

АО "Банк ЦентрКредит"

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

US\$ 200,000,000

8.0 процентов. Срок погашения 2008

Цена размещения: 99.673 процентов

АО Банк ЦентрКредит ("Банк" или "Эмитент") выпускает Евроноты на сумму 200,000,000 долларов США со ставкой вознаграждения 8.0 % и сроком погашения в 2008 . Вознаграждение по Евронотам будет начисляться, начиная с 14 февраля 2005 г. и выплачиваться в полугодовыми выплатами 14 февраля и 14 август каждого года, начиная с 14 августа 2005 г. Евроноты подпадают под и на них распространяются положения договора доверительного управления от 14 февраля 2005 года между Эмитентом и Citicorp Trustee Company Limited, выступающего в качестве доверительного управляющего держателей Евронот ("Доверительный управляющий").

Была подана заявка на листинг Евронот на Фондовой бирже Люксембурга. После их выпуска Эмитент также подаст заявку на листинг Евронот на Казахстанской фондовой бирже.

Смотрите раздел "Особенности осуществления инвестиций" на странице 15, где рассматриваются определенные факторы, которые должны быть приняты во внимание в связи с инвестициями в Евроноты.

Евроноты не были и не будут регистрироваться согласно Закону Соединенных Штатов Америки о ценных бумагах от 1993 г., с внесенными изменениями ("Закон о ценных бумагах"), и соответствуют требованиям налогового законодательства Соединенных Штатов Америки. Евроноты предлагаются Менеджером за пределами Соединенных Штатов Америки (как определено в разделе "Подписка и продажа") в соответствии с Положением S по Закону о ценных бумагах ("Положение S"), и не могут быть предложены, проданы или предоставлены в пределах Соединенных Штатов Америки, а также за счет или в пользу лиц США, за исключением случаев освобождения от или при сделке, которая не подпадает под требования о регистрации по Закону о ценных бумагах.

Евроноты будут выпускаться в форме нот на предъявителя, и первоначально в форме временной глобальной ноты ("Временная глобальная Евронота") без процентных купонов, которые будут размещены 14 февраля 2005 г или около этой даты ("Дата закрытия") на обычном депозите Euroclear Bank S.A./N.Y., выступающего в качестве оператора Системы Euroclear ("Оператор Euroclear") и Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Люксембург"). Глобальная Евронота будет обмениваться полностью при определенных ограниченных обстоятельствах, но не частями, на Евроноты, выпущенные в окончательной форме достоинством в 100 000 долларов США и интегральны 1 000 долларов США каждая с процентными купонами. См. "Краткое изложение положений, относящихся к Евронотам в Глобальной форме".

Лид-менеджер и единственный book-runner

Citigroup

Ко-менеджеры

**Alpha bank
Commerzbank Aktiengesellschaft**

**ОАО Банк Зенит
Moscow Narodny Bank Limited**

Дата настоящего Проспекта эмиссии 11 февраля 2005 года.

Эмитент, произведя все необходимые запросы, подтверждает, что настоящий Проспект эмиссии содержит всю информацию в отношении Эмитента, Эмитента и его филиалов (именуемые далее "Группа") и Евронот, которая является существенной в связи с выпуском и предложением Евронот, и что информация, содержащаяся в настоящем Проспекте эмиссии, является достоверной и точной во всех существенных аспектах, и не вводит в заблуждение, что мнения, ожидания, намерения Эмитента, выраженные в нем, являются подлинными и честными, и что в настоящем Проспекте не пропущен никакой факт или вопрос, которые (i) требовались или требуются для того, чтобы дать возможность инвесторам и их советникам по инвестициям осуществить обоснованную оценку активов и пассивов, финансового состояния, прибылей и убытков и перспектив Эмитента, а также, инвестиций в Евроноты или (ii) упущение которых повлекло или влечет за собой существенное искажение какого-либо утверждения в настоящем документе в любом существенном аспекте или (iii) которые в контексте выпуска и предложения Евронот являлись или являются существенными для указания в настоящем документе. Эмитент берет на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте эмиссии.

Данные, содержащиеся в настоящем документе под заголовками "Банковский Сектор Казахстана" и Приложение А "Республика Казахстан", получены из документов и других публикаций, которые изданы различными государственными и прочими официальными или частными источниками, либо с их разрешения, включая участников рынка капитала и финансового сектора Казахстана. Что касается сведений, приведенных в данных источниках информации, в них не было обязательного единообразия мнений. Эмитент принимает на себя ответственность за точность воспроизведения данных выписок, но не принимает на себя дополнительную ответственность в отношении данной информации. Ни Менеджеры, ни Доверительный управляющий, ни кто-либо из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов отдельно не выверяли содержащуюся в настоящем документе информацию в связи с выпуском или предложением Евронот, равно как и не предоставляли гарантии в отношении точности или полноты такой информации, и такая информация не должна истолковываться как представление или заверение, представленное Менеджером, Доверительным управляющим или каким-либо из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов. При принятии решения об инвестициях инвесторы должны полагаться на свою собственную проверку Эмитента, Группы и условий предложения, в том числе плюсы и риски, которые могут возникнуть. Содержание настоящего Проспекта эмиссии не должны толковаться как консультация в отношении законодательства, хозяйственной деятельности или налогов. За подобными консультациями каждый потенциальный инвестор должен обращаться к своему юристу, советнику по бизнесу или налогам.

Никто не имеет права предоставлять данные или давать заверения, которые не содержатся в настоящем Проспекте эмиссии в связи с выпуском и предложением Евронот, а если такая информация была предоставлена или представлена, то такое представление или предоставление нельзя рассматривать как информацию, санкционированную Эмитентом, Менеджером или Доверительным управляющим или каким-либо из его директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов. Никакие явно выраженные или подразумеваемые заверения или гарантии Менеджера или какого-либо из его директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов, равно как и ничто из содержащегося в настоящем Проспекте эмиссии не рассматриваются и не будут рассматриваться как обещание, заверение или представление в отношении прошлого или будущего. Предоставление настоящего Проспекта эмиссии не подразумевает, что в хозяйственной деятельности и положении Эмитента или Группы с даты предоставления настоящего документа не имели место никакие изменения или что информация, содержащаяся в настоящем документе, является достоверной во все времена после ее предоставления.

Настоящий Проспект эмиссии не содержит предложения продать или предложения приобрести Евроноты каким-либо лицом в какой-либо юрисдикции, где такое предложение или просьба были бы неправомерными. Распространение настоящего Проспекта эмиссии и предложения по покупке или продаже Евронот в определенных юрисдикциях ограничены законом. Настоящий Проспект эмиссии не может быть использован для или в связи с предложением, и не подразумевает какое-либо предложение или просьбу какого-либо лица в любой юрисдикции, или в связи с каким-либо обстоятельством, при котором такое предложение или просьба являются неуполномоченными или неправомерными. Лица, которые могут получить настоящий Проспект эмиссии, по требованию

Эмитента, Менеджера и Доверительного управляющего найти информацию о требованиях по таким ограничениям и соблюдать их. В частности, Эмитент не был уполномочен выпускать Евроноты населению Соединенного Королевства в контексте Положений о публичном предложении ценных бумаг 1995 года ("Положения"). Евроноты не могут быть в соответствии с Положениями предложены или проданы лицам Соединенного Королевства, кроме обстоятельств, не влекущих за собой предложение, открытое для публики в Великобритании в контексте Положения, либо иначе, в соответствии со всеми действующими условиями Положений. Дополнительная информация в отношении ограничений по предложению и продаже Евронот, а также распространение настоящего Проспекта эмиссии приводится в разделе "Подписка и Продажа".

В связи с эмиссией евронот Citigroup Global Markets Limited (или иное лицо, выступающее от имени Citigroup Global Markets Limited) может перераспределить или Произвести сделки, принимая во внимание поддержание рыночной Цены евронот на уровне выше уровня, который может иначе Превалировать в течение ограниченного периода времени после Последнего срока. Тем не менее, Citigroup Global Markets Limited (или Иное лицо, выступающее от имени Citigroup Global Markets Limited) не обязан делать это. Подобная стабилизация, если начинается, Может быть прекращена в любой момент и должна быть завершена После завершения ограниченного срока времени.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ИСПОЛНЕНИЕ ЗАРУБЕЖНЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ	5
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ	6
ИНФОРМАЦИЯ ТРЕТЬИХ ЛИЦ	7
ВЫВОДЫ	8
КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	9
КРАКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО ВЫПУСКУ	13
АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ	15
СРОКИ И УСЛОВИЯ ЕВРОНОТ	22
ФОРМЫ НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ, КРАТКИЕ УСЛОИЯ	37
КАСАТЕЛЬНО ЕВРОНОТ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ	
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДОВ	40
ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И КОНТРЛЬ ЗА ОБМЕНОМ	41
КАПИТАЛИЗАЦИЯ	43
ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	44
ОБСУЖДЕНИЕ МЕНЕДЖМЕНТОМ АНАЛИЗА РЕЗУЛЬТАТОВ	47
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ УСЛОВИЙ	
ОПИСАНИЕ ЭМИТЕНТА	64
ПРАВЛЕНИЕ И ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ	92
ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	95
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА	96
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	99
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	100
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	102
ИНДЕКСЫ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕНОСТИ	F-1

ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ

Эмитент является открытым акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Казахстана, и все его должностные лица и директора, а также прочие отдельные лица, упомянутые в настоящем Проспекте эмиссии, являются резидентами Казахстана. Все активы Эмитента или их существенная часть, а также большинство данных лиц находятся в Казахстане. И как следствие, невозможно (а) осуществлять вручение процессуального извещения в отношении Эмитента или какого-либо такого лица за пределами Казахстана, (б) приводить в исполнение судебные решения, вынесенные против любого из данных лиц в судах юрисдикции иной, чем казахстанская, на основании законов такой иной юрисдикции или (в) приводить в исполнение против любого из данных лиц в судах Казахстана решения, вынесенные в юрисдикции, иной, чем Казахская, включая судебные решения, вынесенные в отношении Договора доверительного управления в судах Англии.

Евроноты и Договор доверительного управления регулируются законами Англии, и Эмитент согласился в отношении Евроноты и Договора доверительного управления с тем, что разногласия, возникающие в связи с ними, подлежат рассмотрению в пределах юрисдикции Английских судов или, по усмотрению Доверительного собственника, или при определенных обстоятельствах, по усмотрению Держателя Евроноты, в арбитражном суде в Лондоне, Англия. См. Условие 18 (*Регулирующее право; Юрисдикция и арбитраж*) раздела "Условия выпуска Евроноты". Суды Казахстана не будут приводить какие-либо решения, вынесенные судом страны иной, чем Казахстан, в исполнение, если не существует действующего договора между данной страной и Казахстаном, в котором предусмотрено взаимное исполнение судебных решений, и исполнение данных решений возможно только в соответствии с условиями такого договора. Между Казахстаном и Англией не существует такого действующего договора. Однако и Казахстан и Англия являются участниками Нью-Йоркской Конвенции 1958 года о признании и приведении в исполнение арбитражных решений ("Конвенция"), хотя, недавно, приведение казахстанскими судами арбитражных решений в исполнение по Конвенции стояло под вопросом. В феврале 2002 года Конституционный совет Республики принял указ о толковании Конституции Казахстана, где указано, что заключение сторонами коммерческих договоров, по которым разногласия для разрешения подаются в арбитражный суд, не должно исключать возможность рассмотрения таких разногласий казахстанскими судами. В указе не предусматривается разграничение между арбитражными решениями иностранных и местных судов. Однако в апреле 2002 года Конституционный совет принял другой указ, где говорится, что первый указ не применялся при признании и приведении в исполнение арбитражных решений иностранных судов в силу в случаях, когда процедура таких решений установлена обязательством Республики Казахстан по международному договору. 28 декабря 2004 года новый закон по международному коммерческому арбитражу был принят в Парламенте Казахстана для решения неопределенностей связанных с решением Конституционного Суда Казахстана в феврале 2002 года. В качестве результата нового закона, арбитражное решение будет в общем признаваться и осуществляться в Казахстане при условии что условия осуществления указаны в Конвенции.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ссылки в настоящем Проспекте, если не указано иное или контекст не требует иного, на «\$» или «доллары США» означают законную валюту Соединенных Штатов Америки, а ссылки на «тенге» означают тенге Казахстана, официальную валюту Республики Казахстан. Ссылки на «Казахстан» или «Республику Казахстан» означают Республику Казахстан, а ссылки на «Евро» или «€» означают валюту, введенную в начале третьей стадии Европейского экономического и денежного союза в соответствии с Соглашением, учреждающим Европейское Сообщество, с внесенными поправками. Ссылки на «правительство» означают правительство Казахстана, а ссылки на «СНГ» означают Содружество Независимых Государств.

Тем не менее, исключительно для удобства читателя в настоящем Проспекте даются непроверенные переводы определенных сумм в тенге в доллары США по указанным ставкам. До 2002 года, любые данные финансовой отчетности переводились из тенге в доллары США по официальным обменным курсам НБК. Начиная с 2002 года, Банк и как прочие Казахстанские коммерческие банки выбирают обменные курсы для переводы сумм в тенге в доллары США.

В настоящем Проспекте не были сделаны заявления, что суммы в тенге или долларах США могли переводится в доллары США или тенге, как случай может иметь место, по какой-либо определенной ставке.

В настоящем Проспекте любые отклонения в таблице между общим итогом и перечисленными в ней суммами имеют место в результате округления.

ИНФОРМАЦИЯ ТРЕТЬИХ СТОРОН

Макроэкономические данные, содержащиеся в настоящем Проспекте, были взяты из статистических данных, опубликованных Государственным агентством по статистике Казахстана («Статагентство») и НБК. Сложно получить точную промышленную и рыночную информацию о состоянии банковского сектора Казахстана. В целом информация о данных о состоянии на рынке и конкуренции, включенная в настоящий Проспект, была получена в НБК, СтатАгентстве, опубликованной финансовой информации и исследование или анализ, проведенных источниками третьих сторон, которые считаются надежными. Тем не менее, нельзя дать гарантию в отношении точности и полноты такой информации, при этом такие данные не были подтверждены независимым экспертом, однако Эмитент берет на себя ответственность за точное воспроизведение такой информации.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ

Ниже приводится краткое изложение значительных аспектов бизнеса Банка и предложения Евронот, но предполагаемые инвесторы должны читать весь Проспект, включая историческую аудированную отчетность Банка и относящиеся к ним замечания, включенные в настоящий Проспект, до принятия инвестиционных решений. Предполагаемые инвесторы также могут ознакомиться с информацией в разделе «Инвестиционное обсуждение»

Банк

Банк входит в четверку крупнейших банков Казахстана по объему активов, которые по состоянию на 30 сентября 2004г. составили 141,009.5 млн. тенге и счетов клиентов, которые на такую же дату составили 85,062.3 млн. тенге. Первоначальная деятельность Банка включает в себя обслуживание физических лиц и корпоративное обслуживание. В банковскую деятельность по корпоративному обслуживанию входит широкий спектр продуктов корпоративного обслуживания, предлагаемых разнообразной группе отечественных клиентов, в основном мелким и средним предприятиям. В обслуживание физических лиц входило предоставление ссуд физическим лицам и принятие вкладов, а также операции в отношении кредитных и дебетовых карточек. Банк также является активным участником на рынке Евронот с фиксированной процентной ставкой и на валютном рынке Казахстана.

Стратегией Банка является увеличение рыночной доли итога активов путем укрепления своих позиций на всех сегментах рынка, с фокусированием на малых и средних предприятиях и розничных клиентах. Для выполнения данной стратегии, Банк планирует сфокусироваться на следующем: расширение банковской деятельности и деятельности на рынках капитала; улучшение базы финансирования и укрепления базы капитала; управление рисками; повышение оперативной эффективности и установление стратегического партнерства с западными банками.

Кредитные рейтинги

Банк имеет следующие рейтинги от Moody's Investors Services и Fitch Ratings Ltd: Ba1 и B+.

ЕвроЕвроноты получили рейтинг B+ от Fitch и Ba1 от Moody's.

Рейтинг ценных бумаг не представляет собою рекомендацию для покупки, продажи или владения ценными бумагами, и не могут подлежать пересмотру или отмене в какой-либо время присудившим рейтинговым агентством.

Зарегистрированный офис Банка расположен по адресу: ул. Шевченко 100, Алматы, 480072, Казахстан.

Краткая Финансовая и Другая Информация

В следующих таблицах содержится краткое изложение финансовой информации, полученной из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка, подготовленной по МСФО, по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2003г. и 2002г., подготовленной ТОО Deloitte & Touche, Казахстан, Казахстанская национальная практика Deloitte & Touche Tohmatsu, далее DDT. DDT является Швейцарской компанией и каждой из национальных практик как отдельное и независимое объединение. Краткая информация за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2004г. и 2003г. и по состоянию на 30 сентября 2004г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком по МСФО. Инвесторы не должны доверять промежуточным результатам, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидаться за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Исключительно для удобства читателя, данные консолидированного отчета о прибылях и убытках по состоянию на 30 сентября 2004г. и на 31 декабря 2003г. были переведены в доллары США по курсу 134,56 тенге 1 доллар США и 144,22 тенге 1 доллар США соответственно, и данные консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 30 сентября 2004г. и на 31 декабря 2003г. были переведены в доллары США по курсу 134,56 тенге за 1 доллар США и 144,22 тенге за 1 доллар США соответственно.

Предполагаемые инвесторы могут читать следующую выборочную финансовую информацию, указанную ниже, и прочую информацию в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Обсуждение Правления и Анализ Результатов Операционных и Финансовых Условий» и финансовой отчетностью Банка по МСФО, содержащейся где-либо в настоящем Проспекте.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках

	За годы, заканчивающиеся на 30			За годы, заканчивающиеся на 31		
	2004	сентября 2004	2003	2003	декабря 2003	2002
	(в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	(в тысячах КЗТ) (неаудированные)		(в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	(в тысячах КЗТ)	
Отчет о Прибылях и Убытках						
Процентные доходы	66,804	8,989,114	4,733,006	48,274	6,962,144	4,877,784
Процентные расходы	(32,282)	(4,343,847)	(2,390,244)	(23,114)	(3,333,540)	(2,298,014)
Чистый процентный доход до формирования резервана	34,522	4,645,267	2,342,762	25,160	3,628,604	2,579,770
потери по ссудам						
Формирование резерва на потери по ссудам	(13,686)	(1,841,577)	(924,173)	(9,945)	(1,434,198)	(1,037,084)
Чистый процентный доход	20,836	2,803,690	1,418,589	15,215	2,194,406	1,542,686
Чистая прибыль / (убыток) по операциям с торговыми ценными бумагами	5	639	(25,267)	776	11,886	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3,889	523,296	337,476	3,138	452,529	250,630
Доходы по услугам и комиссии полученные	17,399	2,341,188	1,500,706	15,321	2,209,659	1,450,431
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(1,638)	(220,379)	(124,109)	(1,438)	(207,398)	(166,240)
Чистый (убыток)/прибыль от инвестиционных вложений в ценные бумаги	(492)	(66,204)	4,206	(26)	(3,789)	87,037
Прочие расходы	(3,044)	(409,580)	(151,256)	146	21,044	(33,611)
Чистые непроцентные доходы	16,119	2,168,960	1,541,756	17,917	2,583,931	1,588,247
Операционные доходы	36,955	4,972,650	2,960,345	33,132	4,778,337	3,130,933
Операционные расходы	(23,361)	(3,143,509)	(2,170,348)	(23,490)	(3,387,728)	(2,317,049)
Прибыль до формирования прочих резервов, дохода ассоциированных компаний, подоходного налога и вычета доли меньшинства	13,594	1,829,141	789,997	9,642	1,390,609	813,884
Формирование резервов на потери по прочим операциям	(362)	(48,724)	(21,473)	(35)	(5,143)	(100,879)
Формирование резервов на потери по торговым ценным бумагам	-	-	-	-	-	(44,000)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	30	4,100	-	6	871	(2,537)
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	13,262	1,784,517	768,524	9,613	1,386,337	666,468
Расходы по подоходному налогу	(860)	(115,732)	(22,590)	(840)	(121,076)	(20,735)
Чистая прибыль до вычета доли меньшинства	12,402	1,668,785	745,934	8,773	1,265,261	645,733
Доля меньшинства	(272)	(36,558)	14,773	199	28,640	98
Чистая прибыль	12,130	1,632,227	760,707	8,972	1,293,901	645,831

Консолидированный Баланс

	30 сентября		2003 (в тысячах US\$) (неаудирован ные)	31 декабря	
	2004 (в тысячах US\$) (неаудирован ные)	2004 (в тысячах KZT) (неаудирован ные)		2003 (в тысячах KZT)	2002 (в тысячах KZT)
Баланс					
Активы:					
Касса и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан	65,148	8,766,331	39,167	5,648,630	3,174,061
Ссуды и средства, предоставленные банкам	36,200	4,871,066	65,830	9,494,053	4,270,913
Торговые ценные бумаги	20,530	2,762,508	9,797	1,412,897	-
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	40,888	5,501,922	473	68,182	100,001
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	659,289	88,713,925	361,037	52,068,761	35,107,163
ценные бумаги в наличии для продажи, за вычетом резерва под обесценения	184,008	24,760,053	62,404	8,999,865	4,354,641
ценные бумаги, удерживаемые до погашения	401	53,994	-	-	908,809
Инвестиции в ассоциированных компаниях	-	-	-	-	100,134
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	22,723	3,057,638	18,642	2,688,497	1,984,594
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	18,743	2,522,085	10,623	1,532,133	853,047
Итого активы	1,047,930	141,009,522	567,973	81,913,018	50,853,363
<i>Пассивы и капитал</i>					
Депозиты банков	235,106	31,635,934	143,727	20,728,383	8,910,300
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	18,778	2,526,808	9,241	1,332,711	75,671
Счета клиентов	632,151	85,062,294	330,352	47,643,364	35,141,226
Обязательства по подоходному налогу	378	50,882	433	62,403	-
Прочие пассивы	35,054	4,716,812	3,862	556,994	402,581
Субординированный заем	43,008	5,787,104	28,443	4,102,079	46,704,589
Всего пассивы	964,475	129,779,834	516,058	74,425,934	46,704,589
Доля меньшинства	1,148	154,449	323	46,492	2,083
<i>Собственный капитал:</i>					
Уставный капитал	53,262	7,166,988	35,827	5,166,988	3,166,988
Эмиссионный доход	8	1,022	7	1,022	1,022
Резерв переоценки	2,061	277,328	1,932	278,622	284,219
Резерв на прибыль	26,976	3,629,901	13,826	1,993,960	694,462
Всего собственный капитал	82,307	11,075,239	51,592	7,440,592	4,146,691
Итого пассивы и капитал	1,047,930	141,009,522	567,973	81,913,018	50,853,363

Выборочные финансовые показатели

	За периоды 9 месяцев, заканчивающиеся на 30 сентября		За годы, заканчивающиеся на 31 декабря	
	2004	2003	2003	2002
	(аннуализированные)			
	(в процентах, если иное не обозначено)			
Основные Показатели:				
Возвратность на собственный капитал ¹	23,5	N/A	22.3	18.3
Прибыль на акцию (в КЗТ)	57.9	39.9	63.6	47.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	46.1	55.9	54.5	55.6
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	63.2	73.3	70.9	74.0
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам	4.2	N/A	4.2	4.2
Показатели Доходности:²				
Чистая процентная маржа ³	6.2	N/A	6.3	7.1
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	67.7	92.6	93.4	89.8
Операционные расходы как процент от итога средних активов	3.8	N/A	5.1	5.6
Чистая прибыль как процент от итога средних активов	2.0	N/A	1.9	1.6
Чистая прибыль как процент от итога среднего собственного капитала	23.5	N/A	21.8	18.3
Балансовые Показатели:				
Депозиты клиентов как процент общих активов	60.3	N/A	58.2	69.1
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	62.9	N/A	63.6	69.0
Всего собственный капитал как процент от всех активов	7.9	N/A	9.1	8.2
Ликвидные активы как процент от текущих счетов ⁴	47.5	N/A	53.0	34.4
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	85.4	N/A	105.5	67.4
Коэффициенты Адекватности Капитала⁵				
Итого капитал	15.01	N/A	17.24	13.69
Капитал 1 уровня	10.95	N/A	10.39	8.13
Показатели по качеству кредитного портфеля⁶				
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов	0.4	N/A	0.9	1.0
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий	0.4	N/A	0.8	0.9
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	942.4	N/A	466.9	412.1
Макроэкономическая информация:				
Инфляция Потребительских Цен (за 12 месяцев)	7.7	5.9	6.8	6.6
Реальный ВВП (изменение в течение года)	N/A	N/A	9.2	9.5

¹ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

² Средние основываются на средних ежедневных остатках

³ Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходоприносящие активы

⁴ Ликвидные активы включают наличность и остатки в НБК, кредиты банкам (сроком до одного месяца), торговые и инвестиционные ценные бумаги

⁵ Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

⁶ Для определения неработающих кредитов, используемого Банком, см. «Описание Эмитента – Кредитные Политики и Процедуры- Политика по Формированию Резервов»

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Следующее краткое изложение описывает основные условия Евроноот и Гарантии. См. «Сроки и Условия Нот» и «Форма Нот и Ограничения по Переводу» для более детального описания Евроноот.

Эмитент:	АО Банк ЦентрКредит
Эмиссия:	ЕвроЕвронооты на сумму 200 000 000 долларов США со ставкой купона 8,0% и сроком погашения в 2008г.
Цена размещения:	99,673% от номинала Евроноот
Доверительный Собственник:	Citicorp Trustee Company Limited
Главный Платежный Агент и Агент по Переводу:	Citibank, N.A.
Люксембургский Агент по Переводу, Платежный Агент и Листинговый Агент Регистратор:	Dexia Banque Internationale a Luxembourg Citibank, N.A.
Вознаграждение и даты выплаты вознаграждения:	На ЕвроЕвронооты будет начисляться вознаграждение по ставке 8 процентов годовых. Вознаграждение по Евроноотам будет начисляться с 14 февраля 2005г. и подлежит оплате раз в шесть месяцев 14 февраля и 14 августа каждого года, начиная с 14 августа 2005г.
Статус:	ЕвроЕвронооты являются прямыми, общими, безусловными и (согласно Условию 5) необеспеченными обязательствами Эмитента, которые всегда будут иметь статус эквивалентных между собою и, по крайней мере, эквивалентных в праве выплаты всех других существующих на данный момент или будущих необеспеченных обязательств Эмитента за исключением обязательств, которые могут быть привилегированными по законодательству обязательного и общего применения. См. «Сроки и Условия Евроноот - Статус»
Форма:	ЕвроЕвронооты будут выпускаться в зарегистрированной форме. ЕвроЕвронооты были первоначально представлены бенефициарным вознаграждением в полной зарегистрированной форме Глобальных Нот, без купонного вознаграждения. Глобальные Евронооты будут изменены в ограниченных определенных обстоятельствах на Евронооты в окончательной полной зарегистрированной форме, деноминированные в 100,000 долларов США и делимые на 1,000 долларов США, без купонного вознаграждения См. «Форма Евроноот и Ограничения по Переводу».
Исключения от налогов:	ЕвроЕвронооты могут быть выкуплены по усмотрению Эмитента полностью по номинальной стоимости вместе с процентом, накопленным до даты, установленной для выкупа, в случае определенных изменений в налогообложения Республики Казахстан. Смотрите Условие 8.2 (<i>Выкуп по причинам налогообложения</i>).

Негативный залог:	До тех пор, пока ЕвроЕвроноты остаются непогашенными, ни Эмитент, ни одна из его дочерних компаний (как определено в Условии 5) не будет создавать или разрешать создание какого-либо права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, за исключением Разрешенного права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения. См. «Сроки и Условиях Евроноот-Негативный залог».
Определенные договоренности:	ЕвроЕвроноты и Доверительное Соглашение выражают свое согласие с определенными соглашениями, в том числе без ограничения, соглашения в отношении ограничения определенных сделок, ограничения выплаты дивидендов и обеспечения достаточности собственного капитала.
Случаи невыполнения обязательств:	Если происходят Случаи невыполнения обязательств, то Доверительный собственник, согласно действия Доверенности на управление собственностью, вручает уведомление Эмитенту о том, что ЕвроЕвроноты являются и должны быть немедленно подлежать оплате по номинальной стоимости вместе с накопленным процентом. Смотрите Условие 11 (<i>Случаи невыполнения обязательств</i>).
Руководящее законодательство:	ЕвроЕвроноты и Доверенность на управление собственностью будут руководствоваться законодательством Англии.
Использование прибыли:	Эмитент использует чистую прибыль от эмиссии ЕвроЕвроноты для финансирования кредитов своим клиентам, а также в общих корпоративных целях, включая управление ликвидностью.
Листинг:	Было подано заявление на включение Евроноот в листинг Люксембургской фондовой биржи. После эмиссии Евроноот Эмитент также подаст заявление на их включение в листинг KASE.
Ограничения продажи:	ЕвроЕвроноты не были зарегистрированы и не будут регистрироваться в рамках Закона о ценных бумагах и согласно определенных исключений не могут предлагаться или продаваться на территории США. ЕвроЕвроноты могут продаваться в других юрисдикциях (в том числе Великобритания и Республика Казахстан) только в соответствии с применимым законодательством и постановлениями. Смотрите «Подписка и продажа».
Руководящее законодательство:	ЕвроЕвроноты и Доверенность на управление собственностью будут руководствоваться законодательством Англии.
Инвестиционный анализ:	Инвестирование в ЕвроЕвроноты включает в себя высокую степень риска. Смотрите «Инвестиционный анализ».
Коды безопасности:	Идентификационные номера Евроноот являются следующими: ISIN: XS0212560055 Общий код: 021256005

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Прежде, чем принять решение об инвестировании, будущий покупатель Нот должен наряду с другими вопросами, упоминаемыми в настоящем Объявлении о Предложении внимательно рассмотреть следующий анализ инвестиций, связанный с вложением в казахстанские предприятия в целом и в ценные бумаги под гарантии Банка в частности. Будущие инвесторы должны обратить особое внимание на тот факт, что Банк руководствуется правовой и законодательной средой Казахстана, которая в некоторых отношениях может отличаться от той, что преобладает в других странах.

Анализ относительно Республики Казахстан

На новых рынках, таких как Казахстан, инвесторы должны знать, что такие рынки подвергаются рискам в большей степени, чем большинство развитых рынков, включая в некоторых случаях существенный правовой, экономический и политический риск. Инвесторы также должны иметь в виду, что новые рынки, такие как казахстанский, подвержены быстрому изменению, и что информация, приведенная в настоящем Объявлении, может устареть относительно быстро. Соответственно, инвесторы должны быть особенно осторожны при оценке рисков и должны решить для себя, будут ли приемлемы их вложения в свете тех рисков. В общем, вложения в новые рынки подходит только для искушенных инвесторов, которые в состоянии полностью оценить важность рисков, а также инвесторам рекомендуется проконсультироваться со своими юридическими и финансовыми советниками, прежде чем вкладывать свои средства в Евроноты.

Политический и региональный анализ

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор Казахстан претерпел значительные изменения, поскольку он проделал путь от однопартийной политической системы и контролируемой из центра командной экономики до ориентированной на рынок демократической модели. Переход был отмечен политической неопределенностью и напряжением, рецессионная экономика характеризовалась высоким уровнем инфляции и нестабильностью местной валюты и быстрыми, но неполными изменениями в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно осуществлял программу экономических реформ, имеющую целью создать экономику свободного рынка посредством приватизации государственных предприятий и дерегулирования, в чем, по сравнению с большинством других стран СНГ, Казахстан более продвинут. Однако, как и во всякой переходной экономике, не может быть гарантий, что эти и другие реформы, описанные в настоящем Объявлении, будут продолжаться, или что эти реформы достигнут всех или каких-либо поставленных целей.

Казахстан зависит от соседних государств в том, чтобы выйти на мировые рынки со своими основными экспортными статьями, включая нефть, сталь, медь, железные сплавы, железную руду, алюминий, уголь, свинец, цинк и пшеницу. Казахстан, таким образом, зависит от добрососедских отношений со своими соседями, для обеспечения возможности экспорта. В январе 1995 года Казахстан, Россия, Киргизская Республика и Беларусь, к которым в 1999 году присоединился Таджикистан, подписали документ о таможенном союзе, который, кроме всего прочего, предусматривает отмену тарифов на торговлю между этими странами. Республика также предпринимает другие шаги в поддержку региональной экономической интеграции. Политика правительства направлена на дальнейшую экономическую интеграцию со странами СНГ, и одной из целей данной интеграции является обеспечение непрерывного доступа к экспортным путям. Но существенные трудности в получении доступа к этим путям могли бы неблагоприятно повлиять на экономику Казахстана.

В дополнение, как и другие страны Средней Азии, на Казахстан могут оказать влияние военные действия, предпринимаемые Соединенными Штатами и международной коалицией в ответ на недавний конфликт в Ираке, и в ответ на то, какое влияние такие военные конфликты могут оказать

на мировую экономику и политическую стабильность других стран. Так же как и другие страны Средней Азии на Казахстан могут оказывать влияние военные действия террористов. В частности, страны Средней Азии, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, импорте основного оборудования и существенных иностранных капиталовложениях в проекты инфраструктуры, могут серьезно пострадать от неустойчивости цен на нефть, устойчивого падения цен на нефть или от срыва и задержки осуществления какого-либо из проектов инфраструктуры, в связи с политической или экономической нестабильностью в странах, вовлеченных в эти проекты, такие как Турция, которая является основным вкладчиком по инфраструктурному проекту в регионе Центральной Азии.

Макроэкономический анализ политики обменного курса

По причине сильной зависимости Казахстана от экспортной торговли и товарных цен, на него особенно сильно повлиял финансовый кризис в Азии в начале 1998, а также годом позже кризис в России, каждый из которых усугубил проблемы, связанные с падением цен на товары. По причине того, что на Казахстан оказало отрицательное влияние понижение цен на товары и экономическая нестабильность во всем мире, Правительство оказало поддержку экономическим реформам, иностранным инвестициям в страну и диверсификации экономики. Несмотря на эти усилия, тем не менее, понижение цен на товары и слабый спрос на экспортных рынках могут нанести ущерб экономике Казахстана.

В 1992 году Правительство приступило к реализации рыночных экономических преобразований (в том числе реализация значительной приватизационной программы, стимулирование высокого уровня прямых иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовый сектор) и введение расширенной правовой системы). Несмотря на неравномерное движение в этом направлении, Казахстан претерпел значительные экономические преобразования за последние десять лет. С середины 1994 года Правительство следует программе макроэкономической стабилизации, направленной на снижение инфляции, понижение налогового дефицита и увеличение международных валютных резервов. По оценкам Национального Управления Безопасности (NSA) в то время как в 1998 году наблюдалось падение внутреннего валового продукта (ВВП) на 1.9 % после финансовых кризисов в Азии и России, в 1999 году он начал быстро повышаться, после установления плавающего обменного курса Тенге в апреле того же года, с повышением на 2.7 %. В то время как ВВП продолжал расти в реальном выражении и повышение составило 13.5 % в 2001 году, 9.5% в 2002 году и 9.5% в 2003 году. Рост ВВП был 9.1% на конец сентября 2003 года и конец сентября 2004 года.

Тенге конвертируется по счетам с текущими операциями, хотя и не является полностью конвертируемой валютой за пределами Казахстана. С 1991 года, когда Казахстан вступил в фазу перехода к рыночной экономике и по апрель 1999 года, НБК придерживался политики контролируемого обменного курса, позволяя при этом сохранение общей тенденции реагирования обменного курса на условия рынка, что повлекло за собой вмешательство государства, направленное на ограничение колебания курса.

Спад на экспортных рынках в 1998 году и начале 1999 года, тем не менее, оказал значительное давление на Казахстанский контролируемый обменный курс, и последующее государственное вмешательство в рынки обмена иностранной валюты привело к убыткам по иностранным валютным резервам. В ответ на это давление НБК сократил расходы и принял меры по повышению доходов, и в апреле 1999 ввел плавающий курс тенге. В период с начала введения плавающего курса, курс тенге понизился на 64.9 % к доллару США, по сравнению с падением курса на 10.79 % в конце 1998 года. Тенге в общем было стабильное по отношению к доллару США в течение 2001 и 2002 годов, с годовым укреплением между 3,3 % и 3,8 %. В 2003 году Тенге укрепилось по отношению к доллару на 7 процентов. В соответствии с данными НБК, в течение 9 месяцев 2004 года, Тенге укрепилось на 6,3% против Долларов США.

В то время как НБК утверждал, что не планирует возобновление политики контролируемого обменного курса, нет уверенности в том, что политика НБК в отношении обменного курса не изменится, и последующие решения по поддержанию обменного курса могут оказать неблагоприятное влияние на государственные финансы и экономику Казахстана.

Внедрение дальнейших реформ, направленных на создание рыночной экономики

Потребность в существенных инвестициях во многие предприятия подвигла программу приватизации, осуществляемую Правительством. В эту программу не вошли некоторые предприятия, считающиеся Правительством стратегически важными, но, тем не менее, была осуществлена значительная приватизация в ключевых секторах, включая полную или частичную продажу крупных нефтяных и газовых добывающих предприятий, горнодобывающих компаний и государственных телекоммуникационных компаний. Несмотря на это, остается потребность в существенных инвестициях во многие отрасли казахстанской экономики, и существуют районы, где экономические результаты частного сектора экономики все еще сдерживаются неадекватной инфраструктурой бизнеса. Более того, сумма безналичных сделок в экономике и размер неофициального сектора неблагоприятно влияют на проведение реформ и затрудняют эффективный сбор налогов. Правительство заявило, что намерено решать эти проблемы, совершенствуя процедуры банкротства, инфраструктуру бизнеса и управление сбором налогов, и продолжая процесс приватизации. Однако эти меры могут не состояться в ближайшем будущем, и любые положительные результаты таких действий могут не материализоваться до среднесрочной перспективы, если вообще материализуются.

Низкий уровень экономического развития и развитие законодательной основы и основы Регулирования

Несмотря на то, что с начала 1995 года законодательные акты были введены в силу в большом объеме, в том числе новый Налоговый кодекс 2002 года, законодательные акты, касающиеся иностранных инвестиций, дополнительные нормативные акты банковского сектора и другие законы, действие которых распространяется на такие вопросы, как фондовые биржи, хозяйственные товарищества и компании, реформирование и приватизация государственных предприятий, правовая база Казахстана находится на ранней стадии развития по сравнению со странами с установившейся рыночной экономикой. Судебная система Казахстана не может быть полностью независима от внешних социальных, экономических и политических сил, и судебные решения порой трудно предсказать. В дополнение, высокие официальные лица Правительства не могут быть полностью независимыми от внешних экономических сил в силу неразвитости регуляторной надзорной системы, позволяющей производить ненадлежащие выплаты без риска быть раскрытым.

Более того, из-за присутствия многочисленных неясностей в Казахском законодательстве, особенно в его налоговом законодательстве, налоговые органы могут произвольно определять налоговые обязательства и оспаривать предыдущие налоговые обязательства, из-за чего компаниям трудно отстаивать свое положение в отношении того, несут ли они обязательства по дополнительным налогам, штрафам и процентам или нет. В результате этой двусмысленности, а также отсутствия системы прецедентов или слаженности в юридическом толковании, налоговые риски, связанные с осуществлением деловой деятельности в Казахстане более существенны по сравнению с юрисдикциями с более развитой налоговой системой.

Правительство утверждало, что верит в непрерывность реформ в области корпоративного управления и обеспечит дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе, обеспечивая его рост и стабильность. Однако нет никакой уверенности в том, что Правительство будет и впредь придерживаться этой политики, или в том, что данная политика, если она вообще будет продолжаться, в конечном итоге окажется успешной. Поэтому невозможно прогнозировать воздействие последующего развития в области законодательства на деятельность и перспективы Банка.

Менее развитый рынок ценных бумаг

Организованный рынок ценных бумаг был основан в Казахстане относительно недавно и поэтому порядок совершения сделок с ценными бумагами, расчетных операций и регистрация ценных бумаг может сопрягаться с правовой неопределенностью, техническими трудностями и задержками. Несмотря на значительные перемены последних лет, предстоит еще многое сделать для

окончательного формирования полноценной правовой и нормативной базы, необходимой для эффективного функционирования современного рынка капитала в Казахстане. В частности, в Казахстане еще не разработаны механизмы защиты от рыночных махинаций и незаконных торговых операций с ценными бумагами, они еще не работают в полную силу как в Соединенных Штатах и странах Западной Европы, и существующие законодательные и правовые акты применяются непоследовательно с последующими нарушениями норм при их исполнении. Кроме того, инвесторы имеют в своем распоряжении меньше общедоступных сведений о Казахстанских субъектах, таких как Банк, в отношении ценных бумаг, выпускаемых или гарантированных подобными субъектами, чем имеются у инвесторов о субъектах, учрежденных в Соединенных Штатах и странах Западной Европы.

Инвестиционный анализ Банка

Рост кредитного портфеля

Общий ссудный портфель Банка быстро стремительно увеличился за последние годы. Рост составил 36,644 миллиона тенге на 31 декабря 2002 года, 54,356 миллиона тенге на 31 декабря 2003 года и 92,603 миллиона тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года. Подобное значительное увеличение кредитного риска потребует непрерывного внимания Банка к качеству кредитов и достаточности его обеспечительных уровней, а также дальнейшему развитию финансового и управленческого контроля. Рост, такой как этот, также требует от Банка привлечения и найма квалифицированного персонала, а также обучение нового персонала. Несостоятельность в успешном управлении роста и развития, а также в поддержке качества своих активов, могут привести к существенному отрицательному воздействию на результаты деятельности и финансовое состояние Банка. С начала 2002 года, классифицированные займы, т.е. займы, классифицированные Банком, как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО") (ранее именуемые, как Международные Стандарты по Отчетности ("МСО")) выросли, в процентном отношении к общим займам, с 5.2% на 31 декабря 2001 года до 12.0% на конец 2002 года, 11.2% на 31 декабря 2003 года и 8.9% на 30 сентября 2004 года. См. "Описание эмитента – Кредитная политика и процедуры – Резервная политика".

Концентрация Займа

На 31 сентября 2004 года 20 крупных заемщиков Банка составили 33.1% от его общего ссудного портфеля, по сравнению с 37.1% по состоянию на 31 декабря 2003 года и с 32.9% по состоянию на 31 декабря 2002 года. В то время как это частично отражает ограниченное количество лучших корпоративных кредитов в Казахстане, Банк должен продолжать уделять внимание качеству кредита и развитию финансового и управленческого контроля для мониторинга такого кредитного риска, неспособность достижения которого может существенно повлиять на результаты деятельности и финансовое положение Банка.

Низкая капитализация

С начала 2002 года Банк исполнил ряд проектов по увеличению своей капитальной базы и намеревается улучшить свою капитальную базу в течение следующих нескольких лет посредством увеличения ее до 9 миллиардов тенге через выпуск обычных акций и субординированного долга. Неспособность увеличить капитал, как планировалось, может существенно ограничить возможность Банка по увеличению размера его ссудного портфеля в соответствии с применяемыми правилами НБК, и если такой капитал возможен только по цене существенно превышающей стоимость средств из других источников, то это может негативно повлиять на доходность Банка.

Несоответствие активов обязательствам

По состоянию на 31 сентября 2004 года 73.6% обязательств Банка подлежали погашению в течение 12 месяцев. В то же самое время сроки исполнения платежей по 32.2% активов Банка наступали по истечении периода больше одного года. В то время как Банк в целях устранения такого несоответствия увеличил свои ликвидные активы с 25,555 миллиона тенге по состоянию на 31

декабря 2003 года до 41,214 миллиона тенге на 30 сентября 2004 года, у Банка могли бы возникнуть трудности по выполнению своих обязательств по мере наступления сроков их погашения, если бы он не смог привлечь дополнительное среднесрочное и долгосрочное финансирование, или если бы Банк столкнулся с неожиданным увеличением изымаемых депозитов, которые в настоящее время составляют существенную часть средств Банка. Выпуск Евронот сократит данное несоответствие.

Конкуренция

Банк, как и большинство других Казахстанских банков, является предметом конкуренции, как со стороны отечественных, так и иностранных банков. По состоянию на 30 сентября 2004 года общее количество банков в Казахстане составляло 35, исключая НБК и Банк Развития Казахстана, из которых 15 банков с иностранным участием, в том числе филиалы иностранных банков. Хотя Банк уверен в своем положении в отношении конкуренции на рынке обслуживания физических лиц, а также малых и средних предприятий в банковском секторе Казахстана, что обусловлено разветвленной сетью филиалов по всей стране, его значительной долей на современном рынке розничных продаж и его разнообразной базой клиентов, он может столкнуться с конкуренцией из числа существующих участников банковского сектора Казахстана. В частности, так как банковский сектор в области обслуживания физических лиц продолжает расширяться в Казахстане, Банк может столкнуться с усиливающейся конкурентной борьбой за клиентов - физических лиц со стороны более крупных Казахстанских банков. Банк в настоящее время не конкурирует с ведущими Казахстанскими банками за крупных корпоративных клиентов.

В дополнение Банк имеет способность конкурировать, в частности в розничном банкинге, с другими банками Казахстана, которые разработали необходимую информационную технологию для предоставления кредитных карточек и прочие услуги своим клиентам, может ослабить недостаток Банка по своему процессинговому центру для предоставления услуг клиентам.

Регулирование банковского сектора

В сентябре 1995 года НБК ввел строгие нормы и требования, продиктованные благоразумием, к операциям и достаточности основного капитала банков, в соответствии с рекомендациями совета директоров НБК. Кроме того, был разработан план институционального развития для ведущих казахстанских банков. Согласно плану, банки должны готовить свои отчеты в соответствии с МСБУ и использовать договоренности Базельского комитета в течение периода, определенного НБК конкретно для каждого случая. Банки также могут присоединиться к схеме страхования вкладов, финансируемой банками, а также банки должны ежегодно подвергаться аудиторской проверке, проводимой общественной бухгалтерской фирмой, утвержденной НБК, которая, скорее всего, будет одной из ведущих международных аудиторских компаний. В след за законодательными изменениями в июле 2003 года было создано агентство по финнадзору а с 1 января 2004 года отвечает за надзорные и регулирующие функции в фин секторе ранее осуществляемые НБРК. Основными задачами агентства являются регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми институтами. См. "Банковский Сектор Казахстана".

Реформа международной базы достаточности основного капитала

Базельский комитет выпустил предложение о новом стандарте достаточности основного капитала взамен предыдущего Соглашения о капитале 1988 года. В отношении оценки риска, которая должна проводиться лицами, сотрудничающими с суверенными государствами, Базельский комитет предлагает заменить существующий подход системой, которая использовала бы как оценку внешнего, так и внутреннего кредитного риска для определения размера риска. Она рассчитана на то, чтобы такой подход был также использован (либо прямо, либо косвенно и в различной степени) при оценке рисков лиц, соприкасающихся с банками, фирмами и корпорациями, работающими с ценными бумагами. В случае ее принятия, новая схема потребует от финансовых институтов, предоставляющих ссуды казахстанским банкам, зависимости от более высоких требований к их капиталам из-за рейтинга кредитного риска Казахстана, что, возможно, приведет к более высокой стоимости займа для казахстанских банков.

Концентрация на предоставлении займов малым и средним компаниям

Ссуды малым и средним предприятиям (то есть, корпоративные компании с ежегодными продажами от KZT100 млн. до KZT1 млрд.) ("МСП") составляли 46.7 процентов от брутто ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2004г. и Банк намеревается увеличить эту пропорцию в будущем. Возврат на доходы при предоставлении кредита МСП выше чем предоставление другим секторам и в результате более высокие процентные ставки, которые Банк может получить по таким кредитам. Банк оценивает, что его рыночная доля по МСП была 3.8 процент. в 2001г., 5.8 процентов. в 2002г., 4.9 процента. в 2003г. и 6.3 процентов на 30 сентября 2004г.. В то время как Банк полагает, что он является предпочтительным банком МСП в Казахстане, Банк все более конкурирует на рынке МСП с множеством существующих и предполагаемых участников Казахстанского банковского сектора. Нет никакой гарантии, что Банк продолжит быть в состоянии привлекать бизнес МСП.

Недостаток информации и оценка рисков

Казахстанская система сбора и публикации статистической информации о казахстанской экономике в целом или отдельных секторах экономики, или корпоративной или финансовой информации о компаниях и других предприятиях экономики не такая всеобъемлющая, как аналогичные системы во многих странах с установившейся рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, в т.ч. проверенные аудиторами финансовые отчеты, доступные Банку в отношении его будущих корпоративных заемщиков или других клиентов, делает оценку кредитного риска, включая оценку дополнительного обеспечения, более трудной. Хотя обычно Банк производит оценку чистой ликвидной стоимости залогового обеспечения на основе которой он определяет приемлемые требования по обеспечению и залоговому обеспечению, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки Банком кредитного риска, и, следовательно повысить риск невыполнения обязательств заемщиком и снижая вероятность того, что Банк сможет принудить в выполнении требований по какой-либо ценной бумаге в отношении соответствующего займа, или что соответствующее залоговое обеспечение будет иметь стоимость, соразмерную с займом, который она обеспечивает, фокус стратегии Банка, во многих случаях, не готовых подготовить аудированные финансовые отчеты, которые могут уменьшить способность Банка выполнить надежную оценку кредита их.

Кредитное Бюро находится в процессе становления в Казахстане. Банк ожидает, что до конца 2005г., Кредитное бюро будет работать и начнет поставлять более точную информацию чем, доступна в настоящее время.

Зависимость от Способности Принимать на работу и Сохранить Ключевой Персонал,

Чтобы встретить деловые вызовы и сохранить эффективность своих действий, Банк должен продолжить принимать на работу и сохранить соответственно квалифицированный персонал. Банк полагается на определенный ключевой персонал для выполнения своей стратегии и осуществления своих ежедневных действий. Поскольку конкуренция за квалифицированный персонал является жесткой, Банк стремится далее развить его стимулирующие программы и предпринять другие меры для привлечения и мотивации квалифицированного персонала. Если Банк не будет способен сохранить ключевой персонал и не сможет нанять новый компетентный персонал своевременно, то это может неблагоприятно повлиять на его бизнес и результаты функционирования.

Зависимость от Информационной Технологии

Существенный аспект стратегии Банка должен расширить клиентскую базу, обеспечивая дополнительные продукты и услуги, таких как кредитные карточки и интернет-банкинг, оба из которых будут требовать существенные капиталовложения Банка в информационной технологии. В то время как Банк находится в настоящее время в процессе развития информационной технологии, чтобы позволить предоставлять услуги своим клиентам и полагает, что это будет успешным, хотя нет определенной уверенности что банк будет предоставлять такие продукты и услуги в ближайшем

будущем. Кроме того, Банк может быть восприимчив к провалам в информационной технологии, если зависит от таких продуктов и систем для его успеха.

Изменчивый Доход

Часть дохода Банка произведена от его торговой деятельности и портфель инвестиционных ценных бумаг Банка увеличился почти на 175.7 процентов., с KZT8,999.9 млн. до KZT24,814 млн. в течение первых девяти месяцев 2004г.. На 30 сентября 2004г., 75.8 процентов от портфеля ценных бумаг Банка состояли из правительственных ценных бумаг, в то время как 24.2 процента состояли из корпоративных ценных бумаг. Вследствие того, что Банк, через Департамент Казначейства прежде всего торгует Казахстанскими ценными бумагами, которые появляются развивающихся рынках ценных бумаг. (См. "-Инвестиционные Рассмотрения, Касающиеся Появляющихся примечаниями Рисков Рынка"), возможно, что доход Банка будет изменчив.

Инвестиционный анализ Евронот

Риски формирующихся рынков

В последние годы, на рынки ценных бумаг оказывают влияние существенные колебания цен. Данные колебания часто не связаны с операционным выполнением компаний, чьи ценные бумаги торгуются на фондовых рынках. Рыночные колебания также как неблагоприятные экономические условия негативно влияют на рыночную цену многих ценных бумаг и могут повлиять на цену Евронот.

Рынки ценных бумаг, где имеют место риски развивающихся рынков, такие как риски, относящиеся к Казахстану, находятся под воздействием, в разной степени, экономических условий и условий рынка ценных бумаг других стран с развивающимися рынками. Несмотря на различие экономических условий каждой страны, реакция инвесторов на развитие событий в одной стране может повлиять на ценные бумаги эмитентов других стран, включая Казахстан. В четвертом квартале 1997 года отдельные рынки Юго-восточной Азии пережили значительные финансовые затруднения, которые имели волновой эффект на другие развивающиеся рынки. В августе 1998 года правительство Российской Федерации объявило мораторий на выплату отдельных задолженностей Российских субъектов и принудительно провело реструктуризацию отдельных краткосрочных внутренних инструментов. Несмотря на то, что срок действия Моратория истек в ноябре 1998 года, экономическое и финансовое положение в России остается неопределенным и нет никакой уверенности в том, что не произойдут какие-либо события, которые могли бы стать причиной неустойчивости такого же характера, как на мировых финансовых рынках в 1997 и 1998 годах, а также в том, что данная неустойчивость не окажет негативного влияния на ликвидность рынка Евронот или их стоимость.

Отсутствие вторичного рынка Евронот

До предложения Евронот, рынка для Евронот не существовало. Соответственно, нет никакой гарантии в отношении ликвидности какого-либо рынка, который мог бы получить развитие в отношении Евронот, а также возможности держателей Евронот продать свои Евроноты, или стоимости, по которой данные держатели смогли бы продать Евроноты. Была подана заявка на листинг Евронот на Фондовой бирже Люксембурга и на Казахстанской фондовой бирже. Нет никакой уверенности ни в том, что такого рода листинг будет получен, ни в том, что если даже листинг будет получен, что будет развиваться или поддерживаться активный вторичный рынок. Кроме того, ликвидность любого рынка Евронот будет зависеть от количества держателей Евронот, вознаграждения (интереса) дилеров ценных бумаг при торговле Евронотами и других факторов.

СРОКИ И УСЛОВИЯ ЕВРОНОТ

Далее следует текст сроков и условий Евронот, который согласно поправок и дополнений и за исключением выделенного курсивом текста будут одобряться в отношении каждой Евроноты в окончательной форме (в случае эмиссии):

Евроноты на сумму 200 000 000 долларов США с доходностью 8,0% и сроком погашения в 2008г. («Евроноты», это выражение включает в себя любые дальнейшие Евроноты, выпускаемые в соответствии с Условием 16 (*Последующие эмиссии*) формирующие их единую серию) АО Банк ЦентрКредит («Эмитент») (а) подлежат действию и пользуются преимуществом доверенности на управление собственностью от 14 февраля 2005г. («Доверенность на управление собственностью» с время от времени вносимыми поправками или дополнениями) между Эмитентом и Citicorp Trustee Company Limited («Доверительный собственник», это выражение включает в себя всех лиц, назначенных на данный момент в качестве доверительных собственников держателей Евронот («Держатели Евронот») и (b) являются предметом оплачивающего агентского соглашения от 14 февраля 2005г. («Агентское соглашение» с время от времени вносимыми поправками или дополнениями) между Эмитентом, Citibank N.A. в качества регистратора («Регистратор» это выражение включает в себя всех лиц, назначенных на данный момент в качестве доверительных собственников держателей Евронот), Citibank, N.A. в качестве главного платежного агента и агент по переводу («Платежный агент и Агент по переводу», это выражение включает в себя любых правопреемников платежных агентов, время от времени назначаемых в связи с Евронотами), другими агентами по переводу, упоминаемые в настоящем документе (вместе с Главным платежным агентом и Агентом по переводам, «Агент по переводам» это выражение включает в себя любого правопреемника или дополнительных платежных агентов, время от времени назначаемых в связи с Евронотами) и Доверительным собственником. Ссылки на «Агент» являются Регистратор, Главный Платежный Агент и Агент по переводу, Агенты по переводам и любые ссылки на «Агента» являются ссылками на любых из них.

Определенные положения настоящих Условий представляют собою краткое изложение Доверенности на управление собственностью и Агентского соглашения и подлежит действию их подробных положений. Держатели Евронот и держатели относящихся к ним процентных купонов («Держатели купонов» и «Купоны» соответственно) связаны и считаются уведомленными всеми положениями Доверенности на управление собственностью и Агентского соглашения, применимых к ним. Копии Доверенности на управление собственностью и Агентского соглашения имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов в Оговоренных офисах (как определено в Агентском соглашении) каждого из Платежных агентов, адреса изначальных Оговоренных офисов которых указаны ниже. Копии также имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов в зарегистрированном офисе на тот момент Доверительного собственника по адресу на дату настоящего документа Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Лондон E14 5LB.

1. Форма, достоинство и право собственности

1.1 Форма и достоинство

Евроноты находятся в окончательной, полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, в минимальной деноминации: 100,000 \$ США или любая превышающая сумма, являющаяся кратной 1,000\$ США (каждая как «разрешенная деноминация»). Глобальная Нота подлежит обмену на Евроноты, полностью зарегистрированной формы («Окончательные Евроноты»), без купона, в случаях указанных в Глобальной Евроноте.

1.2 Название

Название для Евронот будет установлено при переводе и регистрации, описанной в Условии 2 и 3. Держатель (как определено ниже) любой Евроноты (кроме того случая, когда суд компетентной юрисдикции или закон требуют иначе) будет считаться абсолютным владельцем для всех целей, независимо от ее просроченности и любого уведомления о владении, доверенности или любого

другого участия в ней, любого письменного документа на нее, оформленного любым Лицом (кроме ее должным образом оформленного трансферта в утвержденной форме) или любого иного оповещения о любой предыдущей ее краже или пропаже, и ни одно Лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

В настоящих Условиях «Держатель» означают Лицо, на чье имя Евронота зарегистрирована в Реестре (как определено ниже) (или в случае совместных держателей, название дается по первому имени) и «держатели» и «держатели евроноты» будут рассматриваться соответственно.

1.3 *Права третьих сторон*

Ни одно лицо не должно иметь какое-либо право правоприменить какое-либо условие Евроноты в рамках Закона о контрактах (Права третьих сторон) 1999г.

2. Регистрация

Регистратор будет ввести реестр («Реестр») в определенном офисе Регистратора относительно Евронот в соответствии с условиями Соглашения о Платежном Агенте. Сертификат (каждая, «Сертификатная Нота») будет выпущена каждый Держателем Евронот относительно своего зарегистрированного владения. Каждая сертификатная Нота будет пронумерована серийно с идентификационным номером, который будет записан в Реестре.

3. Трансферт

3.1 В соответствии с Условием 3.4 и 3.5, трансферт Евроноты может быть осуществлен целиком или частично в утвержденной деноминации при уступке Сертификата Евроноты, представляющего эту Евроноту, совместно с бланком трансферта (включая любую сертификацию соответствия с ограничениями по трансферту, включенную в такой бланк трансферта), утвержденного для него («Бланк трансферта»), должным образом оформленного и подписанного в указанном офисе Регистратора или Трансфертного Агента, совместно с таким подтверждением, какое Регистратор или, что может случиться, Трансфертный Агент имеют право обоснованно потребовать для удостоверения названия индоссанта и полномочий лиц, подписавших Трансфертный Бланк. Трансфертные Бланки также выдаются Трансфертным Агентом, Регистратором и Эмитентом по просьбе любого держателя. В случае трансферта только части Евронот, представленных Сертификатом Евронот, ни трансфертная часть, ни переданный остаток не могут быть ниже применимой утвержденной деноминации, и на такой непереуведенный баланс индоссанту будет выдан новый Сертификат Евронот.

3.2 Каждый новый Сертификат Нот, издаваемый при трансферте любых Нот, будет доставлен в течение 5 рабочих дней в соответствии с Условием 3.1 в главный офис Регистратора, или, в зависимости от обстоятельств, Трансфертному Агенту или (по просьбе и на риск такого индоссата) может быть отослан по почте бесплатно индоссату в виде незастрахованного почтового отправления на такой адрес, который индоссат указал для Нот, представленных таким Сертификатом Нот. В данном Условии 3(2), «Рабочий День» означает день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки открыты для бизнеса (включая сделки с иностранной валютой) в городах, в которых Регистратор и любой такой Трансфертный Агент имеют свои соответствующие указанные офисы.

3.3 Трансферт Евронот осуществляется бесплатно для их держателя или индоссата, но при условии оплаты (или при освобождении держателем или индоссатом евроноты, которое может потребовать Регистратор или соответствующий Трансфертный Агент) любого налога или иной пошлины, начисляемой или налагаемой в связи с такой регистрацией или трансфертом.

3.4 Ни один Держатель евроноот не может потребовать регистрации трансферта Евронооты в течение периода 15 календарных дней, заканчивающегося в день оплаты основной суммы или процентов, касающихся данной Евронооты.

3.5 Все трансферты Нот и регистрация в Реестре совершаются в соответствии с детальными правилами, касающимися трансферта Нот, указанными в Приложении к Договору о Посредничестве в Платежах. Правила могут быть изменены Эмитентом с предварительного письменного разрешения Регистратора и Доверительного Собственника. Регистратором или любым иным Трансфертным Агентом бесплатно высылается копия существующих правил любому Держателю Нот, сделавшему письменную заявку на указанный адрес офиса Регистратора или любого Трансфертного Агента.

4. Статус

Евронооты являются прямыми, общими, безусловными и (согласно Условию 5 (*Отказа от залога и определенные договоренности*)) необеспеченными обязательствами Эмитента, которые всегда будут иметь статус эквивалентных между собою и, по крайней мере, эквивалентных в праве выплаты всех других существующих на данный момент или будущих необеспеченных обязательств Эмитента за исключением обязательств, которые могут быть привилегированными по законодательству обязательного и общего применения.

5. Отказ от залога и определенные договоренности

5.1 Отказ от залога

До тех пор, пока Евронооты остаются непогашенными (как определено в Доверенности на управление собственностью), ни Эмитент, ни одна из его дочерних компаний не будет создавать, брать на себя, нести или разрешать возникновение или существование какого-либо права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения (за исключением Разрешенного права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения) в отношении всех или любой части их соответствующих обязательств, активов или прибыли, существующих на данный момент или в будущем, для обеспечения Задолженности по Кредиту Эмитента, такой дочерней компании или любого другого лица или Гарантии задолженности в отношении задолженности Кредита, если только одновременно или до этого обязательства Эмитента по Облигациям и Доверенности на управление собственностью не обеспечены в равной степени и соразмерно с этим (к удовлетворению Доверительного собственника) или пользуются преимуществом другой договоренности, которая может быть утверждена Внеочередным решением (как определено в Доверенности на управление собственностью) Держателей Евроноот или как Доверительный собственник по своему усмотрению посчитает материально не менее выгодным для Держателей Евроноот.

5.2 Ограничение определенных сделок

До тех пор, пока Евронооты остаются непогашенными, Эмитент не будет напрямую или косвенно вступать в или разрешать существование каких-либо сделок или серии взаимосвязанных сделок (в том числе без ограничения продажа, покупка, обмен или аренда активов, имущества или услуг), включающей в себя общее возмещение, равное или превышающее 7 000 000 долларов США, если только такая сделка или серия сделок не выполнена по справедливой рыночной цене.

5.3 Ограничение выплаты дивидендов

До тех пор, пока Евронооты остаются непогашенными, Эмитент не будет выплачивать дивиденды наличными или в иной форме или осуществлять какое-либо иное распределение (посредством выкупа, приобретения или иначе) в отношении своего акционерного капитала (i) в любое время при существовании Случая невыполнения обязательств (как определено в Условии 10 (*Случаи невыполнения обязательств*)) или случая, который через некоторое время или при вручении уведомления или в обоих случаях может представить собою Случай невыполнения обязательств или

(ii) в любое время при отсутствии существования такого Случая невыполнения обязательств, (1) чаще одного раза в течение календарного года или (2) на общую сумму, превышающую 50% чистой прибыли Эмитента за период, за который выплачиваются дивиденды или выполняется распределение, вычисленные в соответствии с МСФО (Международные Стандарты Финансовой Отчетности), в целях чего сумма чистой прибыли Эмитента должна быть определена ссылкой на проверенную финансовую отчетность за период, за который выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не должно применяться к выплате каких-либо дивидендов в отношении привилегированных акций Эмитента, которые он может время от времени выпускать в обращение.

5.4 *Поддержание коэффициента достаточности собственного капитала*

Эмитент не позволит, чтобы его коэффициент достаточности собственного капитала, рассчитанный в соответствии с рекомендациями Базельского Комитета по банковскому надзору и регулированию ("Комитет") упал ниже 10 процентов. Данные рекомендации должны соответствовать приведенным в документе Комитета под названием "Международная Конвергенция Измерения Капиталов и Капитальных Стандартов" от июля 1988 года с изменениями от ноября 1991 года и с последующими изменениями, заменами или замещениями Комитетом, и такой расчет должен быть сделан со ссылкой на последнюю аудированную консолидированную финансовую отчетность Эмитента, подготовленными в соответствии с МФСО.

5.5 *Определения*

В целях настоящих Условий:

"Справедливая рыночная цена" сделки означает цену, которая была бы получена в сделке между несвязанными сторонами – информированным и добросовестным продавцом, без понуждения продать, и информированным и добросовестным покупателем. Доверительный управляющий вправе полагаться без дальнейших запросов или доказательств на отчет Аудиторов (как определено в Договоре доверительного управления) Эмитента по Справедливой рыночной цене сделки, и в случае, если Доверительный управляющий полагается на него без дальнейших запросов и доказательств, то отчет будет заключительным и обязательным для сторон.

"Гарантия по задолженности" в отношении любой Задолженности любого Лица, любое обязательство другого Лица оплатить такую Задолженность, включая (без ограничения) (a) любое обязательство приобрести такую Задолженность, (b) любое обязательство предоставить заем, приобрести или подписаться на акции или иные ценные бумаги или приобрести активы или услуги для обеспечения средств для оплаты такой Задолженности, (c) любую гарантию возмещения против последствия неисполнения обязательства по оплате такой Задолженности, и (d) любое другое соглашение, налагающее ответственность по оплате такой Задолженности.

"Задолженность" означает любое обязательство (понесенное в качестве основного должника или поручителя) по оплате или выплате денег, имеющееся в настоящее время или возникающее в будущем, фактическое или условное.

"Задолженность по заемным средствам" означает любую Задолженность любого Лица для или в отношении (a) заемных денег, (b) сумм, полученных путем акцепта по любому утвержденному договору на предоставление кредита, (c) сумм, полученных согласно любому кредиту на покупку нот или выпуску облигаций, нот, письменных долговых обязательств, необеспеченных облигаций или похожих инструментов, (d) сумма обязательства в отношении аренды или контрактов на покупку в рассрочку, которые в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета юрисдикции места учреждения лизингополучателя, рассматривались бы как оперативный или финансовый лизинг, (e) размер ответственности в отношении покупной цены по активам или услугам, чья оплата отсрочена в основном, как способ получения финансов или финансирования приобретения соответствующего актива или услуги, и (f) сумм, полученных по какой-либо сделке (включая любую форвардный договор на продажу или покупку и покупку дебиторской задолженности или иных активов на основании права регресса), с целью коммерческого заимствования.

"Международная организация" означает любое из: Азиатский 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, а также любое лицо, являющееся или контролируемое любым государственным органом Казахстана, действующим от имени или финансируемым в связи с Задолженностью по заемным средствам одним или более из вышеупомянутых.

«Разрешенное право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения» означает любое право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения: (a) предоставленное в пользу Эмитента со стороны какой-либо Дочерней компании для обеспечения Задолженности по Кредиту, причитающейся со стороны такой Дочерней компании в отношении Эмитента, (b) являющееся правом ареста имущества за долги или правами зачета, возникающие применением законодательства и в обычном ходе дела, в том числе без ограничения, любые права зачета в отношении срочных или бессрочных депозитов, обслуживаемых в финансовых учреждениях и право ареста имущества Банком за долги в отношении имущества Эмитента, которое удерживают финансовые учреждения, (c) возникающее в обычном ходе дела Эмитента или Дочерней компании и (i) которое необходимо для того, чтобы позволить Эмитенту и ли такой Дочерней компании отвечать обязательному или обычному требованию, налагаемому на него банковским или иным регулирующим органом в связи с деловой деятельностью Эмитента или такой Дочерней компании или (ii) ограниченное депозитами на имя Эмитента или такой Дочерней компании для обеспечения обязательств Эмитента или клиентов такой Дочерней компании, (d) на имущество, приобретенное (или считающееся приобретенным) по финансовому лизингу, или претензии, возникающие в связи с использованием или убытком или ущербом, нанесенном такому имуществу, при условии, что любой такой долг обеспечивает только сумму арендной платы и другие суммы к оплате по такой аренде, (e) возникающее в соответствии с каким-либо соглашением (или иными применимыми условиями), являющимся стандартным или обыкновенным на соответствующем рынке (а не в целях привлечения кредита или средств для работы Эмитента или какой-либо Дочерней компании) в связи с (i) контрактами, заключенными существенно одновременно на покупку и продажу ценных металлов или ценных бумаг по рыночной стоимости, (ii) созданием гарантийных депозитов и похожих ценных бумаг в связи с процентной ставкой и операциями хеджирования иностранной валюты и торговли ценными бумагами или (iii) сделок Эмитента на фондовой бирже или другие виды торговли имуществом, в том числе без ограничения, Репо, заключенные Эмитентом в обычном ходе деловой деятельности в целях управления ликвидностью, (f) возникающее из финансирования, расширения, возобновления или рефинансирования какой-либо Задолженности по Кредиту, обеспеченной Правом кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, существующим на или до даты эмиссии Евронот или разрешенным любым из вышеуказанных исключений при условии, что Задолженность по Кредиту в последующем обеспеченная таким Правом кредитора не превышает сумму изначальной Задолженности по Кредиту, а такое Право кредитора не расширяется для включения в себя какого-либо имущества, которое ранее не подлежало действию такого Права кредитора, (g) предоставленное на или в отношении какого-либо имущества, которое Эмитент или какая-либо Дочерняя компания приобретает в последующем для обеспечения покупной цены такого имущества или для обеспечения Задолженности, понесенной исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества и расходов по сделке, связанной с таким приобретением (кроме Права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, созданном при анализе такого приобретения) при условии, что максимальная сумма Задолженности по Кредиту, в дальнейшем обеспеченной таким Правом кредитора, не превышает покупную цену такого имущества (в том числе расходы по сделке) или Задолженность, понесенную исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества, (h) предоставленное Эмитентом в пользу Организации развития для обеспечения задолженности по Кредиту, причитающейся со стороны Эмитента в пользу такой Организации развития в соответствии с каким-либо кредитным соглашением или иного кредита, заключенного между Эмитентом и такой Организацией развития, тем не менее, при условии, что (i) сумма Задолженности по Кредиту, обеспеченному таким образом в соответствии с данным пунктом (h), не должна превышать в совокупности сумму в какой-либо валюте или валютах, эквивалентную 20% от кредитов и ссуд Эмитента для своих клиентов до вычета резервов на случай ухудшения (вычисляется со ссылкой на самый последний проверенный

консолидированный финансовый отчет Эмитента, подготовленный в соответствии с МСФО) и (ii) соответствующее Право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, распространяется только на активы, финансируемые соответствующей Задолженностью по Кредиту и/или Правом кредитора или иной претензией со стороны Эмитента в этом отношении, (i) созданное или просроченное по какому-либо имуществу или активам Эмитента или какой-либо Дочерней компании, возникающее в связи с секьюритизацией такого имущества или активов или другой похожей структурной финансовой сделкой в отношении такого имущества или активов, где регресс в отношении Задолженности по Кредиту, обеспеченному таким имуществом или активами, ограничивается таким имуществом или активами при условии, что сумма Задолженности по Кредиту, обеспеченному в соответствии с настоящим пунктом (i) в любое время не должна превышать сумму в какой-либо валюте или валютах, эквивалентную 15% от кредитов и ссуд Эмитента для своих клиентов до вычета резервов на случай ухудшения (вычисляется со ссылкой на самый последний проверенный консолидированный финансовый отчет Эмитента, подготовленный в соответствии с МСФО), (j) не включенное в какое-либо из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающих Задолженность по Кредиту или Гарантию Задолженности в отношении такой Задолженности по Кредиту на совокупную сумму займа, в любой момент времени не превышающую 10 000 000 млн. долларов США (или эквивалент в любой другой валюте) в такой момент.

«Лицо» означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищества, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, государство или государственное агентство или другое юридическое лицо, имеющее отдельную правосубъектность.

«Репо» означает соглашение об обратной покупке и обратной продаже ценных бумаг или соглашение о покупке ценных бумаг с совершением через некоторое время обратной операции, соглашение о займе ценных бумаг или соглашение в отношении ценных бумаг, которое имеет действие, похожее с вышеуказанным, и в целях настоящего определения термин «ценные бумаги» означает любой основной капитал, акции, Евроноты или иной долговой инструмент или инструмент обязательств или иные производные, выпущенные в обращение какой-либо частной или государственной компанией, правительством или агентством или их подразделением или какой-либо наднациональной, международной или многосторонней организацией.

«Право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения» означает любую закладную, взыскание, залог, право ареста имущества за долги или иную закладную, обеспечивающую обязательство какого-либо Лица или любой другой вид привилегированной договоренности с похожим влиянием на активы или прибыль такого Лица.

«Дочерняя компания» означает в отношении любого Лица («Первое лицо») в определенный момент времени любое другое лицо («Второе лицо»), (i) дела и политика которой Первое лицо напрямую или косвенно контролирует или (ii) в котором Первое лицо напрямую или косвенно владеет более чем 50% капитала, голосующими акциями или иным правом собственности. «Контроль», используемый в данном определении, означает полномочие Первого лица руководить управлением и политикой Второго лица посредством права собственности в акционерном капитале, по контракту или иным образом.

Договор доверительного управления не обязывает Доверительного управляющего контролировать соблюдение Эмитентом Условий (включая Условий 5.2, 5.3 и 5.4), однако обязывает Эмитента предоставлять Доверительному управляющему на ежегодной основе свидетельство о таком соблюдении, на которое может полагаться Доверительный управляющий.

6. Процент

6.1 Накапливание процента

Каждая Евронота накапливает процент, начиная с 14 февраля 2005г. («Дата эмиссии») по ставке 8,0% годовых («Процентная ставка»), выплачиваемая 14 февраля и 14 августа (каждая «Дата выплаты процента») согласно Условию 7 (*Выплаты*). Каждый период, начиная с (и включая) Даты эмиссии или

любой Даты выплаты процента и заканчиваясь (исключая) на следующую Дату выплаты процента, именуется в настоящем документе как «Процентный период».

6.2 Прекращение процента

Каждая Евронота прекращает накапливать процент с даты погашения для окончательного выкупа при условии должного представления, если оплата капитальной суммы не удержана неправильно или в ней отказано, в этом случае она будет продолжать накапливать процент по такой ставке (а также и до принятия судебного решения) до тех пор, пока не будет иметь место одно из следующего: (а) день, когда все суммы к оплате в отношении такой Евроноты до такого дня получены со стороны или от имени соответствующего Держателя Евроноты и (б) день через семь дней после того как Основной Платежный банк или Доверительный собственник не уведомит Держателей Евронот о том, что он получил все причитающиеся суммы в отношении Евронот до наступления такого седьмого дня (кроме случая, когда имеет место последующее невыполнение платежных обязательств).

6.3 Вычисление процента для процентного периода

Сумма процента к оплате в отношении каждой Евроноты за какой-либо Процентный период должен вычисляться с применением Процентной ставки к капитальной сумме такой Евроноты, разделив результат на два и округлив результат до сотых (половина сотой округляется вверх).

6.4 Вычисление процента для любого другого периода

Если процент должен быть вычислен для какого-либо периода, отличающегося от Процентного периода, он будет вычисляться на основании года в 360 дней, состоящего из 12 месяцев по 30 дней в каждом, а в случае неполного месяца состоящего из фактического количества истекших дней.

7. Выплаты

7.1 Сумма основного долга

Выплаты суммы основного долга должны осуществляться в долларах США при предоставлении чека или по заявке держателя Евронот в Оговоренный офис Главного Платежного Агента и Агента по переводам не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на долларовый счет, обслуживаемый получателя в банке в городе Нью-Йорк путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссамент) соответствующей Сертификатной Ноты в Оговоренном офисе любого Платежного Агента.

7.2 Процент

Выплаты процента должны осуществляться в долларах США при предоставлении чека или по заявке держателя Евронот в Оговоренный офис Главного Платежного Агента и Агента по переводам не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на долларовый счет, обслуживаемый получателя в банке в городе Нью-Йорк и (в случае оплаты вознаграждения при погашении) путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссамент) соответствующей Сертификатной Ноты в Оговоренном офисе любого Платежного Агента.

7.3 Платежи согласно Налоговому Законодательству

Все платежи основной суммы и процента по Евронотам во всех случаях подчиняются любому применяемому налоговому законодательству или другим законам и правилам в месте выплаты, не ограничиваясь пунктами Условия 9 (Налогообложение). По отношению к таким выплатам комиссионные или затраты на Держателя Евронот не налагаются.

7.4 Выплата в рабочий день

Когда платеж должен быть осуществлен путем перевода на долларовый счет, платежные инструкции (с надлежащей датой валютирования, или когда надлежащий день не является рабочим днем, то на следующий рабочий день) будет инициировано и когда платеж должен быть осуществлен по долларову чеку, чек будет отправлен (а) (в случае платежей основного долга и вознаграждение, оплачиваемое по погашению) на позднюю надлежащую дату для платежей и день на который соответствующие Сертификатная Нота будет отказана (или, в случае платежей по процентам, оплачиваемые при погашении) на соответствующие дату выплаты. Держателям Евронот будет дано право любой процент или прочие платежи в отношении любой просрочки в платежах в результате (а) надлежащая дата для платежа не является рабочим днем или (б) чек направляемый в соответствии Условий 7 (Платежи) прибывает после надлежащей даты или в случае если будет потерян по почте. В соответствии с Условием 7.4 «рабочий день» означает любой день, который открыт для бизнеса (включая дилерские операции в иностранной валюте в Лондон и Нью-Йорке и в случае если частичной оплаты, индоссамента) Сертификатных Нот, в месте, в котором Сертификатная Нота будет отказана (или в случае если возможно, одобрено).

7.5 Платежные агенты

Действуя в соответствии с Агентским договором, и в связи с Евронотами и Купонами, Платежные агенты действуют исключительно в качестве агентов Эмитента и (в той степени, в которой это предусмотрено в них) Доверительного управляющего и не берут на себя обязательств по или в отношении агентского договора или договора доверительного управления для или с кем-либо из Держателей Евронот или Держателей купонов. Первоначальные платежные агенты и их первоначальные Указанные офисы указаны ниже. Эмитент оставляет за собой право (с предварительным утверждением Доверительным управляющим) в любое время изменить или прекратить назначение любых Платежных агентов и назначить правопреемника основного платежного агента и дополнительных платежных агентов или правопреемников платежных агентов; *при условии, однако, что* Эмитент в любое время имеет платежного агента в Люксембурге и основного платежного агента. Кроме того, Эмитент берет обязательство обеспечить, что он сохранит платежного агента с указанным офисом в государстве – члене Европейского Союза, который не будет обязан удерживать или отчислять налоги согласно какой-либо Директиве Европейского Союза по налогообложению сбережений с целью реализации решений заседания Совета ECOFIN (Совет Министров Экономики и Финансов стран – членов Европейского Союза. Прим. переводчика) 26-27 ноября 2000 года или любой закон, внедряющий или соответствующий, или введенный для соблюдения такой директивы. Уведомление об изменениях по какому-либо Платежному агенту или об их Указанных офисах будет своевременно дано Держателям Евронот в соответствии с Условием 14 (*Уведомления*).

8. Выкуп и покупка

8.1 Запланированный выкуп

Если не выкуплены раньше или приобретены или аннулированы, как предусмотрено ниже, Евроноты будут выкупаться по своей номинальной стоимости 14 февраля 2008г. согласно Условию 7 (*Выплаты*).

8.2 Выкуп налоговым причинам

Евроноты могут быть выкуплены по выбору Эмитента полностью, но не частично, в любое время, вручив Держателям Евронот уведомление не менее чем за 30 и не позднее 60 дней (уведомление должно быть безотзывным) по номинальной стоимости вместе с накопленным процентом да даты, установленной для выкупа, если непосредственно перед вручением такого уведомления Эмитент убеждает Доверительного собственника в том, что (i) Эмитент является или будет обязан выплатить на следующую дату, когда подлежит выплата любая сумма в отношении Евронот, дополнительные суммы, как предусмотрено или указывается в Условии 9 (*Налогообложение*), в той мере, что может потребоваться, если бы такая выплата была потребована к оплате 11 февраля 2005г. в результате какого-либо изменения или поправки в законодательство или постановления Республики Казахстан

или какого-либо его учреждения подразделения или органа, имеющего полномочия в отношении налогов, или какого-либо изменения в применении или официальном толковании такого законодательства или постановлений (в том числе решение суда компетентной юрисдикции, но исключая любое подобное изменение или поправку, которая обязывает Эмитента выплатить дополнительные суммы в отношении Евронот или Купонов, которыми владеет лицо резидент, домицилированное или созданное в Республике Казахстан или от его лица, в отношении которого не требуется выплата дополнительных сумм касательно выплаты процента по Облигациям или Купонам, если бы было требование совершить выплату 11 февраля и (ii) Эмитент не может избежать такого обязательства, предпринимая разумные меры, доступные ему; *тем не менее, при условии, что* уведомление о выкупе не будет вручено ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, когда Эмитент будет обязан выплатить такие дополнительные суммы, если в тот момент наступает срок выплаты в отношении Евронот. До публикации какого-либо уведомления о выкупе в соответствии с настоящим параграфом, Эмитент должен вручить Доверительному собственнику (i) сертификат за подписью любых двух директоров Эмитента, указывающий, что Эмитент имеет право осуществлять подобный выкуп и содержащий факты, демонстрирующие, что имело место предварительное условие права Эмитента на такой выкуп и (ii) мнение в форме и содержании, удовлетворительном для Доверительного собственника независимых юридических консультантов с признанной репутацией о том, что Эмитент является или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы в результате такого изменения или поправки. Доверительный собственник должен иметь право принять такой сертификат и мнение как достаточное доказательство удовлетворения обстоятельств, изложенных в (a) и (b) выше, в этом случае они должны быть окончательными и обязательными для Держателей Евронот. При истечении такого уведомления, как указано в настоящем Условии 8.2, Эмитент должен выкупить Евроноты в соответствии с настоящим Условием 8.2.

8.3 Погашение по выбору Держателей Евронот

После наступления Соответствующего события, Эмитент, должен по выбору держателя какой-либо Евроноты, погасить такую Евроноту на шестидесятый день после того, как уведомление об этом было представлено Эмитентом Держателям Евронот в соответствии с Условием 14 (*Уведомления*) ("Дата использования опциона "пут") (с копией Доверительному управляющему) по основной сумме основного вместе с вознаграждением (интересом) начисленным до Даты использования опциона "пут". Для использования опциона, указанного в настоящем Условии 8.3, Держатель Евроноты должен не менее, чем за 15 дней до Даты использования опциона "пут", депонировать у любого Платежного агента такую Евроноту вместе со всеми соответствующими Купонами, по которым срок платежа не наступил и надлежащим образом заполненное уведомление об опционе "пут" ("Уведомление об опционе "пут") в форме, предоставленной Платежным агентом. Ни одна Евронота после размещения с заполненным должным образом Уведомлением об опционе "пут" в соответствии с Условием 8.3, не может быть получена обратно; *при условии, однако, что* если до Даты использования опциона "пут", любая такая Евронота незамедлительно подлежит оплате и, при надлежащем предъявлении такой Евроноты на Дату использования опциона "пут", оплата денег по погашению ненадлежащим образом удержана или в ней отказано, то соответствующий Платежный агент направит по почте уведомление об этом передавшему на хранение Держателю Евронот на такой адрес, который он мог указать Держатель Евронот в Уведомлении об опционе "пут" и будет хранить такую Евроноту в своем Указанном офисе для получения депонировавшим Держателем Евронот при сдаче соответствующей Квитанции по опциону "пут".

8.4 Погашение по выбору Эмитента после частичного погашения Евронот по выбору Держателей Евронот

Если 75 или более процентов от общей основной суммы первоначально выпущенных Евронот будет погашено на Дату использования опциона "пут" в соответствии с положениями Условия 8.3, Эмитент может, уведомив Держателей Евронот не менее, чем за 30 и не более, чем за 60 дней в соответствии с Условием 14 (*Уведомления*) (причем, такое уведомление является безотзывным) (с копией Доверительному управляющему), погасить в дату истечения срока такого уведомления все (но не некоторые) Евроноты на их основную сумму вместе с вознаграждением (интересом), начисленным на дату погашения, однако не включая такую дату.

8.5 Отсутствие другого вида выкупа

Эмитент не должен иметь право выкупать Евроноты в форме, отличной от той, что предусмотрена в Условиях 8.1 до 8.4 выше.

8.6 Приобретение

Эмитент или любая его Дочерняя компания может в любое время купить или побудить других приобрести за его счет Евроноты на открытом рынке или иначе и по любой цене при условии, что вместе с ними приобретаются все подлежащие оплате Купоны. Приобретаемые таким образом Евроноты можно владеть или перепродать (при условии, что такая перепродажа осуществляется за пределами США и иным образом в соответствии со всем применимым законодательством) или передавать для аннулирования по выбору Эмитента или иным образом, как случай может иметь место. Любые Евроноты, покупаемые таким образом, до тех пор, пока находятся в собственности Эмитента, не должны давать Эмитенту право голосовать на каком-либо собрании Держателей Евронот и не должны считаться неуплаченными в целях подсчета кворума на таких собраниях.

8.7 Аннулирование Евронот

Все Евроноты выкупаются в соответствии с Условием 8.1 до 8.4 или передаются для аннулирования в соответствии с Условием 8.6, при этом не подлежащие оплате Купоны, прилагаемые к или передаваемые вместе с ними, должны аннулировать и не могут повторно выпускаться в обращение или повторно продаваться.

8.8 Определения

Для использования в настоящем Условии 8 (*Погашение и Покупка*):

"Продажа активов" означает переход, передачу или аренду (посредством одной сделки или ряда взаимосвязанных сделок) всех или существенно всех активов (i) Эмитента или любого его Дочернего предприятия любому Лицу, (ii) любого Лица Эмитенту или любому его Дочернему предприятию.

"Событие слияния" означает соединение Эмитента или любого его Дочернего предприятия с другим Лицом, слияние Эмитента или любого его Дочернего предприятия, присоединение, или объединение Эмитента или любого из его дочерних предприятий с другим Лицом, или реорганизацию или реструктуризацию Эмитента или любого его Дочернего предприятия.

"Рейтинговое агентство" означает Moody's Investors Services и его правопреемников или Fitch Ratings Ltd и его правопреемников.

"Снижение рейтинга" означает аннулирование или снижение на более чем одну полную рейтинговую категорию долгосрочного валютного кредитного или депозитного рейтинга Эмитента, предоставляемого Рейтинговым агентством по приглашению Эмитента или с согласия, соглашения или утверждения Эмитентом с Ba1/B+ до Ba2/B (или их соответствующие эквиваленты на данный период времени).

"Соответствующее событие" означает (i) Событие слияния, повлекшее Снижение рейтинга или (ii) Продажу активов, повлекшее Снижение рейтинга.

9. Налогообложение

9.1 Налогообложение

Все выплаты основной суммы и вознаграждения (интереса) по Евронотам и Купонам должны быть произведены свободно и без удержания и отчисления любых налогов, пошлин, взносов или государственных обложений, какого бы ни было характера, налагаемые, взыскиваемые,

удерживаемые или начисленные Республикой Казахстан или любой административно-территориальной единицей или любым органом, имеющим право облагать налогами, если такое удержание или отчисление не требуется по закону. В данном случае Эмитент выплачивает такие дополнительные суммы, что приведет к получению таких сумм Держателем Евроноты и Держателем Купонов таким образом, как если бы они были ими получены, в случае, если бы не требовались такие удержания или отчисления, за исключением того, что никакие подобные дополнительные суммы не подлежат оплате в отношении любой Евроноты или Купона:

- (a) представленные к оплате держателем, подлежащим налогообложению, взиманию пошлин, отчислений или государственных обложений в отношении таких Евроноты и Купонов вследствие того, что такой держатель имеет определенные связи с Республикой Казахстан, иные, нежели простое обладание такой Евронотой или Купоном; или
- (b) представленные к оплате больше, чем за 30 дней после Соответствующей даты, за исключением в тех пределах, в которых соответствующий держатель имел бы право на дополнительные суммы, если он представил такие Евроноты или Купоны в последний день такого 30-дневного срока; или
- (c) когда такое удержание и отчисление налагаются на выплату физическому лицу и должны быть совершены согласно Директивы Европейского Союза по налогообложению доходов от сбережений (Директива 2003/48/ЕС) с целью реализации решений заседания Совета ECOFIN 26-27 ноября 2000 года или любой закон, внедряющий или соответствующий, или введенный для соблюдения такой директивы; или
- (d) представленные к оплате от имени и по поручению держателя, который был бы способен избежать такие удержания и отчисления представив соответствующую Евроноту и Купон другому Платежному агенту в Стране –Члене Европейского Союза.

9.2 Соответствующая дата

В настоящих Условиях "Соответствующая дата" означает дату, являющуюся более поздней из (а) даты, в которую оплата, срок которой наступает впервые и (б) если вся сумма, подлежащая оплате, не была получена в Нью-Йорке основным Платежным агентом в или до даты наступления оплаты, дата, в которую (полная сумма была получена таким образом) уведомление об этом представлено Держателю Евроноты.

9.3 Дополнительные суммы

Любая ссылка в настоящих Условиях на основную сумму или вознаграждение (интерес) будет считаться включающей любые дополнительные суммы по основной сумме или вознаграждению (интересу) (в зависимости от случая), которые могут подлежать оплате по настоящему Условию 9 (*Налогообложение*) или любое обязательство, взятое на себя в дополнение к или вместо настоящего Условия 9 (*Налогообложение*) в соответствии с Договором доверительного управления.

9.4 Налоговая юрисдикция

В случае если Эмитент становится в любое время субъектом налоговой юрисдикции, иной, нежели Республика Казахстан, ссылки в настоящих Условиях на Республику Казахстан толкуются, как ссылки на Республику Казахстан и (или) такую иную юрисдикцию.

10. Предписание

Претензии в отношении капитальной суммы должны становиться недействительными, если только не будут представлены соответствующие Евроноты для выплаты в течение десяти лет с Соответствующей даты. Претензии в отношении процента должны становиться недействительными, если только не будут представлены соответствующие Евроноты для выплаты в течение пяти лет с Соответствующей даты.

11. *Случай невыполнения обязательств*

Доверительный собственник может по своему усмотрению и если держатели не менее одной пятой основной суммы Евронот, подлежащих погашению на тот момент, в письменной форме потребовали от него, или если установлено Внеочередным решением, (в каждом случае согласно требования быть застрахованным для его удовлетворения) должен вручить Эмитенту уведомление о том, что Евроноты являются и должны незамедлительно подлежать оплате по своей номинальной стоимости вместе с накопленным процентом, если имеет место один из следующих случаев (каждый в отдельности «Случай невыполнения обязательств»):

11.1 *Невыплата*

Эмитент неспособен выплатить основную сумму любой из Евронот, когда она должна быть выплачена при наступлении срока ее платежа заявлением или иначе или Эмитент не выполнил свои обязательства в отношении выплаты процента или какой-либо дополнительной суммы, выплачиваемой в отношении каких-либо Евронот и такое невыполнение обязательств в отношении процента или дополнительных сумм продолжается в течение пяти дней; или

11.2 *Нарушение других обязательств*

Эмитент не выполняет свои обязательства при выполнении или иным образом нарушает какую-либо договоренность, обязательство или иное соглашение в рамках Евронот или Доверенности на управление собственностью (кроме невыполнения обязательств или нарушения, специально рассмотренное в настоящем Условии 11 (*Случай невыполнения обязательств*)) и когда такое невыполнение обязательств или нарушение, по мнению Доверительного собственника, может быть исправлено, но такое невыполнение обязательств или нарушение не исправлено в течение 30 дней (или в течение более продолжительного периода времени, который Доверительный собственник может определить по своему собственному усмотрению) после того, как Доверительный собственник вручил Эмитенту уведомление об этом; или

11.3 *Перекрестный дефолт*

(а) неуплата в срок или (в зависимости от случая) в течение первоначально применимого периода отсрочки платежа любой Задолженности Эмитента или любого его Дочернего предприятия по Заемным средствам; или (b) если Задолженность по Заемным средствам становится подлежащей оплате (либо будет объявлена как подлежащая оплате) в срок до установленной для нее даты погашения не по выбору Эмитента либо (в зависимости от случая) соответствующего Дочернего предприятия или (при условии отсутствия случая неисполнения обязательств) Лица, имеющего право на получение такой Задолженности по Заемным средствам; или (c) неуплата Эмитентом или любым его Дочерним предприятием в установленный срок любой суммы, подлежащей оплате им по Гарантии по задолженности, при условии, что сумма Задолженности по Заемным средствам, указанная в (а) и(или) (b) выше и(или) сумма, подлежащая оплате по любой Гарантии по задолженности, указанная в (c) выше, по отдельности или в совокупности превышает 7.000.000,00 долларов США (или эквивалент в другой валюте (как определит Доверительный управляющий)); или

11.4 *Банкротство*

(а) какое-либо Лицо инициировало судебное разбирательство или вынесло постановление, либо приказ о назначении конкурсного управляющего, реабилитационного управляющего или конкурсного управляющего-ликвидатора по несостоятельности, реабилитации, корректировке долга,

распределению активов и пассивов или всего или в значительной степени всего соответствующего имущества для погашения долгов, либо схожей процедуре, связанные с Эмитентом или его Дочерними предприятиями, и данное судебное разбирательство или приказ не выполнено или остается в силе в течение 60 дней; или (b) Эмитент или его Дочерние предприятия инициируют судебные разбирательства в силу законодательства о банкротстве, несостоятельности или подобного нормативно-правового акта, действующего в настоящий момент или в будущем, по признанию его банкротом, либо соглашаются с возбуждением судебного разбирательства по признанию его банкротства, несостоятельности или подобного судебного разбирательства против него, либо подают ходатайство, решение или согласие на реорганизацию в силу любого такого нормативно-правового акта, либо соглашаются с подачей подобного ходатайства, либо соглашаются с назначением конкурсного управляющего, реабилитационного управляющего или конкурсного управляющего-ликвидатора, доверительного управляющего или правопреемника по банкротству или ликвидации Эмитента или его Дочерних предприятий, в зависимости от случая, либо в отношении его собственности, либо совершает уступку в пользу своих кредиторов, либо по иным основаниям не способен или допускает свою неспособность погасить свои долги в общем, при наступлении срока их погашения, либо Эмитент или его Дочерние предприятия начинают судебное разбирательство с целью общей корректировки своей Задолженности, и в любом случае, в отношении Дочернего предприятия, и данное событие является (по мнению Доверительного управляющего) наносящим материальный ущерб интересам Держателей Евронот; или

11.5 Существенное изменение деловой деятельности

Эмитент проводит или угрожает провести существенное изменение в основном виде своей деловой деятельности, осуществляемой на данный момент, которая (по мнению Доверительного собственника по своему собственному усмотрению) существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Евронот; или

11.6 Ведение деловой деятельности

Эмитент не способен предпринять какое-либо действие, которое требуется от него в рамках применимых банковских правил в Казахстане или иным образом для поддержания действительности своей банковской лицензии или корпоративного существования или не способен предпринять какое-либо действие для обеспечения своих материальных прав, привилегий, прав собственности на имущество, франшизу и другое, необходимое или желательное для нормального осуществления своей деловой деятельности, действий или операции, которое (по мнению Доверительного собственника) существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Евронот и такая неспособность не исправляется в течение 30 дней (или более длительного срока, который может установить Доверительный собственник по собственному усмотрению) после вручения Эмитенту уведомления об этом; или

11.7 Существенное соответствие применимому законодательству

Эмитент не способен соответствовать в каком-либо (по мнению Доверительного собственника) материальном отношении какому-либо применимому законодательству или постановлениям (в том числе правила фондовой биржи или постановления) какого-либо правительственного или иного регулирующего органа с целью дать ему право законным образом пользоваться своими правами или выполнять или отвечать по своим обязательствам по Евронотам, Доверенности на управление собственностью или Агентскому соглашению или гарантировать, что такие обязательства юридически обязательны и правоприменимы или что заключены необходимые соглашения или иная документация и что все необходимые согласия и утверждения и регистрации в любом таком органе в связи с этим получены и обеспечиваются в полном действии и силе; или

11.8 Недействительность или неправоприменимость

(a) недействительность Евронот, Доверенности на управление собственностью или Агентского соглашения оспаривается Эмитентом или же Эмитент отказывается от любых своих обязательств по

Евронотам, Доверенности на управление собственностью или Агентскому соглашению (общим приостановлением выплат или введением моратория на погашение долга или иначе) или (b) для Эмитента становится незаконным выполнять или осуществлять все или любые свои обязательства, изложенные в Евронотам, Доверенности на управление собственностью или Агентском соглашении или (c) все или любые его обязательства по Евронотам, Доверенности на управление собственностью или Агентскому соглашению должны быть или стать неприменимыми или недействительными и после происшествия любого из случаев, описанных в настоящем Условии 11.8 Доверительный собственник придерживается мнения, что такое происшествие существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Евронот; или

11.9 *Вмешательство правительства*

(a) все или любая значительная часть обязательств, активов и прибыли Эмитента или какой-либо его Существенной Дочерней компании конфискована, арестована, национализирована или иным образом присвоена каким-либо лицом, действующим в рамках полномочий какого-либо национального, регионального или местного правительства или (b) любое такое лицо мешает Эмитенту или какой-либо из его Существенных Дочерних компаний осуществить обычный контроль всех или любой значительной части обязательств, активов и прибыли и после происшествия любого из случаев, указанных в настоящем Условии 11.9, Доверительный собственник придерживается мнения, что такое происшествие существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Евронот.

При употреблении в настоящем Условии 11 (*Случаи невыполнения обязательств*) «Существенная Дочерняя компания» означает в любой определенный момент любую Дочернюю компанию Эмитента, валовые активы или валовая прибыль которой составляет не менее 10% от Эмитента и его консолидированных Дочерних компаний и в этих целях (i) валовые активы и валовая прибыль такой Дочерней компании должны определяться ссылкой на самый последний на тот момент проверенный финансовый отчет (или в случае отсутствия такового на самый последний управленческий учет) и (ii) консолидированные валовые активы и консолидированная валовая прибыль Эмитента и его консолидированных Дочерних компаний должны определяться ссылкой на самый последний на тот момент проверенный финансовый отчет, в каждом случае подготовленный в соответствии с МСФО.

Договором доверительного управления предусмотрено, что Доверительный управляющий вправе, при принятии решения по настоящим Условиям, действовать, основываясь на мнении (заключении) или консультации или информации, полученных от какого-либо эксперта и не несет ответственность за какой-либо убыток, ответственность, расход, жалобу (иск), действие, требование, затраты или неудобства, которые могут явиться результатом таких действий.

12. Замена Евронот и купонов

В случае утери, кражи, нанесения повреждений, порчи поверхности или уничтожения Евроноты или Купон могут быть заменены в Оговоренном офисе Основного Платежного агента и Платежного агента, имеющего Оговоренный офис в Люксембурге, согласно действия всех применимых законом и требований фондовых бирж при выплате требующей стороной затрат, понесенных в связи с такой заменой, и на условиях, включающих в себя подтверждение, обеспечение, компенсацию и иное, что Эмитент может обоснованно потребовать. Поврежденные или испорченные Евроноты или Купоны должны быть сданы до того, как будет выпущена замена.

13. Собrania Держателей Евронот; Изменения и отказ

13.1 *Собрания Держателей Евронот*

В Доверенности на управление собственностью содержатся положения в отношении созыва собраний Держателей Евронот для рассмотрения вопросов в отношении Евронот, в том числе изменение любого положения настоящих Условий или Доверенности на управление собственностью. Любое подобное изменение может быть выполнено, если санкционировано Внеочередным решением. Подобное собрание может созываться Доверительным собственником или Эмитентом или

Доверительным собственником по письменному требованию Держателей Евронот не менее одной десятой от совокупной основной суммы непогашенных Евронот. Кворум на любом собрании, собравшийся для голосования по Внеочередному решению, составляет два или более лица, держащих или представляющих четкое большинство совокупной основной суммы непогашенных на тот момент Евронот, или при прерванном собрании составляет два или более лица, являющихся или представляющих Держателей Евронот независимо от основной суммы Евронот, непогашенных на тот момент, которые они держат или представляют; *тем не менее, при условии, что* определенные предложения (в том числе предложение изменить дату, установленную для выплаты основной суммы или процента в отношении Евронот, снизить объем основной суммы или процента, подлежащей оплате на любую дату в отношении Евронот, изменить метод вычисления суммы любой выплаты в отношении Евронот или дату любой такой выплаты, изменить валюту выплаты по Евронотам или изменить требования кворума в отношении собраний или большинства, необходимого для принятия Внеочередного решения (каждый из которых «Резервный вопрос»)) могут быть санкционированы только Внеочередным решением, принятым на собрании Держателей Евронот, на котором два или более лица, держащих или представляющих не менее три четверти, или на прерванном собрании одна четверть совокупной основной суммы непогашенных Евронот формируют кворум. Любое Внеочередное решение, должным образом принятое на любом таком собрании, должно быть обязательным для всех Держателей Евронот и Купонов, присутствующих или отсутствующих на нем.

13.2 *Письменные решения*

Решение в письменной форме, подписанное всеми Держателями Евронот или от их имени, которые в соответствии с Договором доверительного управления на данный момент имеют право получать уведомления о собрании Держателей Евронот, имеет такое же действие, как если бы оно являлось Внеочередным решением. Данное решение в письменной форме может состоять из одного документа или нескольких документов, одинаково оформленных, каждый из которых подписывается Держателями Евронот или от их имени.

13.3 *Изменение без согласия Держателей Евронот*

Доверительный собственник может без согласия Держателей Евронот или Купонов выразить свое согласие: (а) с любым изменением настоящих Условий или Доверенности на управление собственностью (кроме Резервного вопроса), которое, по мнению Доверительного собственника, является надлежащим для выполнения, если, по мнению Доверительного собственника, подобное изменение не окажет существенно неблагоприятное воздействие на интересы Держателей Евронот и (б) с любым изменением Евронот или Доверенности на управление собственностью, имеющим формальный, незначительный или технический характер или предназначен для исправления явной ошибки. Кроме этого Доверительный собственник может без согласия Держателей Евронот или Купонов уполномочить или отказаться от какого-либо предполагаемого нарушения или нарушения Евронот или Доверенности на управление собственностью (кроме предполагаемого нарушения или нарушения в отношении предмета Резервного вопроса), если, по мнению Доверительного собственника, это не окажет существенно неблагоприятное воздействие на интересы Держателей Евронот. Если Доверительный собственник не выразит свое согласие с иным, Держатели Евронот должны получать извещение о любом таком разрешении, отказе или изменении, как можно быстрее после этого.

14. **Уведомления**

Уведомления держателям Евронот считаются законно выданными, если они отправлены им первой классной почтой (самолетом, если по морю) (или в случае совместных владельцев, первому указанному в Реестре) на их соответствующие адреса, указанные в Реестре. Любые такие уведомления считаются законно выданными на четвертый день после даты отправки этого почтового сообщения. В дополнении до тех пор, пока Евроноты включены в листинг фондовой биржи Люксембурга, а правила такой биржи требуют, уведомления Держателям Евронот должны быть действительными, если публикуются в ведущей газете, распространяемой в Люксембурге

(*Luxemburger Wort*) или если такая публикация невозможна, в ведущей ежедневной газете на английском языке, распространяемой в Европе.

15. Доверительный собственник

15.1 Возмещение

В рамках Доверенности на управление собственностью Доверительный собственник имеет право на получение возмещения и освобождение от ответственности в определенных обстоятельствах, а также на выплату своих расходов и затрат в приоритетном порядке по сравнению с претензиями Держателей Евронот. Кроме этого Доверительный собственник имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом и любым юридическим лицом, связанным с Эмитентом, не отчитываясь при этом о получении прибыли.

15.2 Применение полномочий и свободы действий

Используя свои полномочия и свободу действия в рамках настоящих Условий и Доверенности на управление собственностью, Доверительный собственник рассматривает участие Держателей Евронот как класс и не несет ответственность за какое-либо последствие для физических лиц, являющихся держателями Евронот или Купонов, в результате того, что такие держатели каким-либо образом связаны с отдельно взятой территорией или налоговой юрисдикцией.

15.3 Принуждение

Доверительный собственник может в любое время по собственному усмотрению и без уведомления возбудить дело, которое он считает надлежащим для правового применения своих прав в рамках доверенности на управление собственностью в отношении Евронот, но не обязан делать это, если только:

- (i) держатели не менее одной четвертой от основной суммы непогашенных Евронот не потребует от него это в письменной форме или ему не будет предписано это Внеочередным решением; и
- (ii) он не получил возмещение или обеспечение к своему удовлетворению.

15.4 Неспособность действовать

Ни один Держатель Евронот не имеет право напрямую возбуждать процесс против Эмитента, если только Доверительный собственник, ставший обязан сделать это, не способен выполнить это в течение разумного срока и такая неспособность продолжает действовать.

15.5 Отставка и устранение

Любой Доверительный собственник может отстраниться от работы путем направления письменного Уведомления Эмитенту за три месяца вперед без указания причин или быть ответственным за любые расходы, понесенные за такое отстранение и Держатели Евронот могут путем Внеочередного Решения отстранить Доверительного Собственника при условии что отстранение единственного доверительного собственника не будет действовать без назначения преемника Доверительного Собственника. Если единственный трастовый собственник предоставляет уведомление об устранении или Внеочередным Собранием было решено об отставке, он приложит все усилия для назначения другого Доверительного Собственника.

16. Последующие эмиссии

Эмитент может время от времени без согласия Держателей Евронот и в соответствии с Доверенностью на управление собственностью создавать или осуществлять дальнейшую эмиссию нот на тех же условиях во всех отношениях, что и Евроноты (или во всех отношениях кроме первой выплаты процента) для того, чтобы сформировать единую серию Евронот. Эмитент может время от времени с согласия Доверительного собственника создавать или осуществлять эмиссию других серий нот, пользующихся преимуществом Доверенности на управление собственностью.

17. Возмещение валюты

Если какая-либо сумма, причитающаяся от Эмитента в отношении Евронот или Купонов или какого-либо постановления или судебного решения, выданного или принятого в их отношении, должна быть переведена из валюты («первая валюта»), в которой она подлежит выплате согласно настоящих Условий или такого постановления или судебного решения, в другую валюту («вторая валюта») с целью (a) предъявить или подать исковое заявление или судебное следствие в отношении Эмитента, (b) получить постановление или судебное решение в любом суде или ином трибунале или (c) правоприменить какое-либо постановление или судебное решение, выданное или принятое в отношении Евронот, то Эмитент должен незамедлительно обезопасить каждого Держателя Евронот по письменному требованию такого Держателя Евронот в адрес Эмитента и врученного Эмитенту или в Оговоренный офис Основного Платежного агента или Платежного агента с Оговоренным офисом в Люксембурге от любых убытков, которые он может понести в результате какого-либо расхождения между (i) курсом обмена, используемым для такой цели, чтобы перевести рассматриваемую сумму из первой валюты во вторую валюту и (ii) обменным курсом или обменными курсами, по которым такой Держатель Евронот может в обычном ходе дела купить первую валюту со второй валютой при получении суммы, выплаченной к удовлетворению, полному или частичному, любого такого постановления или судебного решения, иска или судебного разбирательства. Настоящее возмещение представляет собою отдельное и независимое обязательство Эмитента и дает возможность возникновения отдельного и независимого основания иска.

18. Руководящее законодательство; юрисдикция и арбитраж

18.1 Руководящее законодательство

Доверенность на управление собственностью и Евроноты руководствуются и должны толковаться в соответствии с законодательством Англии.

18.2 Подчинение юрисдикции; арбитраж

Эмитент в Доверенности об управлении собственностью (a) безоговорочно подчинился юрисдикции судов Англии в целях слушания или установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения каких-либо споров, возникающих из или в связи с Доверенностью на управление собственностью или Облигациями; (b) отказался от возражения, которое он может иметь к таким судам, назначенным в качестве форума для слушания и установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения таких споров и выразил свое согласие не предъявлять претензию, что любой такой суд не представлен подходящим или соответствующим форумом; (c) назначил персону в Англии для принятия обслуживания какого-либо процесса от имени; (d) выразил свое согласие с правоприменением любого судебного решения; (e) в той мере, в которой может для себя или своих активов требовать иммунитет от иска, выполнения, наложения ареста (как помощь отправлению до судебного решения или иначе) или иного судебного процесса и в рамках того, что в любой такой юрисдикции может получить для себя или своих активов или прибыли такой иммунитет (требуемый или нет), выразил свое согласие не предъявлять претензию и безоговорочно отказался от такого иммунитета в полной мере, насколько позволяет законодательство такой юрисдикции; и (f) выразил свое согласие с тем, что Доверительный собственник может выбрать посредством вручения письменного уведомления Эмитенту о том, что любой спор (в том числе иск, спор или разногласие в отношении существования, аннулирования или действительности Евронот) должен быть окончательно урегулирован посредством арбитражного разбирательства в

соответствии с Правилами Лондонского суда международного арбитража, действующими на данный момент и с внесенными поправками в Доверенности на управление собственностью.

В нижней части условий, подписанных на каждой Евроноты в окончательной форме, будут указаны имена и Оговоренные офисы Платежных агентов, как указано в конце настоящего Проспекта.

ФОРМЫ НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ; КРАТКИЕ УСЛОВИЯ КАСАТЕЛЬНО ЕВРОНОТ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

Следующая информация относится к форме, трансферту и вручению Евронот и является определенными условиями, содержащимися в Глобальных Нотах которые относятся к Евронотам.

1. Форма Нот

Все Евроноты должны быть выполнены в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемого процентного купона. Евроноты должны быть представлены процентами в Глобальной Евроноте в полностью зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет внесена в Дату закрытия в Citibank NA, в качестве общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg, и в качестве назначенного лица Citivic Nominees Limited, номинальный держатель для такого простого депозитария.

Для целей Глобальной Евроноты, любая ссылка в Условиях на «Сертификат Евроноты» или «Сертификаты Нот» будет, если иное не требуется контекстом, толковаться с включением Глобальной Евроноты и процента по ней.

2. Ограничения по трансферту

Каждый приобретатель Евроноты и каждый последующий приобретатель данных Нот при перепродаже до 40-го дня после даты закрытия («период соблюдения распространения»), приняв поставку данной брошюры с предложениями купить ценные бумаги и Евроноты, считается представленным и согласным со следующим:

- (i) Он является или будет являться на момент покупки Дополнительных Нот выгодоприобретающим собственником данных Нот и (а) он не является гражданином США и находится за пределами Соединенных Штатов (согласно значению Постановления S) и (b) он не представляет филиал Эмитента или Банка и не является лицом, действующим от имени данного филиала.
- (ii) Он понимает, что данные Дополнительные Евроноты и Гарантия не были и не будут зарегистрированы по Акту о Ценных Бумагах и, что перед истечением периода соблюдения распространения он не должен предлагать, продавать, закладывать или иным передавать данные Дополнительные Евроноты за исключением (а) в соответствии с Правилom 144A по Акту о Ценных Бумагах, лица, которое действует от его имени и разумно считается компетентным корпоративным покупателем в рамках значения Правила 144A, приобретающего за свой собственный счет или за счет компетентного корпоративного покупателя или (b) при оффшорной сделке в соответствии с Правилom 903 или Правилom 904 Постановления S, в каждом случае в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого Штата Соединенных Штатов.
- (iii) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, а также другие лица должны полагаться на точность и правильность вышеуказанных подтверждений, представлений и соглашений.

3. ИЗВЕЩЕНИЯ

Невзирая на Оговорку 14 (Извещения) (и без нанесения ущерба требованиям такой Оговорки в отношении публикации извещений в соответствии с правилами и положениями такой(их) фондовой(ых) биржи(бирж), где был произведен листинг Евроноты), пока все Евроноты представлены Постоянной глобальной Евронотой (или Постоянной глобальной Евронотой и/или Временной глобальной Евронотой) и Постоянная глобальная Евронота (или Постоянная глобальная Евронота и/или Временная глобальная Евронота) размещена на депозит общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, извещения Держателям Евроноты направляются путем доставки соответствующего извещения в адрес Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, и, в любом случае, данные извещения считаются направленными Держателям Евроноты в соответствии с Оговоркой 14 (Извещения) на день их доставки по адресу Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург.

4. ПУТ ОПЦИОН

Пока Евроноты представлены Постоянной глобальной Евронотой (или Постоянной глобальной Евронотой и/или Временной глобальной Евронотой) Постоянная глобальная Евронота (или Постоянная глобальная Евронота и/или Временная глобальная Евронота) размещена на депозит общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, пут опцион, на который есть ссылка в Условии 8.3, производится в соответствии с обычными правилами и рабочими процедурами клиринговой системы Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург.

5. СОБРАНИЯ

Держатель глобальной Евроноты (пока глобальная Евронота представлены только одной Евронотой) будет рассматриваться как два лица с целью соответствия требованиям о кворуме собрания Держателей Евронот, и на любом таком собрании, имея один голос в отношении каждой основной суммы Евронот в размере 1 000 долларов США, основная сумма Евронот, на которую глобальная Евронота может быть обменена.

6. Обмен Процентами по Глобальной Ноте на Сертификаты Нот

Глобальная Нота может быть обменена на Сертификаты Нот в ясной форме («Сертификаты Ограниченных Нот») если (а) оператор Euroclear или Clearstream, Luxembourg закрыт для ведения бизнеса на продолжительный период в 14 дней (за исключением причин официальных праздников) или объявляет о намерении приостановления бизнеса или (б) при возникновении Случая Дефолта (как указано и описано в Условии 11 Евронот). В таких случаях, такие Сертификаты Нот будут зарегистрированы на такие имена и Euroclear или Clearstream, Luxembourg направят в письменной форме и Банк будет обеспечивать что регистратор уведомит держателей как можно быстрее после того как случаи (а) и (б) произошли.

В случае если Глобальная Нота заменяется на Сертификаты Ограниченных Нот, соответствующая Глобальная Нота обменивается полностью на соответствующие Сертификаты Нот и Эмитент будет, не взимая плату с держателей Нот, но, предоставив такое освобождение от оплаты, какое Регистратор может затребовать в связи с любыми налогами или другими пошлинами любого вида, которые могут быть наложены или установлены в отношении такого обмена, и выполнить обмен достаточного количества Сертификатов Нот и доставку Регистратору для завершения, удостоверения и рассылки соответствующим Держателям Нот.

При обмене, лицо, имеющее долю в Глобальной Евроноте должно предоставить Регистратору (i) письменное распоряжение, содержащее инструкции, и любую такую информацию, которую Эмитент или Регистратор могут потребовать для завершения, выполнения и отправки такого Сертификата Евроноты, и (ii) полностью завершённое и подписанное подтверждение в непосредственной форме, содержащейся в Соглашении о Посредничестве в Платежах в пределах того, что обменивающий Ноту держатель не передает свою долю во время такого обмена, или в случае одновременной продажи в соответствии с Постановления S, подтверждение того, что трансферт проводился в соответствии с положениями Постановления S.

В добавлении к требованиям, изложенным в «Ограничениях на Трансферт», держатель Евроноты может передать такую Ноту только в соответствии с положениями Условия 3 Сроков и Условий Нот.

Регистратор не регистрирует трансферт Нот или обмен доли в Глобальной Евроноте на Сертификаты Нот в течение срока, равного 15 календарным дням, заканчивающегося на дату выплаты любого основного или процентов в отношении таких Евроноты.

7. Euroclear operator, Clearstream, Люксембург

Проценты по нотам (кроме процентов по погашению) выплачиваются владельцу, указываемому в Реестре, на пятнадцатый день до даты осуществления подобного платежа («Дата записи»).

Владение долей в Евроноте в Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg отражаются в бухгалтерских счетах каждого из подобных учреждений. Доля в Евронотах, находящихся во владении через финансовые учреждения как прямыми, так и косвенными участниками в Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg.

Доли в Глобальной Евроноте будут иметь форму бухгалтерских записей и без сертификата.

До тех пор, пока Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg или кандидат их общего депозитария является держателем Глобальной Ноты, Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg, или таковой кандидат, если таковое может потребоваться, будет считаться единственным владельцем или держателем Нот, представленных такой Глобальной Нотой, преследуя все цели согласно

Соглашению Посредничества в Платежах, Акта учреждения доверительной собственности и Нотам. Выплата основной суммы, процентов и Дополнительных сумм, если таковые имеются, в отношении Глобальной Ноты, производятся для Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg или такового кандидата, если это может потребоваться, действующего в качестве зарегистрированного держателя. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверительный Собственник, ни какой-либо Агент или Менеджер, или компаньон одного из вышеперечисленных лиц, которые осуществляют контроль за вышеперечисленным, с целью соблюдения Акта о Ценных бумагах, не несут ответственность или обязательства за аспекты каких-либо записей, имеющих отношение к платежам, или за платежи, осуществленные на счет доли собственности бенефициара в Глобальных Нотах, или за обеспечение контроля или проверки любых записей в отношении такой доли собственности бенефициара.

Распределение основной суммы и процентов в отношении доли в Нотах в виде бухгалтерских записей, «Euroclear Operator» или «Clearstream, Luxembourg», кредитуются в размере, полученном «Euroclear Operator» или «Clearstream, Luxembourg» или их обычным депозитарием либо назначенным ими лицом, от Основного Посредника в Платежах, на счета кассы «Euroclear Operator» или заказчиков «Clearstream, Luxembourg» в соответствии с нормами и порядком соответствующей системы.

Торговля между владельцами счетов в Euroclear Operator и/или Clearstream, Luxembourg. Продажа на вторичном рынке долей в Нотах в виде бухгалтерских записей, находящихся во владении через Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg, покупателям таких долей в Нотах через Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg, осуществляется в соответствии с обычными нормами и порядком работы Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg, и устанавливается с помощью порядка, применяемого к обычным еврооблигациям.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

Чистая выручка, полученная от выпуска Евронот, ожидаемая в сумме 197,546,000 Долларов США после вычета комиссии за управление и размещение и дисконта, но до вычета расходов, понесенных в связи с выпуском Евронот, будут использованы Эмитентом для предоставления кредитов своим клиентам, а также в общих корпоративных целях, включая управление ликвидностью.

ОБМЕННЫЙ КУРС И КОНТРОЛЬ ЗА ОБМЕНОМ

Обменные курсы

Валютой Казахстана является Тенге, введенный в ноябре 1993г. До 5 апреля 1999г. НБК придерживался системы контролируемого плавающего курса – курс определялся на основе рыночных изменений, а роль НБК в определении обменного курса была ограничена вмешательством во внутренний валютный рынок с целью предотвращения неустойчивости в обменном курсе в результате краткосрочных изменений в предложении и спросе.

В результате экономических кризисов в Азии и России в 1997г. и 1998г. и последовавшего обесценивания валют, главным образом в России и других бывших советских республик, экспорт Казахстана стал менее конкурентоспособным на международных рынках, в то время как импортные поставки из таких стран увеличились. Вдобавок к этому, спад в мировых ценах на сырьевые товары, особенно на нефть, простые и драгоценные металлы и зерно, уменьшили поступления Казахстана в иностранной валюте. Последовавший из этого торговый дисбаланс, а также доход от приватизации, меньший, чем ожидалось, ослабили Тенге. НБК поддержал Тенге, вмешавшись в валютные рынки. Такое вмешательство, совместно с обслуживанием внешнего долга Казахстана, повлекло снижение резервов в иностранной валюте.

В апреле 1999г. НБК и Правительство публично объявили о прекращении вмешательства в валютные рынки с целью поддержки Тенге, позволив, таким образом, обменному курсу плавать свободно. Это решение было поддержано международными финансовыми организациями, такими как МВФ. В результате, Тенге обесценился, упав с предварительно объявленного курса 88 Тенге за Доллар США до приблизительно 130 Тенге за Доллар США в мае 1999г. Тенге продолжал обесцениваться незначительными темпами против Доллара США до 2003г., но ближе к концу 2003г. и в первой половине 2004г. эта тенденция изменилась, и курс начал двигаться в обратном направлении.

В следующей таблице представлен официальный обменный курс Тенге/Доллар США на конец определенных периодов, по высокой, средней и низкой ставкам, в соответствии с данными НБК:

По состоянию на 31 декабря

	Конец периода	Высокая ставка	Средняя ставка ¹	Низкая ставка
1999г.....	138.25	142.21	120.09	84.20
2000г.....	145.40	145.40	142.26	138.59
2001г.....	150.94	150.94	146.92	145.05
2002г.....	155.85	156.29	153.49	151.31
2003г.....	143.33	155.89	149.45	143.33

По состоянию на конец кварталов

	Конец периода	Высокая ставка	Средняя ставка ¹	Низкая ставка
31 марта 2004г.....	138.93	142.91	139.65	138.41
30 июня 2004г.....	136.06	138.92	137.19	136.00
30 сентября 2004г.....	134.29	134.36	134.30	134.28
31 декабря 2004г.....	130.00	134.41	131.35	130.00

14 января 2005г. средний курс обмена на Доллары США на Казахстанской фондовой бирже, согласно отчета НБК, составлял 130,00 Тенге = 1,00 Доллар США.

¹ Среднее арифметическое от среднего курса, установленного НБК на каждый день в течение соответствующего периода.

Контроль за курсами

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 Статьи VIII Устава МВФ и, таким образом, согласился не вводить и не усиливать какие-либо ограничения, связанные с обменным курсом, не вводить практику множественных обменных курсов и не модифицировать ее, не вступать в какие-либо двусторонние соглашения, нарушающие Статью VIII, и не вводить какие-либо ограничения в импортной политике. В соответствии со Статьей VIII был принят новый закон о валютном регулировании в 1996г. В соответствии с этим законом все операции на текущих счетах, включая перевод дивидендов, процентов и прочих инвестиционных прибылей, могут осуществляться без каких-либо ограничений. Только на определенные операции, связанные с вывозом капитала со счетов, необходимо получать лицензию или регистрацию НБК. Ввоз капитала регистрируется и контролируется только в целях статистики, но никоим образом не ограничен.

Новые правила лицензирования, принятые в начале 2002г., либерализовали отток капитала. НБК намеревается либерализовать правила лицензирования в последующие несколько лет. Одна из целей либерализация состоит в том, чтобы избежать давления, вызванного притоком Долларов в Казахстан из-за высоких рыночных цен на Казахстанские экспортные товары путем направления экспортных доходов за границу. В мае 2003г. был одобрен новый закон, который предусматривает постепенное либерализацию в результате полной внутренней обратимости тенге, разрешение для банков инвестировать за границу, и удаления ограничений на инвестиции в иностранные ценные бумаги инвестиционного класса и открытия банковских счетов в банках ОЭСР к 2007г.

В недавнем прошлом Казахстан значительно ослабил ограничения, связанные с иностранной валютой. Начиная с мая 2003г., нет необходимости в получении лицензии резиденту Казахстана для того, чтобы вкладывать средства в иностранные ценные бумаги категории капиталовложений или приобрести более 50% голосов в компании, инкорпорированной в стране, входящей в состав ОБСЕ, физическим лицам для открытия счета в банке класса «А» по системе Стандарт энд Пурс (Standard & Poor's), инкорпорированном в стране, входящей в состав ОБСЕ, а также банкам в Казахстане для предоставления кредитов нерезидентам. В будущем НБК намерен провести дальнейшую либерализацию правил лицензирования.

Капитализация

В следующей таблице приводится общая капитализация Банка на 30 сентября 2004г., скорректированная для отображения выпуска Евронот:

30 сентября 2004 года

Фактически

Скорректировано

	<i>В дол.США Тысячи¹</i>	<i>В тенге Миллионы</i>	<i>В дол.США тысячи¹</i>	<i>В тенге миллионы</i>
Обязательства				
Краткосрочные обязательства	708,996	95,402,453	708,996	95,402,453
Первостепенные долгосрочные обязательства ^{2,3}	212,472	28,590,277	412,472	55,501,232
Субординированный долг	43,008	5,787,104	43,008	5,787,104
Всего Обязательства.....	964,476	129,779,834	1,164,476	156,691,789
Собственный капитал				
Собственный капитал ⁴	53,262	7,166,988	53,262	7,166,988
Вознаграждение (интерес) по акциям.....	8	1,022	8	1,022
Резерв переоценки основных средств	2,061	277,328	2,061	277,328
Резервы, которые могут быть распределены между акционерами.....	26,976	3,629,901	26,976	3,629,901
Всего собственный капитал.....	82,307	11,075,239	82,307	11,075,239
Общая сумма капитализации	1,046,783	140,855,073	1,246,783	167,767,028

¹ U.S.\$1.00 = KZT134.56.

² Первостепенные долгосрочные обязательства представляют собой обязательства, подлежащие оплате после прошествия одного года, и не являются субординированными.

³ С 30 сентября 2004 г. Банк заключил ряд сделок по финансированию. См. Раздел "Описание Эмитента – Финансирование и Ликвидность".

⁴ Капитал, состоящий из 35 316 695 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 200 тенге каждая. По состоянию на 30 сентября 2004 г. акционерный капитал Эмитента увеличился до 7,166,988 тысяч тенге.

С 30 сентября 2004 г. по иным пунктам, не приведенным в примечаниях к таблице капитализации, существенного изменения в капитализации Банка не произошло.

Краткая Финансовая и Другая Информация

В следующих таблицах содержится краткое изложение финансовой информации, полученной из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка, подготовленной по МСФО, по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2003г. и 2002г., подготовленной DDT. Краткая информация за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2004г. и 2003г. и по состоянию на 30 сентября 2004г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком по МСФО. Инвесторы не должны доверять промежуточным результатам, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидать за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Исключительно для удобства читателя, данные консолидированного отчета о прибылях и убытках по состоянию на 30 сентября 2004г. и на 31 декабря 2003г. были переведены в доллары США по курсу 134,56 тенге 1 доллар США и 144,22 тенге 1 доллар США соответственно, и данные консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 30 сентября 2004г. и на 31 декабря 2003г. были переведены в доллары США по курсу 134,56 тенге за 1 доллар США и 144,22 тенге за 1 доллар США соответственно.

Предполагаемые инвесторы могут читать следующую выборочную финансовую информацию, указанную ниже, и прочую информацию в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Обсуждение Правления и Анализ Результатов Операционных и Финансовых Условий» и финансовой отчетностью Банка по МСФО, содержащейся где-либо в настоящем Проспекте.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках

	За годы, заканчивающиеся на 30			За годы, заканчивающиеся на 31		
	2004	сентября 2004	2003	2003	декабря 2003	2002
	(в тысячах US\$) (неаудиров анные)	(в тысячах КЗТ) (неаудированные)		(в тысячах US\$) (неаудиров анные)	(в тысячах КЗТ)	
Отчет о Прибылях и Убытках						
Процентные доходы	66,804	8,989,114	4,733,006	48,274	6,962,144	4,877,784
Процентные расходы	(32,282)	(4,343,847)	(2,390,244)	(23,114)	(3,333,540)	(2,298,014)
Чистый процентный доход до формирования резервана потери по ссудам	34,522	4,645,267	2,342,762	25,160	3,628,604	2,579,770
Формирование резерва на потери по ссудам	(13,686)	(1,841,577)	(924,173)	(9,945)	(1,434,198)	(1,037,084)
Чистый процентный доход	20,836	2,803,690	1,418,589	15,215	2,194,406	1,542,686
Чистая прибыль / (убыток) по операциям с торговыми ценными бумагами	5	639	(25,267)	776	11,886	-
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	3,889	523,296	337,476	3,138	452,529	250,630
Доходы по услугам и комиссии полученные	17,399	2,341,188	1,500,706	15,321	2,209,659	1,450,431
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(1,638)	(220,379)	(124,109)	(1,438)	(207,398)	(166,240)
Чистый (убыток)/прибыль от инвестиционных вложений в ценные бумаги	(492)	(66,204)	4,206	(26)	(3,789)	87,037
Прочие расходы	(3,044)	(409,580)	(151,256)	146	21,044	(33,611)
Чистые непроцентные доходы	16,119	2,168,960	1,541,756	17,917	2,583,931	1,588,247
Операционные доходы	36,955	4,972,650	2,960,345	33,132	4,778,337	3,130,933
Операционные расходы	(23,361)	(3,143,509)	(2,170,348)	(23,490)	(3,387,728)	(2,317,049)
Прибыль до формирования прочих резервов, дохода ассоциированных компаний, подоходного налога и вычета доли меньшинства	13,594	1,829,141	789,997	9,642	1,390,609	813,884
Формирование резервов на потери по прочим	(362)	(48,724)	(21,473)	(35)	(5,143)	(100,879)

операциям						
Формирование резервов на потери по торговым ценным бумагам	-	-	-	-	-	(44,000)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	30	4,100	-	6	871	(2,537)
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	13,262	1,784,517	768,524	9,613	1,386,337	666,468
Расходы по подоходному налогу	(860)	(115,732)	(22,590)	(840)	(121,076)	(20,735)
Чистая прибыль до вычета доли меньшинства	12,402	1,668,785	745,934	8,773	1,265,261	645,733
Доля меньшинства	(272)	(36,558)	14,773	199	28,640	98
Чистая прибыль	12,130	1,632,227	760,707	8,972	1,293,901	645,831

Консолидированный Баланс

	30 сентября		2003 (в тысячах US\$) (неаудирован ные)	31 декабря	
	2004 (в тысячах US\$) (неаудирован ные)	2004 (в тысячах KZT) (неаудирован ные)		2003 (в тысячах KZT)	2002 (в тысячах KZT)
Баланс					
Активы:					
Касса и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан	65,148	8,766,331	39,167	5,648,630	3,174,061
Ссуды и средства, предоставленные банкам	36,200	4,871,066	65,830	9,494,053	4,270,913
Торговые ценные бумаги	20,530	2,762,508	9,797	1,412,897	-
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	40,888	5,501,922	473	68,182	100,001
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	659,289	88,713,925	361,037	52,068,761	35,107,163
ценные бумаги в наличии для продажи, за вычетом резерва под обесценения	184,008	24,760,053	62,404	8,999,865	4,354,641
ценные бумаги, удерживаемые до погашения	401	53,994	-	-	908,809
Инвестиции в ассоциированных компаниях	-	-	-	-	100,134
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	22,723	3,057,638	18,642	2,688,497	1,984,594
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	18,743	2,522,085	10,623	1,532,133	853,047
Итого активы	1,047,930	141,009,522	567,973	81,913,018	50,853,363
<i>Пассивы и капитал</i>					
Депозиты банков	235,106	31,635,934	143,727	20,728,383	8,910,300
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	18,778	2,526,808	9,241	1,332,711	75,671
Счета клиентов	632,151	85,062,294	330,352	47,643,364	35,141,226
Обязательства по подоходному налогу	378	50,882	433	62,403	-
Прочие пассивы	35,054	4,716,812	3,862	556,994	402,581
Субординированный заем	43,008	5,787,104	28,443	4,102,079	46,704,589
Всего пассивы	964,475	129,779,834	516,058	74,425,934	46,704,589
Доля меньшинства	1,148	154,449	323	46,492	2,083
<i>Собственный капитал:</i>					
Уставный капитал	53,262	7,166,988	35,827	5,166,988	3,166,988
Эмиссионный доход	8	1,022	7	1,022	1,022
Резерв переоценки	2,061	277,328	1,932	278,622	284,219
Резерв на прибыль	26,976	3,629,901	13,826	1,993,960	694,462
Всего собственный капитал	82,307	11,075,239	51,592	7,440,592	4,146,691
Итого пассивы и капитал	1,047,930	141,009,522	567,973	81,913,018	50,853,363

Выборочные финансовые показатели

	За периоды 9 месяцев, заканчивающиеся на 30 сентября		За годы, заканчивающиеся на 31 декабря	
	2004	2003	2003	2002
(аннуализированные)				
(в процентах, если иное не обозначено)				
Основные Показатели:				
Возвратность на собственный капитал ¹	23,5	N/A	22.3	18.3
Прибыль на акцию (в КЗТ)	57.9	39.9	63.6	47.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	46.1	55.9	54.5	55.6
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	63.2	73.3	70.9	74.0
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам	4.2	N/A	4.2	4.2
Показатели Доходности:²				
Чистая процентная маржа ³	6.2	N/A	6.3	7.1
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	67.7	92.6	93.4	89.8
Операционные расходы как процент от итога средних активов	3.8	N/A	5.1	5.6
Чистая прибыль как процент от итога средних активов	2.0	N/A	1.9	1.6
Чистая прибыль как процент от итога среднего собственного капитала	23.5	N/A	21.8	18.3
Балансовые Показатели:				
Депозиты клиентов как процент общих активов	60.3	N/A	58.2	69.1
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	62.9	N/A	63.6	69.0
Всего собственный капитал как процент от всех активов	7.9	N/A	9.1	8.2
Ликвидные активы как процент от текущих счетов ⁴	47.5	N/A	53.0	34.4
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	85.4	N/A	105.5	67.4
Коэффициенты Адекватности Капитала⁵				
Итого капитал	15.01	N/A	17.24	13.69
Капитал 1 уровня	10.95	N/A	10.39	8.13
Показатели по качеству кредитного портфеля⁶				
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов	0.4	N/A	0.9	1.0
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий	0.4	N/A	0.8	0.9
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	942.4	N/A	466.9	412.1
Макроэкономическая информация:				
Инфляция Потребительских Цен (за 12 месяцев)	7.7	5.9	6.8	6.6
Реальный ВВП (изменение в течение года)	N/A	N/A	9.2	9.5

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ,

¹ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

² Средние основываются на средних ежедневных остатках

³ Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходоприносящие активы

⁴ Ликвидные активы включают наличность и остатки в НБК, кредиты банкам (сроком до одного месяца), торговые и инвестиционные ценные бумаги

⁵ Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

⁶ Для определения неработающих кредитов, используемого Банком, см. «Описание Эмитента – Кредитные Политики и Процедуры- Политика по Формированию Резервов»

РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Приведенное далее обсуждение результатов деятельности Банка должно рассматриваться вместе с предоставленным ежегодным проверенным финансовым отчетом о банковской деятельности (в соответствии с положениями МФСО) и временным непроверенным финансовым заключением за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года. Данное обсуждение содержит в себе предварительные заключения, основанные на предположениях о будущем финансовом положении Банка. Фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от предположений, высказанных в настоящем проспекте.

Введение

Банк был учрежден в 1998 году и в настоящее время входит в четверку крупнейших коммерческих банков Республики Казахстан, предоставляющих розничные и корпоративные банковские продукты и услуги. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, чистая прибыль банка составила сумму в 1,632,2 миллиона тенге, общая стоимость имущества банка – 141,009,5 миллионов тенге, акционерный капитал – 11,075,2 миллиона.

Годовые финансовые отчеты банка, представленные на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов соответственно, были подготовлены аудиторской компанией «Deloitte & Touche» в полном соответствии с положениями МСФО. Вышеперечисленные финансовые отчеты являются консолидированными, и в полной мере отражают результаты деятельности банка и его филиалов, включая такие компании как: «Центр Лизинг», Акционерное общество «KIB Asset Management», Акционерное общество «Пенсионный фонд Капитал», ТОО «ВСС» и ТОО «Актас жол», которые не являются филиалами Банка, но контролируются им.

Настоящее обсуждение по отношению к финансовым отчетам Банка, представленных на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов соответственно, в случае отсутствия других данных, должно быть основано на консолидированных финансовых отчетах за соответствующие годы, по состоянию на 31 декабря. Этот проспект основан на средних ежедневных балансовых подсчетах в соответствии с положениями финансовой отчетности МФСО.

Данное обсуждение относительно результатов банковской деятельности и финансового положения Банка в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, основано на временном непроверенном консолидированном финансовом отчете за девятимесячные периоды, завершившиеся 30 сентября 2004 и 2003 годов соответственно. Данные по состоянию на 30 сентября 2004 года, были подготовлены в полном соответствии с положениями финансовой отчетности МФСО и совместимы с проверенными ежегодными финансовыми отчетами, приведенными далее в настоящем проспекте.

Экономика Республики Казахстан

Краткий обзор

Республика Казахстан признана Соединенными Штатами Америки и Европейским Союзом в качестве государства с рыночной экономикой. Начиная с момента обретения независимости в 1992 году, республика претерпела обширные экономические изменения, такие как падение показателей фактического ВВП на 38,6% в период с 1990 по 1995 годы. Рост показателей

ВВП наблюдался после введенного плавающего курса национальной валюты тенге и ее последующей девальвации, а также благодаря улучшению международного экономического климата и росту цен на потребительские товары в течение данного периода времени.

Сектор производства минерального сырья является крупнейшим сектором казахстанской экономики, тем самым, ставя ее в непосредственную зависимость от мировых цен на минеральное сырье. Поэтому основными задачами казахстанской экономики в долгосрочном периоде являются диверсификация экономики государства и переход к производству товаров с добавленной стоимостью.

Внутренний Валовой Продукт

Справедливо отметить тот факт, что сектор теневой экономики Казахстана составляет значительную часть республиканской экономики в целом. Агентство NSA оценивает размер теневого рынка в Казахстане (включая жилищный сектор) в 35% от ВВП. Другие агентства оценивают долю теневого сектора экономики в республике гораздо выше.

Далее в таблице приводится информация в отношении роста ВВП в Республике Казахстан по следующим периодам:

	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Номинальный ВВП (миллионы тенге)	4449800	3747200	3250593	2599902	2016456	1733264	1672143
Фактический ВВП в течение года, закончившегося...	9,2	9,5	13,5	9,8	2,7	(1,9)	1,7
Номинальный ВВП на душу населения	297844	252263	219170	174854	135088	114991	109045
Население (миллионы, среднегодовое значение)	14,94	14,86	14,85	14,86	14,9	15,0	15,2

Источник: NSA, НБРК

Фактический ВВП увеличился в течение обозначенного периода в основном вследствие систематических реформ (включая либерализацию цен и торговли, и приватизацию), иностранных капиталовложений (особенно в нефтегазовую промышленность и черную металлургию), повышения показателей сельскохозяйственного производства, сильной ценовой политики, проводимой в отношении потребительских товаров и плавающему курсу тенге, введенному в апреле 1999 года.

ВВП по секторам экономики

Далее в таблице приводится информация в отношении роста ВВП в Республике Казахстан по секторам экономики:

	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Промышленность	29,5	29,3	30,7	31,9	28,2	24,4	21,4
Строительство	6,2	6,1	5,5	5,3	4,8	4,9	4,2
Сельское хозяйство	7,3	7,9	8,7	8,7	9,9	8,6	11,4
Транспорт и телекоммуникации	12,1	11,5	11,2	12,0	12,0	13,9	11,7
Торговля	12,1	12,0	12,1	12,6	3,6	15,2	15,6
Другие ⁽¹⁾	32,8	33,2	31,8	29,5	31,5	33,0	35,7

ИТОГО 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0
 Источник: NSA

(1) – Включая финансовый и непроизводственные сектора экономики: здравоохранение, образование, оборона и правительственная администрация, и налогообложение

Структура ВВП в Казахстане претерпела существенные изменения в течение последних лет, начиная со снижения показателей ВВП в сельском хозяйстве и повышением показателей ВВП, в промышленности начиная с 1997 года более чем на 50%.

Добыча и производство углеводородного сырья (нефть и газ) и минеральных ресурсов представляют собой наиболее существенный сектор экономики Казахстана. Экспорт углеводородного сырья и минеральных ресурсов соответственно составляет 68% и 65% общего казахстанского экспорта в течение первых девяти месяцев 2004 года. В течение всего 2003 года в республике наблюдалась схожая ситуация.

Инфляция

При изучении показателей инфляции потребительских цен по годам, можно отметить ее снижение с 1, 258.3 процентов в конце 1994 года, до 6, 8 процента в конце ноября 2004 года, хотя были периоды, когда инфляционное давление возобновлялось, в основном из-за введения плавающего курса тенге и повышения цен на потребительские товары.

В таблице приводится характеристика годовых показателей инфляции

	Период, завершившийся 30 сентября 2004	Годы, завершившиеся 31 декабря						
		2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Потребительские цены	7,7	6,8	6,6	6,4	9,8	17,8	1,9	11,2
Цены производителей	23,7	5,9	11,9	(14,1)	19,4	57,2	(5,5)	11,7

Источник: NSA, НБК

Текущий счет

На основании данных НБРК, дефицит текущего платежного баланса Республики Казахстан в 2002 году составил 843,4 миллиона долларов США и 1,209,3 миллионов долларов США в 2001 году, по сравнению с остатком в 563, 1 миллионов долларов США в 2000 году. Дефицит текущего платежного баланса Республики Казахстан в 2003 году составил 39 миллионов долларов США. Остаток в течение первых трех кварталов 2004 года составил 232,6 миллионов долларов США.

Капитал и Финансовый счет

Текущий финансовый дефицит был компенсирован значительными иностранными капиталовложениями. Прибыль, полученная с оборота основных капиталов, и остаток на финансовых счетах в 2000 году составил 1,061,5 миллионов долларов США, остаток платежного баланса составил 585,1 миллионов долларов. В 2001 году прямые иностранные капиталовложения составили в общем 4,566,6 миллионов долларов, остаток платежного баланса составил 2,428,7 миллионов долларов. В 2002 году прямые иностранные

капиталовложения составили в общем 4,106,5 миллионов долларов, остаток платежного баланса составил 1,239,2 миллионов долларов. В 2003 году прямые иностранные капиталовложения составили 4,607 миллионов долларов, остаток платежного баланса составил 2,755,2 миллионов долларов. В течение первых трех четвертей 2004 года, прямые иностранные капиталовложения составили 3,917,3 миллионов долларов, остаток платежного баланса составил 2,248,1 миллионов долларов США.

Критическая учетная политика

Результаты банковской деятельности и финансовые условия, представленные в финансовых заключениях, комментариях к этим финансовым заключениям, избранная финансовая и другая информация, содержащаяся в настоящем проспекте, в большей степени зависит от учетной политики Банка.

Учетная политика Банка описывается в Комментариях к финансовой отчетности Банка №3, прилагаемой к настоящему Проспекту. Банк идентифицирует следующие учетные политики, которые в наибольшей степени соответствуют пониманию результатов деятельности и финансовых условий Банка. Данная критическая учетная политика должна быть субъективно и комплексно обоснована руководством, хотя, по сути, она является неопределенной. Влияние каждого из видов ассоциированных рисков на критическую учетную политику Банка и на его деятельность обсуждаются в данном разделе в аспекте влияния этой политики на результаты финансовой деятельности Банка.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность дочерних предприятий, контрольный пакет акций которых принадлежит Банку и дочерних предприятий в которых Банк не имеет собственного интереса в их акционерном капитале, но в состоянии контролировать их деятельность и успешно осуществляет контроль над их деятельностью. Все существенные внутрифирменные сделки и соответствующие остатки в расчетах были исключены из консолидированной отчетности.

Доля Банка в чистых активах и чистой прибыли компаний, в которых Банк владеет долей, составляющей от 20 до 50% уставного капитала, и /или имеет возможность оказывать существенное влияние на их финансовую и оперативную политику («зависимые компании») включается в консолидированные чистые активы и результаты операционной деятельности на основании метода долевого участия. Учет собственных средств прекращается, когда основной объем в ассоциированные предприятия достигает нулевой отметки. В случае необходимости учетная политика, используемая ассоциированными предприятиями, может быть изменена, для соответствия с политикой учета, утвержденной Группой.

Инвестиции в прочие дочерние и зависимые компании

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

Принятие и оценка финансовых инструментов

Группа признает финансовые активы и обязательства на своем бухгалтерском балансе, тогда и только тогда, когда Банк становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства признаются в учете на дату совершения расчетов. Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, представляющую собой справедливую стоимость полученного или уплаченного денежного выражения сделки включая и вычитая затраты, имевшие место по факту совершения сделки. Принципы отражения последующей переоценки финансовых активов и обязательств приведены ниже в описании соответствующих финансовых инструментов:

Денежные средства и их эквиваленты – состоят из наличных средств, неограниченных балансов на корреспондентских и депозитных счетах Национального Банка Республики Казахстан, ссуд банкам стран членов Организации Экономического Сотрудничества и Развития, за исключением гарантийных (маржинальных) депозитов в отношении операций с пластиковыми карточками и драгоценными металлами, находящимися на хранении, которые могут быть переведены в наличность в течение короткого периода времени.

Ценные бумаги торгового портфеля

Ценные бумаги, предназначенные для торговли, представляют собой долговые ценные бумаги и акции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Ценные бумаги, предназначенные для торговли, первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения, с последующим отражением по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли, Группа использует рыночные котировки. В случаях, когда рыночная стоимость неизвестна

Корректировка справедливой стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период. Для определения финансового результата от реализации ценных бумаг торгового портфеля

Ценные бумаг, удерживаемые до погашения

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки

Ценные бумаги в наличии для продажи

Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков, плюс, наращенный купонный доход. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг в наличии для продажи Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства.

Резервы на возможные потери по ссудам

Расчет резерва на возможные потери по ссудам производится на основании анализа ссудного портфеля и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия возможных потерь, присущих ссудному портфелю. Расчет производится на основании и с учетом некоторых факторов, таких как, текущее экономическое положение, состав ссудного портфеля Банка, предыдущий опыт, независимые экспертизы, справедливой стоимости гарантийного имущества, способностей клиентов Банка производить выплаты, а также на основании избранных ключевых финансовых показателей и других факторов, которые, по мнению руководства, считаются существенными. Реальные полученные результаты могут отличаться от оценок и предположений, что в свою очередь может существенно повлиять на стоимость активов и пассивов и результаты других операций и финансовых условий Банка. Если возможные потери по ссудам оказываются выше предполагаемых, или если, рыночные условия выглядят менее привлекательными, в отличие от предположений руководства, то в таких обстоятельствах, могут быть потребованы дополнительные резервы. Изменение резервов на возможные потери по ссудной задолженности относится на счет прибылей и убытков.

Результаты банковской деятельности за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года, по сравнению с девятимесячным периодом, завершившимся 30 сентября 2003 года

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие чистого процентного дохода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года		Колебания
	2004	2003	2004/2003
	Тысячи тенге		Проценты
Процентный доход	8 989 114	4 733 006	89,9
Расходы на выплату процентов	(4 343 847)	(2 390 244)	81,7
Чистый процентный доход	4 645 267	2 342 762	98,3
Формирование резерва в отношении возможных ссудных потерь	(1 841 577)	(924 173)	99,3
Чистый процентный доход, после формирования резерва в отношении возможных ссудных потерь	<u>2 803 690</u>	<u>1 418 589</u>	<u>97,6</u>

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие процентного дохода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 и 2003 годов соответственно:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года		Колебания
	2004	2003	2004/2003
	Тысячи тенге		Проценты
Прибыль по кредитам и ссудам потребителям	7 981 239	4 229 114	88,7
Прибыль по долговым обязательствам	826 399	410 260	101,4
Прибыль по кредитам и ссудам потребителям	113 106	68 156	66,0
Прибыль по сделкам РЕПО	68 370	25 476	168,4
Всего процентный доход	<u>8 989 114</u>	<u>4 733 006</u>	<u>89,9</u>

Процентные доходы Банка возросли на 89,9% или на 4 256 1 миллионов тенге, в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года по сравнению с показателями в 89891 миллионов тенге в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2003 года. Данное увеличение доходов в первую очередь связано с увеличением объемов кредитов и ссуд клиентам Банка, от 42291 миллионов тенге в течение

девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2003 года до 7 981 2 миллионов тенге в течение первых девяти месяцев 2004 года соответственно. Средняя процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2003 года составила 14,8%, по состоянию на 30 сентября 2004 года - 12,9%.

Расходы на выплату процентов

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода на выплату процентов за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 и 2003 годов соответственно:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года		Колебания
	2004	2003	2004/2003
	<i>Тысячи тенге</i>		<i>Проценты</i>
Прибыль по счетам клиентов	2 946 375	1 753 705	68,0
Прибыль по депозитам в банке	970 624	408 246	137,7
Прибыль по субординированному долгу	141 452	220 027	88,4
Прибыль по сделкам РЕПО	12 756	8 266	54,3
Всего расход на выплату процентов	<u>4 343 847</u>	<u>2 390 244</u>	<u>81,7</u>

Расходы Банка на выплату процентов, в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, возросли на 81,7% или на 19536 миллионов тенге, от 23902 миллионов тенге в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2003 года, до 43438 миллионов тенге, в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов кредитов и ссуд клиентам Банка, от 4082 миллионов тенге в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2003 года до 970 3 миллионов тенге в течение первых девяти месяцев 2004 года соответственно. Процентная ставка по депозитам постепенно снижалась в течение всего периода времени, вследствие того, что Фонд Страхования Депозитов, членом которого является Банк, снизил допустимые процентные ставки. Процентная ставка по субординированному долгу возросла на 88,4 процента, в результате многочисленных эмиссий субординированного долга, на сумму в 1685 миллионов тенге, в течение первых девяти месяцев 2004 года.

Процентная маржа

Общая чистая процентная маржа Банка (чистый процентный доход до формирования резервов в отношении возможных ссудных потерь в процентах от среднего процентного дохода) увеличился с 5,7% в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2003 года до 6,2% в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года.

Увеличение общей чистой процентной маржи Банка, явилось следствием снижения объемов необходимых банкам для размещения в Фонде, произведенного Фондом Страхования Депозитов, и результатом увеличения объемов ссуд, выделяемых Банком.

Далее в таблице рассматривается эффективность процентных ставок по основным валютам в отношении основных доходных активов и пассивов Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года и 31 декабря 2003 года. Настоящий анализ был осуществлен посредством применения эффективных контрактных ставок по завершению периодов:

	30 сентября 2004			31 декабря 2003		
	Тенге (%)	\$ (%)	Евро (%)	Тенге (%)	\$ (%)	Евро (%)
Активы						
Займы и авансы банкам	5,0	1,8	2,0	5,5	2,5	3,0
Инвестиционные ценные бумаги	7,8	-	-	5,5	4,5	-
Ценные бумаги, приобретенные по договору для перепродажи	2,96	-	-	2,5	1,5	-
Займы и авансы клиентам банка	15,0	14,2	9,4	16,0	15,2	13,2
Инвестиционные ценные бумаги						
На продажу	3,2	4,5	-	5,5	4,5	-
Удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-
Пассивы						
Банковские депозиты	6,0	5,5	2,0	7,0	6,5	3,0
Ценные бумаги, проданные по договорам об обратной покупке (РЕПО)	2,22	-	-	2,5	-	-
	10,0	6,9	7,0	10,0	6,2	6,0
Счета клиентов банка						
Субординированный долг	11,9	9,9	-	12,0	10,0	-

Скидка на риск потери ссуды, Резервы и Обеспечение

В течение первых девяти месяцев 2004 года, завершившихся 30 сентября 2004 года, скидка на риск потери ссуды, резервы и обеспечение составили 18416 миллионов тенге по сравнению с 9242 миллионами тенге за тот же период в 2003 году. Более высокая стоимость по состоянию на 2004 год, по сравнению с предыдущим, явилась прямым следствием изменения структуры ссудного портфеля в течение первых девяти месяцев 2004 года, по сравнению с тем же периодом предыдущего года, снижения объемов ссуд и авансов банкам с изменением соотношения ссудного портфеля банка и вследствие увеличения объемов ссуд и авансов, выдаваемых клиентам банка. Последнее, в конечном итоге отразилось на скидках на риск потери ссуд.

В процентном соотношении общего объема ссуд и авансов, выдаваемых клиентам банка, скидка на риск потери ссуды, резервы и обеспечение повысилась с 1,3 процента в течение первых девяти месяцев 2003 года, до 4, 2 процента в течение первых девяти месяцев 2004 года соответственно. В течение 2005 года в Банке планируется увеличение этой ставки до 4,5 процентов, вследствие ожидаемого расширения деятельности Банка и для отражения формирования нового подразделения Отдела кредитных рисков, который будет сфокусирован на проектном финансировании и антикризисном управлении клиентов Банка.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка, за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 и 2003 годов соответственно:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года		Колебания
	2004	2003	2004/2003
	Тысячи тенге		Проценты
Прибыль по инвестиционным ценным бумагам	639	(25 367)	102,5
Прибыль от совершения операций с иностранной валютой	523 296	337 476	55,1
Вознаграждения и комиссионные	2 341 188	1 500 706	56,0
Расход на выплату вознаграждений и комиссионных	(220 379)	124 109	77,6
Чистая прибыль (убыток) по инвестиционным ценным бумагам	(66 204)	4 206	1, 474,0
Другие доходы (убытки)	(409 580)	(151 256)	170,8
Всего непроцентных доходов	<u>2 168 960</u>	<u>1 541 756</u>	<u>40,7</u>

Общий непроцентный доход увеличился на 40,7% или на 627, 2 миллиона тенге до 2, 168, 9 миллионов тенге, в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, с 1,541,8 миллионов тенге в течение первых девяти месяцев завершившихся 30 сентября 2003 года соответственно. Это увеличение дохода в основном произошло за счет повышения доходов от вознаграждений и комиссионных, который в свою очередь произошел из-за увеличения объемов операций, осуществляемых клиентами Банка, в том числе денежные переводы, и снятие наличности.

Повышение других расходов связано с повышением стоимости выпуска карточек и выплат в Фонд Страхования Депозитов.

Оперативные расходы

В течение первых девяти месяцев 2004 года, по состоянию на 30 сентября 2004 года, оперативные расходы банка возросли на 44,8% (973,2 миллиона тенге), с 2, 170, 3 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2003 года, до 3, 143,5 миллионов тенге на 30 сентября 2004 года. Увеличение стоимости оперативных расходов явилось следствием повышения расходов на выплату заработной платы, снижения стоимости основных средств и нематериальных активов и стоимости рекламы. По состоянию на 30 сентября 2004 года в банке работало 2 003 человека, что на 14 процентов превышает количество персонала Банка по состоянию на 1 января 2004 года. В дополнение к этому, заработная плата работников банка также возросла, так как в Казахстане возросла конкурентная борьба за профессиональных сотрудников банковского сектора, тем самым, усилив давление на фонд заработной платы в данном секторе. Затраты, связанные с выплатой заработной платы увеличились на 66,1%, в течение первых девяти месяцев 2004 года, по состоянию на 30 сентября 2004 года, с 769 до 1, 239 миллионов тенге.

Необходимо также отметить повышение расходов на проведение рекламной компании на 32, 3 процента в течение первых девяти месяцев 2004 года, по состоянию на 30 сентября 2004

года, по сравнению с тем же периодом 2003 года. Благодаря повышению расходов со 175 до 232 миллионов тенге, Банк начал проводить агрессивную маркетинговую политику, с целью привлечения срочных депозитов от своих клиентов. Снижение стоимости и амортизация увеличились на 41,3 процента с 209, 1 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2003 года до 295,5 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года, в результате закупки новых банкоматов, и комплектующих к ним и компьютерам.

Соотношение оперативных расходов и доходов Банка, до создания резервов на случай утраты ссуд, снизились на 9,8 процента с 55,9 процентов по состоянию на 30 сентября 2003 года, до 46,1 процента в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года. Соотношение оперативных расходов и доходов Банка, после создания резервов на случай утраты ссуд, также снизилось на 10, 1 процента с 73,3 процентов по состоянию на 30 сентября 2003 года, до 63,2 процента в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года.

Оперативные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов на случай утраты ссуд, снизились на 24,9 процентов за первые девять месяцев, завершившиеся 30 сентября 2003 года (92,6 процентов) до 67,7 процента в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года.

Налогообложение

Установленный корпоративный налог в Республике Казахстан равен 30%. В течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, фактические налоговые затраты Банка составили 6,5% согласно показателям доходности МФСО, проверенным и начисленным до уплаты налогов, по сравнению с фактическими налоговыми затратами Банка в 2,8 процента, в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2003 года. Фактическая налоговая ставка в течение первых девяти месяцев 2004 года, была существенно ниже установленной корпоративной налоговой ставки, вследствие изменений, произошедших в местном налоговом законодательстве. К последним можно отнести: налоговые режимы в отношении отдельных типов кредитования, включая финансовый лизинг и долгосрочное кредитование, предоставляемые юридическим лицам для модернизации и финансирования их основных средств, также как и ипотечные кредиты, физическим лицам. В течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2003 года, установленная налоговая ставка была существенно снижена благодаря изменениям в оценке скидок.

В недавнем прошлом, Налоговый Комитет Республики Казахстан осуществил налоговую проверку деятельности Банка, равно как и других республиканских коммерческих банков. Результатом этой проверки явилось предварительное обложение Банка налогом на сумму в 337 миллионов тенге, которая была опубликована как условное обязательство в непроверенном консолидированном финансовом отчете за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года. Банку была направлена конечная сумма обложения налогом, в 82 миллиона тенге.

Результаты банковской деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие чистого процентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2003/2002 Проценты
	2003	2003	
	<i>Тысячи тенге</i>		
Процентный доход	6 962 144	4 877 784	42,7
Расходы на выплату процентов	(3 333 540)	(2 298 014)	45,1
Чистый процентный доход	3 628 604	2 579 770	40,7
Формирование резерва в отношении возможных ссудных потерь	(1 434 198)	1 037 084	38,3
Чистый процентный доход, после формирования резерва в отношении возможных ссудных потерь	<u>2 194 406</u>	<u>1 542 686</u>	<u>42, 2</u>

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие процентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2003 Проценты
	2003	2003	
	<i>Тысячи тенге</i>		
Прибыль по кредитам и ссудам потребителям	6 229 448	4 428 936	40,7
Прибыль по долговым обязательствам	617 996	367 187	68,3
Прибыль по кредитам и ссудам потребителям	82 054	81 671	0,5
Прибыль по сделкам РЕПО	32 646	-	100,0
Всего процентный доход	<u>6 962 144</u>	<u>4 877 784</u>	<u>42,7</u>

Процентные доходы Банка возросли на 42,7% или на 2,084,4 миллионов тенге, с 4 877 8 миллионов тенге, в течение 2002 года завершившегося 31 декабря до 6 962, 1 миллионов тенге в течение 2003 года завершившегося 31 декабря. Данное увеличение доходов в первую очередь связано с увеличением объемов кредитов и ссуд клиентам Банка.

Расходы на выплату процентов

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода на выплату процентов Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания
	2003	2003	2004/2003
	Тысячи тенге		Проценты
Прибыль по счетам клиентов	2 371 351	1 621 310	46,3
Прибыль по депозитам в банке	604 602	495 053	22,1
Прибыль по субординированному долгу	342 047	181 652	88,3
Прибыль по сделкам РЕПО	15 540	-	100,0
Всего расход на выплату процентов	<u>3 333 540</u>	<u>2 298 014</u>	<u>45,1</u>

Расходы Банка на выплату процентов, по состоянию на 31 декабря 2003 года увеличились на 45,1 % или на сумму в 1 035,5 миллионов тенге с 2 298 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2002 года до 3 333,5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года.

Увеличение расходов Банка на выплату процентов по счетам клиентов, связано с увеличением объемов депозитов клиентов в Банке.

Процентная маржа

Общая чистая процентная маржа Банка снизилась с 7,1% в течение года 2002 года завершившегося 31 декабря, до 6,3% в течение года 2003 года завершившегося 31 декабря соответственно. Снижение показателей было отмечено также и в других казахстанских коммерческих банках вследствие обострения конкурентной борьбы.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания
	2004	2003	2004/2003
	Тысячи тенге		Проценты
Прибыль по инвестиционным ценным бумагам	111 886	-	100
Прибыль от совершения операций с иностранной валютой	452 529	250 630	80,6
Вознаграждения и комиссионные	2 209 659	1 450 431	52,3
Расход на выплату вознаграждений и комиссионных	(207 398)	(166 240)	24,8
Чистая прибыль (убыток) по инвестиционным ценным бумагам	(3,789)	87 037	(104,4)
Другие доходы (убытки)	21 044	(33 611)	162,6
Всего непроцентных доходов	<u>2 583 931</u>	<u>1 588 247</u>	<u>62,7</u>

Общий непроцентный доход банка увеличился на 62, 7 процента или на 995 7 миллионов тенге, до 2 583, 9 миллионов тенге, в течение 2003 года, завершившегося 31 декабря, с 1 588, 2 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2002 года. Это увеличение дохода в основном произошло за счет повышения доходов от вознаграждений и комиссионных, который в свою очередь произошел из-за увеличения объемов операций, осуществляемых клиентами Банка, в том числе денежные переводы, и снятие наличности на 37,7%. В дополнение, Банк приобрел доллары США и в дальнейшем выгодно реализовал валюту на внутреннем рынке.

Вознаграждения и комиссионные

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного дохода Банка от комиссионных и вознаграждений за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	<i>Тысячи тенге</i>		
Операции с наличностью	831 513	608 663	36,6
Счета	681 450	488 064	39,6
Документарные операции	336 897	117 917	185,7
Операции с иностранной валютой	171 309	122 972	39,3
Займы	40 892	25 653	59,4
Безопасность	38 601	14 671	163,1
Другие операции	108 997	<u>72 521</u>	<u>50,3</u>
Итого	<u>2 209 659</u>	<u>1 450 431</u>	<u>52,3</u>

В течение года, завершившегося 31 декабря 2003, консолидированный доход Банка от комиссионных и вознаграждений увеличился на 52,3% или на сумму в 759,2 миллионов тенге, по сравнению с тем же периодом 2002 года, в основном благодаря увеличению числа операций, осуществляемых банком.

Вознаграждения и комиссионные Расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода Банка от комиссионных и вознаграждений за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	<i>Тысячи тенге</i>		
Счета	100 492	84 688	18,7
Операции с наличностью	30 061	13 475	123,1
Брокерские услуги	20 233	6 953	191,0
Операции с иностранной валютой	11 576	18 154	36,0
Документарные операции	7 821	249	3,040,9
Другие операции	37 215	42 722	12,9
Итого	<u>207 398</u>	<u>166 240</u>	<u>24,8</u>

В течение года, завершившегося 31 декабря 2003, консолидированный расход Банка от комиссионных и вознаграждений увеличился на 24,8% или на сумму в 41,2 миллионов тенге, по сравнению с 207 миллионами тенге в течение 2002 года. Увеличение произошло, в основном благодаря увеличению числа операций, осуществляемых банком.

Оперативные расходы

В таблице далее приводится характеристика основных составляющих консолидированного оперативного расхода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	<i>Тысячи тенге</i>		<i>Проценты</i>
Зарплаты и бонусы	1 160 840	738 576	57,2
Снижение стоимости основных средств и нематериальных активов	345 342	170 358	102,1
Реклама	290 480	194 358	49,5
Социальное страхование	251 215	168 086	49,5
Административные услуги	245 013	369 955	33,8
Налоги, отличные от подоходного налога	202 306	173 741	16,4
Другие пособия сотрудникам	176 488	166 228	6,2
Затраты на связь	155 699	-	100,0
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	126 598	64 668	95,7
Аренда	108 569	71 249	52,4
Оплата профессиональных услуг	96 473	16 174	496,5
Командировочные	75 515	61 643	22,5
Проведение презентаций	33 788	8 254	309,4
Другие	119 728	113 196	5,5
Итого	<u>3 387 728</u>	<u>2 317 049</u>	<u>46,2</u>

Оперативные расходы банка возросли в 2003 году на 46,2 процента, по сравнению с 2002 годом. Оперативные расходы банка составляли 70,9 процента оперативного дохода после формирования резерва в отношении возможных ссудных потерь, по состоянию на 31 декабря 2003 года и 74 процента на 31 декабря 2002 года соответственно. Их увеличение в основном связано с увеличением расходов на выплату заработной платы и бонусов сотрудникам банка, снижением стоимости основных средств и нематериальных активов и расходами на связь.

Основными статьями оперативного расхода Банка является выплата заработной платы и бонусов сотрудникам банка, что составило 34,3 процента общего оперативного расхода банка в течение 2003 года, завершившегося 31 декабря, по сравнению с показателями в 31,9 процентов в 2002 году. Увеличение расходов на выплату заработной платы было связано в основном с увеличением штата сотрудников Банка на 18,3 процента (1 476 сотрудников банка по данным на 31 декабря 2002 года и 1 746 сотрудников, по состоянию на 31 декабря 2003 года), и в связи с обострившейся конкурентной борьбой за штат высокопрофессиональных банковских сотрудников между коммерческими банками в Республике Казахстан.

Показатели снижения стоимости основных средств и нематериальных активов увеличились на 102,1 процента, до 345,3 миллиона тенге в конце 2003 года, по сравнению с цифрой в 170,9 миллионов тенге, имевшей место в конце 2002 года. Увеличение произошло за счет модернизации имеющегося компьютерного фонда Банка, покупки новых банкоматов и другого банковского оборудования.

Затраты на связь также увеличились на 155,7 миллионов тенге (100%) в течение 2003 года, по сравнению с показателями предыдущего года, в основном вследствие изменений в учетной политике. Справедливо отметить, что до наступления 2003 года, затраты на связь были включены в статью административных расходов. Их фактическое увеличение составило лишь 10%, в результате увеличения количества операций, осуществляемых банком.

Операционные расходы, в процентном отношении к средней величине активов, уменьшились в течение 2003 года, по состоянию на 31 декабря 2003 года по сравнению с тем же периодом, закончившимся 31 декабря 2002 года, с 5,6% по состоянию на 31 декабря 2002 года, до 5,1% по состоянию на 31 декабря 2003 года, в результате увеличения активов более чем на 61,1%.

Следует также отметить увеличение расходов на проведение рекламных кампаний на 96,1 миллионов тенге (49%) в 2003 году, вследствие проводимой агрессивной рекламной политики банка в отношении банковских продуктов. Стоимость социального обеспечения также увеличилась в течение упомянутого промежутка времени, на 49,5% по состоянию на 31 декабря 2003 года, в основном в результате увеличения фонда заработной платы.

Соотношение оперативных расходов и доходов Банка, до создания резервов на случай утраты ссуд, снизились на 1,1 процента с 55,6 процентов по состоянию на 31 декабря 2002 года, до 54,5 процента по состоянию на 31 декабря 2003 года. Соотношение оперативных расходов и доходов Банка, после создания резервов на случай утраты ссуд, также снизилось на 3,1 процента с 74 процентов по состоянию на 31 декабря 2002 года до 70,9 процента по состоянию на 31 декабря 2003 года.

Оперативные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов на случай утраты ссуд, снизились на 3,6 процентов в течение 2002 года, завершившегося 31 декабря (98,8%), до (93,4%) по состоянию на 31 декабря 2003 года, в результате существенного увеличения выплаты заработной платы и бонусов сотрудникам банка, снижения стоимости основных средств и нематериальных активов и расходам на связь.

Налогообложение

Затраты Банка на уплату налогов в течение 2003 года, завершившегося 31 декабря, составили 121,1 миллионов тенге, по сравнению с 20,7 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2002 года. Фактическая ставка налогообложения Банка составила 8,7 и 3,1 процентов, по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно. Ее изменения произошли в основном за счет изменений в текущем применимом налоговом законодательстве и налоговому режиму, применяемому к некоторым видам банковских ссуд.

Финансовые условия по состоянию на 30 сентября 2004 года, и 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно

Сумма баланса (общая стоимость имущества)

По состоянию на 30 сентября 2004 года, общая стоимость имущества Банка оценивалась в 141, 009, 5 миллионов тенге, увеличившись на 72,1 процентов по сравнению с показателями на 31 декабря 2003 года. В течение 2003 года, общая стоимость банковских активов увеличилась на 31, 059,6 миллионов тенге или на 61,1 процента с 50, 853, 4 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2002 года, до 81, 913, 0 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Рост активов в течение первых девяти месяцев 2004 года был в первую очередь обусловлен увеличением ссудного портфеля банка на 70, 4 процента. Рост активов Банка в 2003 года произошел за счет увеличения ссудного портфеля банка на 48, 3 процента.

По состоянию на 30 сентября 2004 года наличность Банка и его баланс в Национальном Банке Республики Казахстан увеличился с 5 648, 6 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, до 8 776, 3 миллионов тенге (52,2%), в основном за счет увеличения банковских займов и ссуд. Наличность и баланс в НБРК увеличился на 77, 9 процента или на 2 474 6 миллионов тенге в конце 2003 года по сравнению с показателями по состоянию на 31 декабря 2002 года.

По состоянию на 30 сентября 2004 года кредиты и ссуды банкам составили сумму в 4 871 1 миллионов тенге, что свидетельствует о снижении на 48, 7 процента, по сравнению с показателями по состоянию на 31 декабря 2003 года, произошедшим вследствие акцентированного внимания банка на выделении ссуд и займов своим клиентам, в результате более высокой маржи по этим категориям займов. В период с 2002 по 2003 годы, общая сумма кредитов и займов предоставленных банкам увеличилась на 5, 223, 1 миллионов тенге или на 122,3 процента.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, Банк располагал инвестиционными ценными бумагами, общей стоимостью в 2, 762, 5 миллионов тенге. В 2003 году Банк располагал инвестиционными ценными бумагами, на сумму в 1 412 9 миллионов тенге. Увеличение более чем на 95,5% в основном обусловлено расширением торговой активности Банка и достаточно высокой стоимостью ценных бумаг.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, Банк располагал ценными бумагами РЕПО на сумму в 5,501,9 миллионов тенге, по сравнению с 68,2 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, что свидетельствует об увеличении на 7, 969, 5 процента.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, общий объем непогашенных займов и ссуд, предоставленных клиентам Банка, составил 88, 713, 9 миллионов тенге, с увеличением почти на 70,4 процентов по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. Общий объем непогашенных займов по состоянию на 31 декабря 2003 года составил 52,068,8 миллионов тенге, по сравнению с 35,107,2 миллионами тенге в конце 2002 года. Повышения их показателей в 2003 году превысили показатели увеличения объемов кредитов и ссуд, предоставляемых банкам.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, общая стоимость ценных бумаг, предлагаемых к продаже, за исключением резерва возможных потерь, составила 247601 миллионов тенге, увеличившись на 175, 1 процента по сравнению с показателями на 31 декабря 2003 года. Это увеличение было обусловлено, тем, что Банк инвестировал свои депозиты в

высоколиквидные ценные бумаги. В период с 31 декабря 2002 по 31 декабря 2003 годов, стоимость акций предлагаемых на продажу увеличилась с 4,354,6 миллионов тенге до 8,999,9 миллионов тенге.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, общая стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения, составила 53,994 миллионов тенге. По сравнению с данными на 31 декабря 2003 года, стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения, увеличилась на 100% в основном за счет расширения портфеля ценных бумаг и диверсификации его профиля риска.

В течение всего 2003 года, и первых девяти месяцев 2004 года, Банк не осуществлял инвестиционных вложений в ассоциированные предприятия. В период с 31 декабря 2002 по 31 декабря 2003 года, объемы инвестиций банка в ассоциированные компании снизились со 100,1 миллионов тенге до нуля. Это явилось следствием снижения собственного интереса Банка к акционерному капиталу «Акционерного Общества Нефтяная страховая Компания», с 15 процентов по состоянию на 31 декабря 2002 года до 5,45 процентов по данным на 31 декабря 2003 года, и результатом повышения собственного интереса Банка к акционерному капиталу «АО Пенсионный Фонд Капитал», с 25 до 50 процентов, в течение того же периода времени. Вследствие того, что обе акционерные компании стали не ассоциированными, инвестиции осуществляемые в их акционерный капитал должны рассматриваться в качестве инвестиций в ценные бумаги или дочерние предприятия.

По состоянию на 30 сентября 2004 года основные средства и нематериальные активы, за исключением накопленной амортизации Банка, увеличились с 2,688,5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 3,057,6 миллионов. Увеличение стоимости активов произошло за счет приобретения Банком дополнительно тридцати банкоматов, телекоммуникационного оборудования и компьютеров в 2003 году.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, средние показатели активов составили 111,5 миллиардов тенге, увеличившись на 67,9 % по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. В период с 2002 по 2003 годы, средние показатели активов увеличились на 24,7 миллиардов тенге, с 41,6 до 66,4 миллиардов тенге. Увеличение показателей на 61,5% или на 28 миллиардов долларов в течение первых девяти месяцев 2004 года было обусловлено ростом среднего ссудного портфеля и резервов на случай потери ссуды.

Итоговые обязательства

По состоянию на 30 сентября 2004 года итоговые обязательства составили 129,779,8 миллионов тенге, увеличившись на 74,4% по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. В течение 2003 года пассивы Банка увеличились на 59,4% или с 46,704,6 миллионов тенге в конце 2002 года до 4,425,9 миллионов тенге. Увеличение, произошедшее в 2004-2003 годах, явилось результатом увеличения клиентских счетов и депозитов банков.

По состоянию на 30 сентября 2004 года счета клиентов составили 85,063,3 миллионов тенге, увеличившись на 78,5 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2003 года. В течение 2003 года счета клиентов увеличились на 12,5 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2003 года, или на 35,6% по сравнению с данными на 31 декабря 2002 года. В конце 2002 года, совокупные счета клиентов банка составили сумму в 47,643,4 миллионов тенге, по сравнению с 35,151,2 миллионами в конце 2002 года.

По состоянию на 30 сентября 2004 года депозиты, полученные от банков (включая синдицированные займы), составили сумму в 31,635,9 миллионов тенге, увеличившись на 52,6 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2003 года. Депозиты,

полученные от банков, увеличились на 132,6% с 8,910 миллионов тенге в конце 2002 года, до 20,728,4 миллионов тенге по состоянию на конец 2003 года. Значительный рост, имевший место в течение 2003 года и первых девяти месяцев 2004 года, был обусловлен доступными и использованными Банком кредитными линиями в течение вышеуказанных периодов, а также благодаря выпуску субординированного долга.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, объем ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, составил 2,526,8 миллионов тенге, увеличившись на 89,6 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2003 года. Стоит отметить тот факт, что показатели на 31 декабря 2003 года составили 1,332,7 миллиона тенге, увеличившись на 1,661,2% или на 1,257 миллиона тенге по сравнению с данными на 31 декабря 2002.

Общая сумма налога, подлежащая выплате снизилась с 62,4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года, до 50,9 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года, сократившись на 18,4% (или на 11,5 миллионов тенге). По состоянию на 31 декабря 2003 года, общая сумма налога, подлежащая выплате, составившая 62,4 миллионов тенге, практически увеличилась на 62,4 миллионов тенге по сравнению с нулевыми показателями по состоянию на 31 декабря 2002. Эти различия в основном произошли вследствие эффекта чистого налогообложения и временной разницы между объемами активов и обязательств по финансовой отчетности и различным методам признания доходов и расходов для налоговых целей, также как и зарегистрированной стоимости отдельных активов.

Средние обязательства Банка в течение первых девяти месяцев 2004 года составили 102,1 миллиардов тенге, увеличившись на 63,7% по сравнению со средними показателями за 2003 год. Увеличение произошло вследствие увеличения депозитов клиентов и других банков. Средние обязательства Банка в 2003 году увеличились до 60,6 миллиардов тенге (продемонстрировав существенный рост в 58,9%, по сравнению с 22,5 миллиардами тенге в 2002 году). По состоянию на 30 сентября 2004 года процентные обязательства Банка составили 94,5 миллиарда тенге, увеличившись на 66% по сравнению со средними показателями на 31 декабря 2003 года. В 2003 году процентные обязательства Банка увеличились на 57,7% по сравнению со средними показателями 2002 года, в основном за счет увеличения среднесрочных и бессрочных вкладов. По состоянию на 30 сентября 2004 года среднесрочные и бессрочные вклады составили 45,1 и 20,7 миллиардов тенге соответственно, увеличившись на 70,2 и 42,8% по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. В течение 2003 года среднесрочные и бессрочные вклады увеличились на 53,2 и 34,3 процента соответственно.

Достаточность капитала и другие коэффициенты

По состоянию на 30 сентября 2004 года собственные средства акционеров Банка увеличились на 48,8 процентов, до 11,075,2 миллионов тенге, по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. По состоянию на 31 декабря 2003 года собственные средства акционеров Банка увеличились на 79,4 процентов, до 7,440,6 миллионов тенге, по сравнению с 4,146,7 миллионами тенге по данным на 31 декабря 2002 года. Акционерный капитал Банка увеличился в 2003 и 2004 годах за счет дополнительных эмиссий обычных акций Банка.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 17,257 миллионов тенге, включая капитал первого уровня в 10,952 миллиона тенге, увеличившись на 45,2% по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. По состоянию на 31 декабря 2003 года общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 11,882,9 миллионов тенге, включая капитал первого уровня в 7,161,9 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2004 года

соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и общей достаточности основного капитала, составило 10,95 и 15,01 процентов соответственно. По состоянию на 31 декабря 2003 года, соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и общей достаточности основного капитала, составило 10,39 и 17,24 % соответственно.

В следующей таблице приведена определенная информация об уровне 1 и уровне 2 капитала Банка, а также коэффициент достаточности капитала на указанные даты на основе МСФО по состоянию на 30 сентября 2004 года и 31 декабря 2003 и 2002 годов, рассчитанная в соответствии с положениями Базеля:

	30 сентября	31 декабря	
	2004	2003	2002
	<i>(миллионов тенге, за исключением процентов)</i>		
Капитал 1 уровня	10 952	7 162	3 862
Капитал 2 уровня	6 305	4 721	2 489
Капитал 1 и 2 уровней	17 257	11 883	6 351
Всего активов, взвешиваемых по степени риска	114 747	68 927	46 392
Коэффициент достаточности капитала	15 01	17 24	13 69

При использовании коэффициентов, установленных Базелем, соотношение банковского капитала первого уровня на 31 декабря 2003 года составило 10,39%, по сравнению с 8,13% по состоянию на 31 декабря 2002 года. Коэффициент достаточности капитала, взвешенный по степени риска (состоящий из общего капитала, поделенного на стоимость активов, взвешенных по степени риска) составил 17, 24 процента по данным на 31 декабря 2003 года, по сравнению с 13,69 процентами на 31 декабря 2002 года.

Капитал

В следующей таблице приведены определенные коэффициенты, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК, подготовленные в соответствии с принципами Финансовой Отчетности Республики Казахстан, по состоянию на 30 сентября 2004 года, 31 декабря 2003 и 2002 годов, относительно достаточности капитала, валютной позиций, максимальных кредитов и других вопросов:

	<i>Минимальные требования НБК</i>	30 сентября	31 декабря	
		2004	2003	2002
Минимальный уставной фонд (Казахстанские тенге) ¹	Не менее 2 000 миллионов ²	7 063 млн. тенге	5 167 млн. тенге	3 167 млн. тенге

Коэффициенты достаточности капитала

К1 – капитал 1 уровня к общей сумме активов	Не менее 6 %	6.3	7.2	6,6
К2 – собственный капитал к общей				

сумме активов, взвешенного в отношении риска	Не менее 12 %	13,0	14,9	13,1
К4 – Текущие коэффициенты ликвидности ³	Более 30 %	101,0	80,0	51,0
К5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности*..	Более 40 %	99,0	83,0	59,0
Резервы в НБК и денежные средства**	Среднемесячный показатель в 8 % от депозитов со сроком погашения менее трех месяцев	14,8	12,9	12,6
К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы по отношению к собственному капиталу	Не более 50 % от собственного капитала банка	21,0	20,0	23,0
Максимальная совокупная нетто открытая валютная позиция ³	50 % от собственного капитала банка	1,2	2,2	7,2
Максимальная нетто открытая длинная валютная позиция в валютах стран с рейтингом "А" или выше, а также в Евро	30 % от собственного капитала банка	0,4	1,6	11,1
Максимальная нетто открытая позиция в валютах стран с рейтингом от "Б" до "А"	Короткая позиция 15% от собственного капитала банка	0,7	-	(0,3)
Максимальная совокупная сумма балансовых и внебалансовых кредитов, предоставленных взаимосвязанным сторонам	100 % от собственного капитала банка	11,9	4,9	7,6
Максимальная сумма кредита, предоставленного какому-либо одному заемщику	В процентном выражении от собственного капитала банка			
- взаимосвязанным сторонам	10	5,9	2,0	1,9
- другим заемщикам	25	18,9	21,2	24,3
- по необеспеченным займам	10	0,3	1,0	1,8

¹ Согласно Казахстанскому законодательству «акционерный капитал» означает капитал, который должен быть обеспечен для учреждения компании или банка. Уставной фонд банка может быть сформирован только посредством денежных взносов. Не разрешается использовать заемные средства в качестве взносов в уставной фонд.

² По определению НБК "собственный капитал" является суммой капитала I уровня плюс капитал II уровня (при условии, что он не превышает капитал I уровня) минус инвестиции в акционерный капитал. Капитал I уровня является суммой акционерного капитала плюс премия к акции и плюс резервы дохода за минусом нематериальных активов, а капитал II уровня является суммой текущей прибыли за период плюс резервы на переоценку плюс общие резервы (при условии, что они не превышают 1.25 процента от активов, взвешенных с учетом риска) плюс субординированные долговые обязательства (но не более 50 процентов от капитала I уровня).

³ Чистая валютная позиция

ОПИСАНИЕ ЭМИТЕНТА

Краткий обзор

Банк «ЦЕНТРКРЕДИТ» входит в четверку крупнейших коммерческих банков Республики Казахстан. По состоянию на 30 сентября 2004 года, активы банка и счета его клиентов составили 141,009,5 и 85,062,3 миллионов тенге соответственно.

Первоначально деятельность Банка заключалась в обслуживании физических лиц и корпоративных клиентов. Сфера банковского обслуживания корпоративных клиентов представляет собой широкий спектр банковских продуктов, предназначенных для различных категорий внутренних клиентов, и в основном направлена на обслуживание предприятий мелкого и среднего бизнеса. Физическим лицам банк предоставляет следующие виды услуг: предоставление ссуд физическим лицам; принятие вкладов физических лиц; операции связанные в выпуском кредитных и платежных карт. Банк также является активным участником рынка Евронот с фиксированной процентной ставкой и валютного рынка Республики Казахстан.

Основная цель Банка, в соответствии со статьей 1,5 Статьи Ассоциации Банка, состоит том, чтобы содействовать развитию экономики государства и тем самым гарантировать акционерам банка возможность получения дивидендов, посредством широкого спектра банковских операций, производимых в полном соответствии с текущим законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 30 сентября 2004 года Банк располагает Головным Офисом в городе Алматы, 19 филиалами, предоставляющими полный спектр банковских услуг и 97 филиалами, предоставляющими ограниченный спектр банковских услуг, расчетно-кассовыми отделениями на всей территории Республики Казахстан и сетью из 62 банкоматов, расположенных в основных городах Казахстана.

25 мая 2004 года Банк был перерегистрирован в Акционерное общество «ЦентрКредит», в полном соответствии с новым законом об акционерных компаниях. Текущая лицензия Банка была переиздана Национальным Банком Республики Казахстан 9 июня 2004 года, регистрационное свидетельство за номером – 3890-1900-АО, выдано Министерством Юстиции Республики Казахстан. Зарегистрированный офис банка, являющийся одновременно его головным офисом распложен по адресу: 480072, город Алматы, ул. Шевченко 100, Республика Казахстан.

История создания

Первоначально Банк был зарегистрирован Государственным банком бывшего СССР в сентябре 1998 года как Алматинский Областной Центральный Кооперативный Банк «ЦентрБанк» - кредитное учреждение для работы с кооперативными предприятиями и компаниями малого и среднего бизнеса. В августе 1991 года Банк был перерегистрирован в Казахстанский Центральный Акционерный Банк «ЦентрБанк», и в ноябре 1996 года он был перерегистрирован в «ОАО Банк ЦентрКредит». Лицензия, выданная банку является бессрочной.

В 1998 году произошло слияние Банка ЦентрКредит с государственным предприятием ЗАО Жилстройбанк. ЗАО Жилстройбанк был учрежден в ноябре 1996 года в качестве Государственного Жилищного Банка для оказания услуг физическим лицам в сфере предоставлении долгосрочных ипотечных кредитов. В 1997 году произошло слияние ЗАО Жилстройбанк с другим государственным банком ОАО Казахстанский акционерный коммерческий банк, работавшего в сфере развития социального кредитования

("КредСоцБанк"). ОАО Казахстанский акционерный коммерческий банк был учрежден в 1990 году с целью осуществления финансирования для развития и стабилизации экономики бывшей Казахской ССР. После слияния с КредСоцБанком Правительство инициировало финансовую реструктуризацию, включающую в себя передачу Реабилитационному Банку приблизительно 1 298 миллионов тенге безнадежных кредитов. Передача не включала в себя определенных привязанных к доллару ипотек, которые на момент передачи не были в дефолте. Смотрите далее раздел "- Ссудный Портфель". В декабре 1997 года вслед за реструктуризацией, ЗАО Жилстройбанк было приватизировано. В соответствии с условиями приватизации акционеры ЗАО Банк ЦентрКредит (успешный участник торгов) и Правительство приобрели акции в новом предприятии, получившемся после слияния, Банке, пропорционально их пакетам акций, исходя из стоимости акций в каждом банке по состоянию на 31 декабря 1997 года. В результате Правительство стало основным акционером Банка, которому принадлежало приблизительно 21 процент от выпущенных простых акций. В 2001 году Банк выкупил пакет акций у государства, и данные акции были перевыпущены другим инвесторам. Простые акции Банка в настоящее время занесены в листинг "А" Казахстанской фондовой биржи, и по состоянию на 30 сентября 2004 года Банк имел 800 акционеров, причем ни один из акционеров не владеет более чем 8,5 процентами его выпущенного уставного капитала. Смотрите раздел "Управление и долевое владение – Основные акционеры".

Конкуренция

По состоянию на 30 сентября 2004 года в Казахстане работают 35 коммерческих банков, за исключением НБК и БРК. Сюда же следует отнести 15 иностранных банков и их филиалы, которые осуществляют банковскую деятельность на территории Республики Казахстан. Так по состоянию на 31 декабря 2002 года в Казахстане работало 38 коммерческих банков, за исключением НБК и БРК. Уменьшение числа коммерческих банков, прежде всего, обусловлено более строгими требованиями, предъявляемыми Национальным Банком Республики Казахстан в отношении накопления капитала, создания резервов, максимального риска потенциальных убытков, бухгалтерского учета и раскрытия информации. Смотрите далее раздел "Банковский сектор в Казахстане".

Коммерческие банки, работающие в Республике Казахстан могут быть условно подразделены на четыре группы: крупные местные банки, в том числе Казкоммерцбанк, Народный Банк и Банк ТуранАлем, местные банки среднего уровня, такие как банк ЦентрКредит, банки с иностранным участием, такие как АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан, HSBC, и другие мелкие банки.

Банк в настоящее время не составляет конкуренции ведущим банкам Республики Казахстан в плане крупных корпоративных клиентов. Тем не менее, в качестве четвертого по величине банка в Казахстане в отношении вкладов физических лиц (по состоянию на 30 сентября 2004 года сумма составила 34 354,8 миллионов тенге), Банк может конкурировать с ведущими банками Республики в сфере обслуживания физических лиц. Необходимо также отметить тот факт, что Банк составляет конкуренцию другим участникам рынка (в том числе ведущим Казахстанским банкам) в сфере обслуживания клиентов малого и среднего бизнеса. Менеджмент Банка полагает, что профессиональное управление Банком, прозрачная и последовательная деловая практика, а также широко разветвленная сеть филиалов, дает Банку ряд преимуществ на Казахстанском рынке, особенно в сфере конкурентной борьбы за представителей малого и среднего бизнеса, а также физических лиц.

В следующей таблице приводятся сравнительная финансовая информация (подготовленная в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета и требованиям НБК) по Банку и некоторым другим Казахстанским банкам, включая банки с иностранным участием:

По состоянию на 30 сентября 2004 года

	<i>Активы</i>	<i>Собственный капитал</i>
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
<i>Крупные Казахстанские Банки</i>		
Казкоммерцбанк	540348	53415
Банк ТуранАлем	506186	41501
Народный Банк	336979	33850
<i>Казахстанские Банки средней величины</i>		
Банк ЦентрКредит	141544	11169
АТФ Банк	131432	14865
Темирбанк	35117	4867
<i>Банки с иностранным Участием</i>		
АВН АМРО Банк Казахстан	45336	5094
Ситибанк Казахстан	31717	5065

Источник: Опубликованные финансовые отчеты

В 2001 году Правительство и Областные исполнительные органы учредили Банк Развития Казахстана ("БРК"). Основной целью Банка Развития Казахстана является осуществление среднесрочного и долгосрочного финансирования крупных промышленных проектов (по крайней мере, на сумму эквивалентную 5 миллионам долларов США); экспортного финансирования; предоставление гарантий в отношении инвестиционных проектов; а также деятельность в качестве основного плательщика и агента по сбору средств для Правительства РК. БРК запрещено предоставление ссуд финансовым учреждениям, прием вкладов или открытие банковских счетов, в связи с чем, Банк Развития Казахстана не может рассматриваться в качестве Банка конкурента.

БРК обладает специальным статусом и контролируется НБК только в отношении отчетности и банковских переводов. БРК не может рассматриваться в качестве коммерческого банка в целях определения доли и места на рынке в настоящем Проспекте эмиссии. Для получения информации относительно БРК, смотрите раздел: Банковский Сектор в Республике Казахстан.

Стратегия Банка

Стратегия Банка заключена в увеличении его доли на рынке и общей стоимости имущества, посредством усиления позиций Банка во всех рыночных сегментах, особенно в сфере обслуживания предприятий мелкого и среднего бизнеса и физических лиц, которые в свою очередь всегда были приоритетными сферами деятельности банка. Для претворения в жизнь определенной стратегии, Банк планирует осуществить нижеследующее:

- Расширить банковскую деятельность и деятельности на рынке капитала;
- Усилить базы финансирования и капитала;
- Усовершенствовать систему управления рисков
- Усилить оперативную эффективность, и
- Установить стратегические партнерские отношения с западными банками.

Расширение деятельности на банковском рынке и рынке капитала

Несмотря на тот факт, что сегмент рынка банковских услуг в отношении физических лиц в Республике Казахстан увеличился достаточно быстро, его доля в республиканской экономике в целом еще достаточно мала. Для привлечения клиентов Банк планирует использовать сеть своих филиалов по кросс-продаже целевым клиентам (иными словами физическим лицам, с годовым доходом от 6 000 до 20 000 долларов США) традиционного спектра услуг, оказываемых физическим лицам, таких как принятие вкладов и потребительское кредитование с иными более сложными финансовыми продуктами, как страхование, денежные переводы, услуги, предоставляемые через Интернет, ипотечное кредитование, управление активами и услуги по кредитным и платежным банковским карточкам.

Банк планирует установку 45 дополнительных банкоматов в течение 2005 года, для того чтобы облегчить своим клиентам доступ к их банковским счетам. В настоящее время в банке разрабатывается внешний центр обработки данных, который будет обеспечивать банковское обслуживание по сети Интернет. Кроме этого, Банк работает над улучшением качества и спектра услуг, предоставляемых физическим лицам, для чего планируется открытие от 30 до 50 новых расчетно-кассовых отделов в течение двух последующих лет. Банк также планирует увеличить свою долю в рыночном сегменте кредитных и платежных банковских карточек, с 3, 5% в настоящее время (по состоянию на 31 декабря 2004 года, банк выпустил около 94, 100 карточек) до 9,% в 2006 году, (что, в общем, составит 350 000 карточек).

Банк также принял на себя обязательства по дальнейшему развитию своих корпоративных банковских услуг. Банк планирует сфокусироваться на диверсификации своего ссудного портфеля, сохраняя его качество, посредством привлечения новых корпоративных клиентов, представителей среднего и крупного бизнеса, предоставления услуг по документарным операциям крупным предприятиям, занятым в сфере импорта и экспорта, а также посредством внедрения новых и расширения спектра предоставляемых, услуг для существующих и новых клиентов, включая доступ к частным пенсионным программам, лизинг, денежные переводы и управление активами.

Казахстанский рынок капитала развивается вместе с ростом экономических показателей. Например, доля дочернего брокерского - дилерского предприятия Банка ЦентрКредит: ТОО KIB Asset Management в 2002 году составляла 11.2 процента общего количества ценных бумаг, предлагаемых Казахстанской Фондовой Биржей (KASE). Банк намеривается и далее развивать деятельность ТОО KIB «Asset Management», направленную на работу с ценными бумагами, и предоставлению финансовых консультаций.

Меры по улучшению базы финансирования и капитала

Банк планирует улучшать свою базу финансирования посредством увеличения собственной рыночной доли по вкладам физических лиц, через широкую сеть филиалов, среднесрочными займами на внутреннем и международном рынках, и посредством займов пониженной стоимости, которые предоставляются организациям международного развития и другим международным финансовым институтам.

Местные депозиты являются важным и привлекательным источником финансирования для Банка. Руководство Банка надеется, что по мере укрепления банковского сектора в Казахстане, частное финансирование, которое на сегодняшний день не полностью охвачено, постепенно войдет в банковскую систему. Маркетинговая стратегия Банка заключается в

эффективном использовании своей сети филиалов и опыта на рынке предоставления банковских услуг физическим лицам для захвата такого ожидаемого движения капитала. По состоянию на 30 сентября 2004 года Банк вошел в четверку крупнейших банков Казахстана по депозитам. Таким образом, Банк планирует увеличить свою долю пропорционально увеличению объемов внутренних депозитов.

В период с сентября 2002 года по сентябрь 2004, Банк получил международное финансирование от нескольких международных финансовых организаций и Европейского Банка по Реконструкции и Развитию (EBRD). В настоящее время Банк проводит переговоры в отношении возможных капитальных вложений с Европейским Банком по Реконструкции и Развитию, DEG, и Международной Финансовой Корпорацией, являющейся подразделением Всемирного Банка.

По состоянию на 30 сентября 2004 года объявленный акционерный капитал Банка составил 7,167 миллионов тенге, полностью выпущенных и оплаченных. Начиная с 2000, года Банк осуществил ряд проектов, направленных на увеличение собственной базы капитала, включая предоставление субординированных кредитов в размере 4,5 миллионов долларов США, подлежащих выплате в конце 2005 года. В период с 2002 по 2004 годы, Банк осуществил выпуск трех дополнительных субординированных кредитов в размере 5,5 миллионов долларов США подлежащих выплате в течение девяти последующих лет.

Коэффициент достаточности капитала по отношению к взвешенному риску Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года составил 15.01 процентов. Банк намеривается улучшить свою базу капитала в течение 2005 года посредством увеличения объявленного и выпущенного акционерного капиталов до 13 миллиардов тенге и предоставлением субординированного кредита в размере двух миллиардов тенге. К сожалению, в настоящее время никто не может гарантировать успешное завершение вышеуказанных проектов.

Управление рисками

Банк определил собственные внутренние правила, методы и инструкции по управлению рисками в полном соответствии с требованиями, предъявляемыми НБК. В Банке также были выделены соответствующие комитеты, ответственные за управление рисками, в том числе, Кредитный комитет, ответственный за кредитные риски, в отношении физических лиц и корпоративных клиентов; и Комитет по активам и пассивам, ответственный за рыночные и кредитные риски, связанные с финансовыми учреждениями. Казначейский отдел, ежемесячно отчитывающийся перед Комитетом по активам и пассивам, вовлечен в управление ликвидностью, процентными ставкам и рисками по валютным операциям. Функция Банка по управлению рисками улучшилась в последние годы после внесения ряда оперативных изменений, произведенных с помощью RZB и Банка Ирландии. Банк принял на себя обязательство по дальнейшему развитию возможностей управления рисками, в том числе благодаря введению более сложного анализа, такого как анализ рисков стоимости в дополнение к существующему анализу разрыва, используемых Банком в настоящее время. Для получения более подробных сведений по данному вопросу, смотрите раздел «Управление активами и пассивами».

Повышение оперативной эффективности

Менеджмент Банка считает, что банк сможет повысить собственную эксплуатационную эффективность, посредством рационализации своей организационной структуры, вложений в человеческие ресурсы и увеличения использования и модернизации технологии. После

слияния с ЗАО Жилстройбанк в 1998 году Банк начал пользоваться стратегией "один филиал в одном городе" и сократил число своих региональных филиалов в зонах меньшей деловой концентрации. По состоянию на 30 сентября 2004 года у Банка было 19 филиалов, оказывавших полный спектр услуг, размещенных по всему Казахстану. 19 филиалов банка это прямой результат сокращения 46 филиалов, существовавших в 1998 году. Все филиалы, предоставляющие своим клиентам полный спектр банковских услуг, были интегрированы в Глобальную вычислительную сеть, работающую в реальном времени и позволяющую иметь интерактивную связь с головным офисом Банка. Руководство Банк полагает, что сеть филиалов с полным спектром услуг Банка покрывает все основные города и регионы Казахстана, и Банк не намеривается сокращать далее свою сеть филиалов. Банк может открыть дополнительные филиалы с полным спектром услуг в городах, где Банк определит крупные источники дохода по депозитам и в виде сборов и комиссий, получаемого от предоставления услуг физическим лицам и корпоративным клиентам.

Банк разработал внутренние и внешние программы обучения для улучшения профессиональной базы и навыков своих служащих в отношении продаже ряда различных банковских услуг. Руководство Банка считает, что такие программы наряду с разработкой руководства по укомплектованию персонала и методов управления человеческими ресурсами помогут усовершенствовать навыки и повысить профессионализм сотрудников Банка.

Стратегическое партнерство с западными банками

В настоящее время Банк рассматривает вопрос создания альянса стратегического партнерства с несколькими западными финансовыми учреждениями. Банк считает, что такое стратегическое партнерство повысит эффективность деятельности и укрепит управленческие навыки. Руководство Банка ведет переговоры с различными консультационными фирмами по возможным структурам учреждения такого альянса стратегического партнерства.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА

По состоянию на 30 сентября 2004 года сеть филиалов Банка помимо головного офиса, расположенного в Алматы, состояла из 19 филиалов, предоставляющих клиентам весь спектр услуг, 97 филиалов, предлагающего ограниченный спектр услуг и расчетно-кассовых отделений, расположенных по всему Казахстану, а также 62 банкоматов. Кроме того, клиенты банка ЦентрКредит, равно как и клиенты других казахстанских банков могут пользоваться сетями банкоматов различных казахстанских банков за небольшие комиссионные при снятии средств. В результате у клиентов Банка имеется доступ к широкой сети банкоматов по всему Казахстану. В настоящее время Банк предлагает широкий спектр продуктов и услуг, таких как принятие вкладов физических и юридических лиц, операции по дисконтированию, расчеты, хранение, выпуск платежных карточек, валютные операции, выпуск банковских гарантий и обеспечений, услуги банка-корреспондента, операции по расчету наличными и посредством переводов, предоставление кредитов, трастовые операции, операции по обеспечению, инкассация, сделки с драгоценными металлами, лизинг, факторинг, форфейтинг, брокерские - дилерские сделки, клиринговые операции, операции по сейфовому хранению, выпуск чековых книжек и простых векселей, а также операции по переводным векселям.

В мае 2001 года Банк стал членом-участником системы VISA и в 2002 году членом-корреспондентом системы *Visa International*. По состоянию на 30 сентября 2004 года банк выпустил более 76, 700 платежных карточек, в конце 2004 года количество выпущенных платежных карт достигло 94, 100. В основном платежные карты выдаются лицам,

непосредственные работодатели которых производят выплату заработной платы электронным способом, переводом средств со счета работодателя на счет сотрудников в соответствии с договорами, которые они заключают с различными банками. В связи с этим Банк ведет активные переговоры с непосредственными работодателями.

Банк является основным агентом Western Union в Казахстане. Данная услуга в основном предоставляется физическим лицам. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, сумма денежных переводов посредством использования сети переводов Western Union составила 23, 9 миллионов долларов США. Банк рассчитал, что его доля в рынке от общего количества денежных переводов с использованием сети переводов, Western Union в Республике Казахстан составила 63 процента. В течение первых девяти месяцев 2004 года средняя сумма одноразового денежного перевода составила 447 долларов США, в то время как, максимальная сумма перевода не превышала 7 000 долларов США. Суммы ежемесячных денежных переводов не превышали 3, 5 миллиона долларов США.

Кроме того, Банк начал предлагать своим корпоративным клиентам банковское обслуживание по сети Интернет. В настоящее время банковские услуги в режиме Интернет, включают в себя доступ к информации по счетам, платежным переводам и валютным операциям. В услуги, предоставляемые по телефону, входит только предоставление информации в отношении баланса лицевого счета. В будущем Банк планирует расширить спектр услуг, предоставляемых по телефону и через Интернет для своих клиентов - физических лиц. Несмотря на это в ближайшем будущем эти услуги не будут пользоваться широким спросом. Особенно это касается банковского обслуживания по сети Интернет, так как персональные компьютеры стоят достаточно дорого, и не слишком широко распространены среди потребителей Казахстанского рынка.

По состоянию на 30 сентября 2004 года общая сумма вкладов Банка достигла приблизительно 85 миллиардов тенге, размещенных на более 215 000 банковских счетах. Руководство Банка определило, что его доля на депозитном рынке в Казахстане (по физическим лицам и корпоративным клиентам) составила приблизительно 9.3 процента, (данные на 30 сентября 2004).

- Банк «ЦентрКредит» располагает четырьмя основными отделами, осуществляющими следующие виды услуг:
- Корпоративный и Международный Бизнес, корпоративные и международные банковские услуги;
- Казначейство услуги на рынке ценных бумаг, пенсионные фонды и управление привлечением и размещением ресурсов коммерческого банка;
- Развитие бизнеса, ипотечное кредитование и банковские услуги физическим лицам
- Кредитование предприятий мелкого среднего бизнеса

Банк также располагает четырьмя операционными отделами службы поддержки работы основных отделов банка:

- Кредитные риски, отдел, занимающийся анализом кредитных рисков потенциальных заемщиков и отслеживающий кредитный портфель Банка;
- Административный отдел, ответственный за управление человеческими ресурсами и защиту информации;
- Финансовый отдел, ответственный за мониторинг банковских средств и;
- Анализ и управление рисками, отдел ответственный за анализ и управление рыночными и операционными рисками Банка.

Банковские услуги, предоставляемые корпоративным клиентам и предприятиям мелкого и среднего бизнеса

Банк предоставляет широкий спектр банковских продуктов и услуг предприятиям малого, среднего бизнеса, а также работает с крупными казахстанскими предприятиями. В Банке существует условное разделение корпоративных клиентов в зависимости от размеров их годового дохода. Корпоративные клиенты с годовым доходом в 700 000 долларов США и менее, классифицируются как «небольшие», корпоративные клиенты с годовым доходом от 700 000 до 7 миллионов долларов США, как «средние», корпоративные клиенты с годовым доходом от 7 до 70 миллионов долларов США, как «крупные клиенты», корпоративные клиенты с годовым доходом свыше 70 миллионов долларов США, классифицируются как «крупнейшие предприятия». Количество счетов корпоративных клиентов банка постоянно увеличивается. По состоянию на 30 сентября 2004 года у Банка было приблизительно 27 300 корпоративных счетов, 230 из которых классифицировались в качестве счетов, принадлежащих крупным и крупнейшим предприятиям. По состоянию на 30 сентября 2004 года сумма кредитов, предоставленных крупным и крупнейшим компаниям, составила 24, 4% общей стоимости имущества банка (37, 2% общего ссудного портфеля банка), а сумма кредитов, предоставленных предприятиям мелкого и среднего бизнеса, составила 30, 7% общей стоимости имущества банка (46, 7% общего ссудного портфеля банка).

В основном Банк занят в сфере оказания услуг предприятиям мелкого и среднего бизнеса. Руководство Банка планирует и далее развивать эту сферу деятельности и параллельно увеличивать долю своего присутствия на рынке оказания услуг предприятиям мелкого и среднего бизнеса с 6,3% до 9% соответственно. Осуществить это руководство планирует следующим образом: путем привлечения новых предприятий мелкого и среднего бизнеса, которые не являются клиентами Банка, путем привлечения предприятий-клиентов других банков, с целью убедить их перевести активы в указанный Банк.

Банк принимает участие в специальных программах по финансированию предприятий малого и среднего бизнеса и предприятий в целевых секторах экономики, организованных и спонсируемых НБК, Министерством Финансов и некоторыми местными (региональными) исполнительными органами, а также международными финансовыми учреждениями, такими как Азиатский банк развития ("АБР"), Европейский Банк Реконструкции и Развития, Немецкая Инвестиционная Компания (DEG), и финансовая группа из Нидерландов (FMO). Общая сумма кредитов, предоставленных вышеперечисленными организациями, выглядит следующим образом: Азиатский банк развития – 99 000 долларов США, EBRD – 27, 4 миллиона, DEG – 4 миллиона долларов США, FMO – 565,9 миллионов тенге. Смотрите раздел "Управление активами и пассивами – Финансирование и ликвидность".

В качестве кратко - и среднесрочной стратегии, руководство Банка планирует расширение собственной базы корпоративных клиентов, и повысить качество ссудного портфеля. Для достижения этих целей Банк учредил Департамент Корпоративного и международного бизнеса.

Основная часть деятельности Банка по услугам, предлагаемым корпоративным клиентам, заключается в торговом финансировании и предоставлении краткосрочных кредитов в основном в Тенге или долларах США, включая аккредитивы, гарантии и кредитование рабочего капитала. Большинство из корпоративных займов Банка подлежат погашению в течение 12 месяцев. По мере роста спроса на долгосрочное кредитование Банк пытается привязать приоритетные источники средств, при их наличии, с долгосрочным финансированием.

По состоянию на 30 сентября 2004 года доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составила приблизительно 7.8 процентов.

Банк также вводит дополнительные корпоративные услуги, как, управление счетами заработной платы, выпуск корпоративных карточек и валютные операции.

Банковские услуги, предоставляемые физическим лицам

В 2001 году рынок банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, в Казахстане значительно расширился вслед за введением Фонда страхования депозитов. Банк является членом данного Фонда. Помимо этого, в период между июнем и июлем 2001 года Правительство объявило о налоговом амнистировании в отношении любого капитала, размещенного в банках в течение такого периода времени. Благодаря данной программе в банковскую систему поступило примерно 480 миллионов долларов США.

Рынок банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, становится чрезвычайно важным источником деятельности для Банка. Банк считает, что его сеть филиалов позволит получить выгоду от базы его клиентов - физических лиц и частных вкладчиков. По состоянию на 30 сентября 2004 года на долю Банка приходилось приблизительно 8.9 процентов от всех срочных вкладов физических лиц в Казахстане, размещенных на 170 400 индивидуальных счетах.

Банк предлагает широкий спектр банковских продуктов и услуг, включая индивидуальные текущие счета, срочные вклады и дебетовые и кредитные карты, валютные операции и услуги банкоматов. В течение 2002, 2003 и 2004 годов Банк увеличил свою долю на рынке банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, путем увеличения числа банкоматов в зонах, где, по его мнению, потенциал роста деятельности Банка в области оказания банковских услуг физическим лицам является высоким, особенно в Восточном Казахстане и в Каспийских регионах на западе Казахстана.

Руководство Банка полагает, что банковский сектор, связанный с кредитными и платежными картами, значительно увеличится в течение ближайших нескольких лет. С недавнего времени Банк пользуется услугами Центра обработки карточек третьей стороны для обработки кредитных и платежных карточек.

По состоянию на 30 сентября 2004 года Банк выпустил около 76 700 платежных карт, (что составляет 3,4% общей доли республиканского рынка), из которых 650 карточек являются кредитными и составляют 89, 9% общего числа карточек выпущенных до 31 декабря 2004 года. Несмотря на тот факт, что большинство выпускаемых платежных карт предназначены для выплаты заработной платы корпоративных клиентов, руководство банка верит в то, что рынок платежных карточек в Казахстане продолжит свое успешное развитие.

Банк также активно работает на рынке потребительского кредитования. Потребительские займы (в том числе ипотека) по состоянию на 30 сентября 2004 года составляют 4.3 процентов всего ссудного портфеля Банка. Банк участвует в программе, организованной НБК в 2000 году по долгосрочному финансированию жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в Казахстане. Согласно данной программе участвующие банки предоставляют ипотечные займы физическим лицам, а затем передают такие займы в Казахстанскую ипотечную компанию, дочернему предприятию НБК, которая финансируется посредством выпуска внутренних Евронот.

Тем не менее, Банк заинтересован в развитие программ долгосрочного финансирования, не смотря на тот факт, что информация в отношении подобных займов не отражается в ежегодном консолидированном финансовом отчете Банка, начиная с момента передачи займов Казахстанской Ипотечной Компании (приблизительно в течение одного месяца с момента предоставления займа). Исходя, из вышесказанного Банк в некоторой степени несет кредитные риски.

Руководство Банка ожидает, что сумма ссуд по данной программе к концу 2004 года составит приблизительно 1, 9 миллиарда тенге, так как по состоянию на 30 сентября 2004 года, общая сумма экономического интереса Банка в отношении подобных программ кредитования составила 9, 3 миллиардов тенге. После слияния с ЗАО Жилстройбанком, Банк унаследовал ряд ипотечных займов, по которым заемщики получают субсидии от Правительства. Смотрите раздел "Ссудный портфель – Структура ссудного портфеля по секторам".

Рынки Капитала

Казахстанские рынки капитала постепенно развиваются по мере роста экономики. Важным фактором для этого послужило учреждение в 1998 году отечественных частных пенсионных фондов и компаний по управлению активами. По состоянию на 30 сентября 2004 года рыночная доля ТОО KIB Asset Management, дочернего предприятия, полностью принадлежащего Банку, по корпоративным ценным бумагам, на Казахстанской фондовой бирже составляла 6.6 процентов.

Основной деятельностью ТОО KIB Asset Management является продажа, обмен и размещение государственных, и корпоративных ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже и рынках ценных бумаг в Республике Казахстан; номинальное владение; управление инвестиционными портфелями клиентов и корпоративное финансирование. В 2003 году ТОО KIB Asset Management участвовало в качестве финансового советника и единственного андеррайтера при выпуске вторых и третьих внутренних Евронот ипотечного займа Казахстанской Ипотечной Компании на сумму в 3 и 5 миллиардов тенге соответственно. В дополнение к вышесказанному, ТОО KIB Asset Management выступало в качестве финансового советника и участника финансового рынка при выпуске акций золотодобывающего предприятия Чаралтын и ведущего производителя цинка в республике – компании КазЦинк. ТОО KIB Asset Management также победило в тендере и получило право быть эксклюзивным советником Комитета Государственной Собственности и Приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан при продаже государственного пакета акций акционерного общества CNPC – Актобемунайгаз, предприятия созданного при участии Китайских и Казахстанских нефтегазодобывающих компаний.

Партнерами ТОО KIB Asset Management являются определенные крупные отечественные финансовые учреждения, такие как Банк ТуранАлем, Народный Банк, Казкоммерцбанк, АТФ Банк, АБН АМРО Банк Казахстан, а также многие международные банки, такие как ING Bank, Deutsche Bank, и Лондонский Standard Bank.

Услуги пенсионного Фонда

Пенсионные фонды в Республике Казахстан – представляют собой новые и динамично развивающиеся структуры. В настоящее время в Казахстане существуют девять компаний по управлению активами, 16 частных пенсионных фондов и один государственный пенсионный фонд. Банк серьезно намерен стать ведущим провайдером услуг пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2004 года Банк участвовал в акционерном капитале трех

пенсионных фондов, ЗАО Народный пенсионный фонд, ЗАО Пенсионный фонд Коргау и ЗАО Столичный пенсионный фонд. Смотрите раздел "- Дочерние предприятия и филиалы".

Международные банковские операции

Несмотря на тот факт, что Банк в настоящее время не располагает действующими дочерними предприятиями и филиалами за пределами Казахстана, Банк предоставляет услуги клиентам, в сфере международной торговли. Банк поддерживает отношения в качестве банка-корреспондента со многими ведущими международными банками, в том числе ING Bank, Deutsche Bank, Dresdner Bank, Коммерцбанком, АБН АМРО Банком Казахстан, The Bank of New York, RZB, Hypo-und Vereins Bank, Ситибанк, , Bank of Tokyo-Mitsubishi, American Express и другими. Банк также является основным агентом системы денежных переводов Western Union.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИЛИАЛОВ

По Республике Казахстан в целом, Банк располагает 19 филиалами, оказывающими весь спектр банковских услуг и 97 филиалами, оказывающими ограниченный спектр банковских услуг. Деятельность каждого филиала регулируется внутренними банковскими правилами и положениями, и контролируется головным офисом. Каждый филиал с оказанием полного спектра услуг предоставляет широкий спектр банковских услуг, хотя операции по дисконтированию, трастовые, клиринговые, ипотечные операции, выпуск чековых книжек и платежных карточек, операции по предоставлению гарантий, выпуск ценных бумаг, факторинг, форфейтинг, а также сделки с драгоценными металлами выполняются только головным офисом. В отличие от филиалов, расчетно-кассовые отделения осуществляют ограниченное число банковских операций, такие как принятие платежей за коммунальные услуги, снятие наличности и перевод денег, и в основном индивидуальным клиентам.

Кредитный Комитет Банка и Головной Офис ответственны за разработку политики филиалов и стратегию развития. Кредитный Комитет Банка также определяет объемы средств, которые филиалы Банка могут предоставить своим клиентам в качестве займов. Совокупный лимит по кредитам отдельных филиалов колеблется от 10 000 долларов США до 150 000 долларов США, в зависимости от лимитов, установленных для каждого филиала Кредитным комитетом.

Технология

В Банке работает интегрированная банковская система, которая обеспечивает связь между головным офисом Банка и его филиалами в интерактивном режиме через глобальную вычислительную сеть, работающую в режиме реального времени. Банк рассматривает вопрос модернизации своих информационных технологических систем, как важный аспект будущего развития Банка, и в течение 2005 года планирует дополнительно инвестировать приблизительно 6, 7 миллионов долларов США в компьютерные и коммуникационные технологии.

Дочерние Предприятия Банка и Филиалы

По состоянию на 30 сентября 2004 года, Банк располагал тремя дочерними предприятиями: ТОО ЦентрЛизинг, ТОО KIB Asset Management и ЗАО Столичный пенсионный фонд, и тремя филиалами: ЗАО Народный пенсионный фонд, ЗАО Пенсионный фонд Коргау, и ОАО Нефтяная страховая компания. Банк также контролирует деятельность ТОО ВСС и ТОО Актас Жол, хотя он и не является участником данных компаний. В следующей таблице

приводится подробное описание участия Банка в акционерном капитале своих дочерних предприятий и филиалов по состоянию на 30 сентября 2004 года:

<i>Участие в акционерном капитале в процентах</i>	
ТОО KIB Asset Management ...	100.0
ТОО ЦентрЛизинг	100.0
ЗАО Столичный пенсионный фонд	62.50
ОАО Нефтяная страховая компания	5.70
ЗАО Народный пенсионный фонд	12.47
ЗАО Пенсионный фонд Коргау	9.44
ТОО ВСС ¹	-
ТОО Актас Жол ¹	-

¹ Хотя Банк не является партнером в ТОО ВСС и ТОО Актас Жол, они указаны в предоставленной аудиторами финансовой отчетности в качестве дочерних предприятий так как, Банк контролирует их деятельность.

ТОО KIB Asset Management

ТОО KIB Asset Management было учреждено в 1998 году в качестве товарищества с ограниченной ответственностью, расположенного в городе Алматы. ТОО KIB Asset Management задействовано в инвестиционной банковской деятельности. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, общая сумма доходов предприятия ТОО KIB Asset Management составила 7, 6 миллионов тенге, в то время как, по состоянию на 31 декабря 2003 года, компания понесла убытки на общую сумму в 42, 9 миллиона тенге, смотрите раздел "- Рынки капитала". ТОО KIB Asset Management консолидировалось с Банком с момента его учреждения и, по состоянию на 30 сентября 2004 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составляет 275 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2004 года, его резервы, (т.е. сумма капитальных резервов, ревальвация основных средств фонда и нераспределенная прибыль) составили 60, 7 миллионов тенге. ТОО KIB Asset Management зарегистрировано по следующему адресу: 48 00 72, город Алматы, улица Панфилова 98, Республика Казахстан.

ТОО ЦентрЛизинг

ТОО ЦентрЛизинг было учреждено в 2002 году в качестве товарищества с ограниченной ответственностью, расположенного в городе Алматы. ТОО ЦентрЛизинг был консолидирован с Банком с момента его учреждения, и по состоянию на 30 сентября 2004 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 25,5 миллионов тенге. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, общая сумма доходов предприятия ТОО ЦентрЛизинг составила 8 миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2004 года, его чистая прибыль составила 3, 7 миллиона тенге. ТОО KIB Asset Management зарегистрировано по следующему адресу: 48 00 72, город Алматы, улица Панфилова 98, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, а акции, находящиеся в его собственности были оплачены полностью.

ЗАО Народный пенсионный фонд

ЗАО Народный Пенсионный Фонд было учреждено в 1998 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы. ЗАО Народный Пенсионный Фонд было учреждено для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2004 года пенсионный фонд владел 2, 28 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 10, 175 миллионов тенге и уставным и выпущенным акционерным капиталом в 380 миллионов тенге

ЗАО Пенсионный фонд Коргау

ЗАО Пенсионный фонд Коргау было учреждено в 1999 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы. ЗАО Пенсионный фонд Коргау был учрежден для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, пенсионный фонд владел 1, 48 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 6, 599 миллионов тенге и уставным и выпущенным акционерным капиталом в 300 миллионов тенге

ЗАО Столичный пенсионный фонд

ЗАО Столичный пенсионный фонд было учреждено в 2002 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 400 миллионов тенге. ЗАО Столичный пенсионный фонд был учрежден для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2004 года, пенсионный фонд владел 1, 01 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 4, 482 миллионов тенге. Чистая прибыль предприятия в течение года, завершившегося 31 декабря 2003 года, составила 57, 3 миллиона тенге, а в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года – 97, 3 миллиона тенге. По состоянию на 30 сентября 2004 года, его резервы составили 6, 1 миллиона тенге. ЗАО Столичный пенсионный фонд зарегистрирован по адресу: 480096, город Алматы, улица Толе Би 143а, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, а акции, находящиеся в его собственности были оплачены полностью.

ОАО Нефтяная страховая компания

ОАО Нефтяная страховая компания было учреждено в 1999 году в качестве открытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 750 миллионов тенге. ОАО Нефтяная страховая компания предоставляет широкий спектр страховых продуктов по страхованию имущества и страхованию от несчастного случая. ОАО Нефтяная страховая компания является третьей по величине страховой компанией в стране, и ее доля на рынке страхования в Казахстане, по данным на 30 сентября 2004 года, составляет 11,3 процентов (страховые премии).

ТОО ВСС и ТОО Актас Жол

Хотя Банк и не принимает участия в акционерном капитале ТОО ВСС и ТОО Актас Жол, оба эти предприятия включены в ежегодный консолидированный отчет Банка, так как Банк контролирует деятельность этих предприятий. Оба товарищества были учреждены в 1998 году с целью проведения оценки имущества и лизинговых операций для Банка, и большая часть основных средств ЗАО Жилстройбанка (в основном недвижимость) была передана им для соответствия требованиям НБК в плане соотношения основных средств к банковскому капиталу (в соответствии с установленными принципами отчетности, подготовленными на неконсолидированном основании). ТОО Актас Жол, также в меньшей степени вовлечено в строительство муниципальной дорожной сети. В соответствии с текущим законодательством Республики Казахстан, Банк пользуется услугами данного предприятия для оценки обеспечений и с целью защиты информации в отношении займов от независимых оценщиков. В связи с тем, что Банк не является прямым участником акционерного капитала

ТОО ВСС, ТОО ВСС, в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан, может рассматриваться в качестве независимого оценщика, и Банк может использовать услуги данного предприятия для оценки обеспечения. Для получения более подробных сведений по данному вопросу, смотрите раздел: «Кредитная политика и процедуры. Общие положения». ТОО ВСС и ТОО Актас Жол были консолидированы с Банком в 2001 году и владеют определенными основными активами Банка согласно договору лизинга. Они предоставили Банку определенные, используемые Банком здания в аренду, а также сдают имущественные объекты в аренду третьим лицам. Необходимо отметить тот факт, несмотря на право ТОО ВСС и ТОО Актас Жол распоряжаться ЗАО имуществом Жилстройбанка, перегаданного им во владение Банком, любая продажа имущества может быть осуществлена только при условии получения Банком определенной прибыли от совершаемой сделки.

Сотрудники банка

По состоянию на 30 сентября 2004 года, в Банке работает 2 003 сотрудников, из которых 1 643 работают в филиалах Банка. В Банке есть один профсоюз, который вошел в коллективное соглашение с Банком в 2002 году. В Банке никогда не было производственных конфликтов или забастовок, возникших в результате трудовых споров. 88.3 процентов сотрудников банка имеют высшее образование. Ряд ведущих специалистов Банка прошли обучение в основных банках - корреспондентах Банка, в том числе в ING Bank, Нуро-und Vereins Bank, Ситибанке, HSBC, Société Générale, Deutsche Bank и Dresdner Bank.

Имущество

Головной офис Банка «ЦентрКредит» расположен по улице Шевченко в городе Алматы, хотя в 1998 году Банк сдал здание в аренду ТОО ВСС сроком на 50 лет, в силу необходимости сократить основные средства для соответствия требованиям НБК в плане соотношения основных средств к собственному капиталу. Смотрите раздел «Дочерние предприятия и филиалы - ТОО ВСС и ТОО Актас Жол». Таким образом, Банк арендует офис у предприятий ТОО ВСС и ТОО Актас Жол. В настоящее время ведется строительство нового головного офиса Банка в городе Алматы. Приблизительная стоимость проекта оценивается в 3, 080 миллионов тенге. Планируемый срок сдачи объекта в эксплуатацию – 2006 год.

Процессуальные действия

Ни Банк, ни какое-либо из его дочерних предприятий не являются участником каких-либо имущественных судебных тяжб или процессуальных разбирательств, в отношении имущества, активов или деятельности Банка или какого-либо из его дочерних предприятий и, насколько это известно в настоящий момент Банку не грозят подобные действия.

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

Введение

Деятельность Банка является предметом различных рисков, в том числе рисков, относящихся к изменению ставки вознаграждения и обменного курса валют, падению ликвидности и ухудшению качества кредитования собственных займов и портфелей ценных бумаг. Банк проводит мониторинг и управление сроками погашения своих займов, рисками возможных убытков в результате изменений ставок вознаграждения и обменного курса валют, а также качеством кредитования для минимизации воздействия таких изменений, относительно доходности и ликвидного положения Банка.

Для управления своими рисками, Банк учредил ALCO, Кредитный комитет и небольшой кредитный комитет, которые несут ответственность за разработку, внедрение и мониторинг политики Банка в отношении рисков. Система управления рисками была разработана при непосредственном участии специалистов из RZB (Райфайзен Банк, Австрия) и банка Ирландии (Bank of Ireland).

Банк осуществляет мониторинг своих активов и пассивов, а также их управление через ALCO, который является постоянным комитетом, подотчетным Правлению. ALCO возглавляется Председателем Правления. В Комитет также входят три Заместителя председателя, Директор отдела анализа и оценки Глобальных Рисков и Начальник Департамента Казначейства, Директор отдела Корпоративного и Международного бизнеса и Глава Операционного подразделения. ALCO проводит ежемесячные собрания для пересмотра активов и пассивов на основе информации, предоставленной Казначейским отделом по различным вопросам, включая сроки погашения, ставки вознаграждения и доход, размеры и сроки погашения ссудного портфеля Банка, бессрочные и срочные вклады, а также инвестиции, валютная позиция, показатели деятельности Банка, соответствующие правилам, установленным НБК, обменные курсы, уровни инфляции и другие экономические данные; а также по вопросам общих национальных и международных политических и экономических тенденций.

На основании просмотра данной информации, ALCO оценивает профиль риска и определяет стратегии и политику Банка в отношении сделок, относящихся к активам и пассивам на предстоящий месяц с целью увеличения дохода Банка при поддержке соответствующей ликвидности, соответствия пруденциальным нормам и правилами, а также минимизации воздействия рисков финансового рынка. Данные решения просматриваются и утверждаются Правлением Банка, который в целом отвечает за обеспечение соответствия сроков погашения активов и обязательств преобладающим рыночным условиям и стратегии Банка при соблюдении всех пруденциальных норм и ограничений, установленных НБК.

Банк осуществляет управление кредитными рисками на нескольких уровнях, в зависимости от объема вовлеченного риска. У Банка имеется три основных комитета по кредитованию, расположенных в головном офисе, которые несут ответственность за утверждение решений о выдаче кредитов Банком, а именно: Кредитный комитет, Кредитный комитет Головного офиса и небольшой кредитный комитет. Для получения более подробных сведений смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Для отслеживания кредитных рисков, Банк разработал специальную автоматическую централизованную программу, «Кредитный Модуль». Основные цели данной программы могут быть сформулированы в нижеследующем:

- Создание централизованной базы данных по кредитным сделкам;
- Эффективное управление и мониторинг кредитной деятельности Банка;
- Повышение эффективности работы кредитных экспертов Банка, посредством повышения их профессионализма;
- Контроль над осуществлением кредитных сделок.

Руководство Банка считает, что, созданная, централизованная база данных по кредитным сделкам облегчит доступ к информации сотрудникам филиалов и Головного офиса Банка. В дополнение к этому, автоматическая централизованная программа: «Кредитный Модуль» сделает возможным анализ ссудного портфеля Банка, существенно улучшив процедуры кредитования, и повысит качество управления рисками.

Сроки погашения

Основной целью деятельности Банка по управлению рисками в отношении ставки вознаграждения, является повышение доходности, посредством ограничения воздействия неблагоприятных изменений в ставках вознаграждения и процентного дохода, посредством управления рисками возникновения убытков. Банк осуществляет мониторинг чувствительности к изменениям ставки вознаграждения посредством анализа состава своих активов и пассивов, а также забалансовых финансовых инструментов. Руководство Банка считает, что его чувствительность к колебаниям ставок вознаграждения значительно снизилась, благодаря его способности корректировать ставки вознаграждения (интереса) по большинству из его кредитных договоров. Смотрите раздел "Ссудный Портфель – Структура ссудного портфеля по валютам".

В следующей таблице приведены сведения по активам и пассивам Банка и срокам их погашения по состоянию на 30 сентября 2004 года, включая информацию по чувствительности к колебаниям ставок вознаграждения. Чувствительность к колебаниям ставок вознаграждения является соотношением между рыночными ставками вознаграждения и чистым доходом в виде процентов, полученным в результате периодической переоценки активов и пассивов. Отрицательная разница между активами и обязательствами обозначает чувствительность обязательств к колебанию ставок вознаграждения, и обычно означает, что понижение ставок вознаграждения будет иметь положительное влияние на чистый доход, полученный в виде процентов, в то время как повышение ставок вознаграждения будет иметь отрицательный эффект на чистом доходе от процентов.

30 сентября 2004 года

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Скидка на риск потери ссуды	Всего
тенге, тысячи							
АКТИВЫ							
<i>Доходы от процентов</i>							
Займы и авансы банкам	4037411	141235	692420	-	-	-	4871066
Инвестиционные ценные бумаги	232780	-	-	2529728	-	-	2762508
Ценные бумаги, приобретенные по договору для перепродажи	5311908	29000	161014	-	-	-	5501922
Займы и авансы клиентам за вычетом скидок по возможным убыткам	9148781	10632734	35287625	3753376 0	-	(3888975)	88713925

Инвестиционные ценные бумаги вычетом скидок по возможным убыткам	23472251	-	10210	1331586	-	-	24814047
Всего активов, приносящих процентный доход	42203131	10802969	36151269	4139507	-	(3888975)	126663468
Наличность и остатки в НБК	8766331	-	-	-	-	-	8766331
Инвестиционные ценные бумаги вычетом скидок по возможным убыткам	-	-	-	-	-	-	-
Основные и нематериальные активы с учетом накопленной амортизации	-	14	1699	835741	2220184	-	3057638
Другие активы за вычетом скидок по возможным убыткам от кредитов	1577807	-	-	944630	-	(352)	2522085
	52547269	10802983	36152968	4317544	2220184	(3889327)	141009522
ВСЕГО АТИВЫ				5			
ПАССИВЫ							
Банковские депозиты	6136468	7818488	12066317	5614661	-	-	31635934
Ценные бумаги, проданные по договорам об обратной покупке (РЕПО)	2526808	-	-	-	-	-	2526808
Счета клиентов банка	33891761	9160481	19034436	2297561	-	-	85062294
Субординированный долг	75000	100952	2394	5608758	-	-	5787104
Всего пассивы, приносящие доходы в %	42630037	17079921	31103147	3419903	-	-	125012140
Общая сумма налога, подлежащая выплате	50882	-	-	-	-	-	50882
Другие обязательства	4628600	-	-	-	-	88212	4716812
ВСЕГО ПАССИВЫ	47309519	17079921	31103147	3419903	-	88212	129779834
Ликвидность чувствительная к колебаниям процентных ставок	5237750	(6276938)	5049821	8976410	2220184		
Доход не чувствительный к колебаниям процентных ставок	(426906)	(6276952)	5048122	7196039	-		
Совокупный доход не чувствительный к колебаниям процентных ставок	(426906)	(6703858)	(1655736)	5540303	5540303		
Совокупная сумма активов за вычетом пассивов, чувствительная к колебаниям процентных ставок в процентах от общей суммы активов	(0,3)	(4,5)	(1,1)	(3,9)	(3,9)		

По состоянию на 30 сентября 2004 года, сроки погашения активов и пассивов Банка оценивались в качестве позитивных – на общую сумму в 5,540 миллионов тенге.

Несмотря на то, что относительные сроки платежей по активам и пассивам Банка отражают его чувствительность к изменениям процентных ставок, данная мера не может использоваться в качестве точного инструмента определения частоты возможности осуществления переоценки банковских активов и пассивов. Руководство Банка считает, что его чувствительность к изменениям процентных ставок снизилась в значительной степени благодаря возможности производить переоценку определенных займов, подлежащих погашению в течение одного года и возможности производить переоценку займов, подлежащих погашению по истечению одного года при возникновении подобных обстоятельств. В дополнение, существенная часть ссудного портфеля, подлежащего погашению в сроки, превышающие один год, финансируется на фиксированной основе

посредством использования долгосрочного капитала. Тем не менее, в случае увеличения среднего срока погашения ссудного портфеля банка, при несовпадении сроков погашения его активов, процентные ставки в отношении возникновения рисков тоже возрастут. В данном случае Банку необходимо внедрять новые технологии в сфере управления кредитными рисками.

ФИНАНСИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ

Введение

Управление политикой Банка в отношении финансирования и ликвидности заключается в обеспечении того, что, даже при неблагоприятных условиях, Банк будет иметь достаточно средств для удовлетворения операционных нужд, и соответствовать положениям НБК. Риск ликвидности вытекает из общего фондирования деятельности Банка по предоставлению ссуд и инвестиций. Он включает в себя риск увеличения стоимости фондирования и риск неспособности своевременно исправить ситуацию по благоприятной цене.

Ликвидность управляется Казначейским отделом в соответствии в режиме реального времени и в соответствии с прогнозами по всем филиалам и подразделениям Банка. Директору Казначейского отдела сообщается о каждом решении по предоставлению крупных кредитов и в отношении их прямого воздействия на общую позицию Банка по ликвидности. Кроме того, ALCO ежемесячно просматривает директивы и стратегии Банка по ликвидности и производит необходимые корректировки.

В следующей таблице отражены источники средств Банка по состоянию на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В тенге</i>		<i>В тенге</i>	
	<i>Миллионы</i>	<i>Проценты</i>	<i>Миллионы</i>	<i>Проценты</i>
Счета клиентов	85062	65,5	47643	64,0
Банковские вклады	31636	24,4	20728	27,9
Ценные бумаги, проданные по договорам об обратной покупке	2527	1,9	1333	1,8
Субординированный долг	5787	4,5	4102	5,5
Другие пассивы	51	0,04	63	0,1
	4717	3,6	557	0,7
Всего пассивы	129780	100,0	74426	100,0

Следующая таблица предоставляет определенную информацию по ликвидности Банка по состоянию на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2004	31 декабря 2003
	<i>Проценты</i>	<i>Проценты</i>
Нетто Займы/общие активы ¹	62,9	63,6
Нетто Займы/вклады клиентов ¹	104,3	109,3
Нетто Займы/акционерный капитал ¹	801,0	699,8
Ликвидные активы ² /общая сумма активов	28,6	30,8
Ликвидные активы ² /общая сумма займов клиентам	47,5	53,0

¹ Нетто займы и ссуды клиентам банка, скидка на риск потери ссуды

² Ликвидные активы, активы погашению, ценные бумаги, ценные бумаги, выставленные на продажу, наличность, наличность и баланс в НБК, эквиваленты займам (со сроками погашения менее одного месяца)

Счета клиентов

Значительная часть базы финансирования Банка представлена счетами корпоративных клиентов, которые, по мнению руководства Банка, являются относительно нечувствительными к краткосрочным колебаниям на рынке ставок вознаграждения. В течение 2004 года в банке был принят ряд существенных мер по усилению базы финансирования клиентов, представленных физическими лицами. Финансирование по физическим лицам менее изменчивое, чем финансирование по корпоративным клиентам, хотя финансирование по корпоративным клиентам является более дорогостоящей процедурой для Банка. Банк концентрирует свои усилия по обслуживанию рынка физических лиц с годовым доходом от 6 000 до 20 000 долларов США. Другим важным аспектом финансирования являются двусторонние специальные средства банков и других финансовых учреждений, а также выпуск долговых ценных бумаг.

По состоянию на 30 сентября 2004 года десять самых крупных вкладчиков составили 18,1 процентов от общего числа вкладов, по сравнению с 15,3 процентами по состоянию на 31 декабря 2003 года. По состоянию на 30 сентября 2004 года, два крупнейших вкладчика банка: ЗАО КАТЕП и Представительство АО Мангыстаунаунгаз, положили на депозиты 6,5 процентов по сравнению с 8,3 процента по состоянию на 31 декабря 2003 года (ЗАО КАТЕП и Пенсионная компания по управлению активами БТА). Необходимо отметить, что все десять самых крупных вкладчиков разместили свои вклады в Банке в виде срочных депозитов.

Амнистия, объявленная Правительством в 2001 году, способствовавшая стимулированию использования банковской системы, была одним из факторов увеличения фондов Банка в 2001 году за счет депозитов физических лиц. В период с июня по июль 2001 года физические лица и компании при размещении вкладов в банках не предоставляли налоговым органам или иным уполномоченным органам обоснования источника собственных фондов. В результате 30-дневной государственной амнистии, счета коммерческих банков пополнились на 480 миллионов долларов США.

По состоянию на 30 сентября 2004 года срочные депозиты составили 58 718 миллионов тенге или 69,0 процентов общего числа счетов клиентов, по сравнению с 31 506 миллионами тенге или 66,1 процентами общего числа клиентских счетов по состоянию на конец 2003 года.

В следующей таблице приводится подробное описание счетов клиентов по срочным и бессрочным депозитам по состоянию на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В тенге</i> <i>миллионы</i>	<i>Проценты</i>	<i>В тенге</i> <i>Миллионы</i>	<i>Проценты</i>
Бессрочные депозиты	58718	69,0	31506	66,1
Срочные депозиты	25655	30,2	15772	33,1
	<u>689</u>	<u>0,8</u>	<u>364</u>	<u>0,8</u>
	<u>85062</u>	<u>100,0</u>	<u>47643</u>	<u>100,0</u>

Ставки интереса по депозитам Банка близки к средним ставкам рынка, и Банк предлагает ставки, которые являются конкурентоспособными в отношении ставок других институтов Казахстана.

В следующей таблице приводится средняя величина ставок по состоянию 30 сентября 2004 года и 31 декабря 2003 года:

30 сентября 2004 года 31 декабря 2003 года

Проценты

Депозиты в тенге

Срочные депозиты	10,0	10,2
Бессрочные депозиты	<u>1,8</u>	<u>1,9</u>

Депозиты в иностранной валюте

Срочные депозиты	7,0	6,4
Бессрочные депозиты	<u>1,0</u>	<u>1,0</u>

По состоянию на 30 сентября 2004 года приблизительно 73 процента счетов Банка были покрыты Фондом страхования депозитов. В полном соответствии с положениями Фонда страхования депозитов, данный фонд не может гарантировать депозиты, сумма которых превышает 7 миллионов тенге. Смотрите раздел «Банковский сектор в Республике Казахстан».

Займы в иностранной валюте

В течение последних нескольких лет Банк заключил ряд соглашений по финансированию с иностранными банками и другими финансовыми учреждениями. Далее следует описание наиболее значительных программ:

Начиная с 1997 года Банк принимал участие в ряде специальных программ по финансированию предприятий малого и среднего бизнеса, а также предприятий занятых в специфических отраслях, организованных и спонсируемых Национальным Банком Республики Казахстан, Министерством Финансов, и некоторыми региональными исполнительными органами, а также международными финансовыми учреждениями, такими как Международный банк реконструкции и развития ADB, EBRD, DEG и FMO.

Синдицированные кредиты. Банк успешно завершил операции по привлечению четырех синдицированных займов на международном рынке, два из которых остаются невыплаченными. Два синдицированных займа были приобретены при непосредственном участии RZB и Ситибанка. Первый заем в 11 миллионов долларов США был предоставлен в сентябре 2001 года и погашен в сентябре 2002 года. Второй заем в размере 15 миллионов долларов США был предоставлен в сентябре 2002 года сроком на один год. В ноябре 2003 года, Банк инициировал третий синдицированный заем на общую сумму в 36 миллионов долларов США, при непосредственном участии HBV Group, Sanpaolo IMI S.p.A. и Standard Bank London. Срок его погашения был продлен до ноября 2004 года, а сумма займа при непосредственном участии 28 участников была увеличен до 70 миллионов долларов. В первом полугодии 2004 года, Банк привлек синдицированный торговый заем на общую сумму в 45 миллионов долларов США, при непосредственном участии финансовых организаций - Deutsche Bank London и ING Bank.

Торговое финансирование

Начиная с 2002 года, Банк принимал участие в ряде программ по краткосрочному торговому финансированию с различными финансовыми структурами, включая Америкэн Экспресс банк, Ситибанк, HSBC Банк Казахстан, Нуро Vereinsbank, Natexis Banques Populaires, Bank of Montreal, Standard Bank London, Bankgesellschaft Berlin, Finansbank (Нидерланды) и другие

В 2002 году American Express организовал для Банка четыре краткосрочных межбанковских займа на общую сумму в 10,9 миллионов долларов США. В феврале и мае 2003 года

American Express организовал для Банка еще два краткосрочных межбанковских займов на сумму в 10.4 миллионов долларов США. С мая по июль 2003 года Банк заключил несколько взаимосвязанных торгово-финансовых займов с различными финансовыми учреждениями, включая Citibank N.A., HSBC и HSH Nordbank AG, на общую сумму в размере 2,7 миллионов долларов США.

В 2004 году были учреждены несколько клубов в сфере предоставления краткосрочного финансирования клиентам Банка на общую сумму в 90 миллионов долларов США. Все сделки были направлены на финансирование специфических проектов корпоративных клиентов. Среди финансовых организаций, принимавших участие в этих сделках необходимо отметить следующие: Ситибанк, American Express Bank, HSBC Банк Казахстан, Bank of Montreal, HypoVereinsbank, Natexis Banques Populaires, Standard Bank London, Bankgesellschaft Берлин, и Finansbank (Нидерланды)

В июле 2003 года Банк заключил кредитный договор на пять лет с Южнокорейским Эксим Банком на общую сумму в 5 миллионов долларов США, для финансирования программ экспорта и импорта из Южной Кореи, 2, 2 миллиона из которого уже освоены. В дополнение к вышесказанному следует добавить, что в течение 2004 года, Банк принял участие в некоторых кредитных соглашениях, с целью получения долгосрочного финансирования для приобретения оборудования и технологий в странах Европейского Союза под гарантированное страховое обеспечение, предоставляемое экспертными кредитными агентствами незаинтересованных государств. Договора о ссуде, на сумму в 10 миллионов Евро каждый были заключены с Коммерцбанком и HypoVereinsbank. На сегодняшний день Банк освоил 430 000 Евро и 1, 7 миллиона Евро соответственно. Кроме этого, Банк заключил ссудные договора с Bankgesellschaft Берлин и Dresdner Банком на 2, 91 и 1, 1 миллионов Евро соответственно.

Программы для предприятий малого и среднего бизнеса:

Банк принимает участие в Программе государственной поддержки предприятий малого бизнеса, финансируемой Европейским банком реконструкции и развития. В полном соответствии с данной программой, EBRD отчисляет средства Фонду развития и поддержки малого бизнеса, представляющего собой квази - государственную финансовую организацию, которая в свою очередь распределяет полученные средства между специально выбранными казахстанскими банками, включая Банк «ЦентрКредит», для дальнейшего кредитования предприятий малого бизнеса. По состоянию на 30 сентября 2004 года, Банк получил и распределил 12, 6 миллионов долларов кредитных средств среди своих клиентов предприятий малого бизнеса в соответствии с вышеозначенной программой.

В 2003 году, Европейский банк реконструкции и развития также предоставил Банку кредитную линию на общую сумму в 18 миллионов долларов США на поддержку зерновых программ, торгового финансирования и Казахстанской программы поддержки предприятий малого бизнеса. Европейский банк реконструкции и развития предоставит Банку среднесрочные займы для финансирования торговых проектов клиентов Банка в соответствии с Торгово-финансовой программой, и программой поддержки производителей и поставщиков зерновых культур. В ноябре – декабре 2004 года EBRD предоставит банку кредиты на общую сумму в 6 миллионов долларов, которые планируется использовать для финансирования сельскохозяйственного сектора и в частности для закупки и лизинга сельскохозяйственной техники, и 10 миллионов долларов дополнительно для Казахстанской программы поддержки предприятий малого бизнеса.

Субординированные кредиты и зкладные

В декабре 2003 года, Банк заключил кредитные соглашения с финансовыми структурами DEG и FMO, на общую сумму в 8 миллионов долларов США. В декабре 2004 года DEG предоставила Банку субординированный заем на общую сумму в 10 миллионов долларов США.

В 2000 году Банк выпустил субординированный долг на сумму в 4,5 миллионов долларов США со сроком погашения в 2005 году. В 2002 году Банк выпустил субординированный долг на сумму в 1,5 миллиардов тенге, подлежащий погашению в 2009 году. Субординированные долговые обязательства, выпущенные в 2002 году, были привязано к доллару США.

Руководство Банка считает, что банк сможет выполнить свои обязательства по данным кредитам посредством увеличения заимствования, включая выпуск Евронот и увеличение срочных депозитов.

Управление иностранной валютой

Курс национальной валюты Тенге по отношению к американскому доллару, в общем, оставался достаточно стабильным в течение 2001 – 2002 годов. В 2003 году тенге оценивалось в 12, 6% по отношению к доллару, а в течение первых девяти месяцев 2004 года – в 6,3% соответственно. Длительная позиция Банка не превышает лимит, установленные в Национальном Банке Республики Казахстан. Детальное описание нетто-позиции Банка в отношении иностранной валюты приводится в таблице ниже.

ALCO осуществляет мониторинг нетто открытой валютной позиции Банка по отношению к доминирующим условиям и перспективам на рынке, и дает консультации по позиции Банка и, соответственно, реализует стратегию Банка.

Регулирование и мониторинг нетто открытой валютной позиции банков в отношении свободной чистой иностранной валюты осуществляется НБК. В соответствии с действующими правилами НБК соотношение нетто открытой валютной позиции Банка к собственному капиталу не должно превышать 50 процентов, а нетто открытая валютная позиция по какой-либо одной иностранной валюте не должна превышать 30 процентов. Открытая длинная и короткая позиция в отношении какой-либо валюты страны с рейтингом от "B" до "A" ограничивается 5 и 15 процентами от собственного капитала соответственно. Смотрите раздел «Подробное обсуждение и анализ, результатов деятельности и Финансовое положение» - Финансовое положение по состоянию на 30 сентября 2004 года и Капитал по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 годов соответственно.

Кроме того, Банк ведет свою собственную внутреннюю политику по ограничению любой длинной совокупной валютной позиции, что она составляла не более 100 процентов от собственного капитала Банка.

В следующей таблице приводится нетто валютная позиция Банка (рассчитанная в соответствии с МСВО) по состоянию на 30 сентября 2004 и на 31 декабря 2003 года:

	<i>30 сентября 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003</i>
Нетто короткая позиция (миллионов тенге)	456	57
Нетто позиция как процент от собственного капитала	4,1%	0,8%
Нетто позиция как процент от валютных обязательств	0,7%	0,1%

Казначейская деятельность

Основной целью казначейской деятельности Банка является достижение эффективного управления ликвидностью, ставкой вознаграждения и рыночным риском при операциях на валютных и кредитных рынках; следовательно, управление риском потенциальных убытков от колебаний на валютном рынке и стоимостью фондирования. Казначейская деятельность Банка состоит в основном из сделок на условиях спот в тенге и иностранных валютах, сделок с государственными ценными бумагами и валютных своп и форвардных сделок. Отсутствие развитой законодательной базы и механизмов торговли и учета на рынке производных ценных бумаг в Казахстане наряду с неразвитым банковским сектором, означает, что фьючерсы, опционные и форвардные сделки еще достаточно редки. Банк является одним из основных банков Казахстана, который вовлечен в операции на кредитном рынке и по торговле государственными ценными бумагами.

Казначейский Отдел ежедневно высчитывает кассовую позицию Банка и предоставляет руководству Банка еженедельные и ежемесячные отчеты по ликвидности и потоку денежных средств.

Торговый и Инвестиционный Портфель

Банк структурирует свой портфель по ценным бумагам, основываясь на ряде факторов, в том числе ликвидности, диверсификации и доходности ценных бумаг, подлежащих погашению, держателем которых он является. Банк проводит общую политику в отношении того, что имеющиеся у него государственные и муниципальные ценные бумаги, не должны превышать 70 процентов его общего портфеля ценных бумаг с остатком в 30 процентов, приходящимся на негосударственные ценные бумаги (в основном ценные бумаги казахстанских корпораций). По состоянию на 30 сентября 2004 года государственные ценные бумаги составляли 75.8 процента портфеля ценных бумаг Банка, по сравнению с 57,9 процентами по состоянию на 31 декабря 2003 года.

В следующей таблице показан состав ценных бумаг, держателем которых Банк является, и его инвестиции в ассоциированные компании на дату, приведенную в таблице:

	30 сентября 2004 года	31 декабря 2003
	<i>В миллионах тенге</i>	
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	2763	1413
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	24760	9044
Инвестиции в ассоциированные компании.	54	-
Минус скидка на возможные потери от кредитов	-	(44)
Всего	<u>27577</u>	<u>10413</u>

Общая сумма портфеля ценных бумаг Банка увеличилась на 97.8 процентов в 2002 году с 263 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2002 года до 10 413 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года.

Ценные бумаги Банка, имеющиеся для продажи, состоят в основном из евробондов, выпущенных государственными структурами Республики Казахстан и другими казахстанскими предприятиями. В то время как, стоимость государственных евробондов, выпущенных государственными структурами Республики Казахстан практически не изменилась в течение первых девяти месяцев 2004 года, по сравнению с 2003 годом,

стоимость ценных бумаг, выпущенных казахстанскими предприятиями возросла с 3, 486 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года, по сравнению с 2, 519 миллионами тенге на 31 декабря 2003 года. Данное увеличение стоимости отражает решение Банка расширить свой портфель ценных бумаг и диверсифицировать структуру своих рисков. Банк аннулировал свою долю участия в ЗАО СП Астана ОТЕЛЬ в результате приостановки торгов по данным акциям на Казахской фондовой бирже. По состоянию на 30 сентября 2004 года стоимость ценных бумаг, подлежащих погашению, достигла 54 миллионов тенге.

Ссудный Портфель

Введение

Банк предлагает широкий спектр банковских услуг, в том числе займы, торговое финансирование, аккредитивы и гарантийные письма. Финансирование предоставляется в различных целях, хотя большинство корпоративных займов предоставляются для пополнения рабочего капитала, а также в целях торгового финансирования со сроком погашения в 12 месяцев и менее. Потребительское кредитование относится, прежде всего, к ипотечному кредитованию, кредитованию приобретения автомашин и другим кредитам по финансированию приобретения потребительских товаров.

Ссудный портфель Банка контролируется Кредитным комитетом, который определяет сумму, которую Банк намеривается ссудить наряду с типом требуемого обеспечения таких займов. При возникновении каких-либо проблем или потенциальных проблем, связанных с заемщиком или кредитом, дело заемщика передается в Управление по проблемным кредитам, подразделение Кредитного отдела. Смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Займы и ссуды банкам

По состоянию на 30 сентября 2004 года займы и ссуды банкам достигли 4 871 миллионов тенге по сравнению с 9 494 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. В общем, займы и ссуды банкам были представлены краткосрочными депозитами в долларах США, размещенными для управления ликвидностью. Банк использует консервативный подход к своей деятельности по депозитному финансированию. Фонды обычно размещаются на краткосрочный период с максимальным ограничением по сумме депонирования, если только такие займы не подкреплены государственными ценными бумагами или денежными депозитами. Вследствие чего по состоянию на 30 сентября 2004 почти все займы и ссуды банкам имели срок погашения менее одного месяца.

Займы, гарантии и аккредитивы

Банк предлагает широкий спектр корпоративных банковских услуг, в том числе займы, торговое финансирование, аккредитивы и гарантийные письма. В следующей таблице приводится состав займов и условных обязательств Банка по состоянию на:

	<i>30 сентября 2004 года</i>	<i>31 декабря 2003 года</i>
	<i>В миллионах тенге</i>	
Займы		
Займы и ссуды клиентам	92603	54356
Резерв по убыточным займам	(3889)	(2287)

Займы и ссуды клиентам, нетто	88714	52069
Условные обязательства		
Гарантии	8624	3908
Аккредитивы	1141	831
Всего условные обязательства	<u>9765</u>	<u>4739</u>
Общая сумма займов и возможных обязательств	<u>98479</u>	<u>56808</u>

Банк использует такую же политику управления и контроля над кредитованием при принятии решений по забалансовым обязательствам, так же как и по балансовым операциям. Смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Ссудный портфель Банка, за вычетом резервов, увеличился на 70.4 процента в 2003 году с 52 069 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2003 года, до 35 107 миллионов тенге на 30 сентября 2004 года

По состоянию на 30 сентября 2004 года, 20 крупнейших заемщиков составили 33.1 процентов общей суммы ссудного портфеля Банка, по сравнению с 37.1 процентами по состоянию на 31 декабря 2003 года и 32.9 процентов по состоянию на 31 декабря 2002 года.

В таблице ниже приводится, данные по валовым коммерческим займам по объемам ссуд на определенный промежуток времени:

	30 сентября 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%
до 50 000 \$	13748	14,8	10468	19,3
от 50 000 до 200 000 \$	7234	7,8	4581	8,4
от 200 001 до 1 000 000 \$	15042	16,2	11177	20,6
от 1 00 001 до 3 000 000 \$	15802	17,1	11200	20,6
от 3 000 001 до 5 000 000 \$	13761	14,9	5055	9,3
свыше 5 000 000 \$	27016	29,2	11875	21,8
Итого	<u>92603</u>	<u>100,0</u>	<u>54356</u>	<u>100,0</u>

Структура ссудного портфеля по срокам погашения

В таблице ниже приводится, данные по валовым коммерческим займам по объемам ссуд по срокам их погашения:

	30 сентября 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%
До 1 месяца	1047	1,13	1189	2,19
1 – 3 месяца	4827	5,21	2287	4,21
3 – 6 месяцев	5660	6,11	6998	12,87
6 – 12 месяцев	16429	17,74	13161	24,21
1 – 2 года	21091	22,78	11904	21,90
2 - 3 года	11745	12,68	5914	10,88
3 – 5 лет	21990	23,75	7651	14,08
Свыше 5 лет	9401	10,15	4762	8,76
Просроченные	413	0,45	490	0,90
ИТОГО	92603	100,0	54356	100,0

Структура ссудного портфеля по отраслям

Кредитный комитет Головного офиса Банка определяет лимиты в отношении кредитов, предоставляемых Банком в различных отраслях экономики в процентном отношении к общей сумме ссудного портфеля Банка, на основании макроэкономических данных, подготовленных Управлением анализа, мониторинга и методологии Кредитного отдела. Действующие на сегодняшний день лимиты включают в себя максимальные размеры кредитов, предоставляемых торговым компаниям, в 30 процентов, физическим лицам и на приобретение жилища - в 20 процентов, на производство - в 20 процентов от общей суммы ссудного портфеля Банка. Банк предоставляет ограниченное количество кредитов в отрасли экономики с высокой степенью риска.

По состоянию на 30 сентября 2004 года, займы, предоставленные физическим лицам на приобретение жилья, включают в себя приблизительно 1, 009 миллионов тенге ипотечных кредитов, выданных ЗАО «Жилстройбанк» до его слияния с Банком «ЦентрКредит» в 1998 году в качестве Правительственной Программы по предоставлению недорогих ссуд на приобретение жилья физическими лицами. На момент слияния такие займы представляли приблизительно 12 процентов общей суммы Ссудного портфеля Банка. Необходимо отметить тот факт, что с момента слияния ссудный портфель Банка увеличился и по состоянию на 30 сентября 2004 года, процентное соотношение снизилось приблизительно до одного процента. ЗАО «Жилстройбанк» первоначально предоставлял ипотечные займы сроком на 25 лет по низкой ставке вознаграждения (до 5% годовых), фиксированной до даты погашения займа. Все займы переводились в доллары США.

Все займы были связаны с долларом США. В результате внедрения плавающего курса и последующей девальвации тенге в апреле 1999 года заемщики были не в состоянии погасить эти займы, поскольку их суммы резко увеличивались по мере того, как тенге продолжал падать в цене. После обращения Банка в Правительство, в феврале 2001 года была достигнута договоренность по покрытию государством увеличившейся стоимости таких займов, вызванной девальвацией тенге, и выплате Банку разницы между суммой в Тенге, выплаченной заемщиками (зафиксированной по обменному курсу 88,3 тенге =1,00 доллар США) и обменным курсом на конец соответствующего года.

В следующей таблице приводится определенная информация по структуре ссудного портфеля Банка по отраслям экономики по состоянию на указанные даты:

	30 сентября 2004		31 декабря 2003	
	<i>В</i> <i>миллионах</i> <i>тенге</i>	<i>Доля</i> <i>в процентах</i>	<i>В</i> <i>миллионах</i> <i>тенге</i>	<i>Доля</i> <i>в процентах</i>
Торговля	23271	25,1	14366	26,4
Розничная продажа и жилищное обеспечение	15380	16,6	8386	15,4
Пищевая промышленность	11322	12,2	7446	13,7
Производство	8428	9,1	6161	11,3
Сельское хозяйство	7002	7,6	2619	4,8
Строительство	6375	6,9	2361	4,3
Нефтегазовая промышленность	4639	5,0	1487	2,7
Добыча драгоценных металлов	3299	3,6	3726	6,9
Недвижимость	2726	2,9	1523	2,8
Телекоммуникации и связь	1090	1,2	1554	2,9

Средства массовой информации	915	1,0	466	0,9
Финансовый сектор	371	0,4	70	0,1
Металлургия	369	0,4	324	0,6
Оборудование	321	0,3	74	0,1
Энергетика	193	0,2	365	0,7
Прочее	6902	7,5	3428	6,3
Всего	92603	100,0	54356	100,0

Займы торговым компаниям возросли благодаря увеличению числа заемщиков среди торговых предприятий. В соответствии с внутренней классификацией Банка, компания, занятая в сфере торговли, относится к торговому экономическому сектору в ссудном портфеле Банка, вне зависимости от конкретного вида деятельности. Данный сектор ссудного портфеля Банка, включает в себя компании, имеющие непосредственное отношение к сельскому хозяйству, производству и пищевой промышленности. Объемы кредитов, предоставляемых торговым предприятиям, увеличились на 62% в течение первых девяти месяцев 2004 года, с 14, 366 миллионов по состоянию на 31 декабря 2003 года до 23, 271 миллиона на 30 сентября 2004 года. Объемы кредитов физическим лицам и на жилищное строительство также возросли с 8, 386 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 15, 380 миллионов тенге на 30 сентября 2004 года, иными словами объемы кредитов составили 83, 4 процента общего ссудного портфеля банка, увеличившись с 15, 4% до 16, 6% соответственно. Объемы займов, предоставляемых компаниям, занятым в пищевой промышленности резко возросли, до 10,9% в отношении общего ссудного портфеля банка. Займы компаниям сельскохозяйственного сектора экономики возросли с 33,6% в 2004 году, до 167, 3% в течение первых девяти месяцев 2004 года. Займы этой категории попадают под программу поддержки сельскохозяйственного сектора Европейского банка реконструкции и развития.

В связи с существенным увеличением объемов средств, выделяемых компаниям производственного сектора, общий ссудный портфель Банка снизился на 9, 1% по состоянию на 30 сентября 2004 года по сравнению с 11, 3% 31 декабря 2003 года. Объемы ссуд строительным предприятиям существенно увеличились вследствие улучшения общей экономической ситуации в Республике Казахстан и строительного бума.

В 2004 году компании представляющие энергетический и нефтегазовый сектор, также увеличили объемы получаемых ссуд, хотя, в конечном счете, это не отразилось на общем ссудном портфеле банка в значительной степени, составив 5, 2%.

Структура ссудного портфеля по валютам

Займы в национальной валюте тенге изначально составляли большую часть ссудного портфеля Банка - 76 процентов от общей суммы займов по состоянию на 31 декабря 1999 года, с последующим понижением. После внедрения плавающего курса тенге в 1999 году и последующей стабилизации тенге по отношению к доллару США, структура ссудного портфеля Банка по валютам изменилась. Вследствие повышения внутреннего спроса и в результате того, что значительная часть депозитов Банка (срочных и бессрочных) представлена депозитами в тенге, уровень займов, деноминированных в тенге, поднялся и составлял 40, 6 процентов от всего объема ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года и 54.0 процентов по состоянию на 31 декабря 2003 года. Такие займы обычно являются краткосрочными и содержат резервы, которые позволяют Банку увеличить ставки вознаграждения или требовать досрочного погашения в случае девальвации тенге.

В следующей таблице приводится определенная информация по валютному профилю нетто ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года:

	30 сентября 2004		31 декабря 2003	
	<i>В миллионах тенге</i>	<i>Доля в процентах</i>	<i>В миллионах тенге</i>	<i>Доля в Процентах</i>
Тенге	37562	40,6	29325	54,0
Доллары США	54389	58,7	24581	45,2
Евро	652	0,7	450	0,8
Итого ссудный портфель	92603	100,0	54356	100,0

Кредитная Политика и Процедуры

Общие положения

НБК устанавливает строгие директивы в отношении процесса утверждения кредитования банков, а также сроков, уровней кредитов и ставок вознаграждения (интереса) предоставленных займов. Правила НБК ограничивают объем кредитов, предоставляемых отдельному какому-либо заемщику или группе заемщиков до 10 процентов от собственного капитала банка для сторон, имеющих отношение к банку, и до 25 процентов от собственного капитала банка для сторон, не относящихся к банку. Смотрите раздел "- Финансирование и Ликвидность - Достаточность капитала". Собственный процесс одобрения кредитов Банка основывается на правилах НБК и своих внутренних процедурах, установленных Правлением и Советом директоров.

Банка располагает тремя основными комитетами по кредитам, расположенных в головном офисе, которые несут ответственность за утверждение решений Банка по кредитам: Кредитный комитет Отдела кредитных Рисков, небольшой кредитный комитет Головного офиса Банка. Кредитный комитет Отдела кредитных Рисков несет ответственность за внедрение кредитной политики Банка в отношении предприятий малого и среднего бизнеса, а также за утверждение сроков кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком на суммы до 50 000 долларов США. Небольшой кредитный комитет Головного офиса Банка несет ответственность за внедрение кредитной политики Банка в отношении средних и крупных корпоративных клиентов и за утверждение сроков кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком на суммы от 50 000 долларов США до 400 000 долларов США. Кредитный комитет Головного офиса Банка несет ответственность за внедрение кредитной политики Банка в отношении крупных корпоративных клиентов и за утверждение сроков кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком на суммы от 400 000 долларов США до 1 миллиона долларов США. Любой заем на сумму с 1 000 000 долларов США до 3 000 000 долларов США должен быть утвержден Правлением, а займы, превышающие 3 000 000 долларов США, утверждаются Советом директоров.

Для филиала с полным спектром услуг решения по кредитам ниже уровня, установленного для данного филиала, утверждаются комитетами по кредиту филиала. Уровни для каждого филиала устанавливаются Кредитным комитетом Кредитного отдела и составляют суммы от 10 000 до 150 000 долларов США на каждый кредит. Кредитный комитет Кредитного отдела осуществляет мониторинг займов, утвержденных отдельными филиалами, и лимиты по ссудам отдельных филиалов могут быть увеличены до максимального лимита, утвержденного для филиалов, или отозваны, в зависимости от соответствия отдельных

филиалов кредитной политике Банка. Лимиты по кредитам ежеквартально пересматриваются.

Все заявки на предоставление кредита, поступающие от корпоративных клиентов и физических лиц, должны быть представлены на рассмотрение Банку в стандартной форме. Филиалы Банка производят первоначальную проверку на соответствие каждого заявления. После такой проверки, в зависимости от типа заемщика и кредита, заявление направляется для просмотра и анализа Кредитным отделом по займам до 500 000 долларов США или Отделом корпоративного финансирования по займам, превышающим 500 000 долларов США. Соответствующий отдел проводит тщательную проверку и анализ заявлений, включая осуществление анализа экономической целесообразности и анализа финансового положения, репутации и опыта потенциального заемщика, и затем готовит кредитное досье по результатам таких анализов. Если применимо, то Управление по проблемным кредитам Кредитного отдела получает справки на потенциального заемщика у третьих лиц, включая другие банки и различные государственные органы, такие как налоговые органы, НБК и Министерство внутренних дел. Если заем покрывается залоговым обеспечением, то ассоциированная с Банком компания, ТОО ВСС, производит оценку предложенного залогового обеспечения, в том числе в отношении цены, законности и исполнимости. Банк также нанимает независимого юридического консультанта для просмотра кредитных договоров и другой юридической документации, вовлеченной в процесс предоставления кредита. Национальный Банк Республики Казахстан в настоящее время формирует центральное кредитное бюро, которое должно начать работать в течение 2005 года.

В зависимости от суммы кредита, кредитное досье инспектируется соответствующим органом Банка, принимающим решение о предоставлении кредита, для принятия окончательного решения по предоставлению кредита.

Ограничения по срокам погашения

Ниже представлен максимальный срок погашения займов по типу займа:

<i>Вид займа</i>	<i>Максимальный срок погашения</i>
Финансирование оборотного капитала	До 12 месяцев
Потребительский кредит физическим лицам	до 24 месяцев
Ссуды сотрудникам	до 37 месяцев
Работники и служащие	до 1 месяца
Инвестиции	до 5 лет
Межбанковские кредиты:	
Краткосрочные	До 1 года
Среднесрочные	От 1 до 3 лет
Долгосрочные	До 3 лет и выше
Ипотечные кредиты	До 15 лет
Лизинг	До 5 лет

Обеспечение кредитов

Для сокращения кредитных рисков Банк требует предоставления заемщиками залоговых обеспечений. Залоговые обеспечения включают, но не ограничиваются недвижимостью, оборудованием и транспортными средствами, промышленным оборудованием, промышленными товарами и продовольственными товарами, а также медицинскими и другими коммерческими товарами, а также денежными депозитами, внутренними ценными бумагами и личными гарантиями или гарантиями финансовых учреждений. Банк постоянно производит мониторинг качества залогового обеспечения, принятого в качестве гарантии. В определенных случаях, когда существуют угроза обесценивания предоставленного залогового обеспечения, Банк может потребовать дополнительного залогового обеспечения. Кроме того, условия соглашения Банка о займе обычно позволяют Банку корректировать ставки вознаграждения или требовать досрочного погашения займа или его части при изменении обстоятельств, включая падение стоимости обеспечения.

В следующей таблице приводятся суммы займов в процентном выражении стоимости обеспечений по типу таких обеспечений:

<i>Категории обеспечений</i>	<i>Заем/Стоимость обеспечения</i>
Денежные средства	100
Гарантии финансовых учреждений	100
Государственные долговые ценные бумаги	100
Недвижимость	30-70
Товары в обороте	50
Оборудование	40-60
Драгоценные металлы	70
Корпоративные гарантии	40-60
Корпоративные ценные бумаги	10-50

В следующей таблице приводится номинальная сумма обеспеченных и необеспеченных займов Банка и такие суммы в процентном соотношении к общей валовой сумме займов по состоянию на 30 сентября 2004 года и 31 декабря 2003 года:

	30 сентября 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В миллионах тенге</i>	<i>Доля в процентах</i>	<i>В миллионах тенге</i>	<i>Доля в Процентах</i>
Обеспеченные	91191	98,5	53551	98,5
Необеспеченные	1412	1,5	805	1,5
Общая сумма займов	92603	100,0	54356	100,0

В следующей таблице приводится разбивка общей суммы обеспеченных займов по типу залоговых обеспечений и как процентное соотношение к общей сумме ссудного портфеля по состоянию на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В миллиона x тенге</i>	<i>Доля в Процентах</i>	<i>В миллиона x тенге</i>	<i>Доля в Процентах</i>

Займы, обеспеченные недвижимостью	53400	57,7	34064	62,7
Займы, обеспеченные товаром в обороте	12263	13,2	7294	13,4
Займы, обеспеченные оборудованием	8402	9,1	5291	9,7
Займы, обеспеченные прочим	7390	8,0	3248	6,0
Займы, обеспеченные корпоративными гарантиями	3475	3,8	1088	2,0
Займы, обеспеченные наличными средствами	6035	6,5	1785	3,3
Займы, обеспеченные драгоценными металлами	226	0,2	795	1,5
Необеспеченные займы	1412	1,5	791	1,5
Всего	<u>92603</u>	<u>100,0</u>	<u>54356</u>	<u>100,0</u>

В случаях, когда заемщики Банка связаны между собой каким-либо образом, например, имеют общих акционеров или находятся во владении других подобных компаний, данные взаимосвязанные компании рассматриваются Банком в качестве одного заемщика и от них требуется предоставление встречного обеспечения для займов. Если одна из компаний находится в дефолте, то обязательства перед Банком переходят на все другие компаний этой группы, и Банк может использовать залоговое обеспечение, предоставленное другими взаимосвязанными компаниями для погашения невыполненных обязательств.

Законодательство Республики Казахстан позволяет лишать кредитора, предоставившего залоговое обеспечение, права выкупа заложенного имущества по залоговому обеспечению при наступлении случая дефолта посредством судебных и внесудебных процедур. При внесудебном лишении права выкупа заложенного имущества, кредитор предоставивший залог, может изъять залоговое обеспечение при наступлении случая дефолта и провести аукцион, при необходимости, для реализации такого обеспечения в течение 60 дней после предоставления извещения. В данных случаях, относительно обеспечения исполнения обязательств Банком предусматривают как судебные, так и внесудебные процедуры. Использование недвижимого залогового имущества, возможно, после его соответствующей регистрации в местных департаментах Министерства юстиции. В отношении определенных видов движимого залогового имущества, регистрация не требуется. Тем не менее, регистрация залогового недвижимого или движимого имущества для Банка является приоритетной. В связи с чем, Банк требует регистрации залогового имущества.

Контроль над портфелем

В Банке принята классификация предоставляемых займов на основании требований, установленных Национальным Банком Республики Казахстан. Кредитный Комитет Отдела Кредитных Рисков несет ответственность за мониторинг общей суммы ссудного портфеля Банка, наряду с пересмотром ссудных портфелей каждого филиала. Отдел кредитных рисков Банка осуществляет мониторинг ссудного портфеля Банка, используя автоматизированную централизованную программу (Кредитный модуль, смотри подробнее – Управление Активами и Пассивами, Введение). Используя эту систему, Отдел кредитных рисков может произвести оценку качества ссудного портфеля и относящихся к нему требований к резервам по убыточным кредитам. Мониторинг займов осуществляется ежедневно, что позволяет Кредитному управлению идентифицировать проблемные кредиты или займы на ранней стадии. Кроме того, ежеквартально проводится детальная выездная проверка каждого заемщика, где оценивается его финансовое положение и статус любого предоставленного залогового обеспечения.

Банка классифицирует предоставляемые займы и забалансовые кредиты следующим образом, ссылаясь на:

- (i) финансовое состояние Клиента;
- (ii) своевременность погашения основного долга и/или вознаграждения;
- (iii) качество залогового обеспечения;
- (iv) имели ли место в прошлом случаи продления сроков кредитования;
- (v) своевременность погашения других займов;
- (vi) имело ли место не целевое использование займа;
- (vii) имели ли место списания других займов, предоставленных данному Клиенту; и
- (viii) рейтинг, присвоенный данному Клиенту.

Каждый из критериев оценивается и затем устанавливается балл оценки риска в соответствии со следующей матрицей:

<i>Критерии</i>	<i>Оценка</i>	<i>Критерии</i>	<i>Оценка</i>
Финансовое состояние		Своевременность погашения иных займов	
Стабильное	0	Своевременное погашение	0
Удовлетворительное	+1	Просроченные	+1
Нестабильное	+2	Нецелевое использование займа	
Критическое	+4	До 25 процентов	0
Своевременность погашения займа		От 25 до 50 процентов (не включая)	1
Своевременное погашение	0	От 50 до 75 процентов (не включая)	2
Просроченные от 1 до 30 дней	+1.5	От 75 до 100 процентов (не включая)	3
Просроченные от 31 до 60 дней	+2.5	100 процентов и более	4
Просроченные от 61 до 90 дней	+3.5	Списания	
Просроченные на более 90 дней	+4.5	Отсутствует	0
Качество залогового обеспечения		Несколько	+2
Надежное	-3	Международный рейтинг	
Хорошее	-2	"А" и выше	-3
Удовлетворительное	0	Выше казахстанского суверенного рейтинга до "А"	-2
Неудовлетворительное	+1	Казахстанский суверенный рейтинг	-1
Без залогового обеспечения	+2	Ниже казахстанского суверенного рейтинга/нет рейтинга	0
Число предоставленных ранее кредитов			
Отсутствуют	0		
Несколько	+		
	(число кредитов)		

Финансовое состояние клиента может оцениваться как:

«Стабильное», что означает, что клиент является платежеспособным, не имеет убытков, имеет стабильное положение на рынке; и в отношении данного клиента не существует внутренних или внешних факторов, свидетельствующих об ухудшении его финансового положения до наступления срока погашения займа или каких-либо сомнений в отношении погашения займа.

«Удовлетворительное», что означает наличие некоторых временных факторов ухудшения финансового положения клиента, как снижение уровня его доходов, ухудшение положения с наличными средствами или долей на рынке. Сюда же относятся некоторые внешние или внутренние факторы, которые могут повлиять на финансовое положение клиента. Тем не менее, несмотря на возможность невыполнения клиентом своих обязательств перед банком, ожидается, что клиент сможет преодолеть временные трудности.

«Нестабильное», что свидетельствует о присутствии ряда существенных и постоянных факторов ухудшающих финансовое положение клиента, потери, сокращение ликвидности, или продолжающееся сокращение доли клиента на рынке. В данном случае нет никаких гарантий улучшения финансового положения клиента, либо предоставленной информации недостаточно для полной оценки финансового положения клиента.

«Критическое», что означает, что постоянное ухудшение финансового положения клиента достигло критического уровня. Такое положение характеризуется значительными потерями, несостоятельностью, существенной утратой своих позиций на рынке, отрицательной разницей между суммой залога и рыночной стоимостью имущества, объявленным банкротством или применением в отношении клиента различных реабилитационных процедур, обстоятельствами непреодолимой силы (форс мажор), существенно повлиявшими на деятельность клиента, либо отсутствием финансовой информации в отношении данного клиента.

Качество залогового обеспечения:

«Надежное» означает высоко ликвидное залоговое обеспечение, предоставленное в форме казахстанских государственных гарантий, гарантий от банков, имеющих международный рейтинг, не ниже, чем рейтинг «АА», денежное залоговое обеспечение и поручительства по государственным ценным бумагам, ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами, имеющими международный рейтинг, не ниже рейтинга «А», или денежные средства в драгоценных металлах, обеспечивающие всю сумму предоставляемого кредита.

«Хорошее» означает, высоко ликвидное залоговое обеспечение, идентичное залоговому обеспечению, описанному выше, покрывающее не менее 90 процентов стоимости кредита.

«Удовлетворительное» означает не слишком ликвидное залоговое обеспечение, обеспечивающее весь кредит, или высоко ликвидное залоговое обеспечение как в случае с «надежным залоговым обеспечением», покрывающее не менее 70 процентов стоимости кредита.

«Неудовлетворительное» означает любое залоговое обеспечение, покрывающее не менее 50 процентов стоимости кредита.

«Безнадежное» означает, что кредит не может быть обеспечен или залоговое обеспечение покрывает менее 50 процентов стоимости кредита.

В дальнейшем осуществляется общая оценка всех критериев, представленная в разбивке ссудного портфеля Банка в соответствии с требованиями НБК и согласно МСФО:

<i>Всего баллов</i>	<i>Классификация НБК</i>	<i>Своевременность погашения</i>	<i>Классификация МСФО</i>
Менее 1	Стандартный		Стандартный
1-2	Сомнительный 1-й категории	Своевременный	Нестандартный
	Сомнительный 2-й категории	Просроченный	Нестандартный
2-3	Сомнительный 3-й категории	Своевременный	Неудовлетворительный
	Сомнительный 4-й категории	Просроченный	Неудовлетворительный
3-4	Сомнительный 5-й категории	Как своевременный, так и просроченный	Сомнительный
4 и более	Безнадежный	Как своевременный, так и просроченный	Безнадежный

Классификация займов Национального Банка включает в себя сомнительные и безнадежные займы. Классификация займов МСФО включает в себя неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные займы.

Кредитный комитет Головного Офиса Банка публикует ежемесячный отчет, который покрывает все аспекты кредитной деятельности Банка. Правление Банка придает особое значение факторам своевременности погашения долгов и классифицированным займам, а также условным обязательствам, включенным в такие ежемесячные отчеты. В случае возникновения каких-либо проблем в отношении погашения основных сумм долга или вознаграждения, уполномоченные отделы банка, ответственные за надзор и мониторинг погашения займов должны принять незамедлительные меры. Случаи снижения стоимости активов или условных обязательств относительно ссудного портфеля Банка, представляются к рассмотрению совета Директоров Банка. Банк определяет причины возникновения проблем с погашением, исходя из ряда объективных и субъективных критериев, в том числе классификации займов, как указано выше; неожиданных изменений в объемах счетов клиентов в Банке; неожиданных изменений уровня жизни клиентов, подразумевающих нецелевое использование кредитных средств; заявлений на изменение сроков кредитов; неисполнения клиентом или встречной стороны сроков кредита по контракту, имеющему непосредственное отношение к предоставленному кредиту; отказа клиента сотрудничать и предоставлять необходимую документацию и в случаях уклонения от контактов с сотрудниками Банка. При возникновении каких-либо проблем, Отдел Банка по проблемным кредитам должен быть немедленно поставлен в известность. Руководство Банка полагает, что данный отдел в состоянии исполнять обеспечение и разрешать конфликтные ситуации, связанные с обеспечением не прибегая к судебным действиям или арбитражу, в случаях, когда это возможно. В частности, Банк принимает незамедлительные меры по выдаче извещений о неисполнении обязательств, и на основании этого осуществляет соответствующую продажу каких-либо залоговых обеспечений, на своих законных правах или начинает сотрудничать с клиентом.

Кроме того, в 2002 году Банк сформировал свою собственную внутреннюю систему оценки рейтинга клиента, в соответствии с которой каждому крупному корпоративному клиенту Банка был присвоен внутренний кредитный рейтинг. Банк классифицирует своих клиентов на основании их годового объема сбыта. Корпоративные клиенты банка с годовым объемом сбыта до 700 000 долларов США или менее классифицируются в качестве «мелких» корпоративных клиентов; корпоративные клиенты банка с годовым объемом сбыта от

700 000 долларов США до 7 миллионов долларов США классифицируются в качестве «корпоративных клиентов средней величины»; корпоративные клиенты Банка с годовым объемом сбыта от 7 до 70 миллионов долларов США классифицируются в качестве «крупных» корпоративных клиентов; а корпоративные клиенты Банка с годовым объемом сбыта свыше 70 миллионов долларов США классифицируются в качестве «крупнейших» корпоративных клиентов. Присваиваемые рейтинги основываются на критериях, таких как управление клиента, оперативный потенциал, кредитная история, качество залогового обеспечения и его финансовое положение. В соответствии с присвоенными рейтингами Банк определяет применимые ставки вознаграждения, другие условия кредитования клиента, а также частота и уровень мониторинга.

Резервная политика

Классификационная таблица, приведенная выше, используется для определения резервной ставки согласно требованиям НБК. Расчет резервов производится на ежемесячной основе.

В некоторых отдельно взятых случаях Банк может создать особые резервы по кредитным убыткам, а фактически установленные резервы принимают во внимание стоимость любого залогового обеспечения или гарантий третьей стороны. По этой причине фактические резервные уровни могут отличаться от обычной ставки резерва. Банк рассматривает заем в качестве неисполненного, если выплата вознаграждения или основной суммы долга была задержана на 30 дней от срока погашения. В таких случаях начисление вознаграждения приостанавливается. Банк полностью обеспечивает заем резервами, если вознаграждение и основная сумма долга не выплачивались в течение периода, более чем в 90 дней, или если, по мнению руководства, заем является безнадежным, поскольку Банк не смог вернуть заем или исполнить его обеспечение. Банк списывает займы, срок погашения которых истек 180 дней назад или более, хотя в соответствии с положениями МСФО такие займы не должны списываться, а рассматриваются в качестве неисполненных. После того, как Банк закладывает резерв, полностью покрывающий заем, Отдел проблемных кредитов Банка продолжает вести мониторинг займа и связанного с ним обеспечения в течение пятилетнего периода для оценки возможности последующего возврата.

Резервная политика Банка согласно МСФО отличается от политики резервирования согласно текущему законодательству Казахстана и в соответствии с правилами НБК (совместно именуемые как "Казахстанские правила"). Согласно Казахстанским правилам, в отношении неклассифицированных займов не создается общего резерва, в то время как в соответствии с положениями МСФО существует общий резерв в 2 процента от каждого кредита.

До 2002 года согласно Казахстанским правилам банки должны были создавать резервы для потенциальных займов, а также ссуд клиентам, в основном исходя из принципов обслуживания долга заемщиком. В 2002 году НБК ввел в действие требования по классификации и резервам в отношении займов и ссуд клиентам, основанных не только на принципах обслуживания долга заемщиками, но также и на основании таких критериев, как финансовое состояние заемщика, качество залоговых обеспечений и его кредитная история.

Данная таблица содержит в себе информацию, в отношении общей суммы займов банка и классификации кредитов и резервов по отношению к ней в соответствии с положениями МСФО по состоянию на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2004		31 декабря 2003	
	<i>Миллионы в тенге</i>	<i>Доля в %</i>	<i>Миллионы в тенге</i>	<i>Доля в %</i>
Категория Риска МСФО				
Стандартный	61539	66,5	36940	68,0
Нестандартный	22784	24,6	11284	20,8
Неудовлетворительный	6862	7,4	5399	9,9
Сомнительный	273	0,3	159	0,3
Убытки	1145	1,2	574	1,0
ИТОГО	92603	100,0	54356	100,0

Действующий уровень резервов оставался неизменным в течение первых девяти месяцев 2004 года, и 2003 года на уровне в 4.2 процента.

Общая сумма классифицированных кредитов увеличилась приблизительно на 35, 0 процентов в течение первых девяти месяцев 2004 года, по сравнению с годом, завершившимся 31 декабря 2003 года, вследствие проведения более консервативной классификации некоторых займов "инвестиционного типа" для целей бухучета и с точки зрения налогов. В 2003 году, объем общих классифицированных займов, снизился по сравнению с показателями 2002 года, составив 11, 2 процента общего ссудного портфеля банка в 2003 году, по сравнению с 12 процентами в 2002 году.

Объемы неисполненных займов, определенные в соответствии с классификацией МСФО, включая займы по которым ставка вознаграждения перестала начисляться, составили 412, 679 миллионов тенге или 0, 4 всего ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года, по сравнению с 489, 888 миллионами тенге или 0.1 процента по состоянию на 31 декабря 2003 года.

РУКОВОДСТВО И ДОЛЕВОЕ ВЛАДЕНИЕ

Руководство

В мае 2004 года, Банк был перерегистрирован в Акционерное Общество, для полного соответствия Закону «Об Акционерных компаниях» от 13 мая 2003 года. Пересмотренный Устав Банка был утвержден МСФО 13 мая 2004 года.

В полном соответствии с Уставом Банка, Банк располагает Советом директоров, контролирующим органом управления, Правлением Банка, Исполнительным органом, и Ревизионным комитетом, ответственным за финансовый контроль над деятельностью Банка. Общее собрание акционеров представляет собой высший орган корпоративного управления Банком. Закон Казахстана об акционерных обществах наделил Общее собрание акционеров полномочиями по окончательному утверждению отдельных крупных корпоративных решений, включая разрешения на выпуск Евронот.

Акционеры избирают членов Совета директоров. Совет директоров в свою очередь избирает членов Правления. Совет директоров представляет интересы акционеров и несет ответственность за общее руководство Банком, а также утверждает его стратегию и оперативное планирование. Совет директоров не является исполнительным органом. Полная ответственность за администрирование деятельности Банка возложена на Правление. В соответствии с казахстанским законодательством члены Совета директоров и Председатель, а также Заместитель председателя Правления назначаются только с согласия МФСО. МФСО не имеет своего представителя в Совете директоров или Правлении.

Совет Директоров

Совет директоров непосредственно не вовлечен в управление и не уполномочен действовать от своего имени или производить какие-либо исполнительские функции. Совет директоров контролирует деятельность Правления по защите интересов акционеров. В полномочия Совета директоров включают решения вопросов по определению инвестиций, кредитной и иной политики Банка, назначению Председателя и членов Правления, утверждению крупных контрактов (по крупным сделкам); утверждению займов клиентам на сумму свыше 3 миллионов долларов США, созыву Общего собрания акционеров и утверждению бюджета Банка.

Совет директоров состоит из восьми членов, избранных Общим собранием акционеров. В настоящее время членами Совета директоров являются:

Ф.И.О	Должность
Байсеитов Б. Р.	Председатель Совета директоров, Президент ТОО Финансово- промышленная группа «Атамекен»
Аманкулов Д.Р.	Советник Председателя Совета директоров Банка
Мулдагалиев К.Д.	Президент ТОО «ILM»
Кунаев М.С	Вице-президент "Каспиан Сервисиз Груп"
Терещенко С.А	Президент ОАО «Международный фонд Интеграция»
Шарипов Е.С.	Президент ТОО «Vel»
Чукубаев С.С.	Исполнительный директор Ассоциации Казахстан - Австралия, Генеральный директор ТОО «Сырымбет»

Ли В.С.	Председатель Правления Банка
---------	------------------------------

Все члены Совета директоров были избраны в Апреле 2003 года на срок 5 лет. Совет Директоров располагается в зарегистрированном офисе Банка.

ПРАВЛЕНИЕ

Правление Банка несет ответственность за ежедневное управление и администрирование деятельности Банка. Правление Банка наделено всеми исполнительскими полномочиями, в то время как Совет директоров играет надзорную роль. Правление Банка несет ответственность за вынесение исполнительских решений в отношении деятельности Банка, осуществление стратегии деловой активности Банка, назначение руководящего состава и представителей филиалов Банка, утверждение всех займов клиентов в пределах сумм от 1 000 000 долларов США до 3 000 000 долларов США; а также за работу в отношении других вопросам, не закрепленных за Советом директоров или Общим собранием акционеров.

Ниже приводится информация в отношении каждого из членов правления Банка:

Ли В.С. (47 лет), Председатель, учился в Алматинском институте национальной экономике, который закончил в 1982 году по специальности финансы и кредиты. Он начал свою карьеру в 1982 году в качестве Старшего экономиста Управления экономического планирования в Казахском государственном банке бывшего СССР. В 1988 году г-н Ли стал работать в КазЖилСтройБанке в качестве Начальника Кредитного и финансового управления. В 1997 году он перешел в ЗАО Жилстройбанк на должность Первого заместителя Председателя Правления. На настоящей должности работает с июня 1998 года.

Ердесов М.Н. (46 лет), Заместитель председателя, в 1979 году окончил Ленинградский институт финансов и экономики и до 1991 года работал в должности Старшего экономиста в Министерстве финансов бывшей Казахской ССР. С 1991 года по 1993 год возглавлял Отдел финансирования и международного подразделения Тайм Банка. Он также работал в Илан Банке с 1993 года по 1997 год до вступления в должность Вице-президента Казахстанского международного банка и работал в этой должности вплоть до 2000 года. В марте 2000 года он стал Заместителем председателя Банка.

Адилханов Б.А. (45 лет), Заместитель председателя, в 1980 году окончил Казахское педучилище. В 1996 году окончил Казахский государственный университет управления по специальности экономика. В 1983 году начал работать в качестве Старшего координатора строительной компании Алма-АтаОблКолхозСтрой. В 1986 году стал работать в Министерстве образования в качестве советника Министра. В Банке начал работать в 1993 году, на настоящей должности работает с 1997 года.

Рахимбаев М.И. (41 год), Заместитель председателя, в 1985 году окончил Казахский политехнический институт. Он также окончил Евразийский институт рынка по специальности экономика. Начал работать в качестве Инженера технического производства в Корпорации Гранит; затем с 1991 года по 1994 год возглавлял отдел ИТ в ЦентрБанке. В 1995 году г-н Рахимбаев стал Начальником Управления платежных систем Банка, и в январе 1998 года был назначен Заместителем председателя Банка.

Альжанов М.К. (42 года), Заместитель председателя, в 1985 году окончил Усть-Каменогорский дорожный институт. В 1996 году окончил Казахский государственный

университет управления по специальности финансы и кредиты. С 1988 года по 1994 год работал в Комитете национальной безопасности. В 1994 году начал работать в Банке. На настоящей должности работает с 1996 года.

Бизнес адрес каждого из членов Правления находится в зарегистрированном офисе Банка.

Ревизионная Комиссия

Ревизионная комиссия осуществляет финансовый контроль деятельности Банка. Члены Ревизионной комиссии наделены правом посещать собрания Правления и участвовать в обсуждениях, однако, они не имеют права голоса на подобных собраниях. В настоящее время ревизионная комиссия возглавляется госпожой Бесбаевой Г. К.

Вознаграждение Руководства

В соответствии с уставом Банка сумма вознаграждения и компенсации членам Совета Директоров и Правления Банка определяется акционерами Банка.

В следующей таблице приведены основные суммы непогашенных членами Совета Директоров и Правления Банка, ссуд по состоянию на 30 сентября 2004 года.

	<i>Основные Суммы к погашению (тенге, тысячи)</i>
Фамилия	
Адилханов Б.А.	40565
Альжанов М.К.	40576
Рахимбаев М.И.	56663
Аманкулов Ж.Р.	40577
Чукубаев С.С	8266
Ердесов М.Н	56172
Ли В.С	16346
Всего	259165

Кроме вышеуказанных сумм кредитов, не существует никаких других непогашенных ссуд или гарантий, предоставленных Банком кому-либо из членов Совета Директоров или Правления Банка, или какому-либо лицу, имеющему непосредственное отношение к ним.

Общее количество акций, принадлежащих руководителям Банка высшего и среднего звена в настоящее время, в совокупности составляет менее 3 процентов невыплаченного уставного капитала Банка. В следующей таблице представлена информация о правах собственности (прямых или косвенных) директоров высшего и среднего звена Банка в процентном выражении по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	<i>В процентах</i>
ФИО	
Байсеитов Б.Б.	0,03
Терещенко С.А.	0,66
Аманкулов Ж.Р.	0,22

Чукубаев С.С.	0,19
Шарипов Е.С.	0,27
Ли В.С.	0,23
Адилханов Б.А.	0,22
Альжанов М.К.	0,23
Рахимбаев М.И.	0,22
Ердесов М.Н.	0,21
Итого	2,48

Основные Акционеры

Простые акции Банка прошли листинг по категории "А" Казахстанской фондовой биржи. Банк имеет более 800 акционеров. В следующей таблице приводится информация по всем акционерам, владеющими более 3 процентами простых акций Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Наименование	В процентах
ТОО KIB Asset Management Ltd.*	6,58
ОАО Интерэкспорт	6,30
ЗАО Негосударственный пенсионный фонд Народного банка Казахстана	6,11
ЗАО Негосударственный пенсионный фонд Валют-Транзит фонд	5,91
ЗАО Социальный сберегательный пенсионный фонд Сеним	5,81
ТОО DORRA	5,55
ТОО Canterbury Valey	5,51
АО AIM**	4,50
Jenwood Ventures Limited	4,41
ТОО Алматы Строй Корпорэйшн	3,48
ТОО Атамекен***	3,40
АО Казкоммерц Инвест	3,26
Другие****	39,18
Всего	100,0

* - Управляющий портфелем

** - Номинальные держатели

*** - Предприятия, объединенные Бахытбеком Байсеитовым, которому в общей сложности принадлежит 4,06% акций Банка, посредством вышеперечисленных предприятий и личного участия акционеров

**** - Консолидированная акционерная собственность Правления в 2,48% причислена к категории «Другие»

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Введение

С середины 1994г. Казахстан строго придерживается программы макроэкономической стабилизации, сочетая жесткий бюджет со строгой кредитно-денежной политикой и структурными экономическими реформами, что позволило резко снизить уровень инфляции и уменьшить процентные ставки.

Правительство и НБК также провели структурные реформы в банковском секторе, нацеленные на консолидацию и улучшение жизнеспособности системы в целом.

Национальный Банк Казахстана

НБК является центральным банком Казахстана, и хотя это независимый институт, он находится под прямым подчинением Президенту. В числе прочих Президент имеет полномочия назначать (с последующим одобрением Парламентом) и снимать с должности Председателя НБК и его заместителей, утверждать годовой отчет НБК по рекомендации Управляющего, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать у НБК информацию. Анвар Сайденов был назначен Управляющим НБК в 2004г.

Главными руководящими органами НБК являются Правление и Совет Директоров. Исполнительный Совет, высший руководящий орган НБК, состоит из девяти членов, включая Управляющего, пяти других представителей НБК, представителя Президента Казахстана и двух представителей Правительства.

В настоящее время главной задачей НБК является обеспечение ценовой стабильности в Казахстане. НБК также уполномочен разрабатывать и проводить кредитно-денежную политику, организовывать системы банковских расчетов, заниматься регулированием и контролем национальной валюты, содействовать обеспечению стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков. В соответствии с изменениями в законодательстве, принятыми в июле 2003г., было создано АФН, которое с 1 января 2004г. приняло на себя большую часть контролирующих и регулятивных функций в финансовом секторе, ранее выполняемых НБК.

АФН является независимым институтом, напрямую подотчетным Президенту. Президент назначил Болату Жамишева, бывшего заместителя Управляющего НБК, Председателем АФН.

Главной задачей АФН является регулирование и контроль финансовых рынков и финансовых институтов Казахстана, в том числе банков, страховых компаний, пенсионных фондов и компаний по управлению пенсионными активами, а также профессиональных участников фондового рынка. В числе прочих полномочий АФН уполномочено выдавать лицензии финансовым институтам, утверждать для них пруденциальные нормативы, утверждать совместно с НБК объемы финансовой отчетности финансовых институтов, а также вести мониторинг деятельности финансовых институтов, при необходимости применять к ним санкции и участвовать в их ликвидации.

Банковское дело

Структура банковской системы Казахстана

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, где НБК представляет собой первый уровень, а все остальные коммерческие банки являются вторым уровнем. В целом, все кредитные институты Казахстана обязаны получить лицензию АФН, и регулируются им, или до 2004г. – НБК.

Банковская реформа и контроль

Реформа банковского сектора была начата в 1996г. с введением международных пруденциальных нормативов, в том числе требования достаточности основного капитала и коэффициентов ликвидности с целью регулирования и защиты банковской системы, требований прозрачности при проведении аудита банков местными и международными аудиторами, подведения местной бухгалтерской практики к МСФО и тренинговых программ для персонала.

Кроме того, с целью усиления банковского сектора, обеспечения стабильности и движения в сторону принятой международной практики, НБК требовал от коммерческих банков принятия планов об изменении структуры капитала и улучшении корпоративных стандартов, чтобы увеличить возможности привлечения ими долгосрочных частных инвесторов. В 2000г. были сформированы инструкции по проверке банков и периодическим отчетам коммерческих банков перед НБК, а теперь перед АФН. В 2003г. все банки были обязаны разработать и внедрить внутренние системы управления рисками.

АФН контролирует соблюдение норматива по достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским Комитетом), текущие коэффициенты ликвидности, максимальное кредитование одного заемщика, инсайдерам в банках или другим лицам, максимальные инвестиции в основные и прочие нефинансовые активы и условные обязательства, а также лимиты по позициям в иностранных валютах. Кроме того, АФН применяет положения по классификации проблемных активов и по условным обязательствам (подобные Нормативам Всемирного Банка по классификации активов) и по резервам для убытков по кредитам.

Целью этих реформ было приближение практики контроля к международным стандартам, а также обеспечение более прозрачной информации об уровнях капитализации банков и их подверженности финансовым рискам. АФН, в которое сейчас входит бывший департамент НБК по контролю над банками, продолжит усилия по обеспечению финансовой платежеспособности и защиты вкладчиков за счет диверсификации деятельности банков в секторе финансовых услуг (например, путем управления пенсионными и инвестиционными фондами и создания лизинговых и страховых компаний).

НБК также тесно сотрудничает с АФН и банками с целью улучшения общей жизнеспособности и платежеспособности банковской системы.

В декабре 1999г. была сформирована самофинансируемая местная схема страхования депозитов, которая, по состоянию на 30 июня 2004г., покрывает 33 банка, включая дочерние предприятия иностранных банков и Банк. Страхование обеспечения в любом банке в настоящее время ограничено личными срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами до 400 000 Тенге. С 2004г. только банки, участвующие в данной схеме страхования депозитов, уполномочены открывать счета и принимать депозиты от физических лиц.

По существующему законодательству АФН обязано одобрять любое приобретение 10% или более (будь то независимо или совместно с другим юридическим лицом) в каком-либо Казахском банке. Более того, иностранное лицо, имеющее 10% или более в Казахском банке, должно иметь кредитный рейтинг, по меньшей мере равный рейтингу Республики Казахстан.

Коммерческие банки

По состоянию на 30 сентября 2004г. в Казахстане функционируют 35 банков, по сравнению со 184 в середине 1994г. Такое снижение в количестве банков в значительной степени является результатом жесткой политики НБК в отношении возросшей капитализации и ликвидности банковской системы. В целом, уменьшение в количестве банков произошло за счет малых и средних банков.

В ноябре 2001г. Правительство продало оставшиеся 33% в Народном сберегательном банке посредством приватизации на публичных торгах. В феврале 2004г. весь акционерный капитал банка «Эксим Банк Казахстан», в прошлом государственного банка, был продан посредством тендера консорциуму из 11 членов за 2,1 млрд. Тенге.

По состоянию на 30 декабря 2003г. два коммерческих банка не смогли выполнить пруденциальные регулятивные требования, по сравнению с одним на 31 декабря 2002г. и шестью по состоянию на 31 декабря 2001г. Данные банки не смогли достичь требуемого уровня по коэффициенту кредитования одного заемщика, коэффициенту открытой валютной позиции и коэффициенту максимальных инвестиций в активы. Резерв на безнадежные долги на 31 декабря 2003г. составил 45 млрд. тенге. Второй банк был включен под опеку АФН.

Финансовое положение Казахских банков различно. По состоянию на 30 сентября 2004г. 15 из 35 коммерческих банков имели разрешенный к выпуску капитал свыше 2 млрд. Тенге, разрешенный к выпуску капитал 15 банков составил от 1 млрд. до 2 млрд. Тенге, а еще 4 банков – от 500 млн. до 1 млрд. Тенге. Банков с разрешенным капиталом меньше 500 млн. Тенге нет, и любой банк, чей уровень капитала падает ниже данного уровня, обязан подать в НБК заявку на добровольную реорганизацию в организацию, осуществляющую лишь ограниченные банковские операции.

Казкоммерцбанк был образован в июле 1990 года и является самым крупным банком в Казахстане по активам и собственному капиталу, специализирующимся на обслуживании мелких и корпоративных клиентов. На 31 сентября 2004г. Казкоммерцбанк имеет 96 филиалов и розничных отделов, дочерний банк в Киргизстане и Московского банка и представительство в Лондоне. Казкоммерцбанк является холдингом, объединяющим определенное число банков, совместных предприятий и инвестиционных компаний, и осуществляет несколько существенных инвестиций в промышленные компании.

БанкТуранАлем образовался в результате слияния двух государственных банков, Алем Банк и Туран Банк в апреле 1997г. Доля Правительства в ТуранАлемем была продана на аукционе в марте 1998г. за US\$72 млн. группе инвесторов в Казахстане. По состоянию на 30 сентября 2004г., ТуранАлем был вторым крупнейшим частным банком по активам и капиталу в Казахстане после Казкоммерцбанка.

Широкая сеть отделений Народного Сберегательного Банка (526 филиалов по состоянию на 30 сентября 2004) делает его одним из главных конкурентов Банка в отношении обслуживания мелких клиентов. НСБК по состоянию на 30 сентября 2004 г. был третьим по величине банком в Казахстане по общему объему активов и лидирующий участник на первичном рынке ценных бумаг.

В 2001 году Правительство учредило БРК для обеспечения промышленных проектов в Казахстане и обеспечения долгосрочного финансирования проектов в Казахстане. БРК был учрежден с уставным капиталом в КЗТ 30 миллиардов. Вне коммерческого банковского сектора БРК не рассматривается как конкурент Банка поскольку не имеет лицензии на принятие корпоративных или частных вкладов или оказывать услуги по взаиморасчетам компаний. БРК в настоящем Проспекте не рассматривается как коммерческий банк по данным доли рынка и котировки в банковском секторе.

Хотя иностранные банки в настоящий момент не конкурируют на местном рынке и не являются активными в сфере банковского обслуживания мелких клиентов, Банк считает, что эти банки, некоторые из которых имеют значительно больше ресурсов и более дешевую основу финансирования, чем Банк, станут основным долгосрочным конкурентом Банка в сфере корпоративного обслуживания. Иностранные банки также вносят международный опыт в сфере обслуживания клиентов и нацеливаются на лучших корпоративных клиентов Казахских банков, а также иностранных компаний, работающих в Казахстане.

Citibank Kazakhstan был учрежден в 1998 году и в настоящее время активно увеличивает свою долю на рынке корпоративного банковского обслуживания. Предполагается, что Citibank Kazakhstan будет основным долгосрочным конкурентом Банка, особенно в отношении его деятельности по кредитованию.

ABN AMRO Bank Kazakhstan является вторым крупнейшим иностранным банком по собственному капиталу. Банк полагает, что ABN AMRO Bank Kazakhstan станет в будущем главным конкурентом

Банка, особенно в отношении оказания корпоративных банковских услуг и деятельности на рынках капитала.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана в течение последних лет привела к тому, что ряд иностранных компаний, в том числе банков, организовали деятельность в Казахстане через предоставление прямых инвестиций или посредством прочего участия в секторе банковских и финансовых услуг. Иностранный банк не может открыть филиал в Казахстане. Соответственно, для того, чтобы работать в качестве банка в Казахстане, иностранные банки обязаны открывать в Казахстане дочерние или совместные предприятия.

По состоянию на 30 июня 2004г. в Казахстане действует 16 банков с иностранным участием, включая «АБН АМРО Банк Казахстан», «Ситибанк Казахстан» и «HSBC Казахстан». Согласно соответствующему законодательству «банк с иностранным участием» это банк, в котором более одной трети принадлежит иностранным лицам. Банки, в которых иностранный капитал составляет меньше трети, считаются местными банками.

Более того, совокупный разрешенный к выпуску капитал банков с иностранным участием не должен превышать 50% от совокупного разрешенного к выпуску капитала всех Казахстанских банков, если противное не разрешено АФН. На 31 декабря 2003г. совокупный разрешенный капитал всех банков с иностранным участием составил примерно 47,4% от совокупного разрешенного капитала всех Казахстанских банков.

Ряд иностранных банков открыли свои представительства в Казахстане, в том числе «Дрезнер Банк» («Dresdner Bank»), «Дойче Банк» («Deutsche Bank»), «Кредит Комерсиальде Франс» («Credit Commercial de France»), «Коммерцбанк» («Commerzbank») и «ИНГ Банк» («ING Bank»).

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Далее следует общее описание отдельных аспектов налогообложения в отношении выпуска Евронот. Данное описание не является полным анализом всех налоговых особенностей, которые относятся к Евронотам. Потенциальные покупатели Евронот должны проконсультироваться со своими собственными налоговыми советниками относительно того, налоговые законы каких стран могут применяться к приобретению, владению, размещению Евронот, а также в отношении получения платежей по вознаграждению, основной сумме и/или иных выплат по Евронотам, а также о последствиях данных действий в соответствии с налоговым законодательством данных стран. Данное краткое изложение составлено на основании закона, действующего на дату данного Проспекта эмиссии, и рассматривается с учетом изменений в законе, которые могут вноситься после такой даты.

Налогообложение в Казахстане

По действующему казахстанскому законодательству выплаты вознаграждения по Евронотам, осуществляемые физическому лицу, не являющемуся резидентом Республики Казахстан или юридическому лицу, которое не создано в соответствии с казахстанским законодательством, не имеет в Казахстане ни органа правления (место фактического управления), ни постоянного учреждения или иным образом не платит налоги в Казахстане (совместно "Держатели – не резиденты Казахстана"), подлежат налогообложению в Казахстане налогом у источника выплат по ставке 15 процентов, если только такая ставка не снижается или не предоставляется освобождение в силу применимого договора об избежании двойного налогообложения. Держатели Евронот, подпадающие под положения договоров об избежании двойного налогообложения, заключенных с определенными странами, включая без ограничений Германию, Италию, Швецию или Соединенное Королевство, будут иметь право на сниженную ставку налога у источника выплат на вознаграждение в 10 процентов. Банк согласился выплачивать дополнительные суммы в отношении такого налога кроме определенных случаев-исключений. Смотрите раздел "Условия и сроки Евронот – Условие 9 (Налогообложение)". До настоящего момента дела о приведении в исполнение таких соглашений на территории Казахстана еще не решались судами Казахстана и, следовательно, существуют сомнения относительно приведения в исполнение таких соглашений.

Выплаты вознаграждения резидентам Республики Казахстан или не резидентам, у которых в Казахстане есть постоянные учреждения (совместно именуемые "Казахстанские Держатели"), за исключением банков-резидентов в Казахстане, а также казахстанских накопительных пенсионных фондов, будут облагаться налогом у источника выплат по ставке 15%.

Доход, получаемый Держателями - не резидентами или резидентами Казахстана от распоряжения, продажи, обмена или передачи Евронот в Казахстане, не подлежит удержанию налога у источника выплат в Казахстане. Доход, полученный казахстанскими Держателями, подлежит обложению подоходным налогом по ставке в 30 процентов, если Евроноты включены в списки А или Б Казахстанской фондовой биржи.

Директива Европейского Союза по Налогообложению доходов от сбережений

Европейский Союз официально принял новую Директиву касательно налогообложения доходов от сбережений (Директива Европейского Союза). При соблюдении ряда важных условий, как правило Странам-участницам необходимо с 1 июля 2005 представлять в налоговые органы другой Страны-участницы подробное описание выплат по вознаграждению или по другому подобному доходу, выплачиваемому лицом в пределах его юрисдикции физическому лицу, которое является резидентом другой Страны-участницы, при условии наличия права у определенных Стран-участниц (Бельгия, Люксембург и Австрия) на выбор системы удержания на время переходного периода в отношении таких выплат.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Citigroup Global Markets Limited, Alpha Bank A.E., OJSC Bank Zenit, Commertzbank Aktiengesellschaft and Moscow Narodny Bank Limited, ("Менеджеры") выразил согласие в соглашении о подписке от 11 февраля 2005г. ("Соглашении о подписке"), заключенное между Эмитентом и Менеджерами в соответствии с условиями настоящего Проспекта, подписаться на Евроноты и оплатить их по цене выпуска в размере 99.673 процентов от их основной суммы за минусом общей суммы комиссии за управление, андеррайтинг и продажу, составляющие 0.9 процентов от их основной суммы. Эмитент также выразил согласие возместить Менеджерам определенную сумму затрат, понесенных в связи с управлением выпуска Евронот. При определенных обстоятельствах у Менеджеров есть право быть освобожденным от своих обязательств по Соглашению о подписке до закрытия выпуска Евронот.

Соединенные Штаты Америки

Евроноты не регистрировались и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о ценных бумагах и не могут предлагаться или продаваться на территории Соединенных Штатов Америки, либо лицам-резидентам Соединенных Штатов Америки, а также за их счет или в их пользу, за исключением отдельных сделок освобожденных от регистрации по Закону о ценных бумагах. Термины, применяемые в данном пункте, имеют значение, как определяется Положением S.

К Евронотам применяются положения налогового законодательства США, они не могут предлагаться, продаваться или передаваться в пределах Соединенных Штатах Америки и лицу-резиденту Соединенных Штатов Америки за исключением отдельных сделок, разрешенных налоговым законодательством США. Термины, применяемые в данном пункте, имеют значение, определенное Кодексом внутренних законов Соединенных Штатов Америки, а также положениями данного Кодекса.

Менеджеры согласились не предлагать, не продавать и не передавать Евроноты, за исключением случаев, разрешенных Соглашением о подписке, (а) как часть собственного размещения в любое время или (b) иным образом в течение 40 дней после более позднего из начала предложения или даты выпуска Евронот на территории Соединенных Штатов Америки или лицам США, или за их счет, или в их пользу, и что они должны будут послать каждому дилеру, которому Менеджеры продают Евроноты во время периода соответствующего распределения, подтверждение или другое уведомление, в котором указаны ограничения по предложению и продаже Евронот на территории Соединенных Штатов Америки, либо лицам США за их счет или в их пользу.

Кроме того, в течение 40 дней после начала предложения Евронот, предложение или продажа Евронот на территории Соединенных Штатов Америки любым дилером, независимо от его участия в размещении, является нарушением регистрационных требований Закона о ценных бумагах.

Соединенное Королевство Великобритании

Менеджеры заверяют и согласны, что: (i) они не предлагали и не продавали, и в течение шести месяцев с Даты закрытия данных Евронот не будут предлагать или продавать данные Евроноты лицам Соединенного Королевства, кроме лиц, деятельность которых связана с приобретением, владением, управлением или распоряжением инвестициями (в качестве принципала или агента) в целях их деловой деятельности, либо иначе, при обстоятельствах, которые не приводят и не будут приводить к публичному предложению Евронот в Соединенном Королевстве в пределах Положений о публичных предложениях ценных бумаг (POSR) 1995 года; (ii) они сообщили или обеспечат сообщение ему, и сразу сообщит или обеспечит сообщение ему о приглашении или побуждении заняться инвестиционной деятельностью (в пределах значения Раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г.(FSMA)), которое он получает в связи с выпуском или продажей Евронот при обстоятельствах, при которых к Эмитенту не применяется раздел 21 (1) FSMA; и (iii) соблюдают и будут соблюдать все действующие положения FSMA в отношении любых действий, предпринятых

им в связи с Евронотами на территории Соединенного Королевства, из него или иным образом, связанным с Соединенным Королевством.

Республика Казахстан

Каждый из Менеджеров согласен с тем, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или продажу, либо выдавать приглашения на подписку на Евроноты, либо их покупку или продажу, либо распространять проекты документов или окончательные документы в отношении данного предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме случаев, когда такие действия производятся с соблюдением законов Казахстана.

Гонконг

Настоящий Проспект не одобрен Комиссией по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга, а его копия не была зарегистрирована Регистратором компаний Гонконга.

Соответственно, каждый Менеджер заверил и согласился с тем, что:

- (i) он не предлагал и не продавал, и не будет предлагать или продавать в Специальном административном регионе Гонконг Китайской Народной Республики ("Гонконг") посредством настоящего Проспекта или любого иного документа любые Евроноты, за исключением (а) лицам, чья основная деятельность заключается в покупке или продаже акций или долговых обязательств, как в качестве принципала, так и в качестве агента, или (b) при обстоятельствах, которые не представляют собой публичное предложение в значении, употребляемом в Указе о Компаниях (Глава 32 Законов Гонконга); и
- (ii) он не выпускал и не владеет для целей выпуска, а также не выпустит и не будет владеть для целей выпуска какую-либо рекламу, приглашение или документ, имеющий отношение к Евронотам в Гонконге (за исключением случаев, разрешенных законами Гонконга о ценных бумагах), за исключением относящихся к Евронотам, которые должны или намерены распространяться исключительно лицам за пределами Гонконга или исключительно "профессиональным инвесторам" (как определено в Указе о ценных бумагах и фьючерсах, Глава 571 Законов Гонконга).

Сингапур

Настоящий Проспект не был и не будет зарегистрирован в качестве проспекта в Валютном Органе Сингапура. Соответственно, Евроноты не могут быть предложены или проданы, или быть предметом предложения для подписки или покупки, кроме того, настоящий Проспект, или любые документы по предложению, или материалы, имеющие отношение к Евронотам, не могут иметь хождение или распространяться, прямо или косвенно, публично или любому члену общества в Сингапуре, за исключением (i) институционального инвестора или иного лица, указанного в Разделе 274 Закона о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 289), (ii) инвестора, у которого имеются достаточные средства и возможности для оценки инвестиций, как определено в Разделе 275 Закона о ценных бумагах и фьючерсах в соответствии с условиями, указанными в Разделе 275 Закона о ценных бумагах и фьючерсах или (iii) иным лицам в соответствии с условиями любого иного положения Закона о ценных бумагах и фьючерсах.

Российская Федерация

Каждый из Менеджеров заверил и согласился с тем, что он не предлагал и не продавал или иным образом передавал, и не будет предлагать, или продавать, или иным образом передавать как часть своего первоначального распространения или в любое время после данных событий любые Евроноты любому лицу или в пользу любого лица (в том числе юридических лиц), являющегося резидентом,

зарегистрированным, учрежденным или имеющим обычное местожительство в Российской Федерации, или любому лицу, расположенному на территории Российской Федерации, за исключением случаев, разрешенных российским законодательством.

Общие Положения

Эмитентом или любым из Менеджеров не предпринимались и не будут предприниматься никакие действия в любой юрисдикции, ведущие к или планируемые для разрешения публичного предложения Евроноты, или владения или распространения настоящего Проспекта эмиссии или какого-либо иного материала в отношении Евроноты, в любой стране или юрисдикции, где требуется осуществление таких действий. От Лица, получающего настоящий Проспект эмиссии, Эмитент и Менеджеры требуют соблюдение всех действующих законов и правовых актов в каждой стране и юрисдикции, в которой они покупают, предлагают, продают или передают Евроноты, или владеют ими, или распространяют или публикуют настоящий Проспект эмиссии или какие-либо иные материалы, относящиеся к Евронотам во всех случаях за свой собственный счет.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Создание и выпуск Евроноты были уполномочены решением общего собрания акционеров Эмитента, принятым 6 января 2005г.
2. Была подана заявка на листинг Евроноты на Люксембургской фондовой бирже. В связи с листингом Евроноты учредительные документы Эмитента и юридический акт о выпуске будут зарегистрированы в Реестре торговли и компаний (*Registre de Commerce et des Societes*) в Люксембурге, где документы могут быть получены по требованию.
3. Евроноты были приняты для клиринга через Оператор Euroclear и Clearstream, Люксембург. Общий код – 021256005, Идентификационный номер международных ценных бумаг (ISIN) – XS0212560055.
4. За исключением случаев, указанных в настоящем Проспекте, нет никаких судебных процессов или арбитражных процессов против Банка или Группы или каких-либо из их соответствующих активов или доходов или имеющих воздействие на таковых; Эмитент также не знает о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессов такого рода, которые имеют или могут иметь материальное значение в контексте выпуска Евроноты.
5. За исключением случаев, указанных в настоящем Проспекте, и с 31 декабря 2003г. в положении (финансовом или прочем) или общей деятельности Эмитента или Группы не произошли негативные изменения или какие-либо события, которые вероятно приведут к негативным изменениям, имеющие материальное значение в контексте выпуска Евроноты.
6. До тех пор, пока какие-либо из Евроноты не проданы, копии следующих документов могут быть проверены в течение обычных рабочих часов в Указанном офисе Главного платежного агента и Переводного агента, а именно:
 - (а) Акт учреждения доверительной собственности (в который включены формы Евроноты международного и окончательного образца); и
 - (б) Соглашение о платежном агенте.
7. Пока какие-либо Евроноты остаются непогашенными, копии и, где это возможно, английские переводы следующих документов могут быть получены в обычные часы работы в Назначенном офисе каждого платежного агента, а именно:

- (а) аудированная консолидированная финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов, подготовленная в соответствии с МСФО;
- (б) неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 9 (девять) месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2004 и 2003 годов, подготовленная в соответствии с МСФО;
- (в) самые последние общедоступные аудированные консолидированные годовые отчеты и неаудированные промежуточные консолидированные финансовые отчеты (если таковые имеются) Эмитента, подготовленные в соответствии с МСФО.

Эмитент не публикует неконсолидированные финансовые отчеты, подготовленные в соответствии с МСФО. Эмитенту не требуется публиковать промежуточные консолидированные финансовые отчеты в соответствии с МСФО, хотя, единственно для целей выпуска Евронот, Эмитент опубликовал финансовые отчеты, на которые сделана ссылка в пункте (б) выше. Эмитент не намеривается в будущем публиковать промежуточные финансовые отчеты, хотя если он это сделает, такие промежуточные финансовые отчеты будут предоставлены в Люксембурге. Неконсолидированная годовая и промежуточная финансовая отчетность, подготовленная Эмитентом в соответствии с местными принципами бухгалтерского учета, может также быть также доступна в Люксембурге.

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2003г.

Отчет Независимых Аудиторов	F-4
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-5
Консолидированный Баланс	F-6
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-7
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-8
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-10

Консолидированная Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2002г. и 2001г.

Отчет Независимых Аудиторов	F-44
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-45
Консолидированный Баланс	F-46
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-47
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-49
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-50

Консолидированная Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2003г.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-80
Консолидированный Баланс	F-81
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-82
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-83
Избранные примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-85

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**Отчет независимых бухгалтеров
по результатам обзора**

**Сжатая консолидированная
промежуточная финансовая отчетность
(неаудированная)**

за девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2004 года

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ БУХГАЛТЕРОВ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА СЖАТАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА:	1
Сжатый консолидированный отчет о прибылях и убытках (неаудированный)	2
Сжатый консолидированный бухгалтерский баланс (неаудированный)	3
Сжатый консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале (неаудированный)	4
Сжатый консолидированный отчет о движении денежных средств (неаудированный)	5-6
Выборочные комментарии к сжатой консолидированной промежуточной финансовой Отчетности (неаудированная)	7-35

ТОО «Делойт и Туш» Deloitte & Touche, LLP
пр. Абылай хана,81 Abylai Khana Ave., 81
г. Алматы, 480091 Алматы, 480091
Казахстан Kazakhstan

Тел: +7(3272) 58 13 40 Tel: +7(3272) 58 13 40
Факс: +7(3272) 58 13 41 Fax: +7(3272) 58 13 41
almaty@deloitte.kz almaty@deloitte.kz
www.deloitte.com/kz www.deloitte.com/kz

Перевод с оригинала на английском языке

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ БУХГАЛТЕРОВ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА

Аktionерам и Совету директоров АО «Банк ЦентрКредит»:

Мы провели обзор прилагаемого сжатого консолидированного бухгалтерского баланса АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Группа») по состоянию на 30 сентября 2004 года, а также соответствующих сжатых консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за девять месяцев, закончившихся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выпустить отчет по указанной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенного обзора.

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом, применяемым в отношении соглашений по проведению обзоров (ISRE) 2400. В соответствии с этим стандартом мы

планируем и осуществляем обзор для получения умеренной уверенности в том, что сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Обзор ограничивается, в основном, опросами персонала Группы и аналитическими процедурами, применяемыми к финансовым данным, что представляет меньшую степень уверенности, чем аудит. Мы не проводили аудит и, соответственно, не выражаем аудиторского мнения.

По результатам проведенного нами обзора ничто не привлекло наше внимание, что позволило бы нам считать, что прилагаемая сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не дает, во всех существенных аспектах, правдивого и достоверного отражения в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

9 ноября 2004 года

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА

(в тысячах тенге, за исключением прибыли на акцию)

	Комментарии	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	30 сентября 2003 г. (не аудир.)
Процентные доходы	4,17	8,989,114	4,733,0062
Процентные расходы	4,17	(4,343,847)	(2,390,244)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВА НА ПОТЕРИ ПО ССУДАМ		4,645,267	2,342,762
Формирование резерва на потери по ссудам		(1,841,577)	(924,173)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		2,803,690	1,418,589
Чистая прибыль / (убыток) по операциям с торговыми ценными бумагами		639	(25,267)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		523,296	337,476
Доходы по услугам и комиссии полученные		2,341,188	1,500,706
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		(220,379)	(124,109)
Чистый (убыток)/прибыль от инвестиционных вложений в ценные бумаги		(66,204)	4,206
Прочие расходы		(409,580)	(151,256)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		2,168,960	1,541,756
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		4,972,650	2,960,345
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(3,143,509)	(2,170,348)
ПРИБЫЛЬ ДО ФОРМИРОВАНИЯ ПРОЧИХ РЕЗЕРВОВ, ДОХОДА АССОЦИИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ, ПОДОХОДНОГО НАЛОГА И ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		1,829,141	789,997
Формирование резервов на потери по прочим операциям		(48,724)	(21,473)
Доход от участия в ассоциированных компаниях		4,100	-
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		1,784,517	768,524
Расходы по подоходному налогу	5	(115,732)	(22,590)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		1,668,785	745,934
Доля меньшинства	6	(36,558)	14,773
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		1,632,227	760,707
Прибыль на акцию	7	57.90	39.87

От имени Совета директоров:

Председатель

Главный бухгалтер

9 ноября 2004 года
г. Алматы

9 ноября 2004 года
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-35 являются составной частью данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров по результатам обзора представлен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»
СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
НА 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА
(в тысячах тенге, если не указано иное)

	Комментари и	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
АКТИВЫ:			
Касса и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан		8,766,331	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам		4,871,066	9,494,053
Торговые ценные бумаги	8	2,762,508	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО		5,501,922	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	9,17	88,713,925	52,068,761
Вложения в ценные бумаги:			
- ценные бумаги в наличии для продажи, за вычетом резерва под обесценение	10,17	24,760,053	8,999,865
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения	10	53,994	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации		3,057,638	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	11	2,522,085	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ		141,009,522	81,913,018
ПАССИВЫ И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Депозиты банков		31,635,934	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО		2,526,808	1,332,711
Счета клиентов	12,17	85,062,294	47,643,364
Обязательства по подоходному налогу	5	50,882	62,403
Прочие пассивы	13	4,716,812	556,994
		123,992,730	70,323,855
Субординированный заем	14,17	5,787,104	4,102,079
Всего пассивы		129,779,834	74,425,934
Доля меньшинства	6	154,449	46,492
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал		7,166,988	5,166,988
Эмиссионный доход		1,022	1,022
Резерв переоценки		277,328	278,622
Резерв на прибыль		3,629,901	1,993,960
Всего собственный капитал		11,075,239	7,440,592
ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ		141,009,522	81,913,018
УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	16	29,765,359	18,844,472

От имени Совета директоров:

Председатель
9 ноября 2004 года
г. Алматы

Главный бухгалтер
9 ноября 2004 года
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-35 являются составной частью данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров по результатам обзора представлен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА

(в тысячах тенге, если не указано иное)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Резерв переоценки	Резерв на прибыль	Всего собственный капитал
На 31 декабря 2002 года	3,166,988	1,022	284,219	694,462	4,146,691
Увеличение уставного капитала	1,387,512	-	-	-	1,387,512
Чистая прибыль	-	-	-	760,707	760,707
Износ основных средств	-	-	(4,898)	4,898	-
На 30 сентября 2003 г. (неаудир.)	4,554,500	1,022	279,321	1,460,067	6,294,910
Увеличение уставного капитала	612,488	-	-	-	612,488
Чистая прибыль	-	-	-	533,194	533,194
Износ основных средств	-	-	(699)	699	-
На 31 декабря 2003 г.	5,166,988	1,022	278,622	1,993,960	7,440,592
Увеличение уставного капитала	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Чистая прибыль	-	-	-	1,632,227	1,632,227
Переоценка основных средств	-	-	-	2,420	2,420
Износ основных средств	-	-	(1,294)	1,294	-
На 30 сентября 2004 г. (неаудир.)	7,166,988	1,022	277,328	3,629,901	11,075,239

От имени Совета директоров:

Председатель
 9 ноября 2004 года
 г. Алматы

Главный бухгалтер
 9 ноября 2004 года
 г. Алматы

Комментарии на стр. 7-35 являются составной частью данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров по результатам обзора представлен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»
СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА
(в тысячах тенге, если не указано иное)

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	30 сентября 2003 г. (не аудир.)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до налогообложения	1,784,517	768,524
Поправки на:		
Формирование резервов на потери по ссудам	1,841,577	924,173
Формирование резерва на потери по прочим операциям	48,724	21,473
Амортизационные отчисления от основных средств и нематериальных активов	295,490	214,509
Прибыль от продажи основных средств и нематериальных активов	(39,839)	(7,120)
Изменение доли меньшинства	11,399	(16,950)
Доля чистой прибыли меньшинства	36,558	(14,773)
Чистое изменение начисленных доходов и расходов	(146,675)	(1,119,895)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов	3,831,751	769,941
Изменение операционных активов и пассивов		
Увеличение операционных активов:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам	(819,825)	(1,914,525)
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	(37,894,797)	(13,263,635)
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	(5,430,014)	(175,455)
Торговые ценные бумаги	(1,310,413)	(1,399,088)
Прочие активы	(998,988)	(676,699)
Увеличение операционных пассивов:		
Депозиты банков	10,708,548	4,685,720
Счета клиентов	37,094,740	13,283,704
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	1,194,097	1,003,151
Прочие пассивы	4,108,609	281,973
Приток денежных средств от операционной деятельности до Налогообложения	10,483,708	2,595,087
Подходный налог уплаченный	(123,000)	(21,667)
Чистый приток денежных средств от операционной Деятельности	10,360,708	2,573,420
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1,075,717)	(1,035,019)
Реализация основных средств и нематериальных активов	450,925	539,998
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	60,000	90,000
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, нетто	(15,638,051)	(3,278,289)
Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения	(53,994)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(16,256,837)	(3,683,310)

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»
СЖАТЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА
(в тысячах тенге, если не указано иное)

	Комментарии	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	30 сентября 2003 г. (не аудир.)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала		2,000,000	1,387,512
Полученный субординированный заем		1,565,137	1,994,005
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		3,565,137	3,381,517
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ) / УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(2,330,992)	2,271,627
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ПЕРИОДА		11,244,376	6,118,281
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА		8,913,384	8,389,908

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 года, составила, соответственно, 3,700,766 тыс. тенге и 8,226,228 тыс. тенге

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 30 сентября 2003 года, составила, соответственно, 1,793,061 тыс. тенге и 3,015,928 тыс. тенге

От имени Совета директоров:

Председатель
 9 ноября 2004 года
 г. Алматы

Главный бухгалтер
 9 ноября 2004 года
 г. Алматы

Комментарии на стр. 7-35 являются составной частью данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров по результатам обзора представлен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ВЫБОРОЧНЫЕ КОММЕНТАРИИ К СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2004 ГОДА

(в тысячах тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Банк») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 1988 года. Его зарегистрированный офис располагается по адресу: ул. Шевченко 100, г. Алматы, Казахстан. Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») в соответствии с лицензией № 248 от 9 июня 2004 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями. Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, иностранной валютой и производными инструментами, предоставлении ссуд и гарантий.

Банк имеет 19 филиалов в Республике Казахстан.

Банк является материнской компанией Банковской группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие предприятия, консолидированные в финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2004 года:

Наименование	Вид деятельности	2004 Доля участия	2003 Доля участия	Страна деятельности
ТОО «Актас Жол»	Оценка имущества и лизинг	-	-	Казахстан
ЗАО «Капитал»	Компания по управлению пенсионным фондом	62.5%	50%	Казахстан
ТОО «ВСС»	Оценка имущества и лизинг	-	-	Казахстан
ТОО «Центр Лизинг»	Финансовый лизинг имущества	100%	100%	Казахстан
АО «КІВАМ»	Операции с ценными бумагами	100%	100%	Казахстан

Банк не имеет доли участия в уставном капитале ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол», однако консолидированная отчетность банка включает в себя отчетности этих компаний, так как Банк имеет возможность контролировать и осуществляет эффективный контроль за их деятельностью.

Количество сотрудников Группы на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годов составляло, соответственно, 2,308 и 1,746 человек.

По состоянию на 30 сентября 2004 года следующие держатели акций владели более 5% размещенных акций. (Шесть держателей акций владели 35.98 % размещенных акций).

Акционер	%
ЗАО ННП «Валют-Транзит Фонд»	7.39
ЗАО «Сеним»	6.06
«Dogra LLC»	5.78
«Canterbury Valley Ltd.»	5.74
ЗАО «НПФ Улар Умит»	5.66
«Интерэкспорт»	5.35
Прочие акционеры, по отдельности владеющие менее 5% акций	64.02
Всего	100.00

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 9 ноября 2004 года.

2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета – Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное, за исключением показателей прибыли на одну акцию. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», которые были изменены с целью оценки справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли.

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с Учетной политикой, утвержденной постановлением Совета директоров Группы №32 от 9 апреля 2003 года. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов на потери по ссудам, обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Валюта оценки отчетности – Валютой оценки данной консолидированной финансовой отчетности, является казахстанский тенге, сокращенно обозначаемый как «тенге».

Сжатая промежуточная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться в связи с годовой финансовой отчетностью Группы за 2003 год, которая была утверждена для выпуска 16 февраля 2004 года.

Поскольку результаты деятельности Группы тесно связаны и зависят от изменчивых рыночных условий, результаты деятельности Группы за промежуточный период не обязательно отражают тенденцию окончательных результатов на конец года.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность дочерних компаний, контрольный пакет акций которых принадлежит Группе, а также отчетность компаний, в которых банк не имеет доли участия в уставном капитале, но имеет возможность контролировать и осуществляет эффективный контроль за их деятельностью.

Все существенные операции между компаниями Группы и соответствующие остатки в расчетах были исключены из консолидированной отчетности. Доля собственности АО «Банк ЦентрКредит» и процент голосующих акций, контролируемых Группой, в крупных компаниях Группы по состоянию на 30 сентября 2004 и 31 декабря 2003 годы представлены в Комментарии 1.

Доля Банка в чистых активах и чистой прибыли компаний, в которых Банк владеет долей, составляющей от 20 до 50% уставного капитала, или имеет возможность оказывать существенное влияние на их финансовую и операционную политику («ассоциированные компании»), включается в консолидированные чистые активы и результаты операционной деятельности на основании метода долевого участия с даты приобретения. Применение метода долевого участия прекращается, когда балансовая стоимость инвестиций в ассоциированную компанию становится равной нулю, за

исключением случаев, когда у Группы возникли обязательства (или обязательства, обеспеченные гарантией) в отношении такой ассоциированной компании. При необходимости были внесены изменения в учетную политику ассоциированных компаний с целью обеспечения соответствия учетной политике Группы.

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

Признание и оценка финансовых инструментов – Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер операции приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате совершения сделки.

Финансовые активы и обязательства отражаются по первоначальной стоимости, которая соответствует справедливой стоимости возмещения, соответственно, уплаченного или полученного, с учетом или за вычетом всех понесенных операционных издержек, соответственно. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в Национальном Банке Республики Казахстан, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами и драгоценных металлов, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных денежных средств в течение короткого срока.

Ссуды и средства, предоставленные банкам – В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Ссуды и средства, предоставленные банкам, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Ссуды и средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды и средства, размещенные в кредитных учреждениях, отражаются за вычетом резервов на потери.

Торговые ценные бумаги – Торговые ценные бумаги, представляют собой долговые ценные бумаги и акции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Торговые ценные бумаги, первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения, с последующим отражением по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости торговых ценных бумаг Группа использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации торговых ценных

бумаг в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости торговых ценных бумаг относится на счет прибылей и убытков за период.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения - Ценные бумаги, 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 стоимости приобретения за вычетом резерва под возможное обесценение с учетом амортизации дисконта/премии, плюс наращенный купонный доход. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи – Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков, плюс наращенный купонный доход. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства.

Операции РЕПО и обратного РЕПО – В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью и в торговых операциях с ценными бумагами.

Соглашение РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистого (убытка)/прибыли от вложений в ценные бумаги. Обязательство по возврату активов отражается в учете по справедливой стоимости как финансовое обязательство. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с ценными бумагами, отражаются как процентные доходы или расходы, начисляемые с использованием метода эффективной процентной ставки в период действия соглашения РЕПО.

Ссуды, предоставленные клиентам – Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в оказании кредитных услуг, за исключением тех активов, которые были созданы с намерением продажи сразу или в течение короткого периода, и которые классифицируются как торговые инвестиции.

Ссуды, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с принципом учета, указанным выше. Для ссуд, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды в период, когда она предоставлена, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки дисконтированием с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления ссуды. Ссуды клиентам отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Те кредиты, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды и средства клиентам отражаются за вычетом резервов на потери.

Списание ссуд – В случае невозможности взыскания ссуд и средств предоставленных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам. В соответствии с действующим законодательством списание ссуд осуществляется только по решению Кредитного комитета. Ссуды списываются на 181-ый день просрочки.

Прекращение начисления процентов по ссудам – Начисление процентов по ссудам прекращается в том случае, если оплата начисленного вознаграждения задерживается, за исключением случаев, когда ссуда полностью обеспечена денежными средствами или обращающимися на рынке ценными бумагами, и ведется процесс взыскания ссуды. Проценты, погашение которых представляется сомнительным, не относятся на доходы. Последующие платежи заемщиков относятся либо в счет основной суммы долга, либо в счет неоплаченных процентов, в зависимости от договоренности с заемщиком. Начисление процентов по ссудам возобновляется, если получена достаточная уверенность погашения своевременно и в полном объеме основной суммы долга и процентов, оговоренных в кредитном соглашении.

Приобретенные ссуды и дебиторская задолженность – Ссуды и дебиторская задолженность, которые были приобретены у другого заимодавца после даты их предоставления, классифицируются в качестве вложений в инструменты, предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения или имеющиеся в наличии для продажи. Для приобретенных ссуд, классифицированных как инструменты в наличии для продажи, справедливая стоимость определяется на основании рыночных цен или с использованием процентной модели. Если рыночную цену определить невозможно, а процентная модель не может быть применена, используется стоимость аналогичных активов.

Резервы на потери – Группа создает резерв на потери по финансовым активам, учитываемым по себестоимости или амортизированной стоимости, если существует вероятность того, что основная сумма долга и проценты, предусмотренные договором, не будут погашены. Резерв на потери представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. По финансовым активам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются на основе сроков, в течение которых Группа рассчитывает их реализовать.

Расчет резерва на потери по ссудам производится на основании анализа ссудного портфеля и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия возможных потерь, присущих ссудному портфелю. Резервы по конкретным ссудам рассчитываются на основе детализированной оценки активов, подверженных рискам.

Изменение резервов на потери по ссудной задолженности относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе кредиты, предоставленные банкам и клиентам, уменьшены на величину созданных резервов. Величина резерва, рассчитанная руководством, основывается на данных Группы по убыткам, понесенным в предыдущие годы, анализе рисков по конкретным видам активов и рисков,

присущих кредитному портфелю в целом, неблагоприятных ситуаций, которые могут повлиять на способность заемщика погасить задолженность, оценочной стоимости имеющегося обеспечения и текущих экономических условий.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь по ссудам включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв на потери по ссудам достаточен для покрытия убытков, присущих кредитному портфелю, хотя не исключено, что в определенные периоды Банк может нести убытки, большие по сравнению с резервом на потери по ссудам.

Основные средства и нематериальные активы – Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения 2-4%
Мебель и оборудование 20-50%
Нематериальные активы 10-30%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их возмещаемую стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью, Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Амортизация капиталовложений в арендованные основные средства начисляется в течение срока полезного использования соответствующих активов. Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в учете по мере их осуществления и включаются в состав прочих административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

Убыток от обесценения – Если восстановительная стоимость актива меньше его балансовой стоимости, балансовую стоимость уменьшают до величины восстановительной стоимости. Разница, представляющая собой убыток от обесценения, относится в качестве расхода на счет прибылей и убытков за год, в котором она возникла.

Финансовая аренда - Аренда, по условиям которой переносятся все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Право собственности при этом может передаваться или не передаваться. Классификация аренды как финансовой или операционной зависит от содержания операции, а не от формы контракта. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;

- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Группа в качестве арендатора - Группа отражает финансовую аренду в качестве актива и обязательства в бухгалтерском балансе на начало срока аренды по суммам, равным справедливой стоимости арендуемого имущества, или, если она ниже, то по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей коэффициентом дисконтирования является процентная ставка, заложенная в аренду, если ее возможно определить; если нет, то используется ставка процента на аналогичный заемный капитал, действовавшая на начало срока аренды. Первоначальные прямые затраты признаются в составе актива. Сумма арендной платы состоит из финансовых расходов и уменьшения неоплаченного обязательства. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента на остающееся сальдо обязательства для каждого периода.

Капитальные затраты, связанные с эксплуатацией или модернизацией активов, полученных на условиях финансовой аренды, включаются в стоимость соответствующих активов и отражаются как капитальные вложения в арендованные основные средства. Амортизация капитальных затрат, связанных с эксплуатацией или модернизацией активов, полученных на условиях финансовой аренды, начисляется в течение срока аренды соответствующих активов.

Группа в качестве арендодателя - Группа отражает активы, находящиеся в финансовой аренде, как кредиты, в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. Финансовый доход признается на основе схемы, отражающей постоянную периодическую норму прибыли на непогашенные чистые инвестиции. Первоначальные прямые затраты признаются в качестве расходов по мере возникновения.

Подходный налог – Подходный налог исчисляется в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Отсроченный налог, если такой имеется, начисляется на объекты, учитываемые в различных периодах для целей финансовой отчетности и налога на прибыль, с использованием балансового метода по ставкам налога, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации требования или погашения обязательства. Отсроченные налоговые обязательства, если такие имеются, возникающие в результате временных расхождений, начисляются полностью. Отсроченные налоговые активы отражаются в том объеме, по которому имеется достаточная уверенность, что такие активы будут реализованы.

Отсроченные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда:

- Группа имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом;
- Группа имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать актив и погасить обязательство;
 - отсроченные налоговые активы и отсроченные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом.

Помимо этого, в Республики Казахстан действуют различные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Депозиты банков и клиентов – Депозиты банков и клиентов изначально отражаются в учете по первоначальной стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение

сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается в учете по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Субординированный заем – Выпущенный субординированный заем представляет собой выпущенные Группой Евроноты, по которым начисляются проценты. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета депозитов клиентов и банков. В случае банкротства или ликвидации Группы, погашение данного займа производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

Резервы – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств, возникших в результате прошлых событий, для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Уставный капитал и эмиссионный доход – Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада. Собственные акции, отражаются по первоначальной стоимости. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей собственных акций, относятся на эмиссионный доход.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за период, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства – Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Условные активы и обязательства – Условные обязательства отражаются в финансовой отчетности только в том случае, если в связи с погашением таких обязательств потребуется выбытие ресурсов, величина которых может быть определена с достаточной степенью точности. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока экономических выгод.

Признание доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Отражение процентного дохода по кредиту приостанавливается, если погашение начисленного вознаграждения по кредиту просрочено более чем на 30 дней. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги и торговые ценные бумаги. Непроцентные и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Операции с иностранной валютой – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу тенге к иностранной

валюте на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистой прибыли по валютным операциям.

Обменный курс – Ниже приведены обменные курсы на конец периода, использованные Группой при составлении финансовой отчетности:

	30 сентября 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Тенге/доллар США	134.56	144.22
Тенге/евро	165.74	180.23

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

Фидуциарная деятельность – Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Реклассификации – В консолидированный отчет о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2003 года были произведены реклассификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 года.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход представлен следующим образом:	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	30 сентября 2003 г. (не аудир.)
Процентный доход		
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	7,981,239	4,229,114
Проценты по долговым ценным бумагам	826,399	410,260
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	113,106	68,156
Проценты по операциям обратного РЕПО	68,370	25,476
Всего процентные доходы	8,989,114	4,733,006
Процентный расход		
Проценты по счетам клиентов	(2,946,375)	(1,753,705)
Проценты по депозитам банков	(970,264)	(408,246)
Проценты по субординированному займу	(414,452)	(220,027)
Проценты по соглашениям РЕПО	(12,756)	(8,266)
Всего процентные расходы	(4,343,847)	(2,390,244)
Чистый процентный доход до формирования резерва на потери по ссудам	4,645,267	2,342,762

5. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями казахстанского налогового законодательства, которые отличаются от МСФО.

Налоговые активы и обязательства представлены следующим образом:		
	2004 (не аудир.)	2003
Текущие налоговые обязательства	-	-
Отсроченные налоговые обязательства	50,882	62,403
Налоговые обязательства	50,882	62,403

В связи с тем, что в соответствии с казахстанским налоговым законодательством определенные расходы и доходы не учитываются для целей налогообложения, у Группы возникают постоянные налоговые разницы.

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 30 сентября 2004 года, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 30 сентября 2004 года представлен следующим образом:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Отсроченные активы:		
Ссуды, предоставленные банкам и клиентам	247,346	155,761
Начисленные доходы и расходы	41,538	-
Всего отсроченные активы	288,884	155,761

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Отсроченные обязательства:		
Гудвил	(11,733)	-
Основные средства	(446,757)	(513,517)
Всего отсроченные обязательства	(458,490)	(513,517)
Чистые отсроченные (обязательства) /активы	(169,606)	(357,756)
Отсроченные налоговые (обязательства)/активы по установленной ставке(30%)	(50,882)	(107,327)
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет по ставке (30%)	-	44,924
Чистые отсроченные налоговые (обязательства)/активы	(50,882)	(62,403)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 года, представлено следующим образом:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	1,784,517	768,524
Установленная законом ставка налога	30%	30%
Налог по установленной ставке	535,355	230,557
Налоговый эффект от постоянных разниц	(419,623)	193,463

Налоговая льгота по убыткам прошлых лет	-	(29,973)
Изменение в оценочных резервах	-	(371,457)
Расходы по подоходному налогу	115,732	22,590
Текущие расходы по подоходному налогу	115,732	22,590
Отсроченные налоговые расходы	-	-
Расходы по подоходному налогу	115,732	22,590
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	30 сентября 2004 г.	31 декабря 2003 г.
На начало периода	62,403	-
(Уменьшение)/увеличение отсроченного подоходного налога за период	(11,521)	62,403
На конец периода	50,882	62,403

6. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

Движение долей меньшинства Группы представлено ниже:		
	2004 (не аудир.)	2003 (не аудир.)
Доля меньшинства на 1 января	46,492	2,083
Доля чистой прибыли/(убытков)	36,558	(14,773)
Приобретение дочерних предприятий	60,000	90,000
Изменение доли меньшинства	11,399	(16,950)
Доля меньшинства на 30 сентября	154,449	60,360

	2003 (не аудир.)
Доля меньшинства на 30 сентября	60,360
Доля чистой прибыли/(убытков)	(13,868)
Доля меньшинства на 31 декабря	46,492

7. ДОХОД В РАСЧЕТЕ НА АКЦИЮ

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	30 сентября 2003 г. (не аудир.)
Чистая прибыль	1,632,227	760,707
Средневзвешенное количество акций	28,191,453	19,076,623
Доход в расчете на акцию в тенге, базовую и разводненную	57.90	39.87

8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Процентная ставка к номиналу	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2003 г.
Евроноты Банка Развития Республики Казахстан	7.13%-7.38%	1,566,472	7.13-7.38%	878,903
Евробонды Казкоммерцбанка	8.50%-10.13%	450,221	-	-
Казначейские Евроноты США	2.63%-4.00%	400,502	3.38-4.25%	288,974
Евроноты ОАО «Банк ТуранАлем»	10%	308,235	10-11.5%	121,654

Евроноты ОАО «КазТрансОйл»	-	-	8.50%	123,366
Прочие ценные бумаги	-	37,078	-	-
Всего торговые ценные бумаги		2,762,508		1,412,897

9. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды и средства, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Ссуды, предоставленные клиентам	90,302,996	52,648,291
Нарощенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	2,299,904	1,707,960
	92,602,900	54,356,251
За вычетом резерва на потери по ссудам	(3,888,975)	(2,287,490)
Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто	88,713,925	52,068,761

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	53,400,233	33,931,369
Ссуды, обеспеченные залогом товаров в обороте	12,262,428	7,326,880
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	8,401,555	5,285,867
Ссуды, обеспеченные прочими активами	7,390,104	3,317,037
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств	6,034,757	1,115,362
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	3,475,292	1,758,142
Ссуды, обеспеченные залогом драгоценных металлов	226,396	817,023
Необеспеченные ссуды	1,412,135	804,571
	92,602,900	54,356,251
За вычетом резерва на потери по ссудам	(3,888,975)	(2,287,490)
Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто	88,713,925	52,068,761

Анализ по секторам экономики	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Торговля	23,271,067	14,366,127
Розничные кредиты и ипотека	15,379,648	8,386,031
Пищевая промышленность	11,321,756	7,445,442
Производство	8,427,991	6,160,992
Сельское хозяйство	7,002,573	2,619,504
Строительство	6,375,555	2,360,533
Нефтегазовая промышленность	4,638,785	1,486,922
Добыча и производство драгоценных металлов	3,298,736	3,725,974
Недвижимость	2,726,474	1,523,321
Транспорт и телекоммуникации	1,089,871	1,554,075
Средства массовой информации	915,298	466,034

Финансовый сектор	371,237	70,537
Металлургия	368,832	323,877
Машиностроение	320,649	74,377
Энергетика	192,832	364,592
Прочее	6,901,596	3,427,913
	92,602,900	54,356,251
За вычетом резерва на потери по ссудам	(3,888,975)	(2,287,490)
Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто	88,713,925	52,068,761

10. ВЛОЖЕНИЯ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	24,760,053	9,043,865
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	53,994	-
	24,814,047	9,043,865
За вычетом резерва под обесценение	-	(44,000)
Итого вложения в ценные бумаги, нетто	24,814,047	8,999,865

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	% в собст- венном капитале	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	% в собст- венном капитале	31 декабря 2003 г.
Акции				
ОАО «Альянс Банк»	3.57	287,500	6.9	250,000
АО «Нефтяная Страховая Компания»	5.7	42,412	5.45	37,606
ЗАО Народный Пенсионный Фонд»	12.47	36,700	6.57	17,400
ЗАО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	5.58	17,000
ЗАО «Процессинговый Центр»	1.37	10,000	1.37	10,000
Казахстанская Фондовая Биржа	2.6	2,567	-	-
ОАО «ВалютТранзитБанк»		-	2.9	91,429
ЗАО «Гостиница Астана» (100% обесценение)		-	-	44,000
ОАО «НСБК»		-	-	6,378
ОАО «Казахтелеком»		-	-	1,792
Прочие		1,888	-	14,240
		409,395		489,845

Долговые ценные бумаги в наличии для продажи представлены следующим образом:

	Процентная ставка к номиналу	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2003 г.
Долговые ценные бумаги				
Евроноты НБРК	-	10,106,594	-	2,348,494
Казначейские Евроноты Министерства Финансов	4.00%-8.35%	8,910,511	4%-16.3%	1,911,943
Евроноты «Казахстанской Ипотечной Компании»	7%-11.25%	2,418,816	-	-
Евробонды, эмитированные Республикой Казахстан	11.13%-13.63%	1,695,897	11.13%-13.63%	1,769,905
ОАО «НСБК»	5.00%-9.00%	623,671	-	-

АО «АТФ Банк»	8.50%	242,589		-
Евроноты акимата Атырауской Области	8.60%	151,868	-	-
ОАО «Астана Финанс»	9%	111,829	9%	15,489
ОАО «Валют Транзит Банк»	11%	88,883	10%	48,564
Евробонды, митированные юридическими лицами	-	-	7.38%-12%	2,455,466
Прочие ценные бумаги		-	-	4,159
		24,350,658		8,554,020
Итого ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		24,760,053		9,043,865
За вычетом резерва под обесценение		-		(44,000)
Всего ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, нетто		24,760,053		8,999,865

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены следующим образом:

	Процентная ставка к номиналу	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2003 г.
Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения				
ОАО «ТексаКаБанк»	11%	39,000	-	-
Евроноты НБРК	-	6,583	-	-
Евроноты «Казахстанской Ипотечной Компании»	8.09%-11.25%	3,947	-	-
ОАО «Астана Финанс»	9%	2,643	-	-
Банк Развития Республики Казахстан	8.5%	1,821	-	-
Итого ценные бумаги, удерживаемые до погашения, нетто		53,994		-

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Дебиторы по капитальным инвестициям	796,018	82,691
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	418,690	452,135
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	307,505	122,055
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	211,448	472,322
Предоплата за оборудование	149,152	-
Товарно-материальные запасы	148,520	118,432
Начисленная комиссия	136,390	41,603
Налоги, кроме подоходного налога, к возмещению	108,453	79,008
Начисленный доход от аренды	51,846	-
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ссудам	31,111	49,782
Авансы работникам	21,069	3,334
Дорожные чеки	10,270	17,351

Прочие активы	131,965	93,943
	2,522,437	1,532,656
Резерв на потери по прочим активам	(352)	(523)
Итого прочие активы, нетто	2,522,085	1,532,133

12. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Срочные депозиты	58,717,953	31,505,738
Вклады до востребования	25,655,155	15,772,630
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	689,186	364,996
Итого счета клиентов	85,062,294	47,643,364

Анализ счетов клиентов по секторам экономики представлен ниже:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Частный сектор	33,732,839	20,962,386
Социальные услуги	12,708,394	5,749,898
Страхование	6,653,348	4,906,777
Топливо	7,293,736	4,120,043
Торговля	5,240,277	3,194,544
Строительство недвижимости	3,605,645	162,358
Транспорт и связь	3,134,903	1,668,926
Сельское хозяйство	3,067,742	1,597,560
Металлургия	2,270,257	325
Производство	2,256,464	695,846
Энергетика	232,202	142,656
Машиностроение	158,676	169,808
Химическая промышленность	9,170	40,950
Прочие	4,009,455	3,866,291
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	689,186	364,996
Итого депозиты клиентов	85,062,294	47,643,364

13. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Расчеты по прочим операциям	4,247,837	376,433
Резерв на потери по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	88,212	38,623
Налоги, кроме подоходного налога, к уплате	65,682	35,064
Авансы полученные	40,906	9,075
Прочие	268,066	39,341
Начисленные процентные расходы	6,109	58,458
Итого прочие пассивы	4,716,812	556,994

14. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

Субординированный заем представлен следующим образом:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)	31 декабря 2003 г.
Евроноты, по которым начисляются проценты (индексированные в тенге)	5,159,664	3,453,549
Евроноты, по которым начисляются проценты (доллары США)	627,440	648,530
	5,787,104	4,102,079

Дисконт по нотам, по которым начисляются проценты, амортизируются в течение срока погашения Евроноты и отражается как расход по долговым выпущенным ценным бумагам с использованием метода эффективной процентной ставки.

15. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 сентября 2004 г. и 31 декабря 2003 объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 35,316,695 и 25,316,695 обыкновенных акций, соответственно, номинальной стоимостью 200 тенге каждая. Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют один голос. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

16. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты несут в себе кредитные риски различной степени, которые не отражены в консолидированном бухгалтерском балансе.

Максимальная сумма возможных кредитных потерь Группы в результате возникновения условных обязательств и обязательств по предоставлению кредита в случае невыполнения обязательств другой стороной, когда встречные требования, залог или обеспечение теряют свою стоимость, определяется суммами контрактов по этим инструментам.

В случае, когда Группа берет на себя внебалансовые обязательства, она использует ту же методику контроля и управления рисками, что и для операций, отраженных на балансе. Сумма, скорректированная с учетом риска операции, определяется с помощью кредитных коэффициентов пересчета и коэффициентов риска операций с контрагентом в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

По состоянию на 30 сентября 2004 г. и 31 декабря 2003 г. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные согласно группе кредитного риска, для финансовых инструментов с внебалансовым риском, были следующими:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)		31 декабря 2003 г.	
	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и прочие	8,624,109	8,085,662	3,907,898	3,907,898

аналогичные обязательства				
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	1,141,233	495,084	831,149	339,239
Условные обязательства по неиспользованным кредитным линиям	15,524,278	-	8,533,425	-
Активы на ответственном хранении	4,475,739	4,475,739	5,572,000	5,572,000
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	29,765,359	13,056,485	18,844,472	9,819,137

Обязательства по капитальным затратам – По состоянию на 30 сентября 2004 г. и 31 декабря 2003 г. у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по аренде – По состоянию на 30 сентября 2004 г. и 31 декабря 2003 г. у Группы не имелось существенных обязательств по аренде.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Фидуциарная деятельность – В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления фондами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа может нести ответственность за убытки или действия по присвоению чужих средств до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Эти суммы представляют собой средний остаток средств клиентов в управлении у Группы в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 и 2003 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 30 сентября 2004 г. и 31 декабря 2003 г. в сумме 4,475,739 тысяч тенге и 5,572,000 тысяч тенге, соответственно.

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 - Наличие положений в казахстанском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве может привести к более чем одному толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны Руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налоговых отчислений. Так по результатам проверки, проведенной налоговыми органами Казахстана, закончившейся в августе 2004 года, данных по налогообложению Банка за 2002 и 2003 гг. были дополнительно начислено налогов к уплате на сумму 337 миллионов тенге.

Основная сумма претензий к Банку возникла по причине отсутствия единого толкования в применении льготы, предусмотренной налоговым законодательством РК, в соответствии с которой освобождаются от налогообложения доходы по вознаграждению (интересу), полученные по долгосрочным инвестиционным кредитам, выданным на срок более 3-х лет для создания и модернизации ОС. Руководство Банка обращалось к регулирующим уполномоченным органам за разъяснениями вышеназванных норм и при подготовке данных по налогообложению за 2002 и 2003 гг. руководствовалось полученными письменными разъяснениями.

Руководство Банка уверено в правоте своей позиции и предпринимает шаги по отмене данных претензий во временных рамках и по порядку в строгом соответствии с установленными процедурными нормами.

Также руководство Банка уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисления каких-либо дополнительных резервов в отчетности, к тем которые были ранее созданы в виде обязательств и расходов по отсроченному налогу в соответствующих годах, не требуется.

Руководство Банка полагает, что все налоги уплачены надлежащим образом и в полном объеме, следовательно, в данной промежуточной финансовой отчетности создание дополнительных резервов не требуется.

17. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСФО 24, являются контрагентами, представляющими собой:

(а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);

(b) ассоциированные компании – компании, на деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;

(с) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;

(d) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;

(е) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (с) или (d), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется одержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях группы со связанными сторонами представлена далее:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)		31 декабря 2003 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
Суды, предоставленные клиентам, всего	1,483,692	92,602,900	450,958	54,356,251
Резерв на потери по ссудам, предоставленным клиентам	27,394	3,888,975	68,872	2,287,490
Вложения в ценные бумаги:				

- имеющиеся в наличии для продажи;	-	24,760,053	71,800	8,999,865
Субординированный заем	-	5,787,104	9,054	4,102,079
Счета клиентов	335,526	85,062,294	-	47,643,364
Гарантии выданные	28,051	8,624,109	5,913	3,907,898

В отчете о прибылях и убытках за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2004 и 2003 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	30 сентября 2004 г. (не аудир.)		30 сентября 2003 г. (не аудир.)	
	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
Процентный доход		8,989,114		4,733,006
- связанные компании	38,047		25,764	
- директора	7,570		3,683	
Процентный расход		(4,343,847)		(2,390,244)
- связанные компании	(21,192)		(19,074)	

Заработная плата менеджмента за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 и 2003 гг. составила 14,742 тысяч тенге и 11,340 тысяч тенге, соответственно.

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 и 2003 гг. и незавершенные на 30 сентября 2004 г. и 31 декабря 2003 г. в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

19. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Группы. основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты. Департамент Казначейства осуществляет управление данным риском через анализ сроков погашения активов и обязательств и проведение денежных рыночных операций для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков. Департамент анализа и управления рисками осуществляет расчет оптимальной структуры баланса, лимитов на показатели ликвидности и гэп-позиции, утверждаемые Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг коэффициентов ликвидности.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности. Активы и обязательства, по которым начисляются проценты, являются относительно краткосрочными, процентная ставка изменяется только при наступлении срока погашения.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Резервы на потери	2004 (не аудир.) тыс.тенге Всего
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке:							
Суды и средства, предоставлены банкам	4,037,411	141,235	692,420	-	-	-	4,871,066
Торговые ценные бумаги	232,780	-	-	2,529,728	-	-	2,762,508
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	5,311,908	29,000	161,014	-	-	-	5,501,922
Суды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	9,148,781	10,632,734	35,287,625	37,533,760	-	(3,888,975)	88,713,925
Вложения в ценные бумаги, за вычетом резерва под обесценение	23,472,251	-	10,210	1,331,586	-	-	24,814,047
	42,203,131	10,802,969	36,151,269	41,395,074	-	(3,888,975)	126,663,468
Касса и остатки в НБРК	8,766,331	-	-	-	-	-	8,766,331
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	14	1,699	835,741	2,220,184	-	3,057,638
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	1,577,807	-	-	944,630	-	(352)	2,522,085
ИТОГО АКТИВЫ	52,547,269	10,802,983	36,152,968	43,175,445	2,220,184	(3,889,327)	141,009,522
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке:							
Депозиты банков	6,136,468	7,818,488	12,066,317	5,614,661	-	-	31,635,934
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	2,526,808	-	-	-	-	-	2,526,808
Счета клиентов	33,891,761	9,160,481	19,034,436	22,975,616	-	-	85,062,294
Субординированный заем	75,000	100,952	2,394	5,608,758	-	-	5,787,104
Всего пассивы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке	42,630,037	17,079,921	31,103,147	34,199,035	-	-	125,012,140
Обязательства по подоходному налогу	50,882	-	-	-	-	-	50,882
Прочие пассивы	4,628,600	-	-	-	-	88,212	4,716,812
ИТОГО ПАССИВЫ	47,309,519	17,079,921	31,103,147	34,199,035	-	88,212	129,779,834
Разница между активами и пассивами	5,237,750	(6,276,938)	5,049,821	8,976,410	2,220,184		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	(426,906)	(6,276,952)	5,048,122	7,196,039	-		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(426,906)	(6,703,858)	(1,655,736)	5,540,303	5,540,303		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	(0.3%)	(4.5%)	(1.1%)	3.9%	3.9%		

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Резервы на потери	2003 тыс.тенге Всего
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке:							
Ссуды и средств предоставленные банкам	9,189,186	-	247,179	57,688	-	-	9,494,053
Торговые ценные бумаги	1,412,897	-	-	-	-	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	33,173	-	35,009	-	-	-	68,182
Ссуды и средств предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	5,800,931	7,186,415	23,947,456	16,477,950	943,499	(2,287,490)	52,068,761
Вложения в ценные бумаги	6,970,474	117,539	-	1,466,007	-	-	8,554,020
Всего активов, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке	23,406,661	7,303,954	24,229,644	18,001,645	943,499	(2,287,490)	71,597,913
Касса и остатки в НБРК	5,648,630	-	-	-	-	-	5,648,630
Вложения в ценные бумаги, за вычетом резерва под обесценение	489,845	-	-	-	-	(44,000)	445,845
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	283	4,555	613,066	2,070,593	-	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	1,454,010	-	-	78,646	-	(523)	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	30,999,146	7,304,237	24,234,199	18,693,357	3,014,092	(2,332,013)	81,913,018,
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке:							
Депозиты банков	2,264,992	2,007,308	11,850,328	4,605,755	-	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	1,332,711	-	-	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	19,932,952	8,037,910	11,777,648	7,894,854	-	-	47,643,364
Субординированный заем	-	-	-	-	4,102,079	-	4,102,079
Всего пассивы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке	23,530,655	10,045,218	23,627,976	12,500,609	4,102,079	-	73,806,537
Обязательства по подоходному налогу	-	-	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	404,955	65,153	12,303	35,960	-	38,623	556,994
ИТОГО ПАССИВЫ	23,935,610	10,110,371	23,702,682	12,536,569	4,102,079	38,623	74,425,934
Разница между активами и пассивами	7,063,536	(2,806,134)	531,517	6,156,788	(1,087,987)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	(123,994)	(2,741,264)	601,668	5,501,036	(3,158,580)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(123,994)	(2,865,258)	(2,263,590)	3,237,446	78,866		

Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	(0.2%)	(3%)	(3%)	4%	0.01%
--	--------	------	------	----	-------

Риск изменения процентной ставки

Департамент Казначейства осуществляет управления риском изменения процентной ставки и рыночным риском путем расчета трансфертной ставки и базовых ставок привлечения и размещения ресурсов, что позволяет Группе избежать убытков от колебаний процентных ставок. Департамент анализа и управления рисками разрабатывает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами и проводит мониторинг за уровнем спреда и чистой процентной маржи. Комитет по управлению активами и обязательствами утверждает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами, трансфертную ставку и базовые ставки вознаграждения по привлекаемым и размещаемым ресурсам.

Процентный риск связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок. В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

	Тенге	Доллар США	ЕВРО	30 сентября 2004 г. (не аудир.) Прочие валюты	Тенге	Доллар США	ЕВРО	31 декабря 2003 г. Прочие валюты
АКТИВЫ								
Ссуды и средства, предоставленные банкам	5%	1.8%	2%	-	5.5%	2.5%	3%	-
Торговые ценные бумаги	7.8%	-	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	2.96%	-	-	-	2.5%	1.5%	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15%	14.2%	9.4%	-	16%	15.2%	13.2%	-
Вложения в ценные бумаги: - имеющиеся в наличии для продажи	3.2%	4.5%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
ПАССИВЫ								
Депозиты банков	6.0%	5.5%	2%	-	7%	6.5%	3%	-
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	2.22%	-	-	-	2.5%	-	-	-
Счета клиентов	10%	6.9%	7%	-	10%	6.2%	6%	-
Субординированный заем	11.9%	9.9%	-	-	12%	10%	-	-

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.

Департамент Казначейства осуществляет управление валютным риском через управление открытой денежной позиции, что позволяет Группе снизить убытки от значительных колебаний обменных курсов национальных и иностранных валют. Департамент анализа и управления рисками рассчитывает лимиты на открытые валютные позиции, арбитражные позиции и stop-loss. Все лимиты и ограничения утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	Доллар США	ЕВРО	Прочая валюта	Резервы на потери	2004 (не аудир.) тысяч тенге
						Всего
АКТИВЫ						
Касса и остатки в НБРК	7,255,000	1,150,318	326,693	34,320	-	8,766,331
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,245,128	1,298,483	2,158,978	168,477	-	4,871,066
Торговые ценные бумаги	37,078	2,725,430	-	-	-	2,762,508
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	5,501,922	-	-	-	-	5,501,922
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	37,561,863	54,388,813	652,224	-	(3,888,975)	88,713,925
Вложения в ценные бумаги	23,118,147	1,695,900	-	-	-	24,814,047
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,057,638	-	-	-	-	3,057,638
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	2,378,726	139,370	4,341	-	(352)	2,522,085
ИТОГО АКТИВЫ	80,155,502	61,398,314	3,142,236	202,797	(3,889,327)	141,009,522
ПАССИВЫ						
Депозиты банков	4,565,644	25,222,690	1,847,600	-	-	31,635,934
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	559,058	1,967,750	-	-	-	2,526,808
Счета клиентов	53,318,587	30,213,084	1,379,693	150,930	-	85,062,294
Субординированный заем	5,787,104	-	-	-	-	5,787,104
Обязательства по подоходному налогу	50,882	-	-	-	-	50,882
Прочие пассивы	1,431,560	3,140,596	48,968	7,476	88,212	4,716,812
ИТОГО ПАССИВЫ	65,712,835	60,544,120	3,276,261	158,406	88,212	129,779,834
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	14,442,667	854,194	(134,025)	44,391		

	Тенге	Долл. США 1долл.= 144.22 тенге	Евро 1 евро = 180.23 тенге	Прочая валюта	Резервы на потери	2003 тысяч тенге Всего
АКТИВЫ						
Касса и остатки в НБРК	3,700,222	1,685,532	247,474	15,402	-	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,006,301	7,657,314	623,724	206,714	-	9,494,053
Торговые ценные бумаги	-	1,412,897	-	-	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	68,182	-	-	-	-	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	29,324,757	24,581,177	450,317	-	(2,287,490)	52,068,761
Вложения в ценные бумаги, за вычетом резерва под обесценение	7,074,237	1,969,628	-	-	(44,000)	8,999,865
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	2,688,497	-	-	-	-	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	1,302,480	225,757	4,391	28	(523)	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	45,164,676	37,532,305	1,325,906	222,144	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ						
Депозиты банков	1,494,441	18,653,546	580,396	-	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	321,010	1,011,701	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	28,935,561	17,727,326	851,840	128,637	-	47,643,364
Субординированный заем	4,102,079	-	-	-	-	4,102,079
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	376,313	118,495	21,178	2,385	38,623	556,994
ИТОГО ПАССИВЫ	35,291,807	37,511,068	1,453,414	131,022	38,623	74,425,934
ИТОГО ПАССИВЫ	9,872,869	21,237	(127,508)	91,122		

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.

Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает лимиты на размер и структуру рискованных активов. Кредитный Комитет утверждает каждую новую ссуду и аренду, а также любые изменения и дополнения по данным соглашениям. Департамент кредитных рисков осуществляет текущий мониторинг.

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 в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам (отраслям экономики, регионам) утверждаются Кредитным комитетом. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, и устанавливаемые Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства займов Группа получает залог, а также гарантии юридических и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованные части кредита в форме займов, гарантий или аккредитивов. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытка в связи с невыполнением стороной условий договора. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по предоставлению кредита, Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным 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 осуществляет мониторинг обязательств по предоставлению кредитов по срокам, поскольку обязательства с большим сроком погашения, как правило, несут больший кредитный риск по сравнению с обязательствами с меньшим сроком.

Географическая концентрация

Руководство Группы осуществляет оптимизацию риска, связанного с изменениями в законодательстве и регулирующих положений, и их влияние на Группу.

Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующей таблице:

	Казахстан	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	Резервы на потери	2004 (не аудир) Всего Тысяч тенге
Касса и остатки в НБРК	8,766,331	-	-	-	8,766,331
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,662,511	1,120,573	1,087,982	-	4,871,066
Торговые ценные бумаги	2,762,508	-	-	-	2,762,508
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	5,501,922	-	-	-	5,501,922
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	89,325,285	216,954	3,060,661	(3,388,975)	88,713,925
Вложения в ценные бумаги	24,814,047	-	-	-	24,814,047
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,057,638	-	-	-	3,057,638
Прочие активы, за вычетом резервов на Потери	2,522,437	-	-	(352)	2,522,085
ИТОГО АКТИВЫ	139,412,679	1,337,527	4,148,643	(3,889,327)	141,009,522
ПАССИВЫ					
Депозиты банков	6,933,389	1,475,952	23,226,593	-	31,635,934
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	2,526,808	-	-	-	2,526,808
Счета клиентов	85,062,294	-	-	-	85,062,294
Субординированный заем	5,787,104	-	-	-	5,787,104

Обязательства по подоходному налогу	50,882	-	-	-	50,882
Прочие пассивы	4,628,600	-	-	88,212	4,716,812
ИТОГО ПАССИВЫ	104,989,077	1,475,952	23,226,593	88,212	129,779,834
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	34,423,602	(138,425)	(19,077,950)		

	Казахстан	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	Резервы на потери	2003 Всего тыс.тенге
Касса и остатки в НБРК	5,648,630	-	-	-	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,176,328	1,721,979	5,595,746	-	9,494,053
Торговые ценные бумаги	1,412,897	-	-	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	68,182	-	-	-	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	54,356,251	-	-	(2,287,490)	52,068,761
Вложения в ценные бумаги, за вычетом резерва под обесценение	9,043,865	-	-	(44,000)	8,999,865
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	2,688,497	-	-	-	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	1,532,656	-	-	(523)	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	76,927,306	1,721,979	5,595,746	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ					
Депозиты банков	4,188,187	721,617	15,818,579	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	1,332,711	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	47,643,364	-	-	-	47,643,364
Субординированный заем	4,102,079	-	-	-	4,102,079
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	518,371	-	-	38,623	556,994
ИТОГО ПАССИВЫ	57,847,115	721,617	15,818,579	38,623	74,425,934
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	19,080,191	1,000,362	(10,222,833)		

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА

АО Банк ЦентрКредит

Казахстан,
480072 Алматы,
ул. Шевченко 100

**ОСНОВНОЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И
ПЕРЕВОДНОЙ АГЕНТ**

Citibank, N.A.

5 Carmelite Street
Лондон EC4Y 0PA
Соединенное Королевство

**ЛЮКСЕМБУРГСКИЙ ПЕРЕВОДНОЙ И
ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ**

Dexia Banque Internationale a Luxembourg,
route d'Esch
L-1470 Люксембург

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ СОБСТВЕННИК

Citicorp Trustee Company Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
Лондон E14 5LB
Соединенное Королевство

РЕГИСТРАТОР

Citibank, N.A.

5 Carmelite Street
Лондон EC4Y 0PA
Соединенное Королевство

ЮРИСКОНСУЛЬТЫ

Эмитенту по английскому и казахстанскому праву:

Bracewell & Patterson LLP

Казахстан
480012 Алматы
ул. Амангельды 57

Менеджеров по английскому праву:

White & Case

5 Old Broad Street
Лондон EC2N 1DW
Соединенное Королевство

Менеджеров по казахстанскому праву:

ТОО «White & Case»

Казахстан
480012 Алматы
ул. Амангельды, 64

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

ТОО Deloitte & Touche

Казахстан
480091 Алматы,
пр. Абылай Хана 81
4 этаж

ЛЮКСЕМБУРГСКИЙ ЛИСТИНГОВЫЙ АГЕНТ

Dexia Banque Internationale a Luxembourg

69, route d'Esch
L-1470 Люксембург