплаченные и выпущенные в обращение акции	Выкупленные собственные акции	Акции в обращении
Простые акции	2,400,000,000	(1,091,584,040)	1,308,415,960	(7,899,791)	1,300,516,169
Неконвертируемые привилегированные акции	600,000,000	(290,140,570)	309,859,430	(23,970,179)	285,889,251
Конвертируемые привилегированные акции	80,225,222	-	80,225,222	(294,821)	79,930,401

31 декабря 2008 года

	Разрешенные к выпуску акции	Разрешенные, но не выпущенные акции	Полностью оплаченные и выпущенные в обращение акции	Выкупленные собственные акции	Акции в обращении
Простые акции	1,129,016,660	(145,000,000)	984,016,660	(4,585,603)	979,431,057
Неконвертируемые привилегированные акции	24,742,000	-	24,742,000	(199,321)	24,542,679
Конвертируемые привилегированные акции	80,225,222	-	80,225,222	(113,677)	80,111,545

31 декабря 2007 года

	Разрешенные к выпуску акции	Разрешенные, но не выпущенные акции	Полностью оплаченные и выпущенные в обращение акции	Выкупленные собственные акции	Акции в обращении
Простые акции	1,129,016,660	(145,000,000)	984,016,660	(4,257,172)	979,759,488
Неконвертируемые привилегированные акции	24,742,000	-	24,742,000	(55,237)	24,686,763
Конвертируемые привилегированные акции	80,225,222	-	80,225,222	(32,610)	80,192,612

Все акции выражены в тенге. Движений акций в обращении представлено следующим образом:

	Количество акций			Номинал / цена размещения		
	Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции	Простые акции	Неконвертируемые привилегированные акции	Конвертируемые привилегированные акции
31 декабря 2006 года	970,689,036	24,742,000	80,215,187	44,939	2,474	13,233
Выпуск акций	9,468,878	-	-	4,847	-	-
Приобретение собственных акций	(398,426)	(55,237)	(22,575)	(28)	-	-
31 декабря 2007 года	979,759,488	24,686,763	80,192,612	49,758	2,474	13,233
Выпуск акций	-	-	-	-	-	-
Приобретение собственных акций	(328,431)	(144,084)	(81,067)	(3)	-	-
31 декабря 2008 года	979,431,057	24,542,679	80,111,545	49,755	2,474	13,233
Выпуск акций	324,399,300	285,117,430	-	33,747	48,019	-
Приобретение собственных акций	(4,663,879)	(24,023,569)	(181,344)	(47)	(3,602)	-
Продажа выкупленных акций	1,349,691	252,711	200	13	-	-
31 декабря 2009 года	<u>1,300,516,169</u>	<u>285,889,251</u>	<u>79,930,401</u>	<u>83,468</u>	<u>46,891</u>	<u>13,233</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа выкупила собственные простые акции в количестве 7,899,791 штук на 103 миллионов тенге (31 декабря 2008 года – 4,585,603 штук на 69 миллионов тенге, 31 декабря 2007 года - 4,257,172 штук на 66 миллионов тенге).

Простые акции

Каждая простая акция имеет право одного голоса и получает одинаковый размер дивидендов.

Привилегированные акции

В соответствии с МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» неконвертируемые и конвертируемые привилегированные акции (совместно – «Привилегированные акции») классифицируются как комбинированные инструменты. По возвращению капитала при ликвидации, активы Группы, имеющиеся для распределения, применяются приоритетно к выплатам держателям простых акций при оплате держателям Привилегированных акций суммы, равной уставному капиталу, уплаченному или кредитованному как уплаченный.

Условия Привилегированных акций требуют, чтобы Банк выплачивал номинальную сумму дивидендов в размере 0.01 тенге за акцию в целях соблюдения казахстанского законодательства, который представляет собой компонент обязательств. Данное законодательство требует, чтобы акционерные общества выплачивали определенную гарантированную сумму дивидендов по привилегированным акциям. Согласно казахстанскому законодательству по акционерным обществам, сумма дивидендов, выплаченных по простым акциям не должна превышать выплат по привилегированным акциям. Более того, дивиденды по простым акциям не выплачиваются до тех пор, пока не произведена полная выплата дивидендов по Привилегированным акциям.

Выплата дополнительных дивидендов по Привилегированным акциям определяется на основании формулы, указанной в соглашении о привилегированных акциях, и основывается на прибыльности Группы. Если чистый доход Группы не превышает произведение количества выпущенных в обращение привилегированных акций, индекса инфляции, публикуемого НБК, плюс один процент и 160 тенге, то сумма дивиденда на одну привилегированную акцию рассчитывается как чистый доход, поделенный на количество выпущенных привилегированных акций. Если чистый доход превышает эту цифру, то сумма дивиденда на одну привилегированную акцию рассчитывается как произведение индекса инфляции по данным НБК плюс один процент и 160 тенге. Индекс инфляции в обоих случаях варьируется от 3% до 9%. Дивиденды держателям Привилегированных акций выплачиваются, только если объявлены и утверждены Советом Директоров на Ежегодном Общем Собрании Акционеров.

Привилегированные акции не дают права голоса, если только не была задержана выплата дивидендов по привилегированным акциям на срок свыше трех месяцев с момента наступления срока их выплаты.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Конвертируемые привилегированные акции

Каждая конвертируемая привилегированная акция конвертируется в одну простую акцию, по решению Совета Директоров. Также Группа будет выплачивать компенсацию каждому держателю конвертируемой привилегированной акции при конвертации, на основе формулы, указанной в соглашении по конвертируемым привилегированным акциям. Такая выплата рассчитывается таким образом, что на дату конвертации, если стоимость простых акций полученных держателем привилегированных акций, меньше чем 160 тенге за акцию, Группа возместит держателю привилегированных акций разницу в денежных средствах во время конвертации.

26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Условные финансовые обязательства

Условные финансовые обязательства Группы включали следующее:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Выданные гарантии	64,845	32,337	34,888
Коммерческие аккредитивы	20,356	18,760	18,825
Обязательства по выдаче займов	<u>16,723</u>	<u>23,489</u>	<u>37,746</u>
Условные финансовые обязательства	101,924	74,586	91,459
Минус денежное обеспечение по аккредитивам	(3,518)	(1,197)	(443)
Минус резервы	<u>(4,433)</u>	<u>(2,889)</u>	<u>(1,885)</u>
Условные финансовые обязательства, нетто	<u><u>93,973</u></u>	<u><u>70,500</u></u>	<u><u>89,131</u></u>

Выданные гарантии представляют собой финансовые гарантии, по которым выплата маловероятна на соответствующую отчетную дату, и поэтому не были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении. По состоянию на 31 декабря 2009 года, на десять самых крупных гарантий приходилось 78% общих финансовых гарантий Группы (31 декабря 2008 года – 72%, 31 декабря 2007 года – 54%), и они составляли 18% капитала Группы (31 декабря 2008 года – 12%, 31 декабря 2007 года – 13%).

На 31 декабря 2009 года на десять самых крупных аккредитивов приходилось 76% всей суммы коммерческих аккредитивов Группы (31 декабря 2008 года – 83%, 31 декабря 2007 года – 31%), и они составляли 5% от капитала Группы (31 декабря 2008 года – 8%; 31 декабря 2007 года – 7%).

Группа требует предоставления залогового обеспечения при возникновении финансовых инструментов, связанных с заимствованием, когда это представляется необходимым. Обычно Группа требует залоговое обеспечение, за исключением случаев, когда определено отсутствие их необходимости, основанного на результате оценки кредитного риска заемщика или на анализе других депозитов, удерживаемых Группой. Залоговое обеспечение варьируется, и может включать вклады, хранящиеся в банках, государственные ценные бумаги и прочие активы.

Трастовая деятельность

В ходе осуществления обычной деятельности, Группа вступает в соглашения с клиентами на управление активами клиентов с ограниченными правами на принятие решений, и в соответствии с определенными критериями, установленными клиентами. Группа может нести ответственность только за убытки или действия, нацеленные на присвоение средств клиентов, если такие средства или ценные бумаги не возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы на любую дату равен объему средств клиентов, за вычетом нереализованной прибыли/убытка на счетах клиента. По состоянию на 31 декабря 2009 года остаток средств клиентов, находящихся в управлении Группы, составил 560 миллиардов тенге (31 декабря 2008 года – 405 миллиарда тенге; 31 декабря 2007 года – 354 миллиарда тенге).

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

Коммерческое законодательство стран, в которых ведет свою деятельность Группа, может иметь более чем одно толкования. Также, существует риск принятия налоговыми органами произвольных суждений относящихся к деловой деятельности. В случае такого рода оспаривания налоговыми органами суждений руководства касательно деловой деятельности Группы, могут возникнуть дополнительные налоги, штрафы и пени.

Такая неопределенность может, например, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные убытки по займам клиентам и задолженности, приравненной к займам, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в консолидированной финансовой отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть продлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Экономическая среда

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Казахстане. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Казахстане, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Несмотря на общее улучшение экономической ситуации в Казахстане в последние годы, Казахстан продолжает проявлять определенные характеристики переходной экономики, которые включают в себя, но не ограничиваются, валютный контроль, ограниченную конвертируемость валюты, относительно высокий уровень инфляции и непрерывные структурные реформы со стороны государства.

В результате, законы и положения, влияющие на бизнес в Казахстане, продолжают быстро меняться. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Казахстана подвержено различным толкованиям. Кроме того, предприятия, осуществляющие свою основную деятельность в Казахстане, постоянно сталкиваются с различными юридическими и финансовыми трудностями. Будущее экономическое развитие в значительной степени зависит от эффективности экономических, налогово-бюджетных и валютных реформ, проводимых правительством, а также от изменений в юридической, нормативно-правовой и политической сферах.

Продолжающийся глобальный кризис ликвидности

Мировые и Казахстанские финансовые рынки характеризуются значительной волатильностью и ограниченной ликвидностью с того момента, как осенью 2007 года развернулся мировой финансовый кризис и усугубился в августе 2008 года. Побочным эффектом данных событий явилось всеобщее беспокойство по поводу стабильности финансовых рынков и дееспособности контрагентов. Многие кредиторы и институциональные инвесторы сократили объемы финансирования, тем самым существенно снизив ликвидность мировой финансовой системы.

Несмотря на то, что многие страны, включая Казахстан, отметили в последнее время улучшение ситуации на финансовых рынках, возможен дальнейший экономический спад, требующий от правительства дополнительных антикризисных мер. Негативные изменения, вызванные системными рисками мировой финансовой системы, включая ухудшение кредитных условий или снижение цен на нефть и газ, могут замедлить или остановить экономическое развитие Казахстана, тем самым лишая Группу доступа к капиталу и негативно влияя на стоимость капитала для Группы, а также на результаты ее деятельности, финансовое положение и дальнейшее развитие.

Несмотря на предпринимаемые правительством стабилизационные меры, направленные на улучшение ликвидности банков и компаний, в Республике Казахстан по-прежнему сохраняется неопределенность в отношении доступности и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, влияющая на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности и экономические перспективы.

Руководство не может достоверно оценить воздействие любых дальнейших ухудшений ликвидности финансовых рынков и роста волатильности на валютных и фондовых рынках на финансовое положение Группы. Руководство Группы считает, что оно принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивого развития бизнеса в настоящих условиях.

27. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Процентный доход состоит:			
Проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости:			
- проценты по обесцененным активам	181,775	173,468	121,017
- проценты по необесцененным активам	4,515	8,799	1,223
Проценты по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	7,578	8,802	7,737
Проценты по финансовым активам, оцененным по справедливой стоимости через прибыль или убыток	137	1,591	2,589
Итого процентный доход	194,005	192,660	132,566
Проценты по займам клиентам	178,524	173,402	116,147
Проценты по средствам в кредитных учреждениях и по денежным средствам и их эквивалентам	4,514	8,865	6,093
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	3,252	-	-
Итого проценты по финансовым активам, учтенным по амортизированной стоимости	186,290	182,267	122,240
Проценты по финансовым активам, оцененным по справедливой стоимости через прибыль или убыток:			
Проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли	137	1,591	2,589
Итого проценты по финансовым активам, оцененным по справедливой стоимости через прибыль или убыток	137	1,591	2,589
Проценты по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	7,578	8,802	7,737
Итого процентный доход	194,005	192,660	132,566
Процентные расходы состоят:			
Проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости	(103,277)	(100,753)	(61,532)
Итого процентные расходы	(103,277)	(100,753)	(61,532)
Проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости, включают:			
Проценты по средствам клиентов	(66,869)	(66,878)	(35,348)
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	(27,237)	(21,278)	(15,395)
Проценты по средствам в кредитных учреждениях	(9,171)	(12,597)	(10,789)
Итого проценты по финансовым обязательствам, учтенным по амортизированной стоимости	(103,277)	(100,753)	(61,532)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы на обесценение	90,728	91,907	71,034

28. УСЛУГИ И КОМИССИИ

Доходы по услугам и комиссии были получены из следующих источников:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Пенсионный фонд и управление активами	16,103	4,642	6,497
Банковские переводы	8,756	8,959	8,184
Обслуживание счетов клиентов	3,340	2,407	1,433
Обслуживание пластиковых карточек	3,172	2,386	1,575
Кассовые операции	3,046	3,598	3,747
Выплата пенсии клиентам	2,093	1,710	1,292
Выданные гарантии и аккредитивы	1,904	1,887	1,424
Обслуживание коммунальных платежей	335	308	239
Прочее	965	1,311	1,037
	<u>39,714</u>	<u>27,208</u>	<u>25,428</u>

Расходы по услугам и комиссии включают следующее:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Пластиковые карточки	(769)	(731)	(682)
Комиссионные, выплаченные коллекторам	(591)	(223)	-
Банковские переводы	(170)	(126)	(182)
Операции с иностранной валютой	(127)	(140)	(141)
Прочее	(499)	(461)	(250)
	<u>(2,156)</u>	<u>(1,681)</u>	<u>(1,255)</u>

29. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ, ОЦЕНИВАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам и обязательствам, классифицированным как предназначенные для торговли:			
Чистый доход/(убыток) от корректировки справедливой стоимости	1,803	(2,280)	(1,184)
(Убыток)/прибыль по торговым операциям	(411)	(7,370)	4,549
Итого чистая прибыль/(убыток) финансовым активам и обязательствам, классифицированным как предназначенные для торговли	<u>1,392</u>	<u>(9,650)</u>	<u>3,365</u>

30. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой включает:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Торговые операции, нетто	10,971	7,262	6,861
Курсовые разницы, нетто	469	4,491	(1,414)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	<u>11,440</u>	<u>11,753</u>	<u>5,447</u>

31. ДОХОДЫ ОТ СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Доходы от страховой деятельности включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Страховые премии, брутто	14,480	14,937	11,768
Страховые премии, переданные в перестрахование	(5,920)	(5,596)	(5,198)
Изменение резерва незаработанной страховой премии, нетто	243	(143)	(650)
	<u>8,803</u>	<u>9,198</u>	<u>5,920</u>

32. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы включают следующее:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата и премии	18,684	20,484	19,681
Износ и амортизация	5,979	5,040	3,366
Обесценение	3,189	485	-
Страхование депозитов	2,781	1,567	1,814
Ремонт и обслуживание	1,917	2,780	1,238
Налоги за исключением подоходного налога	1,831	2,254	1,949
Аренда	1,508	1,772	1,342
Охрана	1,334	1,079	803
Связь	1,220	1,328	1,118
Вознаграждение страховому агенту	1,217	1,190	950
Информационные услуги	954	591	493
Канцелярские и офисные принадлежности	617	397	483
Реклама	548	1,500	1,012
Командировочные расходы	421	657	676
Транспорт	377	455	416
Профессиональные услуги	310	815	779
Благотворительность	56	100	65
Представительские расходы	48	66	-
Социальные мероприятия	25	123	174
Прочее	1,493	1,642	1,483
	<u>44,509</u>	<u>44,325</u>	<u>37,842</u>

33. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, причитающейся акционерам материнского Банка, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистой прибыли, находящихся в обращении в течение года.

Согласно казахстанскому законодательству об акционерных обществах, как описано в Примечании 25, размер дивиденда по простым акциям не может превышать дивиденд по привилегированным акциям за аналогичный период. Таким образом, чистая прибыль за период распределяется между простыми и привилегированными акциями в соответствии с их юридическими и контрактными правами на нераспределенную прибыль.

Ниже приводятся данные по базовой и разводненной прибыли на акцию:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Базовая прибыль на акцию			
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнского Банка	15,710	14,600	40,097
За вычетом дополнительных дивидендов, которые были бы выплачены держателям привилегированных акций в случае распределения всей прибыли	(1,225)	-	(2,304)
За вычетом дивидендов по привилегированным акциям	<u>(1,679)</u>	<u>(1,679)</u>	<u>(1,579)</u>
Прибыль, относящаяся к держателям привилегированных акций	<u>(2,904)</u>	<u>(1,679)</u>	<u>(3,883)</u>
Прибыль, относящаяся к держателям простых акций	12,806	12,921	36,214
Средневзвешенное количество акций для расчета базовой прибыли на акцию	<u>1,188,091,004</u>	<u>979,722,276</u>	<u>978,504,308</u>
Базовая прибыль на акцию (в тенге)	<u>10.78</u>	<u>13.19</u>	<u>37.01</u>
Разводненная прибыль на акцию			
Прибыль, используемая для расчета базовой прибыли на акцию	12,806	12,921	36,214
Плюс: дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям	-	1,284	1,207
Плюс: дополнительные дивиденды, которые были бы выплачены держателям конвертируемых привилегированных акций в случае полного распределения прибыли	-	-	1,761
За вычетом суммы подлежащей выплате акционерам конвертируемых привилегированных акций при конвертации	<u>-</u>	<u>(1,148)</u>	<u>(1,138)</u>
Прибыль, используемая для расчета разводненной прибыли на акцию	<u>12,806</u>	<u>13,057</u>	<u>38,044</u>
Средневзвешенное количество простых акций, для расчета базовой прибыли на акцию	1,188,091,004	979,722,276	978,504,308
Акции, считающиеся выпущенными: Средневзвешенное количество простых акций, которые были бы выпущено при конвертации конвертируемых привилегированных акций	<u>-</u>	<u>80,165,873</u>	<u>80,214,034</u>
Средневзвешенное количество акций для расчета разводненной прибыли на акцию	<u>1,188,091,004</u>	<u>1,059,888,149</u>	<u>1,058,718,342</u>
Разводненная прибыль на акцию (в тенге)*	<u>10.78</u>	<u>12.32</u>	<u>35.93</u>

*За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, конвертируемые привилегированные акции не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию, так как они не имели разводняющего эффекта.

34. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками. Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитными комитетами и Правлением Группы. Перед любым непосредственным действием Кредитного Комитета, все рекомендации по кредитным процессам (напр. ограничения, установленные для заемщиков) разрабатываются и предоставляются менеджером соответствующего подразделения Службы риск-менеджмента. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется Кредитными службами Банка.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты на максимальную концентрацию кредитного риска по отраслям экономики устанавливаются ежеквартально и по регионам ежегодно и контролируются Комитетом по Управлению активами и обязательствами (КОМАП). Ограничения в отношении уровня кредитного риска по программам кредитования (Малого и среднего бизнеса (МСБ) и розничного) утверждаются Правлением. Индивидуальные риски по каждому заемщику, включая банки и брокеров, охватывающие балансовые и внебалансовые риски, рассматриваются соответствующими Кредитными комитетами и КОМАП. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Группа получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц. Однако существенная часть кредитования приходится на кредиты физическим лицам, в отношении которых получение залога или поручительства не представляется возможным. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с предоставлением соответствующей управленческой отчетности на ежемесячной основе.

Внебалансовые кредитные обязательства представляют собой неиспользованные кредитные линии, гарантии или аккредитивы. Кредитный риск по финансовым инструментам, учитываемым на внебалансовых счетах, определяется как вероятность потерь из-за невозможности заемщика соблюдать условия и сроки контракта. По отношению к кредитному риску, связанному с внебалансовыми финансовыми инструментами, Группа потенциально несет убыток, равный общей сумме неиспользованных кредитных линий. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты особым стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа следит за сроками погашения кредитов, т.к. долгосрочные обязательства несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий. (Примечание 26). Залоговое обеспечение отражается по справедливой стоимости, ограниченной суммой кредита по каждому отдельному займу.

	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	31 декабря 2009 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты*	438,185	-	438,185	5,362	432,823
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,528	-	8,528	3,750	4,778
Средства в кредитных учреждениях	56,101	-	56,101	-	56,101
Займы клиентам	1,133,235	-	1,133,235	1,066,605	66,630
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	200,221	-	200,221	-	200,221
Инвестиции, удерживаемые до погашения	17,186	-	17,186	-	17,186
Прочие финансовые активы	2,729	-	2,729	-	2,729
Итого финансовые активы	1,856,185	-	1,856,185	1,075,717	780,468
Условные финансовые обязательства	97,491	-	97,491	3,518	93,973

					31 декабря 2008 года
	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты*	137,170	-	137,170	660	136,510
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,987	-	14,987	1,688	13,299
Средства в кредитных учреждениях	10,357	-	10,357	-	10,357
Займы клиентам	1,188,280	-	1,188,280	1,027,161	161,119
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	135,801	-	135,801	-	135,801
Инвестиции, удерживаемые до погашения	8,689	-	8,689	-	8,689
Прочие финансовые активы	2,897	-	2,897	-	2,897
Итого финансовые активы	1,498,181	-	1,498,181	1,029,509	468,672
Условные финансовые обязательства	71,697	-	71,697	1,197	70,500

					31 декабря 2007 года
	Максималь- ный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты*	252,327	-	252,327	7,282	245,045
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48,073	-	48,073	-	48,073
Средства в кредитных учреждениях	3,398	-	3,398	357	3,041
Займы клиентам	1,040,273	-	1,040,273	931,640	108,633
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	107,839	-	107,839	-	107,839
Прочие финансовые активы	4,667	-	4,667	-	4,667
Итого финансовые активы	1,456,577	-	1,456,577	939,279	517,298
Условные финансовые обязательства	89,574	-	89,574	443	89,131

*- сумма представляет собой краткосрочные займы и вклады с первоначальным сроком погашения не более 90 дней, которые включены в состав денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы классифицируются согласно текущему кредитному рейтингу международного рейтингового агентства или в соответствии с внутренней системой оценки Группы. Самый высокий рейтинг из всех возможных это AAA. Финансовые активы инвестиционного класса могут иметь рейтинг от AAA до ВВВ. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ классифицируются как рисковый класс.

Кредитные рейтинги финансовых активов Группы, до резервов под обесценение представлены следующим образом:

	AA-	A	BBB	BB+	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2009 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты*	170,332	43,294	3,970	-	213,310	49,716	480,622
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	3,105	5,423	8,528
Средства в кредитных учреждениях	-	51,086	1,242	-	3,242	540	56,110
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	920	5,138	1,995	186,860	6,038	200,951
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6,233	-	197	3,647	6,293	816	17,186
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	3,659	3,659
Условные финансовые обязательства	-	-	-	-	-	101,924	101,924

	AA-	A	BBB	BB+	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2008 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты*	107,062	24,158	104	77	107	29,580	161,088
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	7,092	1,454	-	6,441	14,987
Средства в кредитных учреждениях	3,241	-	1,721	4,084	388	940	10,374
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5,424	1,922	110,661	1,060	15,727	1,007	135,801
Инвестиции, удерживаемые до погашения	3,131	-	4,547	1,011	-	-	8,689
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	3,971	3,971
Условные финансовые обязательства	-	-	-	-	-	74,586	74,586

	AA-	A	BBB	BB+	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2007 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты*	186,653	53,511	14	9,575	-	5,492	255,245
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,967	1,852	1,964	33,472	1,341	3,477	48,073
Средства в кредитных учреждениях	3,065	-	-	-	-	351	3,416
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	103,841	3,998	-	107,839
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	5,171	5,171
Условные финансовые обязательства	-	-	-	-	-	91,459	91,459

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых инструментов и условных обязательств. Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Казахстан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

Займы клиентам классифицируются, основываясь на внутренних оценках и других аналитических процедурах. Соответствующие департаменты классифицируют кредиты согласно их риску и риску потенциальных убытков, которые они представляют для Группы, классификация которых утверждается департаментом управления рисками.

В течение 2009 года Группа начала использовать новую модель внутренней классификации займов по различным категориям риска. После наступления события, свидетельствующего об обесценении займа, модель помогает оценить сумму резерва на обесценение основываясь на финансовых показателях заемщика, его кредитной истории, качестве дебиторской задолженности, ликвидности заемщика, рыночного риска, относимого к заемщику, сектора экономики и других факторов. Периодически информация вносится в модель кредитными менеджерами. Информация, внесенная в систему, и оценка суммы резерва на обесценение займов клиентам проверяется департаментом управления рисками.

Новая модель была внедрена в 2009 году, в связи с этим расшифровка классификации займов в соответствии с этой моделью не имеется в наличии для сравнительных периодов и не была представлена. Новая модель использует следующую классификацию:

- Рейтинговый балл 1 – наивысший рейтинг по займу, минимальный степень кредитного риска;
- Рейтинговый балл 2 – очень высокое качество займа, очень низкая степень кредитного риска;
- Рейтинговый балл 3 – высокое качество займа, низкая степень кредитного риска;
- Рейтинговый балл 4 – удовлетворительное качество займа, незначительная степень кредитного риска;
- Рейтинговый балл 5 – кредитный риск может увеличиться в зависимости от состояния экономики;
- Рейтинговый балл 6 – высокая степень кредитного риска в зависимости от состояния экономики
- Рейтинговый балл 7 – высокая степень риска дефолта, платежеспособность заемщика зависит от благоприятных экономических условий;
- Рейтинговый балл 8 – очень высокий риск дефолта;
- Рейтинговый балл 9 – начаты процедуры банкротства в отношении заемщика, но выплаты по займу продолжают осуществляться;
- Рейтинговый балл 10 - дефолт;

- Пулы однородных займов - активы, объединенные по принципу в однородные группы активов со схожими кредитными характеристиками (такими как: отрасль экономики, тип бизнеса, программа кредитования, уровень дефолтов, внутренние рейтинги и прочие факторы). В пулы однородных займов относятся активы, текущая стоимость которых меньше материально значимой пороговой суммы, определяемой Советом Директоров Группы, а также активы, обесценение по которым не найдено при индивидуальной оценке, и которые объединяются в однородные пулы для коллективной оценки на обесценение.

Рейтинговый балл	31 декабря 2009 года
1	-
2	-
3	47
4	29,789
5	149,513
6	343,355
7	337,047
8	105,943
9	-
10	990
Займы клиентам, оцениваемые на индивидуальной основе	966,684
Займы клиентам, оцениваемые на коллективной основе	373,652
	1,340,336
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 22)	(207,101)
Займы клиентам	1,133,235

Ранее, департамент управления рисками использовал следующую классификацию:

Пулы однородных займов - активы, объединенные по принципу в однородные группы активов со схожими кредитными характеристиками (такими как: отрасль экономики, тип бизнеса, программа кредитования, уровень дефолтов, внутренние рейтинги и прочие факторы). В пулы однородных займов относятся активы, текущая стоимость которых меньше материально значимой пороговой суммы, определяемой Советом Директоров Группы, а также активы, обесценение по которым не найдено при индивидуальной оценке, и которые объединяются в однородные пулы для коллективной оценки на обесценение.

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 Группы.

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 Группы.

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 Группы.

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 Группы.

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.

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Пулы однородных займов	737,434	835,901
Сомнительные 1-ой категории	369,689	180,643
Сомнительные 2-ой категории	7,922	7,817
Сомнительные 3-ей категории	97,430	46,456
Сомнительные 4-ой категории	16,307	4,172
Сомнительные 5-ой категории	20,447	2,763
Безнадежные кредиты	<u>54,103</u>	<u>19,218</u>
	1,303,332	1,096,970
Минус – Резерв под обесценение (Примечание 22)	<u>(115,052)</u>	<u>(56,697)</u>
Займы клиентам	<u><u>1,188,280</u></u>	<u><u>1,040,273</u></u>

Следующая таблица показывает балансовую стоимость обесцененных активов, и срок просрочки, просроченных, но не обесцененных активов:

	Финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе				Финансовые активы, оцениваемые на коллективной основе		Финансовые активы просроченные но не обесцененные, оцениваемые на коллективной основе	31 Декабря 2009 года Итого
	Обесцененные финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе		Необесцененные финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе		Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение		
	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	8,528	-	-	-	-	8,528
Средства в кредитных учреждениях	-	-	55,926	-	184	(9)	-	56,101
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	723	(284)	199,782	-	-	-	-	200,221
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	17,186	-	-	-	-	17,186
Займы клиентам	577,963	(139,038)	388,721	(40,405)	373,652	(27,658)	-	1,133,235
Прочие финансовые активы	3,610	(930)	49	-	-	-	-	2,729
	Финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе				Финансовые активы, оцениваемые на коллективной основе		Финансовые активы просроченные но не обесцененные, оцениваемые на коллективной основе	31 Декабря 2008 года Итого
	Обесцененные финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе		Необесцененные финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе		Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение		
	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	14,987	-	-	-	-	14,987
Средства в кредитных учреждениях	244	(11)	9,993	-	137	(6)	-	10,357
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	135,801	-	-	-	-	135,801
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	8,689	-	-	-	-	8,689
Займы клиентам	565,898	(87,627)	319,152	(24,965)	418,282	(2,460)	-	1,188,280
Прочие финансовые активы	2,142	(1,074)	1,829	-	-	-	-	2,897

	Финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе				Финансовые активы, оцениваемые на коллективной основе		Финансовые активы просроченные но не обесцененные, оцениваемые на коллективной основе	31 Декабря 2007 года Итого
	Обесцененные финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе		Необесцененные финансовые активы, оцениваемые на индивидуальной основе		Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение		
	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение	Балансовая стоимость активов	Сумма резерва на обесценение				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	48,073	-	-	-	-	48,073
Средства в кредитных учреждениях	-	-	2,968	-	448	(18)	-	3,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	107,839	-	-	-	-	107,839
Займы клиентам	261,051	(37,477)	263,767	(7,566)	572,134	(11,654)	18	1,040,273
Прочие финансовые активы	504	(504)	4,667	-	-	-	-	4,667

Валютный риск

Группа подвержена риску, возникающему вследствие колебаний в действующих обменных курсах иностранной валюты (в основном долларов США), влияющих на финансовое положение и движение денежных средств, которые отслеживаются ежедневно. КОМАП устанавливает лимиты уровня риска по типам валют в рамках полномочий, утвержденных Советом Директоров. Эти лимиты соответствуют минимальным требованиям, установленным АФН. Подверженность Группы валютному риску представлена следующим образом:

	31 декабря 2009 года			31 декабря 2008 года			31 декабря 2007 года		
	Тенге	Иностран- ные валюты	Итого	Тенге	Иностран- ные валюты	Итого	Тенге	Иностран- ные валюты	Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:									
Денежные средства и их эквиваленты	242,624	237,998	480,622	4,282	156,806	161,088	9,831	245,414	255,245
Обязательные резервы	7,991	17,958	25,949	20,165	10,660	30,825	30,122	57,146	87,268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,750	5,778	8,528	8,090	6,897	14,987	37,248	10,825	48,073
Средства в кредитных учреждениях	2,864	53,237	56,101	5,777	4,580	10,357	3,084	314	3,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	193,889	6,332	200,221	132,879	2,922	135,801	106,886	953	107,839
Инвестиции, удерживаемые до погашения	9,005	8,181	17,186	-	8,689	8,689	-	-	-
Займы клиентам	544,296	588,939	1,133,235	643,078	545,202	1,188,280	621,285	418,988	1,040,273
Прочие финансовые активы	2,516	213	2,729	2,579	318	2,897	3,208	1,459	4,667
	<u>1,005,935</u>	<u>918,636</u>	<u>1,924,571</u>	<u>816,850</u>	<u>736,074</u>	<u>1,552,924</u>	<u>811,664</u>	<u>735,099</u>	<u>1,546,763</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства клиентов	569,663	704,406	1,274,069	465,863	401,529	867,392	548,136	387,293	935,429
Средства кредитных учреждений	141,108	31,598	172,706	91,522	198,086	289,608	79,989	167,463	247,452
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	3,201	3,201	-	6,048	6,048	-	2,851	2,851
Выпущенные долговые ценные бумаги	55,266	208,627	263,893	62,873	200,118	262,991	79,869	145,017	224,886
Прочие финансовые обязательства	1,594	278	1,872	8,862	96	8,958	267	1,259	1,526
	<u>767,631</u>	<u>948,110</u>	<u>1,715,741</u>	<u>629,120</u>	<u>805,877</u>	<u>1,434,997</u>	<u>708,261</u>	<u>703,883</u>	<u>1,412,144</u>
Нетто позиция по балансу	<u>238,304</u>	<u>(29,474)</u>	<u>208,830</u>	<u>187,730</u>	<u>(69,803)</u>	<u>117,927</u>	<u>103,403</u>	<u>31,216</u>	<u>134,619</u>

Основные денежные потоки Группы генерируются главным образом в тенге и долларах США. В результате, будущие колебания обменного курса тенге по отношению к доллару США могут повлиять на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США.

Риск, связанный с процентными ставками

Риск, связанный с процентными ставками, возникает вследствие возможности того, что изменения процентных ставок повлияют на стоимость финансовых инструментов.

Политика Группы по управлению рисками, связанными с процентными ставками, рассматривается и утверждается КОМАП. Процентные ставки по активам и обязательствам Группы раскрыты в соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

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 Группы казначейство составляет ежедневные прогнозы движения денежных средств на счетах клиентов. Управление риском долгосрочной ликвидности осуществляется КОМАП посредством анализа долгосрочных позиций ликвидности и принятия решений по управлению существенной негативной позицией различными методами. Лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых вкладов клиентов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны быть в наличии для покрытия изъятий средств сверх ожидаемого уровня, определяются КОМАП в рамках полномочий, утвержденных Советом директоров.

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных на основании периода, оставшегося с отчетной даты до даты выплаты по контракту, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые включены в графу «До востребования», поскольку они имеются в наличии для удовлетворения потребностей Группы в краткосрочных ликвидных средствах. Информация, представленная ниже, составлена на основании информации, предоставляемой ключевому руководству внутри Группы.

	31 декабря 2009 года								Всего
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:									
Денежные средства и их эквиваленты	63,330	318,563	98,729	-	-	-	-	-	480,622
Обязательные резервы	6,532	1,566	2,123	7,622	1,827	1,618	1,998	2,663	25,949
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8,528	-	-	-	-	-	-	-	8,528
Средства в кредитных учреждениях	-	2	1	47,355	55	6,537	2,140	11	56,101
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,988	14,432	89,021	45,210	15,445	9,645	17,467	6,013	200,221
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	72	6,698	1,723	293	1,643	2,827	3,930	17,186
Займы клиентам	35,843	54,867	128,819	572,453	97,099	56,581	66,369	121,204	1,133,235
Прочие финансовые активы	633	1,128	642	50	3	130	10	133	2,729
	<u>117,854</u>	<u>390,630</u>	<u>326,033</u>	<u>674,413</u>	<u>114,722</u>	<u>76,154</u>	<u>90,811</u>	<u>133,954</u>	<u>1,924,571</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства клиентов	392,946	80,803	122,606	448,813	108,868	86,508	3,455	30,070	1,274,069
Средства кредитных учреждений	42,821	89,452	524	2,471	5,363	6,833	6,359	18,883	172,706
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,201	-	-	-	-	-	-	-	3,201
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	107	1,065	8,476	-	10,138	111,977	132,130	263,893
Прочие финансовые обязательства	317	1,379	36	87	-	-	53	-	1,872
	<u>439,285</u>	<u>171,741</u>	<u>124,231</u>	<u>459,847</u>	<u>114,231</u>	<u>103,479</u>	<u>121,844</u>	<u>181,083</u>	<u>1,715,741</u>
Нетто позиция	<u>(321,431)</u>	<u>218,889</u>	<u>201,802</u>	<u>214,566</u>	<u>491</u>	<u>(27,325)</u>	<u>(31,033)</u>	<u>(47,129)</u>	
Накопленная разница	<u>(321,431)</u>	<u>(102,542)</u>	<u>99,260</u>	<u>313,826</u>	<u>314,317</u>	<u>286,992</u>	<u>255,959</u>	<u>208,830</u>	

	31 декабря 2008 года								Всего	
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет		
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:										
Денежные средства и их эквиваленты	32,338	128,750	-	-	-	-	-	-	-	161,088
Обязательные резервы	7,900	7,464	1,861	9,166	1,361	1,676	806	591		30,825
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14,987	-	-	-	-	-	-	-	-	14,987
Средства в кредитных учреждениях	-	1,428	778	3,676	221	14	4,235	5		10,357
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	725	8,825	33,355	47,027	20,352	3,941	6,852	14,724		135,801
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	868	421	4,645	-	-	-	2,755		8,689
Займы клиентам	8,620	46,261	112,823	518,568	234,252	4,103	108,710	154,943		1,188,280
Прочие финансовые активы	67	1,520	156	558	76	8	508	4		2,897
	<u>64,637</u>	<u>195,116</u>	<u>149,394</u>	<u>583,640</u>	<u>256,262</u>	<u>9,742</u>	<u>121,111</u>	<u>173,022</u>		<u>1,552,924</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:										
Средства клиентов	225,889	208,134	52,001	255,837	37,727	47,157	24,000	16,647		867,392
Средства кредитных учреждений	2,824	93,609	28,286	56,481	89,838	6,473	9,595	2,502		289,608
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,048	-	-	-	-	-	-	-		6,048
Выпущенные долговые ценные бумаги	3	107	16,141	32,586	5,016	-	93,824	115,314		262,991
Прочие финансовые обязательства	8,401	237	235	24	-	-	61	-		8,958
	<u>243,165</u>	<u>302,087</u>	<u>96,663</u>	<u>344,928</u>	<u>132,581</u>	<u>53,630</u>	<u>127,480</u>	<u>134,463</u>		<u>1,434,997</u>
Нетто позиция	<u>(178,528)</u>	<u>(106,971)</u>	<u>52,731</u>	<u>238,712</u>	<u>123,681</u>	<u>(43,888)</u>	<u>(6,369)</u>	<u>38,559</u>		
Накопленная разница	<u>(178,528)</u>	<u>(285,499)</u>	<u>(232,768)</u>	<u>5,944</u>	<u>129,625</u>	<u>85,737</u>	<u>79,368</u>	<u>117,927</u>		

	31 декабря 2007 года							Всего	
	До востребования	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет		Свыше 5 лет
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:									
Денежные средства и их эквиваленты	8,501	246,464	280	-	-	-	-	-	255,245
Обязательные резервы	24,099	15,353	10,540	25,708	2,736	4,735	543	3,554	87,268
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	48,073	-	-	-	-	-	-	-	48,073
Средства в кредитных учреждениях	-	193	127	2,460	566	24	25	3	3,398
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,045	35,350	332	56,493	2,220	2,474	4,742	4,183	107,839
Займы клиентам	9,384	6,024	78,632	485,795	198,133	3,443	93,151	165,711	1,040,273
Прочие финансовые активы	833	1,675	132	1,578	165	19	212	53	4,667
	<u>92,935</u>	<u>305,059</u>	<u>90,043</u>	<u>572,034</u>	<u>203,820</u>	<u>10,695</u>	<u>98,673</u>	<u>173,504</u>	<u>1,546,763</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства клиентов	258,322	164,571	112,974	275,565	29,331	50,747	5,821	38,098	935,429
Средства кредитных учреждений	1,836	71,323	11,656	28,393	107,858	5,782	18,089	2,515	247,452
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,851	-	-	-	-	-	-	-	2,851
Выпущенные долговые ценные бумаги	126	-	2,418	913	65,860	6,216	-	149,353	224,886
Прочие финансовые обязательства	85	654	724	15	48	-	-	-	1,526
	<u>263,220</u>	<u>236,548</u>	<u>127,772</u>	<u>304,886</u>	<u>203,097</u>	<u>62,745</u>	<u>23,910</u>	<u>189,966</u>	<u>1,412,144</u>
Нетто позиция	<u>(170,285)</u>	<u>68,511</u>	<u>(37,729)</u>	<u>267,148</u>	<u>723</u>	<u>(52,050)</u>	<u>74,763</u>	<u>(16,462)</u>	
Накопленная разница	<u>(170,285)</u>	<u>(101,774)</u>	<u>(139,503)</u>	<u>127,645</u>	<u>128,368</u>	<u>76,318</u>	<u>151,081</u>	<u>134,619</u>	

Дальнейший анализ риска ликвидности представлен в таблице, приведенной ниже, в соответствии с МСФО 7. Суммы, раскрытые в данных таблицах не соответствуют суммам, отраженным в консолидированном отчете о финансовом положении, так как данная презентация включает анализ будущих выплат по финансовым обязательствам в разрезе остаточных сроков выплат по договорам (включая выплаты процентов).

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	31 декабря 2009 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства кредитных учреждений	3.03%	132,284	533	2,511	5,627	7,351	7,132	28,657	184,095
Средства клиентов	5.91%	475,513	128,259	478,492	131,377	117,751	45,354	57,373	1,434,119
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	23,632	-	-	-	-	-	-	23,632
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.40%	112	1,300	15,299	21,802	31,940	146,643	163,342	380,438
Прочие финансовые обязательства	-	1,696	36	87	-	-	53	-	1,872
Выданные гарантии	-	64,845	-	-	-	-	-	-	64,845
Обязательства по выдаче займов	-	16,723	-	-	-	-	-	-	16,723
		<u>714,805</u>	<u>130,128</u>	<u>496,389</u>	<u>158,806</u>	<u>157,042</u>	<u>199,182</u>	<u>249,372</u>	<u>2,105,724</u>
Активы по производным финансовым инструментам		<u>31,226</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,226</u>
	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	31 декабря 2008 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства кредитных учреждений	5.72%	96,967	43,739	68,502	127,232	8,602	9,802	2,560	357,404
Средства клиентов	6.86%	435,843	56,512	273,376	58,017	63,558	56,989	17,121	961,416
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	122,007	-	-	-	-	-	-	122,007
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.66%	111	16,375	62,466	33,732	29,998	237,157	232,779	612,618
Прочие финансовые обязательства	-	8,638	235	24	-	-	61	-	8,958
Выданные гарантии	-	32,337	-	-	-	-	-	-	32,337
Обязательства по выдаче займов	-	23,489	-	-	-	-	-	-	23,489
		<u>719,392</u>	<u>116,861</u>	<u>404,368</u>	<u>218,981</u>	<u>102,158</u>	<u>304,009</u>	<u>252,460</u>	<u>2,118,229</u>
Активы по производным финансовым инструментам		<u>122,450</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122,450</u>

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет	31 декабря 2007 года Всего
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:									
Средства кредитных учреждений	5.83%	87,213	11,995	42,263	124,454	6,550	18,266	2,541	293,282
Средства клиентов	5.38%	429,083	121,083	292,115	33,653	57,301	6,071	40,629	979,935
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	110,501	-	-	-	-	-	-	110,501
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.73%	261	2,818	15,921	84,021	18,010	27,253	253,967	402,251
Прочие финансовые обязательства	-	739	724	15	48	-	-	-	1,526
Выданные гарантии	-	34,888	-	-	-	-	-	-	34,888
Обязательства по выдаче займов	-	37,746	-	-	-	-	-	-	37,746
		<u>700,431</u>	<u>136,620</u>	<u>350,314</u>	<u>242,176</u>	<u>81,861</u>	<u>51,590</u>	<u>297,137</u>	<u>1,860,129</u>
Активы по производным финансовым инструментам		<u>103,150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103,150</u>

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и другие ценовые риски, которым подвержена Группа. В 2009 году не произошло изменения в составе этих рисков и методах оценки и управления этими рисками в Группе.

Группа подвержена риску изменения процентной ставки, поскольку предприятия, входящие в Группу, привлекают средства как по фиксированной, так и по плавающей ставке. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставками.

КОМАП управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Группы по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу для Группы. Департамент финансового контроля отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и его влияние на прибыли Группы.

Большинство кредитных договоров Группы и других финансовых активов и пассивов, по которым начисляются проценты, имеют условия договора предусматривающие возможность изменения ставки процента кредитором. Руководство Группы осуществляет мониторинг процентной маржи Группы и, в следствие этого, считает, что Группа не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Процентный риск

Группа управляет риском изменения процентной ставки путем определения степени подверженности процентному риску, используя подход, описанный в Базельском документе о Принципах управления и контроля процентных рисков. Данный подход определяет степень подверженности Группой процентному риску путем тестирования влияния параллельного изменения процентных ставок по активам и обязательствам на 200 базисных пунктов. Дополнительно проводится расчет сумм под риском VaR по ставкам по депозитам и кредитам основанный на историческом методе.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе изменений риска, которые были обоснованно возможными. Влияние на прибыль до уплаты налога - это эффект допускаемых изменений в процентной ставке на чистый процентный доход за один год, на основе изменения плавающей ставки по финансовым активам и обязательствам с плавающей ставкой на 31 декабря 2009, 2006 и 2007 годов, и эффект переоценки инструментов с фиксированными процентными ставками, учитываемые по справедливой стоимости. Влияние на капитал – это эффект допускаемых изменений в процентной ставке, возникший в результате изменений в нераспределенной прибыли, и эффект переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, с фиксированными ставками.

Влияние на прибыль до уплаты налога на стоимость активов по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов представлено следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(54)	63	225	(319)	(1,365)	1,556
Средства в кредитных учреждениях	131	(131)	85	(85)	-	-
Займы клиентам	550	(550)	1,620	(1,620)	1,441	(1,441)
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства кредитных учреждений	551	(551)	2,931	(2,931)	(811)	811
Средства клиентов	-	-	-	-	(1,684)	1,684
Чистое влияние на прибыль до уплаты налогов	<u>1,178</u>	<u>(1,169)</u>	<u>4,861</u>	<u>(4,955)</u>	<u>(2,419)</u>	<u>2,610</u>

Влияние на капитал:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%	Процентная ставка +2%	Процентная ставка -2%
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(54)	63	225	(319)	(1,365)	1,556
Средства в кредитных учреждениях	131	(131)	85	(85)	-	-
Займы клиентам	550	(550)	1,620	(1,620)	1,441	(1,441)
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(3,777)	4,034	(2,948)	3,264	(766)	766
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства кредитных учреждений	551	(551)	2,931	(2,931)	(811)	811
Средства клиентов	-	-	-	-	(1,684)	1,684
Чистое влияние на капитал	<u>(2,599)</u>	<u>2,865</u>	<u>1,913</u>	<u>(1,691)</u>	<u>(3,185)</u>	<u>3,376</u>

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

КОМАП осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения тенге и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Группе свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Казначейство осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Группы с целью обеспечения ее соответствия требованиям АФН.

В приведенной ниже таблице, представлены валюты, в связи с которыми Группа подвергалась значительному риску по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, и предполагаемые денежные потоки Группы. Анализ рассчитывает эффект обосновано возможного движения курса валюты со всеми переменными, используемыми в качестве постоянных величин на консолидированный отчет о прибылях и убытках. Отрицательная сумма в таблице отражает потенциальное чистое понижение в консолидированном отчете о прибылях и убытках, в то время как положительная сумма отражает потенциальное чистое повышение.

Влияние на прибыль до налогообложения, основанное на стоимости финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, рассчитывается с использованием анализа волатильности обменного курса:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	+25% тенге/доллар США	-25% тенге/доллар США	+25% тенге/доллар США	-25% тенге/доллар США	+10% тенге/доллар США	-10% тенге/доллар США
Влияние на прибыль до налогообложения	(14,130)	14,130	(19,340)	19,340	5,383	(5,383)

Влияние на капитал:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	+25% тенге/доллар США	-25% тенге/доллар США	+25% тенге/доллар США	-25% тенге/доллар США	+10% тенге/доллар США	-10% тенге/доллар США
Влияние на капитал	(14,130)	14,130	(19,340)	19,340	5,383	(5,383)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые в консолидированном отчете о финансовом положении по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины капитала.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

Для определения подверженности риску Группа использует анализ финансовых инструментов на основе:

- Метод симуляции Монте-Карло; и
- Рейтинговым методе.

Группа считает ценовой риск на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов нематериальным, вследствие чего нет необходимости в раскрытии количественной информации

Метод Монте-Карло

- Исходные данные – данные по цене продажи в данной сделке по каждой ценной бумаге, полученной из официальных источников КФБ или других источников, таких как Bloomberg или Reuters;
- Глубина периода – для расчета использованы данные за два предыдущих года;
- Доверительный интервал – 95%; и
- Количество симуляций – не менее 10 тысяч.

Рейтинговый метод

- Исходные данные – данные о текущей цене сделки по каждой ценной бумаге, полученной из официальных источников КФБ или другие биржевые или небиржевые данные (Bloomberg, Reuters);
- Текущая доходность к погашению; и
- Доверительный интервал – 95%.

Рейтинговый метод позволяет рассчитывать VaR по выпущенным ценным бумагам либо по ценным бумагам по которым не проводятся регулярные торги. Данный метод основан на рейтинговых и миграционных таблицах Moody's в которых определяются рейтинги бумаги в зависимости от величины надбавки за риск, а также вероятность изменения данного рейтинга.

35. УПРАВЛЕНИЕ ДОСТАТОЧНОСТЬЮ КАПИТАЛА

Целями Группы при управлении капиталом, что является более широким понятием чем «Капитал» в консолидированном отчете о финансовом положении, являются:

- Соблюдать требования АФН к капиталу;
- Защищать способность Группы продолжать свою деятельность по принципу непрерывности деятельности таким образом, чтобы Группа могла обеспечивать прибыль и выгоды акционерам и другим заинтересованным сторонам; и
- Поддерживать собственные средства для поддержания развития своей деятельности.

Требуемый уровень капитала установлен с учетом вышеуказанных целей в течение подготовки годового бюджета, и одобряется Правлением и Советом Директоров. Достаточность капитала Группы контролируется согласно принципам, методам и коэффициентам предписываемым Базельским Комитетом. Изменений в методах измерения капитала Группы не происходило.

Нормативный капитал состоит из капитала первого уровня, который включает уставный капитал, эмиссионный доход, нераспределенную прибыль, в том числе доход за текущий год, результаты операций с иностранной валютой и долю миноритарных акционеров за вычетом начисленных дивидендов, чистой длинной позиции в собственных акциях и деловой репутации. Следующим компонентом нормативного капитала является капитал второго уровня, который включает субординированную долгосрочную задолженность, ограниченную на 50% капиталом первого уровня и резервами на переоценку.

Активы, взвешенные с учетом риска, измеряются на основе иерархии пяти рисков, взвешивая в соответствии с природой – отражающих оценку кредитного, рыночного и других рисков имеющих отношение – каждого актива и контрагент, с учетом приемлемого обеспечения или гарантий. Схожий подход принимается для внебалансовых счетов с некоторыми корректировками, произведенных для отражения условной природы потенциальных убытков.

Таблица, приведенная ниже, обобщает состав нормативного капитала и коэффициенты Группы за годы, закончившиеся 31 декабря. В течение данных трех лет отдельные компании внутри Группы и Группа соблюдала все внешние требования к капиталу, которым они подвержены.

	На 31 декабря 2009 года	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Состав нормативного капитала			
Капитал первого уровня			
Уставный капитал	143,695	65,531	65,531
Эмиссионный доход	1,317	1,908	1,952
Нераспределенная прибыль и прочие резервы	135,693	123,428	92,253
Минус: резервы по переоценке основных средств, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и фонд курсовой разницы	(18,812)	(20,826)	15
Минус: деловая репутация	(3,190)	(3,190)	(3,265)
Доля миноритарных акционеров	350	257	1,355
Итого квалифицированный капитал первого уровня	<u>259,053</u>	<u>167,108</u>	<u>157,841</u>
Капитал второго уровня			
Субординированный долг	39,605	36,755	33,884
Минус: резервы по переоценке основных средств, инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и фонд курсовой разницы	18,812	20,826	(15)
Итого квалифицированный капитал второго уровня	<u>58,417</u>	<u>57,581</u>	<u>33,869</u>
Минус: инвестиции в ассоциированные компании	(228)	(272)	(262)
Итого нормативного капитала	<u>317,242</u>	<u>224,417</u>	<u>191,448</u>
Активы взвешенные по степени риска	<u>1,537,737</u>	<u>1,673,780</u>	<u>1,484,559</u>
Коэффициент капитала первого уровня	<u>16.9%</u>	<u>9.9%</u>	<u>10.6%</u>
Итого коэффициент достаточности капитала	<u>20.6%</u>	<u>13.4%</u>	<u>12.9%</u>

Количественные показатели, установленные Базельским Комитетом, для обеспечения достаточности капитала, требуют, чтобы Группа поддерживала минимальные суммы и коэффициенты совокупного капитала (8%) и капитала первого уровня (4%) к активам взвешенным по степени риска.

36. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Управление Группой и её отчетность основывается на двух основных операционных сегментах. Сегменты Группы представляют собой стратегические единицы деловой активности, предлагающие различные продукты и услуги, которые находятся под отдельным управлением.

Розничный сегмент предлагает ряд частных банковских услуг, сберегательные продукты и услуги, а также ипотечные продукты и услуги. Корпоративный сегмент предлагает банковские услуги преимущественно малому и среднему бизнесу и коммерческие банковские займы крупным корпоративным и коммерческим клиентам.

Продукты и услуги предлагаемые каждым сегментом, включают:

Розничные банковские услуги – представляют собой частные банковские услуги, частные текущие счета клиентов, сберегательные, вклады, 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 для юридических лиц.

Нижеприведенная сегментная информация представлена на основе финансовой информации, используемой руководством Группы для принятия операционных решений в соответствии с требованиями МСФО 8. Руководство Группы рассматривает финансовую информацию по каждому из сегментов, включая оценку операционных результатов, активов и обязательств. Управление операционными сегментами совершается преимущественно на основе сегментных результатах, которые не включают некоторые нераспределенные затраты, относящиеся к процентным расходам по выпущенным долговым ценным бумагами и по средствам кредитных учреждений, а также операционным расходам, за исключением заработной платы и прочих выплат сотрудникам.

В течение 2009, 2008 и 2007 годов не существовало операций между операционными сегментами. Сегментные активы и обязательства не включают в себя некоторые нераспределенные суммы. Нераспределенные активы включают в себя обязательные резервы, основные средства и прочие нераспределенные активы. Нераспределенные обязательства включают в себя выпущенные долговые ценные бумаги, средства кредитных учреждений и прочие нераспределенные обязательства.

Сегментная информация по основным операционным сегментам Группы, включенным в отчет, за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, представлена ниже:

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
Год, закончившийся 31 декабря 2009 года				
Внешние доходы	87,278	157,854	12,755	257,887
Итого доходов	87,278	157,854	12,755	257,887
Общие доходы включают:				
- Доходы, связанные с получением процентов	53,789	140,216	-	194,005
- Доход по услугам и комиссии	31,113	8,601	-	39,714
- Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	1,392	1,392
- Чистая реализованная прибыль от инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	-	109	109
- Чистая прибыль от выкупа долговых ценных бумаг	-	-	1,120	1,120
- Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	2,376	9,064	-	11,440
- Доля в убытке ассоциированных компаний	-	(27)	-	(27)
- Доход от страховой деятельности и прочий доход	-	-	10,134	10,134
Итого доходов	87,278	157,854	12,755	257,887
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(25,823)	(41,046)	-	(66,869)
- Создание резерва на обесценение	(20,914)	(62,599)	-	(83,513)
- Расходы по услугам и комиссии	(627)	(1,529)	-	(2,156)
- Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам	(5,605)	(13,079)	-	(18,684)
- Расходы на страхование вкладов и рекламу	(3,329)	-	-	(3,329)
- Прочие резервы	-	(1,221)	-	(1,221)
Результаты сегмента	30,980	38,380	12,755	82,115
Нераспределенные затраты :				
- Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам кредитных учреждений				(36,408)
- понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования				(4,082)
- Нераспределенные операционные расходы				(22,496)
Прибыль до налогообложения				19,129
Расходы по налогу на прибыль				(3,253)
Чистая прибыль				15,876
Итого сегментных активов	294,828	1,375,130	226,163	1,896,121
Нераспределенные активы				126,888
Итого активы				2,023,009
Итого сегментных обязательств	(400,080)	(873,989)	(4,433)	(1,278,502)
Нераспределенные обязательства				(463,555)
Итого обязательства				(1,742,057)
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(9,155)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(5,979)

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
Год, закончившийся 31 декабря 2008 года				
Внешние доходы	94,462	137,124	4,513	236,099
Итого доходов	94,462	137,124	4,513	236,099
Общие доходы включают:				
- Доходы, связанные с получением процентов	75,395	117,265	-	192,660
- Доход по услугам и комиссии	18,033	9,175	-	27,208
- Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(9,650)	(9,650)
- Чистая реализованная прибыль от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	-	223	223
- Чистая прибыль от выкупа долговых ценных бумаг	-	-	2,439	2,439
- Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,034	10,719	-	11,753
- Доля в убытках ассоциированных компаний	-	(35)	-	(35)
- Доход от страховой деятельности и прочий доход	-	-	11,501	11,501
Итого доходов	94,462	137,124	4,513	236,099
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(37,630)	(29,248)	-	(66,878)
- Создание резерва на обесценение	(11,641)	(48,374)	-	(60,015)
- Расходы по услугам и комиссии	(327)	(1,354)	-	(1,681)
- Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам	(5,717)	(14,767)	-	(20,484)
- Страхование вкладов и расходы на рекламу	(3,067)	-	-	(3,067)
- Прочие резервы	(169)	(818)	-	(987)
- Убыток от деятельности по управлению пенсионными активами	(7,209)	-	-	(7,209)
Результаты сегмента	28,702	42,563	4,513	75,778
Нераспределенные затраты:				
- Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам кредитных учреждений				(33,875)
- понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования				(4,951)
- Нераспределенные операционные расходы				(20,774)
Прибыль до налогообложения				16,178
Расходы по налогу на прибыль				(1,624)
Чистая прибыль				14,554
Итого сегментные активы	339,940	1,020,057	159,477	1,519,474
Нераспределенные активы				131,875
Итого активы				1,651,349
Итого сегментные обязательства	(330,847)	(539,434)	-	(870,281)
Нераспределенные обязательства				(590,013)
Итого обязательства				(1,460,294)
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(19,104)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(5,040)

	Розничные банковские услуги	Корпоратив- ные банковские услуги	Прочее	Итого
Год, закончившийся 31 декабря 2007 года				
Внешние доходы	68,882	94,528	11,725	175,135
Итого доходов	68,882	94,528	11,725	175,135
Общие доходы включают:				
- Доходы, связанные с получением процентов	50,811	81,755	-	132,566
- Доход по услугам и комиссии	16,459	8,969	-	25,428
- Чистая прибыль от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	3,365	3,365
- Чистая реализованная прибыль от инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	-	623	623
- Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	1,612	3,835	-	5,447
- Доля в убытках ассоциированных компаний	-	(31)	-	(31)
- Доход от страховой деятельности и прочих доход	-	-	7,737	7,737
Итого доходов	68,882	94,528	11,725	175,135
- Расходы, связанные с выплатой процентов по средствам клиентов	(18,333)	(17,015)	-	(35,348)
- Создание резерва на обесценение	(6,068)	(16,116)	-	(22,184)
- Расходы по услугам и комиссии	(191)	(1,064)	-	(1,255)
- Заработная плата и прочие выплаты сотрудникам	(3,699)	(15,982)	-	(19,681)
- Страхование вкладов и расходы на рекламу	(2,826)	-	-	(2,826)
- Прочие резервы	(53)	1,050	-	997
Результаты сегмента	37,712	45,401	11,725	94,838
Нераспределенные затраты				
- Процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам и средствам кредитных учреждений				(26,184)
- Понесенные страховые выплаты, за вычетом перестрахования				(2,152)
- Нераспределенные операционные расходы				(15,335)
Прибыль до налогообложения				51,167
Расходы по налогу на прибыль				(10,642)
Чистая прибыль				40,525
Итого сегментные активы	323,093	976,073	155,912	1,455,078
Нераспределенные активы				139,997
Итого активы				1,595,075
Итого сегментные обязательства	(357,672)	(579,641)	-	(937,313)
Нераспределенные обязательства				(496,737)
Итого обязательства				(1,434,050)
Прочие статьи сегментов:				
Капитальные затраты (нераспределенные)				(24,018)
Расходы на износ и амортизацию (нераспределенные)				(3,366)

Географические информация

Деятельность Группы охватывает следующую основную географическую информацию по состоянию на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, и за годы, закончившиеся на эти даты.

	Казахстан	Страны, являющиеся членами ОЭСР	Страны, не являющиеся членами ОЭСР	Итого
2009 год				
Итого активов	1,724,165	271,720	27,124	2,023,009
Внешние доходы	250,847	4,385	2,655	257,887
Капитальные затраты	(9,155)	-	-	(9,155)
2008 год				
Итого активов	1,509,039	134,850	7,460	1,651,349
Внешние доходы	227,550	8,101	448	236,099
Капитальные затраты	(19,104)	-	-	(19,104)
2007 год				
Итого активов	1,343,705	242,031	9,339	1,595,075
Внешние доходы	165,034	9,726	375	175,135
Капитальные затраты	(24,018)	-	-	(24,018)

Внешние доходы, активы и обязательства по выдаче займов были распределены по стране фактического месторасположения контрагента. Наличность в кассе, основные средства и капитальные затраты были представлены по стране их фактического нахождения.

37. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета определенных финансовых инструментов.

Следующие методы и допущения используются Группой для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости.

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 короткого срока погашения данных финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца оценка справедливой стоимости основана на дисконтированном движении денежных средств с использованием процентных ставок на конец года.

Займы клиентам

Оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денежных средств по отдельным займам по расчетным срокам погашения с использованием преобладающих рыночных ставок на конец 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 рынке, были использованы рыночные цены. Для прочих выпущенных долговых ценных бумаг оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денежных средств по отдельным суммам по расчетным срокам погашения с использованием рыночных ставок на конец года.

В следующей таблице обобщены балансовая стоимость и справедливая стоимость тех финансовых активов и обязательств, которые не учитываются по справедливой стоимости:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы						
Средства в кредитных учреждениях						
	56,101	53,780	10,357	10,239	3,398	3,193
Займы клиентам						
	1,133,235	1,086,220	1,188,280	1,164,318	1,040,273	1,084,619
Инвестиции, удерживаемые до погашения						
	17,186	16,611	8,689	6,655	-	-
Финансовые обязательства						
Средства клиентов						
	1,274,069	1,271,937	867,392	830,951	935,429	901,563
Средства кредитных учреждений						
	172,706	184,392	289,608	291,900	247,452	267,413
Выпущенные долговые ценные бумаги						
	263,893	249,935	262,991	195,587	224,886	212,925

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, обязательных резервов, прочих финансовых активов и обязательств примерно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочной природы таких финансовых инструментов.

38. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами оцениваются соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» («МСБУ 24»). Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Самрук-Казына является акционером Группы с 27 марта 2009 г. (Примечание 1). Фактический акционер Группы, Тимур Кулибаев, занимает должность заместителя Председателя правления Самрук-Казына с октября 2008 г. Должностные полномочия Тимура Кулибаева не позволяют ему осуществлять существенный контроль над операционной деятельностью и политиками Самрук-Казына или каким-либо образом оказывать воздействие на его управление.

Объем операций с Самрук-Казына раскрывается отдельно в примечании для тех периодов, в которых Самрук-Казына являлось акционером Группы.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Объем операций со связанными сторонами, сальдо на 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года		Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	
	Операции со связан-ными сторонами	Итого по категории в соответст- вии со статьями финансовой отчетности	Операции со связан-ными сторонами	Итого по категории в соответст- вии со статьями финансовой отчетности	Операции со связан- ными сторонами	Итого по категории в соответст- вии со статьями финансовой отчетности
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,508	8,528	-	14,987	-	48,073
- <i>Дочерние организации</i>						
- <i>Самрук-Казына</i>	1,508		-		-	
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи до создания резерва на убытки от обесценения	6,852	200,951	-	135,801	-	107,839
- <i>Дочерние организации</i>						
- <i>Самрук-Казына</i>	6,852		-		-	
Резерв под обесценение инвестиционных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(408)	(730)	-	-	-	-
- <i>Дочерние организации</i>						
- <i>Самрук-Казына</i>	(408)		-		-	
Инвестиции, удерживаемые до погашения	4,096	17,186	-	8,689	-	-
- <i>Самрук-Казына и его дочерние организации</i>	4,096		-		-	
Займы клиентам до создания резерва на убытки от обесценения	31,908	1,340,336	13,992	1,303,332	133	1,096,970
- <i>сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию</i>	9,976		9,379		-	
- <i>ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании</i>	210		49		43	
- <i>прочим связанным сторонам</i>	21,722		4,564		90	
Резерв под обесценение	(4,249)	(207,101)	(677)	(115,052)	-	(56,697)
- <i>сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию</i>	(701)		(469)		-	
- <i>ключевому управленческому персоналу компании или ее материнской компании</i>	(10)		(1)		-	
- <i>прочим связанным сторонам</i>	(3,538)		(207)		-	
Средства клиентов	506,874	1,274,069	207,574	867,392	3,735	935,429
- <i>материнской компании</i>	7,901		85,956		2,673	
- <i>сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию</i>	13,165		116,550		-	
- <i>ассоциированным компаниям</i>	72		39		-	
- <i>ключевому управленческому персоналу или ее материнской компании</i>	1,678		2,514		406	
- <i>Самрук-Казына и его дочерние организации</i>	479,827		-		-	
- <i>прочим связанным сторонам</i>	4,231		2,515		656	
Средства кредитных учреждений	51,786	172,706	-	289,608	-	247,452
- <i>Дочерние организации</i>						
- <i>Самрук-Казына</i>	51,786		-		-	

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года		Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии и со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы	6,301	194,005	651	192,660	-	132,566
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	1,987		219		-	
- ключевому управленческому персоналу или ее материнской компании	26		-		-	
- прочим связанным сторонам	2,858		432		-	
- Дочерние организации Самрук-Казына	1,430		-		-	
Процентные расходы	(29,876)	(103,277)	(4,458)	(100,753)	(59)	(61,532)
- материнской компании	(751)		(3,132)		(11)	
- сторонам, имеющим совместный контроль или влияние на компанию	(239)		(1,187)		-	
- ключевому управленческому персоналу или ее материнской компании	(164)		(97)		(22)	
- Самрук-Казына и его дочерние организации	(28,462)		-		-	
- прочим связанным сторонам	(260)		(42)		(26)	
Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам и обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(57)	1,392	-	(9,650)	-	3,365
- Дочерние организации Самрук-Казына	(57)		-		-	

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года		Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии и со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии и со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии и со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого персонала:	233	18,684	1,523	20,484	909	19,681
- Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	233		1,523		909	

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА

АО «Народный Банк Казахстана»

пр. Абая, 109 «В»

Алматы 050008

Казахстан

АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

Deloitte LLP

пр. Аль-Фараби, 36

Финансовый центр Алматы, здание В

Алматы 050059

Казахстан

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ

*Менеджеров в соответствии с
законодательством
Англии и Соединенных Штатов и
Доверительного управляющего в с
законодательством Англии*

Linklaters LLP

One Silk Street

London EC2Y 8HQ

England

*Менеджеров в соответствии с
законодательством Казахстана*

SNR Denton

Бизнес Центр Кен Дала

Пр. Достык 38,

Алматы 050010

Казахстан

*Эмитента в соответствии с
Законодательством Казахстана
Соединенных Штатов*

Dewey & LeBoeuf

No. 1 Minster Court

Mincing Lane

EC3R 7YL

London

England

*Эмитента Банка в соответствии с
законодательством Казахстана*

ТОО «Dewey & LeBoeuf»

Бизнес Центр Кен Дала

5 этаж,

Пр. Достык, 38

Алматы 050010

Республика Казахстан

ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И ЛОНДОНСКИЙ ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ

Deutsche Bank AG, London Branch

Winchester House

1 Great Winchester Street

London EC2N 2DB

England

**РЕГИСТРАТОР И
ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И
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