



CenterCredit International B.V.

(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах)

**Ноты на сумму 300,000,000 долларов США,
со ставкой купонного вознаграждения 8% и сроком погашения в 2011 году
безусловно и безотзывно гарантированные**

АО "Банк ЦентрКредит"

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

Цена выпуска: 99.495 процентов.

Ноты на сумму 300,000,000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 8% и сроком погашения в 2011 году («Ноты») выпускаются CenterCredit International B.V. («Эмитент») и гарантируются АО Банк ЦентрКредит («Банк» или «Гарант»). Купонное вознаграждение по Нотам будет начисляться, начиная с 2 февраля 2006 года и будет выплачиваться на полугодовой основе в конце периода 2 февраля и 2 августа каждого года, начиная с 2 августа 2006 года. Банк безусловно и безотзывно гарантирует своевременную и пунктуальную оплату всех сумм в любое время подлежащих оплате в отношении Нот («Гарантия») согласно соглашения о доверительном управлении, которое будет датироваться 2 февраля 2006 года («Соглашение о доверительном управлении») между Эмитентом, Банком и Deutsche Trustee Company Limited, в качестве доверительного управляющего держателей Нот («Доверительный управляющий»). Ноты будут учреждены и подчиняться Соглашению о доверительном управлении.

Заявка была подана в Управление по надзору финансовых услуг в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках Великобритании 2000 года, как изменено («АФН») (в таком качестве «Листинговое агентство Великобритании») для включения Нот в официальный список Уполномоченного Листингового агентства Великобритании («Официальный Список») и на Лондонскую фондовую биржу («Лондонская Фондовая Биржа») для допуска к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи. Ссылки в данном Проспекте на Ноты как «листингованные» (и все релевантные ссылки) означают, что такие Ноты были приняты в Официальный Список и были допущены к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи. Рынок Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи является регулируемым рынком для целей Директивы 93/22/ЕЕС («Директива по Инвестиционным Услугам»)

Смотрите "Факторы риска" начиная со страницы 11, где рассматриваются определенные факторы, которые должны быть приняты во внимание при инвестировании в Ноты.

Платежи по Нотам не будут подлежать налогообложению в Нидерландах. Хотя Гарант обязан удерживать налоги с платежей Эмитенту для фондирования обязательств Эмитента по Нотам, Гарант согласился увеличить сумму таких платежей, чтобы обеспечить получение Эмитентом суммы достаточной для исполнения своих обязательств в отношении Нот, как если бы не было налогообложения. Эмитент может погасить Ноты полностью, но не частично, если налогообложение будет необходимым в Нидерландах или в случае если Гаранту потребуется повысить сумму увеличения после настоящей даты, что полностью описано в Условии 8.2 (*Погашение по налоговым причинам*) Сроков и Условий Нот.

Ноты не были и не будут зарегистрированы по Закону Соединенных Штатов о ценных бумагах от 1933 г., с внесенными изменениями ("Закон о ценных бумагах"), и по требованиям закона Соединенных Штатов по налогам. Ноты предлагаются и продаются за пределами Соединенных

Штатов Америки Менеджером (как определено в «Подписке и Продаже») в соответствии с Правилom S по Закону о ценных бумагах ("Правило S"), и не могут быть предложены, проданы или предоставлены в Соединенных Штатах или на счета или в пользу граждан США, за исключением случаев освобождения от или при сделке, которая не подпадает под требования о регистрации по Закону о ценных бумагах.

Ноты будут выпущены в зарегистрированной форме и первоначально будут представлены бенефициарным участием в форме глобальной ноты («Глобальная Нота») полностью в зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, которые будут депонированы примерно 2 февраля 2006 года («Дата Закрытия») в общей депозитарии для Euroclear Bank S.A./N.V., в качестве оператора системы Euroclear («Оператор Euroclear») и Clearstream Banking, societe anonyme («Clearstream, Люксембург»). Глобальная Нота будет обмениваться при определенных ограниченных обстоятельствах полностью, но не частями, на Ноты, выпущенные в окончательной, полностью зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, минимальным номиналом в 100,000 долларов США или любой другой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1,000 долларов США без купонного вознаграждения. См. «Форма Нот и Ограничения по Передаче; Резюме Условий Относящихся к Нотам в Глобальной Форме».

Совместные Ведущие менеджеры

Citigroup

ING Wholesale Banking

Дата настоящего Проспекта эмиссии 30 января 2006 года

Настоящий Проспект совместно с прилагаемой неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетностью за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005г. и аудированной консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на 31 декабря 2004г. и 2003г. составляют проспект для целей Статьи 5.4 Директивы 2003/71/ЕС.

Ни Менеджер, ни Доверительный управляющий или никто из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов отдельно не выверяли информацию, содержащуюся в настоящем документе, в связи с выпуском или предложением Нот, 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 инвестиционного решения, инвесторы должны полагаться на свою собственную проверку Эмитента, Гаранта и его дочерних компаний (совместно именуемые «Группа») и условий предложения, в том числе преимущества и риски, которые могут возникнуть. Содержание настоящего Проспекта эмиссии не должно расцениваться как юридическая, бизнес и налоговая консультация. 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 Нот, а если такая информация или заявления была предоставлена, то такую информацию и заявления нельзя рассматривать как информацию, санкционированную Эмитентом, Банком, 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 Доверительного управляющего 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 бизнесе и положении Эмитента, Банка 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 Ноты 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 Нот в определенных юрисдикциях ограничены законом. Настоящий Проспект был подготовлен Эмитентом и Банком только для использования в соответствии с предполагаемым предложением Нот и листингом Нот на Лондонской Фондовой Бирже на рынке ценных бумаг и фиксированного вознаграждения и может быть использован для целей, в соответствии с которыми он опубликован. 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, Банка, Менеджера, Доверительного управляющего найти информацию о требованиях по таким ограничениям и соблюдать их. Дополнительная информация в отношении ограничений по предложению и продаже Нот, а также распространение настоящего Проспекта эмиссии приводится в разделе "*Подписка и Продажа*".

В СВЯЗИ С ВЫПУСКОМ НОТ, CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED, (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED) МОЖЕТ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ НОТЫ (ПРИ УСЛОВИИ, ЕСЛИ СОВОКУПНАЯ СУММА ОСНОВНОГО ДОЛГА ПО РАЗМЕЩЕННЫМ НОТАМ НЕПРЕВЫШАЕТ 105 ПРОЦЕНТОВ ОТ СОВОКУПНОЙ СУММЫ ОСНОВНОГО ДОЛГА ПО НОТАМ) ИЛИ ПРОИЗВЕСТИ СДЕЛКИ, ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ ПОДДЕРЖАНИЕ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НОТ НА УРОВНЕ ВЫШЕ УРОВНЯ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ ИНАЧЕ ПРЕВАЛИРОВАТЬ В ТЕЧЕНИЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА ВРЕМЕНИ ПОСЛЕ ДАТЫ ЗАКРЫТИЯ. ОДНАКО НЕТ НИКАКОЙ ГАРАНТИИ, ЧТО CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ CITIGROUP

GLOBAL MARKETS LIMITED) ПРЕДПРИМЕТ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ДЕЙСТВИЯ. ЛЮБЫЕ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ДЕЙСТВИЯ МОГУТ НАЧАТЬСЯ НА ИЛИ ПОСЛЕ ДАТЫ, НА КОТОРУЮ АДЕКВАТНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАСКРЫТИЕ НА УСЛОВИЯХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ВЫПУСКА НОТ И ЕСЛИ НАЧАЛОСЬ, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕН В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ, НО ДОЛЖНО БЫТЬ ЗАВЕРШЕНО НЕ ПОЗДНЕЕ, ЧЕМ РАНЕЕ ИЗ 30 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ ВЫПУСКА НОТ И 60 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ НОТ.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Эмитент и Банк (именуемые далее “Ответственные стороны”) берут на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте. Насколько известно Ответственным Сторонам (которые предприняли обоснованную осторожность заверить, что это есть в действительности) информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, соответствует фактам и не содержит упущений, которые могут повлиять на смысл такой информации.

Данные, содержащиеся в настоящем Проспекте под заголовками "*Обсуждения и Анализ Руководством результатов операционных и финансовых условий – Экономика Казахстана*", а также "*Банковский Сектор Казахстана*", получены из документов и других публикаций, которые изданы Национальным Банком Республики Казахстан (далее как “НБК”) и Казахстанским Национальным Статистическим Агентством (далее именуемое как “НСА”). Необязательно наличие согласованного мнения между источниками такой предоставляемой информации. Банк принимает на себя ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и насколько он информирован и готов удостоверить из информации, опубликованной такими источниками, что никакие факты из таких источников информации не были упущены, что может рассматривать такую информацию как недостоверную или вводящей в заблуждение информации.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ИСПОЛНЕНИЕ ЗАРУБЕЖНЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ	1
ПРЕДУСМОТРИТЕЛЬНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ	2
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ	3
ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА	4
КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	5
ОБЗОР ВЫПУСКА	9
ФАКТОРЫ РИСКА	11
УСЛОВИЯ И СРОКИ НОТ	18
ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ, КРАТКИЕ УСЛОВИЯ КАСАТЕЛЬНО НОТ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ	33
ЭМИТЕНТ	36
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ	38
ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И КОНТРОЛЬ ЗА ОБМЕНОМ	39
КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА	41
ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	42
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ УСЛОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТОМ	46
ОПИСАНИЕ БАНКА	62
УПРАВЛЕНИЕ И ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ	88
ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	91
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА	92
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	96
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	99
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	101
ИНДЕКСЫ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕНОСТИ БАНКА	F-1

ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ

Банк является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и все его должностные лица и директора, а также прочие отдельные лица, упомянутые в настоящем Проспекте эмиссии, являются резидентами Казахстана. Все активы Банка или их существенная часть, а также большинство данных лиц находятся в Казахстане. И как следствие, невозможно (а) осуществлять вручение процессуального извещения в отношении Банка 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 казахстанская, включая судебные решения, вынесенные в отношении Соглашения о доверительном управлении в судах Англии.

Ноты и Соглашение о доверительном управлении регулируются законами Англии, и Эмитент и Банк согласились в отношении Нот и Соглашения о доверительном управлении с тем, что разногласия, возникающие в связи с ними, подлежат рассмотрению в пределах юрисдикции Английских судов или, по усмотрению Доверительного управляющего, или при определенных обстоятельствах, по усмотрению Держателя Нот, в арбитражном суде в Лондоне, Англия. Смотрите Условие 18 (Регулирующее Законодательство; Юрисдикция и Арбитраж) по Срокам и Условиям Нот. Суды Казахстана не будут приводить какие-либо решения, вынесенные судом иной страны, 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"), и соответственно арбитражное решение будет в общем признаваться и осуществляться в Казахстане при условии что условия осуществления указаны в Конвенции.

ЗАЯВЛЕНИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К БУДУЩЕМУ

Определенные заявления, составляющие данный проспект, могут рассматриваться как относящиеся к будущему, что составляет определенный риск и неизвестность. Такие относящиеся к будущему заявления могут определяться с использованием относящейся к будущему терминологией, такой как «оценивает», «полагает», «может», «ожидает», «ожидается, что», «намеревается», «будет», «будет продолжать», «следует», «прилагать усилия», «приблизительно», или «предвидеть» или подобные выражения или отрицание, или другие вариации этого или сравнительная терминология, или при обсуждении стратегий, планов или намерений. Такие относящиеся к будущему заявления включают все вопросы, которые не имеют исторических фактов. Они присутствуют в некоторых местах настоящего Проспекта и включают заявления, относящиеся к намерениям Банка, предположениям или текущим ожиданиям относительно, среди прочего, банковских результатов операционной ликвидности финансовых условий, проспектов, роста, стратегий и в целом отрасли, в которой Банк осуществляет деятельность. По своей природе относящиеся к будущему заявления несут риски и неопределенности, в силу того, что они имеют отношение к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут или не могут произойти в будущем.

Потенциальные инвесторы должны осознавать, что относящиеся к будущему заявления не гарантируют такого исполнения в будущем, и результаты деятельности Банка, финансовые условия и ликвидность, а также развитие отрасли, в которой Банк осуществляет деятельность, может существенно отличаться от тех, сделанных и предполагаемых на основе относящихся к будущему заявлений, содержащихся в настоящем проспекте. Такие заявления неизбежно зависят от предположений, базы данных или методов, которые могут быть не корректными или неточными, или они не имеют возможности быть реализованными.

Факторы, которые могут повлиять на такие относящиеся к будущему заявления включают среди прочего общие экономические и бизнес условия, спрос на банковские услуги, конкурентные факторы на рыночных секторах, в которых Банк конкурентоспособен, изменения в правительственном регулировании, изменения в налоговых требованиях, включая колебания налоговых ставок, экономические и политические условия на международных рынках, включая правительственные изменения и ограничения по переводу капитала за рубеж, распределение по времени и другие неопределенности будущих действий. Смотрите раздел «*Факторы Риска*» для обсуждения важных факторов, которые могут привести к результатам, значительно отличным от тех, указанных в относящимся к будущему заявлениях.

Банк не связан обязательством, не намеревается обновить или пересмотреть какое-либо из относящихся к будущему заявлениям, сделанным в настоящем Проспекте, вне зависимости будет ли это новая информация или будущие события или другое. Все последующие письменные или устные относящиеся к будущему заявления, сделанные Банком, или лицами, действующими от лица Банка, будут определено считаться в своей полноте предостерегающими заявлениями настоящего Проспекта. Потенциальный покупатель Нот не должен всецело полагаться на настоящие относящиеся к будущему заявления.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Банк ведет свои бухгалтерские книги в Тенге в соответствии с применимыми законами Казахстана и правилами НБК. Пересмотренная консолидированная финансовая отчетность Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004г. и 2003г. была подготовлена по Международным Стандартам Финансовой Отчетности («МСФО») (ранее именуемые как Международные Бухгалтерские Стандарты («МБС»)), и были аудированы ТОО Deloitte & Touche, Kazakhstan находящемуся по адресу ул. Фурманова, 240-в, Алматы, Казахстан. Консолидированная промежуточная финансовая отчетность по состоянию на и за месяцы, закончившиеся 30 сентября 2005, 2004 и 2003гг. не была аудирована и подготовлена по МСФО.

В настоящем Проспекте некоторые данные были округлены; соответственно данные по одной и той же категории, представленные в разных таблицах могут незначительно отличаться и данные, являющиеся суммарными в некоторых таблицах могут не обязательно быть арифметической суммой предшествующих ему данных.

В данном Проспекте:

«Банк», и «Гарант» относятся к АО Банк ЦентрКредит, и, где применимо, Банку и его дочерним предприятиям;

«Базельское Соглашение» относится к Базельскому Соглашению 1988 года, принятое Базельским Комитетом по Банковскому регулированию и практике надзора;

«СНГ» относится к Союзу Независимых Государств

«БРК» относится к Банку Развития Казахстана

«ЕБРР» относится к Европейскому Банку Реконструкции и Развития;

«ЕС» относится к Европейскому Союзу

«Эмитент» относится к CenterCredit International B.V.

«Казахстан» или «Республика» означает Республику Казахстан;

«НБК» относится к Национальному Банку Казахстана

«Правила НБК» относится к правилам, опубликованным НБК

«НСА» относится к Национальному Статистическому Агентству;

«ОЭСР» относится к Организации Экономического Сотрудничества и Развития;

«Тенге» или «КЗТ» означают казахстанский тенге, официальную валюту Казахстана

«Соединенные Штаты» или «США» относятся к Соединенным Штатам Америки

“€” и «евро» относятся к единой валюте стран участниц Третьей Стадии Европейского Экономического и Валютного Союза Договора, Учреждающего Европейского Сообщество, с изменениями вносимыми время от времени; и

«U.S.\$” и «доллары США» относятся к законной валюте Соединенных Штатов

Исключительно для удобства читателя, Банк в «Краткой Финансовой Информации» и «Выборочной Финансовой и Иной Информации» перевел данные из консолидированных финансовых отчетов по состоянию на или за девять месяцев, окончившихся 30 сентября 2005г. и 30 сентября 2004г. и на или за годы, окончившиеся 31 декабря 2004г. и 31 декабря 2003г., содержащихся в данном Проспекте, в доллары США по курсу U.S.\$1.00=КЗТ133.89, U.S.\$1.00=КЗТ134.56, U.S.\$1.00=КЗТ130.00 и U.S.\$1.00=КЗТ144.22, соответственно.

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

КРАТКИЙ ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА

Ниже приводится краткое изложение значительных аспектов бизнеса Эмитента и Банка и предложения Нот, но предполагаемые инвесторы должны читать весь Проспект, включая историческую аудированную консолидированную финансовую отчетность Банка и относящиеся к ним пояснения, включенные в настоящий Проспект, до принятия инвестиционных решений. Предполагаемые инвесторы также могут ознакомиться с информацией в разделе «Факторы Риска».

Эмитент

Эмитент является компанией с ограниченной ответственностью, созданной 4 января 2006г. в соответствии с законами Нидерландов. Основной бизнес Эмитента состоит из привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления данных фондов Банку в виде кредита.

Банк

Банк является акционерным обществом, созданным в соответствии с законами Казахстана. Первоначально Банк был зарегистрирован государственным банком бывшего СССР 19 сентября 1988 года как Алматинский Областной Центральный Кооперативный Банк ЦентрБанк.

В 1991 году Банк был перерегистрирован в Казахстанский Центральный Акционерный Банк ЦентрБанк, и в августе 1998 года произошло слияние Банка с ЗАО Жилстройбанк. В 2004 году Банк был перерегистрирован в акционерное общество Банк ЦентрКредит.

Бизнес Банка

Банк является пятым крупнейшим коммерческим банком Казахстана по объему активов, которые по состоянию на 30 сентября 2005г. составили 257,934.8 млн. тенге и по депозитам небанковских клиентов («счета клиентов»), которые на такую же дату составили 127,909.8 млн. тенге. Основной бизнес Банка включает в себя обслуживание физических лиц и корпоративных клиентов. В банковскую деятельность по корпоративному обслуживанию входит широкий спектр продуктов, предлагаемых разнообразной группе отечественных клиентов, в основном мелким и средним предприятиям. В обслуживание физических лиц входило предоставление кредитов физическим лицам и принятие вкладов, а также операции по выпуску кредитных и дебетовых карточек. Банк также является активным участником на рынке ценных бумаг с фиксированным доходом и на валютном рынке Казахстана.

По состоянию на 30 сентября 2005г., Банк имел 19 филиалов и 108 расчетных отделений в дополнение к головному офису в г. Алматы.

Бизнес Стратегия Банка

Стратегией Банка является увеличение рыночной доли и 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 международными финансовыми институтами и расширение географического присутствия.

Кредитные рейтинги Банка

Ожидается, что Банк будет иметь Ba1 рейтинг от Moody's Investors Services Inc. ("Moody's") и BB- рейтинг от Fitch Ratings Ltd ("Fitch").

Ожидается, что Нотам будет присвоен рейтинг Ba1 от Moody's, и BB- от Fitch

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.

Банк расположен по адресу: ул. Шевченко 100, Алматы, 050022, Казахстан.

КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Следующая краткая историческая финансовая информация была получена из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004г. и 2003г., подготовленной ТОО Deloitte & Touche, Kazakhstan, Казахстанская национальная практика Deloitte Touche Tohmatsu («DDT»). DDT является Швейцарской компанией и каждой из национальных практик как отдельное и независимое объединение. Краткая информация за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005г. и 2004г. и по состоянию на 30 сентября 2005г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, 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.

Предполагаемые инвесторы могут читать следующую краткую консолидированную финансовую информацию, указанную ниже, и прочую информацию в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Обсуждения и анализ руководства результатов операционных и финансовых условий» и в консолидированной промежуточной финансовой отчетности и консолидированной отчетности Банка, а также в связанных примечаниях, содержащихся где-либо в настоящем Проспекте.

Консолидированные Данные Отчета о Прибылях и Убытках

	За годы, заканчивающиеся на 30 сентября			За годы, заканчивающиеся на 31 декабря		
	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2005 (в тысячах КЗТ) (неаудированные)	2004	2004 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2004 (в тысячах КЗТ) (аудированные)	2003
Отчет о Прибылях и Убытках						
Процентные доходы	129,928	17,216,823	8,989,114	91,121	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы	(71,629)	(9,491,624)	(4,343,847)	(46,713)	(6,355,305)	(3,333,540)
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	58,299	7,725,199	4,645,267	44,408	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(28,121)	(3,726,321)	(1,841,577)	(17,773)	(2,418,052)	(1,434,198)
Чистый процентный доход	30,178	3,998,878	2,803,690	26,635	3,623,614	2,194,406
Чистая прибыль / (убыток) по активам, предназначенным для торговли	(227)	(30,064)	639	682	92,756	111,886
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6,310	836,087	523,296	5,757	783,277	452,529
Доходы по услугам и комиссии полученные	28,705	3,803,765	2,341,188	24,458	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(3,049)	(403,991)	(220,379)	(2,498)	(339,886)	(207,398)
Чистый (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющих для продажи	130	17,212	48,239	206	28,079	(16,034)
Прочие доходы/(расходы)	3,538	468,826	(409,580)	2,111	287,138	173,359
Чистые непроцентные доходы	35,407	4,691,835	2,283,403	30,716	4,178,886	2,724,001
Операционные доходы	65,585	8,690,713	5,087,093	57,351	7,802,500	4,918,407
Операционные расходы	(36,782)	(4,874,020)	(3,143,509)	(36,485)	(4,963,739)	(3,540,043)
Прибыль от операционной деятельности	28,803	3,816,693	1,943,584	20,866	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	(609)	(80,728)	(48,724)	(872)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	-	-	4,100	30	4,100	871
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	28,194	3,735,965	1,898,960	20,024	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	(1,573)	(208,380)	(115,732)	(2,092)	(284,585)	(121,076)
Чистая прибыль	26,621	3,527,585	1,783,228	17,932	2,439,614	1,253,016
Относящаяся к:	26,647	3,531,049	1,746,670	17,817	2,424,024	1,281,656
Акционерам родительского Банка						
Доле меньшинства	(26)	(3,646)	36,558	115	15,590	(28,640)
	26,621	3,527,585	1,783,228	17,932	2,439,614	1,253,016

Консолидированный Баланс

	30 сентября			31 декабря		
	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2005 (в тысячах тенге) (неаудированные)	2004 (в тысячах тенге) (неаудированные)	2004 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2004 (в тысячах тенге) (аудированные)	2003 (в тысячах тенге) (аудированные)
БАЛАНС						
<i>Активы:</i>						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	80,615	10,793,579	8,766,331	67,224	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	72,397	9,693,186	4,871,066	74,962	9,745,108	9,494,053
Активы, предназначенные для торговли	41,540	5,561,841	2,762,508	22,395	2,911,382	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	25,408	3,401,857	5,501,922	60,333	7,843,313	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,362,894	182,477,837	88,720,210	703,596	91,467,416	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	273,538	36,624,058	24,760,053	165,221	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	690	92,348	53,994	423	54,973	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	38,842	5,200,508	3,057,638	29,906	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	923	123,615	-	294	38,289	-
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	29,621	3,966,018	2,515,800	17,828	2,317,586	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	1,926,468	257,934,847	141,009,522	1,142,182	148,483,666	81,913,018
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:						
<i>Пассивы:</i>						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	428,878	57,422,473	31,635,934	268,950	34,963,481	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	32,921	4,407,787	2,526,808	-	-	1,332,711
Счета клиентов	955,335	127,909,761	88,207,913	702,828	91,367,688	47,705,089
Обязательства по подоходному налогу	-	-	50,882	-	-	62,403
Выпущенные ценные бумаги	246,866	33,052,953	-	11,617	1,510,157	-
Прочие пассивы	18,105	2,424,140	1,571,193	6,859	891,625	436,811
Субординированный долг	84,607	11,327,981	5,787,104	57,502	7,475,295	4,160,537
Всего пассивы	1,766,712	236,545,095	129,779,834	1,047,756	136,208,246	74,425,934
<i>Капитал:</i>						
Уставный капитал	96,180	12,877,492	7,168,010	57,438	7,466,920	5,168,010
Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4,499	602,427	263,912	3,279	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств	2,051	274,561	275,888	2,119	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль	56,574	7,574,739	3,367,429	31,098	4,042,724	1,617,045
Доля меньшинства	452	60,533	154,449	492	63,997	46,492
Всего капитал	159,756	21,389,752	11,229,688	94,426	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	1,926,468	257,934,847	141,009,522	1,142,182	148,483,666	81,913,018

Выборочные финансовые показатели	За периоды 9 месяцев, заканчивающиеся на 30 сентября	За годы, заканчивающиеся на 31 декабря		
	2005	2004 (в процентах)	2004	2003
Основные Показатели:				
Возвратность на собственный капитал ^{1 2}	27.9	N/A	24.7	21.5
Прибыль на акцию (в тенге)	80.2	61.9	80.6	63.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	39.3	45.4	48.6	55.7
Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам	56.1	61.8	63.6	72.0
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам и ссуды клиентам	4.0	4.2	4.3	4.2
Показатели Доходности:³				
Чистая процентная маржа ^{2 4}	5.6	N/A	6.0	6.5
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	63.1	67.7	82.2	97.6
Операционные расходы как процент от итога средних активов ²	3.2	N/A	4.3	5.3
Чистая прибыль как процент от итога средних активов ²	2.3	N/A	2.1	1.9
Балансовые Показатели:				
Депозиты клиентов как процент общих активов	49.6	62.6	61.5	58.2
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	70.7	62.9	61.6	63.6
Всего собственный капитал как процент от всех активов	8.3	8.0	8.3	9.1
Ликвидные активы как процент от текущих счетов клиентов ⁵	47.9	45.8	46.1	52.9
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	114.8	85.4	89.0	103.5
Коэффициенты Адекватности Капитала⁶				
Итого капитал	14.9	15.0	16.7	15.8
Капитал 1 уровня	9.6	11.0	10.3	9.9
Показатели по качеству кредитного портфеля⁷				
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов	0.3	0.4	0.5	0.9
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий	0.2	0.4	0.5	0.8
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	1,511.2	942.4	787.3	469.9
Макроэкономическая информация:				
Инфляция Потребительских Цен (за 12 месяцев)	7.9	7.7	6.7	6.8
Реальный ВВП (изменение в течение года)	9.0	9.1	9.4	9.2

¹ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

² Приведены к годовым значениям

³ Средние основываются на средних ежедневных остатках

⁴ Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходо-приносящие активы

⁵ Ликвидные активы включают наличные и остатки в НБРК, займы и ссуды другим банкам (со сроком погашения менее одного месяца), активы, имеющиеся в наличии для продажи и инвестиционные ценные бумаги.

⁶ Рассчитанны в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

⁷ Для определения неработающих кредитов, используемого Банком, см. «Описание Банка – Кредитные Политики и Процедуры- Политика по Формированию Резервов»

ОБЗОР ПРЕДЛОЖЕНИЯ

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

Эмитент:	CenterCredit International B.V.
Гарант:	АО Банк ЦентрКредит
Выпуск:	Ноты на сумму 300,000,000 долларов США, 8%, к погашению в 2011г.
Ведущий Менеджер:	Citigroup Global Markets limited and ING Bank N.V., филиал в Лондоне
Цена выпуска:	99.495 процентов от основной суммы Нот
Дата выпуска:	2 февраля 2006г.
Срок погашения:	2 февраля 2011г.
Доверительный управляющий:	Deutsche Trustee Company Limited
Главный Платежный Агент и Агент по Переводу:	Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне
Регистратор:	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Вознаграждение и Даты его выплаты:	Купонное вознаграждение по Нотам будет составлять 8 процентов годовых. Вознаграждение по Нотам будет начисляться со 2 февраля 2006г. и будет выплачиваться на полугодовой основе в конце периода 2 февраля и 2 августа каждый год, начиная со 2 августа 2006г.
Гарантия:	Банк на или до Даты Выпуска, заключит Соглашение о доверительном управлении, согласно которому Банк будет гарантировать, на безусловной и безотзывной основе, надлежащую оплату всех сумм время от времени подлежащих оплате Эмитентом по Нотам.
Статус:	Ноты представляют собой прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5) необеспеченные обязательства Эмитента, которые имеют и будут иметь статус равноправных между собою и по крайней мере эквивалентных в праве на выплату со всеми остальными действующими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Эмитента, за исключением обязательств, выделенных обязательными условиями применимого права. Смотрите «Сроки и Условия Нот – Статус». Обязательства Банка по своей гарантии в отношении Нот представляют собой прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5 (Отказ от Залога и Определенные Ковенанты)) необеспеченные обязательства Банка, которые имеют и будут иметь статус равноправных между собою и по крайней мере эквивалентных в праве на выплату со всеми остальными действующими и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Банка, за исключением обязательств, выделенных обязательными условиями применимого права. Смотрите «Сроки и Условия Нот – Статус».
Форма:	Ноты будут выпущены в зарегистрированной форме. Ноты первоначально будут представлены бенефициарным участием в форме Глобальной Ноты полностью в зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения. Глобальные Ноты подлежат обмену в определенных ограниченных обстоятельствах на Ноты в окончательной полной зарегистрированной форме, минимальным номиналом в 100,000 долларов США или любой другой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1,000 долларов США без купонного вознаграждения. См. «Форма Нот и Ограничения по Переводу».
Налоговое Погашение:	Ноты могут быть досрочно погашены по усмотрению Эмитента полностью, по первоначальной сумме, вместе с начисленным процентом

на дату зафиксированную для погашения, в случае определенных изменений налогообложения в Республике Казахстан. См. Условие 8.2 «*Погашение по Налоговым Причинам*».

Отказ от залога	Оба, Эмитент и Банк, согласились, что пока любая Нота остается непогашенной, не будут, и в случае Банка, не разрешит любым своим дочерним организациям (как определено в Условии 5), согласно определенным ожиданиям, создавать или позволять существовать любому залому, обременению, поручительству, праву удержания имущества или любому другому обеспечению в отношении всей или части своей деятельности, активов или доходов для обеспечения любой Задолженности за Заемные Средства (как определено в Условии 5), если только Ноты не обеспечены на равных условиях с другой такой Задолженностью за Заемные Средства или им не предоставлена выгода от такого обеспечения. См. « <i>Сроки и Условия Нот – Отказ от Залога</i> ».
Определенные обязательства:	Ноты и Соглашение о доверительном управлении будут содержать определенные ковенанты, включая без ограничений ковенанты в отношении ограничений на определенные сделки, ограничения на выплату дивидендов и поддержание адекватности капитала.
Случаи Дефолта:	Если произошло Событие Дефолта Доверительный управляющий может, согласно Соглашения о доверительном управлении, уведомить Эмитента и Гаранта о том, что Ноты подлежат или будут подлежать немедленно оплате и погашению по номинальной погашаемой сумме вместе с начисленным процентом. См. Условие 11 « <i>Случаи Дефолта</i> ».
Использование Средств:	Эмитент положит на депозит поступление средств от выпуска Нот в Банк, который будет использовать эти средства для финансирования кредитов своих заемщиков и для других общих корпоративных целей, включая управление ликвидностью.
Листинг:	Было подано заявление Уполномоченному Листинговому Органу Великобритании на включение Нот в Официальный Список и Лондонской Фондовой Бирже на допуск к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи.
Ограничения продажи:	Ноты не были и не будут регистрироваться в рамках Закона о ценных бумагах США и, за определенными исключениями, не могут предлагаться или продаваться на территории США. Ноты могут продаваться в других юрисдикциях (включая Великобританию и Республику Казахстан) только в соответствии с применимым законодательством и постановлениями. Смотрите « <i>Подписка и продажа</i> ».
Руководящее законодательство:	Ноты и Соглашение о доверительном управлении будут руководствоваться, и толковаться в соответствии с, законами Англии.
Факторы Риска:	Инвестирование в Ноты включает в себя высокую степень риска. Смотрите « <i>Факторы риска</i> ».
Номера ценных бумаг:	Идентификационные номера Нот являются следующими: ISIN код: XS0243010443 Общий код: 024301044

ФАКТОРЫ РИСКА

Прежде, чем принять инвестиционное решение, будущий покупатель Нот должен наряду с другими вопросами, упоминаемыми в настоящем проспекте внимательно рассмотреть следующие факторы риска, связанные с инвестициями в казахстанские предприятия в целом и в Ноты в частности. Риски и неопределенности, описанные ниже, не являются единственными, которые воздействуют на Банк. Дополнительные риски и неопределенности неизвестные Банку, или в настоящее время которые являются незначительными, могут также нанести ущерб бизнес операциям Банка и, в результате, его способности обслуживать свои платежные обязательства по Гарантии. 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.

Факторы риска, относящиеся к Республике Казахстан

На развивающихся 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 развивающиеся рынки, такие как казахстанский, подвержены быстрому изменению, и что информация, приведенная в настоящем Проспекте, 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, инвестиции в новые рынки подходят только для опытных 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 Ноты.

Риски, относящиеся к политическим и региональным соображениям

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 продвинул. Однако, как и во всякой переходной экономике, не может быть гарантий, что эти и другие реформы, описанные в настоящем Проспекте, 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.

Как и другие страны Средней Азии, на Казахстан могут оказать влияние продолжающиеся военные действия, предпринимаемые Соединенными Штатами и международной коалицией в Афганистане в

ответ на террористические атаки в сентябре 2001г. в США. В дополнение, продолжающиеся военные действия США и Британской коалиции в Ираке также могут оказать влияние на мировую экономику и политическую стабильность других стран. В частности, страны Центральной Азии, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, импорта 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.

Банк подвержен макроэкономическим факторам и политике обменного курса.

По причине сильной зависимости Казахстана от экспортной торговли и цен на товары, на него особенно сильно повлиял финансовый кризис в Азии в начале 1998г., 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 будущем.

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 одиннадцать 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 Статистического Агентства (НСА) 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 реальном выражении в течение полного года. В соответствии с данными НСА, в то время как ВВП продолжал расти в реальном выражении и повышение составило 13.5% в 2001 году, 9.8% в 2002 году, 9.2% в 2003 году и 9.4% в 2004 году. Рост ВВП был 9.0% за девять месяцев, окончившихся 30 сентября 2005 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 рынок 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. Курс тенге понизился на 64.6% к доллару США, по сравнению с падением курса на 10.7% в конце 1998 года. В период с начала введения плавающего курса в 1999 тенге в общем было стабильное по отношению к доллару США в течение 2001 и 2002 годов, с годовым обесцениванием между 3,8 % и 3,3%, соответственно. В 2003 и 2004гг. Тенге укрепилось по отношению к доллару на 7,3% и 9,9%, соответственно. По данным НБК, в течение девяти месяцев 2005г. Тенге обесценилось на 3,0% против доллара 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.

Деятельность Банка зависит от выполнения дальнейших реформ, направленных на дальнейшее развитие 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.

Законодательная и регуляторная база Казахстана менее развиты по сравнению с многими западными странами

Несмотря на то, что с начала 1995 года законодательные акты были введены в силу в большом объеме, в том числе пересмотренный Налоговый кодекс, 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 юридические и правительственные официальные лица не могут быть полностью независимыми от внешних экономических и политических сил, и имели место случаи ненадлежащих выплат. Решения суда трудно предугадать, а административные решения могут быть противоречивы.

В результате таких неопределенностей, а также отсутствия отлаженной системы прецедента и последовательности в юридическом толковании, налоговые риски сопряженные с ведением бизнеса в Казахстане значительно более существенны по сравнению с юрисдикциями с более развитой налоговой системой. Далее, из-за присутствия многочисленных неясностей в Казахстанском коммерческом 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.

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

Организованный рынок ценных бумаг был основан в Казахстане относительно недавно и 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, полноценную правовую и нормативную базу, необходимую для эффективного функционирования современного рынка капитала, в Казахстане предстоит еще доработать. В частности, в Казахстане не в полной мере разработаны механизмы защиты от рыночных махинаций и инсайдерской торговли, также они еще не работают в полную силу как в Соединенных Штатах и странах Западной Европы, и существующие законодательные и правовые акты могут применяться непоследовательно с нарушениями 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.

Факторы Риска Банка

Быстрый рост Банка подвергает его дополнительным рискам

Общий кредитный портфель Банка быстро увеличился за последние годы, достигнув 190,030 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года, с суммы 95,550 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года и 54,356 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Подобное значительное увеличение кредитного риска потребует непрерывного внимания Банка к качеству кредитов и достаточности уровня провизий, а также дальнейшему развитию финансового и управленческого контроля. Неспособность успешно управлять ростом и развитием, а также поддерживать качество своих активов, могут существенно негативно повлиять на результаты деятельности и финансовое состояние Банка. Классифицированные займы, т.е. займы, классифицированные Банком, как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные в соответствии с МСФО, в процентном отношении к общим займам, составляли 11.2% по состоянию на 31 декабря 2003г. и 10.9% на 31 декабря 2004г. На 30 сентября 2005г., процент общих кредитов, классифицированных как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные, составлял 8.4%. См. "Описание Банка – Кредитная Политика и Процедуры – Политика формирования провизий".

Концентрация кредитного портфеля Банка подвергает его рискам дефолта крупнейших заемщиков

На 30 сентября 2005 года 20 крупных заемщиков Банка составили 25.7% от его общего кредитного портфеля, по сравнению с 33.1% по состоянию на 30 сентября 2004 года, с 35.3% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 37.1% по состоянию на 31 декабря 2003 года. В то время как это частично отражает ограниченное количество лучших корпоративных кредитов в Казахстане, Банк должен продолжать уделять внимание качеству кредитов и развитию финансового и управленческого контроля для мониторинга такого кредитного риска, неспособность достижения которого может существенно повлиять на результаты деятельности и финансовое положение Банка.

Успех Банка зависит от роста капитализации

С начала 2002 года Банк внедрил ряд проектов по увеличению своей капитальной базы и намеревается улучшить свою капитальную базу в течение следующих нескольких лет посредством увеличения ее на 134 миллиарда тенге через выпуск обычных акций на сумму 44 миллиарда тенге и субординированного долга на сумму 90 миллиардов тенге, начиная с 2006 года с выпуска обычных акций на сумму 13.9 миллиардов тенге и субординированного долга на сумму 10 миллиардов тенге. Неспособность увеличить капитал, как планировалось, может существенно ограничить возможность Банка по увеличению размера его ссудного портфеля в соответствии с применяемыми правилами НБК. Если такой капитал возможен только по цене существенно превышающей стоимость средств из других источников, то это может негативно повлиять на доходность Банка.

Банк несет риск ликвидности

Банк как другие коммерческие банки в Казахстане и в других странах, подвержен риску ликвидности в связи с разницей в сроках между его активами и обязательствами. По состоянию на 30 сентября 2005 года 58.7% обязательств Банка подлежали погашению в течение 12 месяцев. В то же самое время, 44.6% активов Банка имели срок погашения свыше одного года. Несмотря на то, что Банк увеличил свои ликвидные активы с 25,251.1 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 42,136.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года и до 61,302.2 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005 года, для устранения такого несоответствия, у Банка могут возникнуть трудности по выполнению своих обязательств по мере наступления сроков их погашения, в случае если он не сможет привлечь дополнительное среднесрочное и долгосрочное финансирование, или если Банк столкнется с неожиданным увеличением изымаемых депозитов, которые в настоящее время составляют существенную часть фондирования Банка. Выпуск Нот позволит снизить данную разницу.

Банк сталкивается со значительной конкуренцией, в частности в связи с концентрацией кредитного портфеля по компаниям малого и среднего бизнеса.

Банк подвержен конкуренции как со стороны отечественных, так и иностранных банков. По состоянию на 30 июня 2005 года общее количество банков в Казахстане составляло 36, исключая НБК, из которых 14 банков с иностранным участием, в том числе филиалы иностранных банков. Кредиты малым и средним компаниям (т.е. компаниям с годовыми продажами от 100 миллионов тенге до 1 миллиарда тенге) («МСБ») составили 46.7% от валового кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года и Банк планирует увеличить данную пропорцию в будущем. Возвратность на доход от кредитования МСБ является более высокой, чем кредитование крупных компаний ввиду ставок вознаграждения, по которым Банк предоставляет такие кредиты. Банк оценивает свою рыночную долю в 4.9% в 2003 году, 8.1% в 2004 году и 11.1% по состоянию на 30 сентября 2005 года.

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 и также нет никакой уверенности, что Банк сможет и дальше привлекать МСБ. Хотя у Банка есть крупные корпоративные клиенты, Банк не концентрируется на данном сегменте рынка.

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 прочих услуг своим клиентам, зависит от того, когда Банк будет иметь свой процессинговый центр для предоставления услуг клиентам, который в настоящее время разрабатывается Банком.

Регулирование банковского сектора Казахстана может неблагоприятно повлиять на деятельность Банка, и существующее законодательство может быть не настолько развито как во многих Западных странах

В сентябре 1995 года НБК ввел строгие нормативы и пруденциальные требования к операциям и достаточности капитала банков. Кроме того, был разработан план институционального развития для ведущих казахстанских банков. Согласно плану, банки должны готовить свои отчеты в соответствии с МСФО и использовать нормативы Базельского комитета в течение периода, определенного НБК конкретно для каждого случая. Банки также могут присоединиться к схеме страхования вкладов, финансируемой банками («Фонд страхования депозитов»), а также банки должны ежегодно подвергаться аудиторской проверке, проводимой общественной бухгалтерской фирмой, утвержденной НБК. После законодательных изменений в июле 2003 года было создано

агентство по финансовому надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями («АФН») с 1 января 2004 года, которое отвечает за надзорные и регулирующие функции в финансовом секторе, ранее осуществляемые НБРК. Основными задачами агентства являются регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми институтами. См. "*Банковский Сектор Казахстана*".

В дополнение, Правительство Казахстана может внедрить дополнительные правила и процедуры, включая в отношении ограничения заимствований казахстанскими банками от иностранных институтов или увеличение сроков кредитов казахстанским заемщикам или может другим образом предпринять действия, которые могут иметь материально неблагоприятный эффект на финансовые условия Банков или результаты их действий или которые могут оказать неблагоприятный эффект на рыночную цену и ликвидность Нот.

Несмотря на достаточно жесткие регулирующие стандарты в Казахстане, потенциальные инвесторы должны понимать, что регулирующие стандарты, применимые к банкам в Казахстане, а также надзор и применения настоящих стандартов могут отличаться от тех, применимых в банковской деятельности стран с более высоко развитыми регулирующими режимами. В результате, инвесторы могут не получить всех преимуществ от защиты, имеющейся в таких странах. Смотрите «— *Факторы риска, имеющие отношение к Республике Казахстан – Законодательная и регулирующая база Казахстана менее развита, по сравнению с западными странами*».

Предложенная реформа международной системы достаточности капитала может увеличить стоимость заимствований Банка

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.

Недостаток статистической, корпоративной и финансовой информации может сказаться на неточной оценке кредитных 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.

НБК создал центральное Кредитное Бюро в Казахстане, которое облегчает сбор информации и оценке рисков. В то время как создается соответствующая структура для работы кредитного бюро, бюро все еще находится на предварительной стадии развития и нет уверенности в том, что данный источник может улучшить возможности банка оценивать кредитный риск.

Успех Банка зависит от способности нанимать штат и сохранять 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.

Успех Банка зависит от информационной технологии

Существенный аспект стратегии Банк 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.

Волатильность Доходов

Часть дохода Банка генерируется его торговой деятельностью, и портфель инвестиционных ценных бумаг Банка увеличился на 139.3% в 2004г., с 8,999.9 млн. тенге до 21,533.7 млн. тенге, и на 70.5% в течение первых девяти месяцев 2005г. от 21,533.7 млн. тенге до 36,716.4 млн. тенге. По состоянию на 30 сентября 2005г. портфель ценных бумаг Банка на 78.6%, по стоимости, состоял из государственных ценных бумаг, в то время как корпоративные ценные бумаги составляли 21.4%. Вследствие того, что Банк, через свой Департамент Казначейства, прежде всего торгует казахстанскими ценными бумагами, которые являются ценными бумагами развивающихся рынков, (См. "*Факторы риска, касающиеся Нот – Банк подвержен дополнительным рискам, связанным с развивающимися рынками*"), существует вероятность того, что доходы Банка будут волатильными.

Факторы риска, связанные с Нотами

Банк сталкивается с дополнительными рисками, связанными с развивающимися рынками

Рынки ценных бумаг несут риски развивающихся стран, такие риски, относящиеся к Республике Казахстан, которые в различной степени влияют на экономические условия и условия рынка ценных бумаг в других странах с развивающимися рынками. Несмотря на то, что экономические условия являются разными в каждой стране, реакция инвесторов на события в одной стране могут повлиять на ценные бумаги эмитентов в других странах, включая Казахстан. Соответственно, рыночная цена Нот может подвергаться значительным изменениям, которые не обязательно могут относиться к финансовым показателям Банка.

Финансовая стабильность в странах с развивающимися рынками, другими чем Казахстан, может неблагоприятно повлиять на рыночную цену Нот, даже в том случае, если экономика Казахстана остается относительно стабильной. Соответственно, Ноты могут подвергаться колебаниям, которые не обязательно могут относиться к финансовым показателям Банка или экономическим условиям в Казахстане.

Налогообложение в Казахстане

Как обсуждено в Разделе «Налогообложение – Казахстанское Налогообложение», в случае если требование было сделано по Гарантии, выплата вознаграждения в отношении Нот, осуществляемая Гарантом по Гарантии подлежит обложению подоходному налогу по ставке 15%, за исключением случаев не резидентов, подпадающих под льготы по соответствующему двойному налогообложению. Банк согласен по Соглашению о доверительном управлении оплачивать дополнительные суммы в отношении подоходного налога. Смотрите «Условия и Сроки Нот – Условие 9 (Налогообложение)».

Возможность принудительного осуществления в Казахстане по такому соглашению на настоящий момент не определена в судах Казахстана и возможно существование сомнений по поводу взыскания по данному соглашению. Ноты подлежат погашению в целом на основную сумму и начисленное вознаграждение (если применимо) по решению Банка, в случае определенных изменений в налогообложении в Казахстане. Смотрите «Условия и Сроки Нот – Условие 8.2 (Погашение по Налоговым Причинам)».

Предполагаемые инвесторы и держатели Нот должны получить консультации от своих профессиональных советников относительно налоговых последствий от их владения или трансферта Нот.

Кредитный рейтинг

Находящиеся в обращении Еврооблигации Республики Казахстан имеют рейтинг «Ваа3» от агентства «Moody's» и «ВВВ» от агентства «Fitch». Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией купить, продать или держать ценные бумаги и может быть подвергнут пересмотру или отмене в любое время присвоившей его рейтинговой компанией. Текущий долгосрочный рейтинг Банка «Ba1» от Moody's по состоянию на 1 ноября 2005г., и «ВВ-» от Fitch по состоянию на 20 декабря 2005г. Любое изменение кредитного рейтинга в сторону понижения, как Банка, так и Республики Казахстан может негативно повлиять на рыночную стоимость Нот.

Отсутствие торгового рынка для Нот

До предложения Нот, не было существующего рынка для Нот. Поэтому, нет никакой уверенности относительно ликвидности любого рынка, который может создаться для Нот, возможности держателей продать свои Ноты, или цен, по которым такие держатели могли бы продавать Ноты. Заявка была подана в Управление по надзору финансовых услуг для включения Нот в официальный список и на Лондонскую фондовую биржу для допуска к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи. Нет никаких гарантий, что такое включение в список или объявление будут получены или, в случае включения в список или объявления, что возникнет или будет поддерживаться активный торговый рынок. Кроме того, ликвидность любого рынка для Нот будет зависеть от количества держателей Нот, вознаграждения дилеров ценных бумаг по созданию рынка для Нот и других факторов.

СРОКИ И УСЛОВИЯ НОТ

Следующие сроки и условия Нот могут быть подвержены дополнениям и изменениям и кроме текста, выделенного курсивом, будут применяться к Нотам в дефинитивной форме, если таковое будет вообще иметь место.

Ноты на сумму 300 000 000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 8% и сроком погашения в 2011 году (термин «Ноты» означает, любые последующие ноты, выпущенные в соответствии с Условием 16 (Последующие выпуски) и образующие с Нотами единую серию), выпущенные компанией CenterCredit International B.V. (далее – «Эмитент») и (а) гарантированные АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Гарант») в соответствии с соглашением о доверительном управлении от 2 февраля 2006 года (которое может периодически изменяться и дополняться, Соглашение о доверительном управлении) заключенным между Эмитентом, Гарантом и Deutsche Trustee Company Limited (далее – «Доверительный управляющий»); данный термин означает всех Лиц, являющихся доверительным управляющим или доверительными управляющими по Соглашению о доверительном управлении), являющимся Доверительным управляющим для Держателей Нот (далее – «Держатели Нот»), (b) включают положения Соглашения о доверительном управлении и (c) подчиняются условиям Агентского соглашения об оплате от 2 февраля 2006 года (которое может периодически изменяться и дополняться, Агентское Соглашение), заключенного между Эмитентом, Гарантом, Deutsche Bank Luxembourg S.A. в качестве Регистратора (далее – «Регистратор»); данный термин включает любого правопреемника регистратора, назначенного время от времени в отношении Нот), Deutsche Bank AG, действующим через свой Лондонский филиал (далее – «Основной платежный и трансфертный агент»; данный термин включает любого правопреемника основного платежного и трансфертного агента, назначенного время от времени в отношении Нот), прочие платежные и трансфертные агенты указанные в данном документе (совместно с Главным Платежным и Трансфертным агентом, далее «Платежные и трансфертные Агенты»), данный термин включает любого правопреемника или дополнительного платежного и трансфертного агента, назначенного время от времени в отношении Нот) и Доверительным управляющим. Ссылки на «Агентов» являются на Регистратора, Главного Платежного и Трансфертного Агента, Платежных и Трансфертных Агентов и любые ссылки на «Агента» являются ссылками на любого из них.

Определенные положения настоящих Условий включают краткое изложение Соглашения о доверительном управлении и Агентского соглашения и подлежат более детальным условиям. Держатели Нот (как определено ниже) ограничены и считается осведомленными обо всех условиях Соглашения о доверительном управлении и Агентского соглашения, применимым к ним. Копии Соглашения о доверительном управлении и Агентского соглашения имеются в наличии для ознакомления в обычное рабочее время в Установленных Офисах (как определено в Агентском соглашении) каждого из Платежных и Трансфертных Агентов, первоначальные Установленные Офисы которых указаны ниже. Копии также имеются в наличии для ознакомления в обычное рабочее время в зарегистрированном офисе Доверительного управляющего по адресу: Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2 DB, Англия.

1. Форма, номинал и право собственности

1.1 Форма и номинал

Ноты выпущены в зарегистрированной форме, без приложения купонного вознаграждения, минимальным номиналом 100,000 долларов США или любой сумме, превышающей данный номинал на сумму, кратную 1,000 долларов США (каждый из номиналов, далее именуется как «уполномоченный номинал»). Глобальные Ноты будут обменены на ноты в дефинитивной, полностью зарегистрированной форме («Дефинитивные Ноты»), без купонного вознаграждения, в случаях, предусмотренных в Глобальной Ноте.

1.2 Право собственности

Право собственности на Ноты переходит путем трансферта и регистрации в соответствии с Условиями 2 и 3. Держатель (см. определение ниже) любой Ноты будет (кроме случаев, когда надлежащим судом или законодательством требуется иное) будет считаться её абсолютным владельцем для всех целей (независимо от того, просрочена она или нет, и независимо от любого уведомления о владении, доверительном управлении или любого участия в ней, а также независимо от любой рукописной надписи на ней или любого иного оповещения о любой предыдущей ее краже или пропаве) и ни одно Лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

Термин «Лицо», используемый в настоящих Условиях, означает Лицо, на чье имя Нота зарегистрирована в Реестре (как определено ниже) (или, в случае совместных держателей, первый названный таким образом) и «Держатели Нот» и «держатели» должны толковаться соответственно.

1.3 Права третьих лиц

Ни одно из Лиц не будет иметь право применять любые сроки и условия Нот по Контрактному Акту (Права Третьих Лиц) от 1999г.

2. Регистрация

Регистратор будет вести реестр («Реестр») в указанном офисе Регистратора по Нотам в соответствии с условиями Агентского Соглашения. Сертификат (каждый «Сертификат Нот») будет выпущен каждому Держателю Нот соответственно своего зарегистрированного владения. Каждый Сертификат Нот будет пронумерован серийно с идентификационным номером, который будет записан в Реестре.

3. Трансферт

3.1 В соответствии с Условиями 3.4 и 3.5, трансферт Нот может быть осуществлен целиком или частично при представлении соответствующего Сертификата Нот, вместе с передаточной надписью на форме передачи (далее «Форма передачи») должным образом заполненной в указанный офис Регистратора или Платежного и Трансфертного Агента, вместе с подтверждением, которое Регистратор или соответствующий Платежный и трансфертный агент вправе обоснованно потребовать для подтверждения права собственности индоссанта и полномочий лиц, подписавших форму заявления на трансферт, при условии, однако, что трансферт Ноты может быть осуществлен, только если основная сумма переданных Нот и (в случае, когда передаются не все Ноты держателя) основная сумма остальных непередаваемых Нот составляют уполномоченный номинал. В случае трансферта только части Нот, предоставленных по Сертификату Нот, ни передаваемая часть и ни непереверденный остаток не могут быть менее применимого разрешенного номинала, и новый Сертификат Нот по такому остатку, непереверденному таким образом, будет выдан передающему лицу. Трансферт может быть осуществлен через офисы любых Платежных и трансфертных агентов при предъявлении и передачи Нот.

3.2 В течение пяти рабочих дней после передачи Сертификата Нот в соответствии с Условием 3.1, Регистратор регистрирует перевод и доставит новый Сертификат Нот на такую же сумму основного долга Нот, переданных каждому соответствующему держателю в его указанный офис или (как возможно) в указанный офис Платежного и трансфертного агента или (по запросу и на риск такого соответствующего держателя) через незастрахованную первоклассную почту (авиапочта, если за границу) на адрес, указанный для такой цели соответствующим держателем. В настоящем Условии 3.2 «Рабочий День» означает день, в который открыты и проводят операции коммерческие банки (включая дилинговые операции в инвалюте) в городах, в которых Регистратор или соответствующий Платежный и трансфертный агент имеют свои Указанные Офисы.

3.3 Трансферт Нот осуществляется без взимания каких-либо комиссий с Эмитента, Регистратора или соответствующего Платежного и трансфертного агента, но при условии оплаты компенсации, которую Регистратор или (если применимо) соответствующий Платежный и трансфертный агент могут потребовать в отношении любого налога или иного сбора любого характера, которые могут быть наложены или установлены в связи с таким трансфертом.

3.4 Держатель Ноты не может потребовать регистрации трансферта Нот в течение периода 15 дней, непосредственно предшествующих дате погашения основной суммы или выплаты купонного вознаграждения по Нотам.

3.5 Все трансферты Нот и записи в Реестре будут осуществляться в соответствии с конкретными нормами, касающихся трансферта Нот, приложенными к Агентскому соглашению. Данные нормы могут быть изменены Эмитентом при предварительном письменном одобрении Доверительного управляющего и Регистратора. Копию действующих норм будет выслана (бесплатно) Регистратором любому Держателю Нот по его письменному запросу.

4. Гарантия и Статус

Гарант безусловно и безотзывно гарантирует должную и своевременную оплату всех сумм, периодически подлежащих оплате Эмитентом в отношении Нот и по Соглашению о доверительном управлении. Обязательства Гаранта в данном отношении содержатся в Соглашении о доверительном управлении.

Ноты составляют прямые, общие, безусловные и (в соответствии с Условием 5 (Отказ от передачи в залог и Определенные Ковенанты)) необеспеченные обязательства Эмитента и будут постоянно классифицироваться наравне и без каких-либо преференций между собой и наравне со всеми другими существующими и будущими необеспеченными обязательствами Эмитента, за исключением таких обязательств, которые могут быть привилегированными по обязательным и общим положениям действующего законодательства.

5. Отказ от Передачи в Залог и Определенные Ковенанты

5.1 Отказ Эмитента от передачи в залог

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной (как то определено в Доверительном Соглашении), Эмитент не будет создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого Залогового Права кредитора (кроме Разрешенного Залогового Права) на всю или любую часть их соответствующих предприятий, активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Задолженности по Заемным Средствам Эмитента или любого другого Лица или Гарантии по Задолженности в отношении такой Задолженности по Заемным Средствам любого Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Нотам и Соглашению о доверительном управлении не обеспечены (убедительно для Доверительного управляющего), в равной степени и соразмерно с ними, или имеют привилегии иной договоренности, которая может быть одобрена Чрезвычайной резолюцией (как определено в Доверительном Соглашении) Держателей, или которую Доверительный управляющий по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Нот в материальном плане.

5.2 Отказ Гаранта от Передачи в Залог

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

5.3 Ограничения по определенным сделкам

До тех пор, пока любая Нота является и остается непогашенной, Гарант не должен, после Даты Выпуска, прямо или косвенно, заключать или допускать любые сделки или серии связанных сделок (включая помимо прочего куплю, продажу, обмен или аренду активов, имущества или услуг) на общую сумму, равную или превышающую 7 миллионов долларов США, если только такая сделка или такие серии сделок не заключены по Справедливой Рыночной Стоимости.

5.4 Ограничения по выплате дивидендов

До тех пор, пока любая Нота является и остается непогашенной, Гарант не должен выплачивать какие-либо дивиденды в наличной или иной форме, либо осуществлять любые иные взносы (будь то путем выкупа или приобретения акций, либо иным образом) в отношении своего акционерного капитала (i) если имеет место Случай дефолта (как то определено в Условии 11 (*События Дефолта*)) или событие, которое с течением времени и/или по уведомлению будет являться Событием Дефолта либо (ii) в случае отсутствия События Дефолта, (1) чаще одного раза в течение любого календарного года и (2) в совокупной сумме, превышающей 50% чистой прибыли Гаранта за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды или осуществляется взнос, рассчитанный в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО») (ранее считавшиеся Международными Стандартами Отчетности), для целей которых чистая прибыль Гаранта определяется ссылкой на его аудированную финансовую отчетность за период, в отношении которого выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не применяется к оплате дивидендов по любым привилегированным акциям Гаранта, которые могут быть выпущены Гарантом время от времени.

5.5 Поддержание достаточности капитала

Гарант должен поддерживать свой коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с рекомендациями Базельского Комитета по Банковскому Регулированию и Надзорной Практике («Комитет») на уровне не ниже 10 процентов, такие рекомендации предоставляются в документе Комитета под названием «Международная Конвергенция Измерения Капитала и Стандарты Капитала» за июль 1988 г., дополненного в ноябре 1991 г., с последующими дополнениями и заменой Комитетом, при этом такой расчет должен основываться на последней консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО.

5.6. Определения

Для целей данных Условий:

«**Справедливая Рыночная Стоимость**» означает в отношении сделки стоимость, которая будет получена по сделке, заключенной между независимыми, хорошо осведомленным и желающим продать продавцом, без принуждения продажи, и хорошо осведомленным и желающим купить покупателем. Доверительный управляющий без каких-либо запросов и дальнейших доказательств может полагаться на отчет Аудиторов (как то определено в Доверительном Соглашении) Гаранта о Справедливой Рыночной Стоимости сделки, и при этом такой отчет будет окончательным и обязывающим для всех сторон.

«**Гарантия по Задолженности**» означает, в отношении любой Задолженности любого Лица, любое обязательство иного Лица оплатить такую Задолженность, включая (без ограничения) (а) любое обязательство по покупке такой Задолженности; (б) любое обязательство на заем денег, покупку или подписку на акции или другие ценные бумаги, либо покупку активов или услуг для обеспечения средств на оплату такой Задолженности; (в) любое возмещение последствий невыполнения обязательств по оплате такой Задолженности; и (г) любой иной договор по ответственности за такую Задолженность.

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

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

«Международная Организация» означает любую из следующих организаций: 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, или любой иное лицо, являющееся или контролируемое казахстанским государственным органом, действующим от имени или финансируемых в отношении соответствующей Задолженности по Заемным Средствам, одним или более из указанных выше лиц.

«Разрешенное залоговое право» означает любое Залоговое право (а) предоставленное в пользу Гаранта любой его Дочерней организацией в обеспечение Задолженности по Заемным Средствам такой организации перед Гарантом; (б) возникающее в соответствии с любым предписанием о наложении ареста на имущество, арестом имущества или иными подобными юридическими процессами, возникающими в отношении судебных или арбитражных разбирательств или в качестве гарантии обеспечения расходов в любых таких процессах, до тех пор, пока их исполнение или иное приведение в исполнение фактически приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются в соответствующих процессах; (в) являющееся правом удержания залога или правом взаимозачета, возникающим вследствие применения закона и в ходе обычной деятельности, пока их исполнение или иное приведение в исполнение фактически приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются в соответствующих процессах, включая помимо прочего любое право взаимозачета в отношении депозитов до востребования или срочных депозитов, размещенных в финансовых институтах, и банковское право финансовых организаций на удержание залога в отношении собственности Гаранта; (г) возникающее в ходе обычной деятельности Гаранта или Дочерней организации и (i) необходимое для того, чтобы Гарант или такая Дочерняя организация могли соответствовать любому обязательному или традиционному требованию, предусмотренному для них банковским или иным регулирующим органом в соответствии с деятельностью Гаранта или такой Дочерней организации, либо (ii) ограниченное депозитами, внесенными от имени Гаранта или такой Дочерней организации, для обеспечения обязательств клиентов Гаранта или клиентов такой Дочерней организации; (д) на собственность, приобретенную (или считающуюся приобретенной) в соответствии с финансовым лизингом, или требования, возникающие вследствие использования или причинения ущерба или утери такого имущества, при условии, что любое такое обременение обеспечивает только арендные платежи и другие суммы, подлежащие оплате в соответствии с таким лизингом; (е) возникающее в соответствии с любым договором (или иными применимыми условиями и правилами), являющимся стандартным или традиционным на соответствующем рынке (и целью которого не является получение кредита или средств на финансирование деятельности Гаранта или любой Дочерней организации, за исключением краткосрочных займов, привлекаемых в качестве одного из аспектов деятельности Гаранта или такой Дочерней организации по управлению ликвидностью), в связи с (i) контрактами, заключенными в основном одновременно для купли-продажи драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (ii) созданием гарантийных депозитов или аналогичных ценных бумаг в связи с операциями по хеджированию процентных ставок и иностранной валюты, а также по торговле ценными бумагами, либо (iii) операциями Гаранта и его Дочерних организаций по обмену валют, а также другими частными торговыми сделками, включая, помимо прочего, операции Репо; (ж) возникающее вследствие

рефинансирования, продления, возобновления и повторного финансирования любой Задолженности по Заемным Средствам, обеспеченной Залоговым правом, существующим на дату выпуска Нот или до этой даты или разрешенной любым из вышеуказанных исключений, при условии, что Задолженности по Заемным Средствам, в последствии обеспеченная таким Залоговым правом, не превышает сумму первоначальной Задолженности по Заемным Средствам, и такое Залоговое право не предоставляется для покрытия любой собственности, ранее не подпадавшей под такое Залоговое право; (з) переданное Гарантом в пользу Международной Организации для обеспечения Задолженности по Заемным Средствам Гаранта перед такой Международной Организацией согласно любому кредитному соглашению или иному кредитному инструменту между Гарантом и такой Международной Организацией, при условии, однако, что (i) сумма Задолженности по Заемным Средствам, обеспеченной таким образом в соответствии с данным пунктом (з) не будет в совокупности превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 20% от ссудного портфеля Гаранта (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО) и (ii) соответствующее Право Залого только распространяется на активы, финансируемые соответствующей Задолженностью по Заемным Средствам и/или Право Залого или другого требования Гаранта в их отношении; (и) предоставленное в отношении любой собственности, в дальнейшем приобретаемой Гарантом или любой Дочерней организацией для обеспечения стоимости покупки такой собственности или для обеспечения Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности и расходов по сделке такого приобретения (за исключением Разрешенного Залогового Права, созданного в ожидании такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Финансовой задолженности, в последующем обеспеченная таким Залоговым правом, не превышает стоимость покупки такой собственности (включая расходы по сделке) или сумму Задолженности по Заемным Средствам, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности; (к) созданное либо действующее на любую собственность (включая текущие и/или будущие доходы, счета к получению и другие платежи) Гаранта или любой Дочерней организации, возникающее вследствие любой секьюритизации такой собственности или активов, либо вследствие иной аналогичной структурной финансовой сделки в отношении такой собственности или активов (включая ноты участия в кредите), по которым основной источник доходов любых обязательств обеспеченных такой собственностью или активами является поступлениями от такой собственности или активов (или по которым платежи по таким обязательствам иным образом поддерживаются такой собственностью или активами) и по которой право регресса Гаранта или соответствующей дочерней компании в отношении таких обязательств, не распространяется на дефолты должника в отношении такой собственности или активов, при условии, что сумма таких обязательств, обеспеченная таким образом в соответствии с данным пунктом (л) (за исключением обязательств обеспеченных требованиями против гаранта ранжируются младшими в правах платежа по требованиям по Гарантии и составляют регуляторный капитал, соответственно, к таким обязательствам это условие не будет применяться) в любое время (измеряемое во время первого наступления события) не будет превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 15% от ссудного портфеля Гаранта (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО); и (л) не включенное в любое из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающее Задолженность по Заемным Средствам с совокупным объемом основного долга, в любое время не превышающим сумму 10 миллионов долл. США (или ее эквивалент в другой валюте) на тот момент.

«Лицо» означает любого человека, компанию, корпорацию, фирму, партнерство, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, государство или государственное агентство или другую структуру, имеющую или не имеющую статус отдельного юридического лица.

«Репо» означает соглашение об обратной покупке или продаже ценных бумаг или обратной продаже или покупке, договор займа ценных бумаг, либо любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, по действительности являющееся аналогичным любому предыдущему, и в целях данного определения термин «ценные бумаги» означает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другой долговой или долевым инструментом, или другие производные инструменты, независимо от того, выпущены ли они частной или государственной компанией,

правительством или агентством, или с их помощью, или любой наднациональной, интернациональной или многосторонней организацией.

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

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

Соглашение о доверительном управлении не обязывает Доверительного управляющего осуществлять мониторинг соответствия Эмитента или Гаранта, в случае необходимости, Условиям (включая Условия 5.2, 5.3, 5.4, 5.5 и 5.6), но оно обязывает Эмитента и Гаранта предоставлять Доверительному Собственнику на ежегодной основе сертификат о таком соответствии, на который Доверительный управляющий может полагаться.

6. Вознаграждение

6.1. Начисление Вознаграждения

Вознаграждение по Нотам начисляется с 2 февраля 2006 года («**Дата выпуска**») по ставке 8% годовых («**Ставка Процента**») и выплачивается 2 февраля и 2 августа каждого года (каждая из них – «**Дата Выплаты Вознаграждения**»), начиная с 30 сентября 2007 года (в отношении периода, начинающегося 20 сентября 2006 года), как определено в Условии 7 (*Платежи*). Каждый период, начинающийся в (и включающий в себя) Дату Выпуска или любую Дату Выплаты Вознаграждения, и заканчивающийся в (но не включающий в себя) следующую Дату Выплаты Вознаграждения, далее именуется «**Процентный Период**».

6.2. Приостановление Вознаграждения

Начиная с соответствующей даты погашения вознаграждение по Нотам прекращает начисляться, если только не представлены необходимые подтверждения того, что оплата основного долга неправильно остановлена или отклонена, в таком случае вознаграждение по Нотам продолжает начисляться по такой ставке (как до, так и после вынесения решения) до наступления одного из более ранних событий (а) день, в который все суммы, подлежащие оплате по Нотам до такого дня, получены соответствующем держателем или от его имени, и (б) день, наступивший по истечении семи дней после того, как Доверительный управляющий или Платежный Агент уведомил Держателей Нот о получении всех сумм, подлежащих оплате по Нотам до такого седьмого дня (кроме случая, когда существует дефолт последующих платежей).

6.3 Расчет Вознаграждения за Процентный Период

Сумма вознаграждения к оплате в отношении каждой Ноты за любой Процентный Период будет рассчитываться применением Ставки Процента к основной сумме такой Ноты, путем деления результата на 2 и округления получившегося результата к ближайшему центу (половина цента округляется к верхней цифре).

6.4 Расчет Вознаграждения за любой другой период

Если требуется, чтобы Вознаграждение было рассчитано за период иной, чем Процентный Период (и не за Первый Процентный Период), оно будет рассчитано исходя из того, что в одном году 360

дней или 12 месяцев, в каждом из которых 30 дней, и в случае неполного месяца, исходя из количества фактически истекших дней.

7. Платежи

7.1. Сумма основного долга

Выплаты суммы основного долга должны осуществляться в долларах США при предоставлении чека или по заявке держателя Нот в Оговоренный офис Главного Платежного и Трансфертного Агента не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на долларовый счет, обслуживаемый получателем в банке города Нью-Йорк путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссамента) соответствующего Сертификата Ноты в Оговоренный Офис любого Платежного и Трансфертного Агента.

7.2 Процент

Выплаты процента должны осуществляться в долларах США при предоставлении чека или по заявке держателя Нот в Оговоренный офис Главного Платежного Агента не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на долларовый счет, обслуживаемый получателем в банке города Нью-Йорк и (в случае оплаты вознаграждения при погашении) путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссамента) соответствующего Сертификата Ноты в Оговоренном Офисе любого Платежного и Трансфертного Агента.

7.3 Платежи подчиняются фискальным законам

Все платежи по Нотам во всех случаях подчиняются любому применяемому или другим законам и правилам в месте выплаты, не ограничиваясь пунктами Условия 9 (*Налогообложение*). По отношению к таким выплатам комиссионные или затраты на Держателя Нот не налагаются.

7.4. День Регистрации

Каждый платеж по отношению к Нотам должен быть произведен лицу указанному в качестве держателя в Реестре на конец рабочего дня (в месте Оговоренного Офиса Регистратора) на пятнадцатый день до подлежащей оплате даты такого платежа («День регистрации»).

7.5 Выплата в рабочий день

Когда платеж осуществляется путем перевода на счет в долларах, платежные инструкции (с датой валютирования на соответствующий день или если такой день не является рабочим днем, то с датой валютирования на последующий день) будут инициированы и, когда платеж осуществляется предоставлением чека в долларах США, то чек будет отправлен по почте (а) (в случае платежей основной суммы и вознаграждения к оплате при погашении) на более поздний из, день к оплате или день в который соответствующий Сертификат Ноты представлен к оплате (или, в случае частичной оплаты, индоссированный) в Указанном офисе Платежного и Трансфертного Агента и (б) (в случае оплаты вознаграждения к оплате на день отличный от дня погашения) на соответствующий день к оплате. Держатель Ноты не имеет права на вознаграждение или другой платеж в отношении любой задержки платежа в результате (1) день оплаты не является рабочим днем или (2) чек отправленный в соответствии с Условием 7 (Платежи) доставлен после даты к оплате или был утерян при перевозке. В настоящем Условии 7.5, «рабочий день» означает любой день, в который банки открыты для бизнеса, включая сделки с иностранной валютой в Лондоне и Нью Йорке и в случае представления к оплате (или в случае частичной оплаты, индоссамента) Сертификата Ноты, в месте где представляется к оплате (или при необходимости, индоссируется) Сертификат Ноты.

7.6 Платежные и Трансфертные Агенты

Действуя согласно Соглашения о Платежном Агентстве и в отношении Нот, Платежные и Трансфертные Агенты действуют только как агенты Эмитента и Гаранта и (в пределах того, что указано здесь) и Доверительного управляющего и не предполагается, что у них есть какие-либо

обязательства по отношению или отношения агентства или доверительного управления для или с каким-либо из Держателей. Наименования первоначальных Платежных и Трансфертных агентов и их Оговоренные Офисы приведены ниже. Эмитент и Гарант оставляют за собой право (при условии предварительного согласия Доверительного управляющего) в любое время отстранить любого Платежного и Трансфертного Агента и назначить иных или дополнительных Платежных и Трансфертных Агентов или регистратора, при условии, что Эмитент во все времена и пока Ноты остаются листингованными на Лондонской Фондовой Бирже и такая биржа требует, чтобы поддерживался платежный и трансфертный агент в Лондоне, регистратор и основной платежный и трансфертный агент. В дополнение, Эмитент должен обеспечить поддержание платежного и трансфертного агента с указанным офисом в государстве-члене Европейского Союза, который не обязан удерживать или вычитать налог согласно Директивы Совета Европы 2003/48/ЕС по соблюдению налогообложения дохода по сбережениям или по соблюдению и соответствию любому закону для соответствия такой директиве. Далее, Эмитент должен заранее назначить платежного агента в Казахстане на случай если произойдет Событие Неконвертируемости и должен поддерживать такого платежного агента. Уведомление о любом изменении любого Платежного и Трансфертного Агента или их Указанных Офисов должно быть незамедлительно направлено Держателям в соответствии с Условием 14 (*Уведомления*).

8. Погашение и Приобретение

8.1. Запланированное погашение

Если ранее Ноты не были погашены, приобретены или аннулированы, как описано ниже, Ноты погашаются в их основной сумме на Дату Выплаты Вознаграждения 2 февраля 2011 года, в соответствии с Условием 7 (*Платежи*).

8.2 Погашение по налоговым причинам

Ноты могут быть погашены по усмотрению Эмитента целиком, но не частично, в любое время, при условии предварительного уведомления держателей Нот не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней (при этом такое уведомление будет считаться безотзывным), на их основную сумму и вознаграждение, начисленное на установленную дату погашения, если непосредственно до такого уведомления Эмитент предоставит Доверительному Собственнику удовлетворительные подтверждения того, что (а) Эмитент (или Гарант, в случае если Гарантия была отменена) обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы, предусмотренные или указанные в Условии 9 (*Налогообложение*) на любую сумму, превышающую ту, которая бы требовалась, если бы такой платеж требовалось произвести 30 января 2006 года, в результате любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Казахстана или любой его административно-политической единицы или любого его органа, уполномоченной облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 30 января 2006 года или после этой даты и (б) Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) не может избежать такого обязательства, прибегнув к доступным для него средствам, при условии, однако, что никакое такое уведомление о погашении не должно быть сделано ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) будут обязаны оплатить такие дополнительные суммы, , если на тот момент наступил срок платежа по Нотам. До опубликования любого уведомления о погашении в соответствии с данным параграфом, Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) должен предоставить Доверительному Собственнику (1) сертификат, подписанный двумя руководителями Эмитента (или Гаранта, в случае необходимости), подтверждающий, что Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) имеет право произвести такое погашение, и приводящий факты, свидетельствующие о том, что условия, предшествующие праву Эмитента (или Гаранта, в случае необходимости) на такое погашение, имеют место быть, и (2) заключение независимых юридических консультантов с признанной репутацией, являющееся по своей форме и содержанию удовлетворительным для Доверительного управляющего, о том, что Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) обязан либо будет обязан оплатить такие дополнительные суммы в результате таких изменений или дополнений. Доверительный управляющий будет уполномочен принять такой сертификат и такое заключение в качестве

достаточного доказательства достоверности обстоятельств, изложенных в пунктах (а) и (б) выше, и в этом случае такой сертификат и такое заключение будут считаться окончательными и обязательными для держателей Нот. По истечении срока любого такого уведомления, указанного в данном Условии 8.2, Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) обязан произвести погашение Нот в соответствии с данным Условием 8.2.

8.3 Погашение по усмотрению Держателей

После наступления Соответствующего События, Эмитент, по усмотрению держателя Нот, должен погасить такую Ноту на 60-й день после уведомления об этом Эмитентом Держателям в соответствии с Условием 14 (Уведомления) («Дата Исполнения Пута») (с копией Доверительному Собственнику) по сумме основного долга вместе с начисленным процентом на Дату Осуществления Пута. Для исполнения опциона, описанного в данном Условии 8.3, держатель Ноты должен, не менее чем за 15 дней до Даты Осуществления Пута, положить на депозит у любого Платежного и Трансфертного Агента, соответствующий Сертификат Ноты и должным образом заполненное уведомление о пут опционе («Уведомление о Пут Опционе») по форме, предоставляемой Платежным и Трансфертным Агентом. Никакой Сертификат Ноты, после его размещения на депозите вместе с должным образом заполненным Уведомлением о Пут Опционе в соответствии с данным Условием 8.3, может быть отозван; при условии, однако, что, если до наступления Даты Осуществления Пута, любая такая Нота не подлежит немедленно к оплате или по предоставлении любого такого Сертификата Ноты на Дату Осуществления Пута, платеж суммы погашения ненадлежащим образом был задержан или в нем было отказано, такой Сертификат Ноты будет, без ограничения исполнения Пут Опциона, возвращен держателю путем отправки по незастрахованной почте первого класса (авиапочтой если зарубежом) по такому адресу, который был предоставлен таким Держателем в соответствующем Уведомлении о Пут Опционе.

8.4 Погашение по усмотрению Эмитента после частичного погашения Нот по усмотрению Держателей

Если 75% или более от общей суммы основного долга по Нотам, выпущенным первоначально были погашены на Дату Исполнения Пута в соответствии с Условием 8.3, Эмитент может, предоставив уведомление не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней Держателям в соответствии с Условием 14 (Уведомления) (при этом такое уведомление будет считаться безотзывным) (с копией Доверительному Собственнику), погасить на дату истечения срока такого уведомления все (но только не частично) Ноты по сумме основного долга вместе с начисленным процентом на дату, но не включая ее, такого погашения.

8.5 Отсутствие другого погашения

Эмитент не должен иметь права погасить Ноты иным образом, чем оговорено в Условиях с 8.1 до 8.4 выше.

8.6 Приобретение

Эмитент, Гарант или любая из Дочерних организаций Гаранта могут в любой момент приобрести или обеспечить, чтобы ему приобрели за его счет Ноты по любой цене на открытом рынке или иным образом. Ноты, купленные таким образом, могут держаться или перепродаваться (при условии, что такая перепродажа производится за пределами США и соответствует всем применимым законам) или подаваться на аннулирование по усмотрению Эмитента или Гаранта. Любые Ноты, купленные таким образом, и находящиеся в держании у Эмитента, не дают Эмитенту право голоса на любых собраниях Держателей Нот, и не будут считаться Нотами в обращении при подсчете кворума на таких собраниях.

8.7 Аннулирование

Все Ноты, погашенные согласно Условиям с 8.1 по 8.4 или предоставленные для аннулирования согласно Условию 8.6 должны быть аннулированы и не могут быть выпущены повторно или

перепроданы. До тех пор пока Ноты листингуются на Лондонской Фондовой Бирже, Эмитент должен уведомить Лондонскую Фондовую Биржу о любом таком аннулировании.

8.7 Случай Соответствующего События

Доверительный управляющий не обязан предпринимать какие-либо действия для утверждения о том произошло ли Соответствующее Событие или любое другое событие, которое может повлечь или повлекло Соответствующее Событие.

8.8 Определения

Для использования в данном Условии 8 (*Погашение и Приобретение*):

«**Продажа Актива**» означает передачу собственности, трансфер или аренду (одной сделкой или серией сделок) всех или значительной части всех активов (1) Гаранта или любого из его Дочерних Компаний любому Лицу или (2) любого Лица Гаранту или любому из его Дочерних Компаний.

«**Событие Слияния**» означает консолидацию Гаранта или любой из его Дочерних Компаний с другим Лицом (отличным, в случае Дочерней Компании, от Гаранта); слияние Гаранта или любой из его Дочерних Компаний с или в или укрупнение Эмитента или любой из его Дочерних Компаний с другим Лицом (отличным, в случае Дочерней Компании, от Гаранта) или реорганизацию или реструктурирование Гаранта или любой из его Дочерних Компаний.

«**Рейтинговое Агентство**» означает Moody's Investors Service Inc. и его правопреемников или Fitch Ratings Ltd и его правопреемников.

«**Снижение Рейтинга**» означает отзыв или снижение более чем на одну полную рейтинговую категорию с Ba1/BB- до Ba2/B+ (или их соответствующих эквивалентов на текущее время) рейтинга долгосрочного долга в иностранной валюте или депозита Гаранта, присваиваемого Рейтинговым Агентством по приглашению Гаранта или с согласия, соглашения или одобрения Гаранта.

«**Соответствующее Событие**» означает (1) Событие Слияния, приводящего к Снижению Рейтинга или (2) Продажу Актива, приводящего к Снижению Рейтинга.

9. Налогообложение

9.1 Налогообложение

Все выплаты основного долга и процентов по Нотам (включая платежи Гаранта по Гарантии и любой платеж Эмитента по Соглашению о доверительном управлении) должны быть произведены в чистом виде, без удержания и отчисления любых налогов, пошлин, взносов или государственных удержаний какого бы то ни было характера, налагаемые, взыскиваемые, удерживаемые или начисленные в Нидерландах или Республике Казахстан или любой административно-территориальной единицей или любым органом, имеющим право облагать налогами, за исключением, если такое удержание или отчисление требуется по закону. В данном случае Эмитент (или при необходимости Гарант) выплачивает такие дополнительные суммы, что приведет к получению таких сумм Держателем Нот, как если бы они были ими получены, в случае, если бы не требовались такие удержания или отчисления, при условии что такие дополнительные суммы не будут представляться к оплате по Нотам:

(а) представлен к оплате держателем, который подлежит взиманию таких налогов, пошлин, оценок или правительственных взысканий в отношении такой Ноты вследствие того, что такой держатель имеет определенные связи с Нидерландами или Казахстаном, нежели простое обладание такой Нотой; или

(б) когда (в случае платежа основной суммы и процента при погашении) соответствующий Сертификат Ноты предоставлен к оплате больше, чем за 30 дней после Соответствующей Даты, за исключением и в тех пределах, в которых соответствующий держатель имел бы право на такие

дополнительные суммы, как если бы он представил такой Сертификат Ноты в последний день такого 30-дневного срока; или

(в) когда такое удержание и вычет налагаются на выплату физическому лицу и должны быть совершены согласно Директивы Европейского Союза по Налогообложению Доходов от Сбережений (Директива 2003/48/ЕС) или любой закон, внедряющийся или соответствующий, или введенный для соблюдения такой директивы; или

(г) когда (в случае платежа основной суммы и процента при погашении) соответствующий Сертификат Ноты предоставлен к оплате Держателем, или от его имени, который был бы способен избежать такие удержания и отчисления, путем предоставления соответствующего Сертификата Ноты другому Платежному и Трансфертному Агенту в Стране – Члене Европейского Союза.

9.2 Соответствующая Дата

В данных Условиях, «Соответствующая Дата» означает более позднюю из (i) даты, на которую соответствующий платеж первым подлежит к оплате, и (ii) если полная сумма к оплате не была получена в Нью Йорке Главным Платежным и Трансфертным Агентом на дату или до такой даты, на которую (полная сумма была получена) уведомление о его действии было предоставлено Держателям.

9.3 Дополнительные суммы

Любая ссылка в данных Условиях в отношении основной суммы или процента должна трактоваться как включающая любые дополнительные суммы в отношении основной суммы или процента (в зависимости от конкретного случая), которые могут подлежать к оплате в соответствии с Условием 9 (*Налогообложение*) или любым дополнительным или заменительным соглашением данного Условия 9 (*Налогообложение*) согласно Соглашения о доверительном управлении.

9.4 Юрисдикция налогообложения

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

10. Предписание

Требования по основной сумме и процентам при погашении становятся недействительными, если только соответствующие Сертификаты Ноты не были поданы к оплате в течение 10 лет и требования по процентам к оплате, помимо погашения, становятся недействительными, если не были сделаны в течение 5 лет с Соответствующей Датой.

11. События Дефолта

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

11.1 Неоплата

Эмитент не выплачивает сумму основного долга по каким-либо Нотам при наступлении их срока погашения, при их погашении, в соответствии с заявлением или иным образом, или Эмитент не исполняет свои обязательства по выплате вознаграждения или дополнительных сумм по любым Нотам, и такое неисполнение обязательств в отношении вознаграждения или дополнительных сумм продолжается в течение 5 дней, за исключением если не произошло Событие Неконвертируемости; или

11.2 *Нарушение иных Обязательств*

Эмитент или Гарант не исполняют свои обязательства по исполнению или иным образом нарушают какие-либо обязательства или иные договоренности по Нотам или Соглашению о доверительном управлении (за исключением неисполнения обязательств или нарушения, конкретно рассматриваемого в настоящем Условии 11 (*События Дефолта*)) и такой дефолт или нарушение не устранено в течение 30 дней (или более длительного срока, устанавливаемого Доверительным Собственником по его собственному усмотрению) после того, как Доверительный управляющий уведомил об этом Эмитента или, в зависимости от конкретного случая, Гаранта; или

11.3 *Перекрестный дефолт*

- (а) любая Задолженность по Заемным Средствам Эмитента, Гаранта или любой Существенной Дочерней Организации Гаранта не погашается при наступлении срока погашения или (в зависимости от конкретного случая) в течение первоначально применимого льготного периода; или
- (б) любая Задолженность по Заемным Средствам становится (или может стать) подлежащей к оплате до своего срока погашения, за исключением собственного усмотрения Эмитента, Гаранта или (в зависимости от конкретного случая) соответствующей Дочерней Организации или (при условии, что не произошло событие дефолта) или любое Лицо имеющее право на такую Задолженность по Заемным Средствам ; или (в) Эмитент, Гарант или любая из Существенных Дочерних Организаций Гаранта не выплатили при наступлении срока погашения любую сумму к оплате ими по любой Гарантии по Задолженности, при условии, что сумма Задолженности по Заемным Средствам, описанная в (а) и/или (б) выше и/или сумма к оплате по любой Гарантии по Задолженности, описанной в (в) выше, отдельно или вместе превышает 7 миллионов долл. США (или эквивалент данной суммы в другой валюте (определяемый Доверительным Собственником)); или

11.4 *Банкротство*

- (а) Любое лицо возбудило процесс или издало указ или постановление о назначении конкурсного управляющего, управляющего, администратора или ликвидатора или аналогичного Лица в отношении любой несостоятельности, реабилитации, реструктуризации долга, распределении активов и обязательств или аналогичных мер, относящихся к Эмитенту, Гаранту или любой Существенной дочерней организации Гаранта, либо ко всей или значительной части их соответствующего имущества, и такой процесс, указ или постановление не отменено или остается в силе неисполненным в течение 60 дней; или
- (б) Эмитент, Гарант или любая Существенная дочерняя организация Гаранта возбудили процесс в соответствии с любым законом о банкротстве или несостоятельности, либо согласно любому другому аналогичному закону, действующему на данный момент или впоследствии, о своей постановке на реабилитацию или признании себя банкротом, либо согласились на оформление банкротства, несостоятельности или на аналогичный процесс против себя, либо подали ходатайство или ответ или согласие, добиваясь реорганизации в соответствии с любым таким законом, или согласились на подачу любого такого ходатайства, либо согласились на назначение конкурсного управляющего, управляющего, администратора или ликвидатора или доверительного управляющего или управляющего конкурсной массой в отношении

банкротства или ликвидации Эмитента, Гаранта или любой Существенной дочерней организации Гаранта, в зависимости от конкретного случая, или в отношении своей собственности, либо передали права собственности на свое имущество в пользу кредиторов, либо иным образом оказались не в состоянии или признали свою несостоятельность оплатить своевременно свои долги, либо Эмитент, Гарант или любая Существенная дочерняя организация Гаранта инициировали процесс с целью общей реструктуризации своей задолженности, что, в случае Существенной дочерней организации (по мнению Доверительного управляющего), наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот;

11.5 Существенные изменения в бизнесе

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

11.6 Поддержание бизнеса

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

11.7 Существенное соответствие действующему законодательству

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

11.8 Отсутствие юридической или исковой силы

- (а) Юридическая сила Нот, Гарантии, Соглашения о доверительном управлении или Соглашения о Платежном Агентстве оспаривается Эмитентом или Гарантом, либо Эмитент или Гарант отказываются от любых своих обязательств по Нотам, Гарантии, Соглашению о доверительном управлении или Агентскому соглашению (посредством общей приостановки платежа или моратория на выплату долга или иным образом); или (б) для Эмитента или Гаранта является или становится незаконным исполнять или соблюдать всю или любую часть своих обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Доверительным Соглашением или Соглашением о Платежном Агентстве; или (в) вся или любая часть их обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Доверительным Соглашением или Соглашением о Платежном Агентстве является или становится утерявшей юридическую или исковую силу, и вследствие наступления любых событий,

указанных в настоящем Условии 11.8, Доверительный управляющий считает, что это наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или

11.9 Государственное вмешательство

- (а) вся или существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента, Гаранта или любой Существенной дочерней организации Гаранта конфискуется, изымается или другим образом присваивается любым иным Лицом, действующим с разрешения любой государственной, региональной или местной власти; или (б) такое Лицо не дает возможности Эмитенту, Гаранту или любой Существенной дочерней организации Гаранта осуществлять нормальный контроль над всей или существенной частью своего предприятия, активов или доходов, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 11.9, Доверительный управляющий считает, что таковое наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот.

Как используется в данном Условии 11 (События Дефолта) «Существенная дочерняя организация» означает, в любое заданное время, любую Дочернюю организацию Гаранта, чьи валовые активы или валовые доходы составляют не менее 5% консолидированных валовых активов или, как то может быть консолидированных валовых доходов, Гаранта и его консолидированных Дочерних организаций, и для этих целей: (i) валовые активы и валовые доходы такой Дочерней организации должны рассчитываться на основе ее наиболее последней на отчетную дату аудированной финансовой отчетности (или, если таковая отсутствует, на основе ее наиболее последних годовых отчетов); и (ii) консолидированные валовые активы и консолидированные валовые доходы Гаранта и его консолидированных Дочерних организаций должны рассчитываться на основе наиболее последней на отчетную дату аудированной финансовой отчетности Гаранта, в каждом случае подготовленных в соответствии с МСФО.

Отчет Аудиторов (как определено в Доверительном Соглашении) о том, что по их мнению Существенная Дочерняя Организация является или не является в настоящем и прошлом на указанную дату Существенной Дочерней Организацией, будет при отсутствии очевидной ошибки, считаться заключительным и обязывающим для всех сторон для таких целей.

Соглашение о доверительном управлении предусматривает, что Доверительный управляющий может в любое время или произведя любое определение согласно данным Условиям или Соглашения о доверительном управлении, действовать или не действовать согласно мнению или совету или информации, полученной от любого эксперта, аудитора, юриста или профессиональной компании, без дальнейшего запроса или подтверждения. Определение Доверительного управляющего будет считаться заключительным и обязывающим для всех сторон, и Доверительный управляющий не будет нести ответственность за любую потерю, обязательство, издержки, требование, действие, расходы или неудобство, которые могут быть вызваны в результате того, что она будет действовать или не будет действовать по такому мнению или совету или информации.

12. Замена Сертификатов Нот

В случае утери, кражи, нанесения повреждений, порчи поверхности или уничтожения Сертификата Ноты, он может быть заменен в Оговоренном офисе Регистратора или Платежного и Трансфертного Агента, имеющего Оговоренный офис в Лондоне, согласно всем применимым законам и требованиям фондовой биржи, 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 Сертификаты Нот должны быть сданы до того, как будет выпущена замена.

13. Собрания Держателей; Изменение и Отказ от Права Требования

13.1 Собрания Держателей Нот

В Доверительном Соглашении содержатся условия в отношении созыва собраний Держателей Нот для рассмотрения вопросов в отношении Нот, в том числе изменение любых положений данных Условий или Соглашения о доверительном управлении. Любое такое изменение может быть сделано, если оно будет санкционировано Чрезвычайным Решением. Такое собрание может быть созвано Эмитентом, Гарантом, Доверительным Собственником или Доверительным Собственником по требованию, предоставленному в письменной форме, держателей Нот, которые держат в совокупности не менее 10 процентов основной суммы Нот в обращении. Кворум на любом собрании, созванный для голосования по Чрезвычайному Решению, составляет два или более лиц, держащих или представляющих в совокупности более чем 50 процентов основной суммы непогашенных Нот, или при прерванном собрании составляет два или более лиц, являющихся или представляющих Держателей Нот независимо от основной суммы Нот, непогашенных на тот момент, которые они держат или представляют; при условии однако, что определенные предложения (включая любое предложение изменить любую дату, зафиксированную для выплаты основной суммы или процента в отношении Нот, сократить сумму основного долга или процента к оплате по Нотам, изменить метод расчета суммы любого платежа по Нотам или дату любого такого платежа, изменить валюту выплаты по Нотам или изменить условия относительно кворума, требуемого для любых собраний держателей Нот или большинства, необходимого для принятия Чрезвычайного Решения (каждый, «Отложенный Вопрос»)), могут быть санкционированы только Чрезвычайным Решением, принятым на собрании Держателей Нот, на котором два или более лица, держащих или представляющих не менее трех четвертей, или на прерванном собрании, не менее одной четверти совокупной основной суммы непогашенных Нот, формируют кворум. Любое Чрезвычайное Решение, должным образом принятое на любом таком собрании, должно быть обязательным для всех Держателей Нот, присутствующих или отсутствующих на нем.

13.2 Письменная резолюция

Решение, в письменном виде подписанное всеми Держателями или от их имени, которые в такое время имеют право получать уведомление о собрании в соответствии с Доверительным Соглашением, вступит в силу как будто оно являлось Чрезвычайным решением. Данное решение в письменной форме может состоять из одного документа или нескольких документов, одинаково оформленных, каждый из которых подписывается одним или более Держателями Нот или от их имени.

13.3 Изменение без согласия Держателей

Доверительный управляющий может без согласия Держателей Нот выразить свое согласие (а) с любым изменением данных Условий или Соглашения о доверительном управлении (за исключением в отношении Отложенного Вопроса), которое по мнению Доверительного управляющего является правильным и такое изменение не окажет существенно неблагоприятного воздействия на интересы Держателей Нот и (б) с любым изменением Нот или Соглашения о доверительном управлении, которое является формальным, незначительным или техническим по природе или для исправления явной ошибки. В дополнение, Доверительный управляющий может без согласия Держателей Нот авторизовать или отказаться от какого-либо предполагаемого нарушения или нарушения по Нотам или Соглашению о доверительном управлении (за исключением, если предложенное нарушение или нарушение относящееся к предмету Отложенного Вопроса) если, по мнению Доверительного управляющего, это не окажет существенно неблагоприятное воздействие на интересы Держателей Нот. Если Доверительный управляющий не выразит свое согласие с иным, Держатели Нот должны получать извещение о любом таком разрешении, отказе или изменении, как можно быстрее.

14. Уведомления

14.1 Уведомления держателям

Уведомления держателям Нот будут отправлены им первой классной почтой (или ее эквивалентом) или (если отправляются за границу) самолетом на их соответствующие адреса, указанные в Реестре. Любые такие уведомления считаются законно выданными на четвертый день после даты отправки этого почтового сообщения. В дополнение, до тех пор, пока Ноты включены в листинг фондовой

биржи Лондона, а правила такой биржи требуют, уведомления Держателям должны быть опубликованы на дату отправки почты в ведущей газете общего распространения в Великобритании (ожидается, что это будет *Financial Times*) или если такая публикация неосуществима, в лидирующей ежедневной газете на английском языке общего распространения в Европе.

14.2 Уведомления Эмитенту и/или Гаранту

Уведомления Эмитенту и/или Гаранту считаются надлежащим образом врученными при доставке Гаранту по адресу: Казахстан, 050022, Алматы, ул. Шевченко 100, и при наличии на конверте четкой надписи: «Срочно – вниманию: Рынки Заемного Капитала» и направления копии Эмитенту по адресу: CenterCredit International B.V., Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands при наличии на конверте четкой надписи: «Срочно – вниманию: CenterCredit International B.V.» (или по другому адресу и вниманию другого лица, сообщенных держателям Нот в соответствии с Условием 14.1 и считаются надлежащим образом врученными в начале следующего рабочего дня, в который головной офис Эмитента и/или Гаранта, если таковое применимо, открыт для осуществления деятельности.

14.3 Уведомления Доверительному Собственнику и Агентам

Уведомления Доверительному Собственнику или любому Агенту считаются надлежащим образом врученными при доставке в действующий на тот момент Указанный Офис Доверительного управляющего или, в зависимости от конкретного случая, Агента, и считаются надлежащим образом врученными на следующий день, в который такой офис открыт для осуществления деятельности.

15. Доверительный управляющий

15.1 Возмещение

В рамках Соглашения о доверительном управлении Доверительный управляющий 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 Нот. Кроме этого Доверительный управляющий имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом, или Гарантом и любым юридическим лицом, связанным с Эмитентом или Гарантом, не отчитываясь при этом о получении прибыли.

15.2 Использование полномочий

При использовании своих полномочий по данным Условиям и Соглашению о доверительном управлении, Доверительный управляющий будет руководствоваться интересами Держателей как класса и не будет отвечать за любые последствия перед индивидуальными держателями Нот в результате любого отношения таких держателей к определенной территории или налоговой юрисдикции.

15.3 Приведение в исполнение

Доверительный управляющий может в любое время по своему усмотрению и без уведомления, начать судебное преследование, которое он посчитает нужным для приведения в исполнение своих прав по Соглашению о доверительном управлении в отношении Нот, но он не будет обязываться поступать таким образом, если только:

(а) его письменно не попросили об этом держатели не менее одной пятой от суммы основного долга Нот в обращении или его не проинструктировали об этом в Чрезвычайном Решении; и

(б) ему возместили и/или обеспечили обеспечение, которое его удовлетворяет.

15.4 Бездействие

Никакой Держатель не может подать иск напрямую против Эмитента или гаранта, если только Доверительный управляющий, который был обязан поступить таким образом, но не сделал этого в течение разумного периода времени и такое бездействие продолжается. Ноты наделяют Доверительного управляющего правом действовать от имени Держателей в определенных обстоятельствах. Но только если Доверительный управляющий не получил возмещение, удовлетворительное для него. Доверительный управляющий не может производить определенные действия в отношении Нот и соответственно в таких обстоятельствах Доверительный управляющий не сможет действовать, несмотря на возмещение, и тогда Держатели сами будут предпринимать действия напрямую.

15.5 Увольнение и Отстранение

Любой Доверительный управляющий может уволиться в любое время при условии предоставления как минимум за 3 месяца письменного уведомления Эмитенту и Гаранту, без объяснения каких-либо причин или не несет ответственности за любые расходы, вызванные таким увольнением и Держатели могут по Чрезвычайному Решению отстранить любого Доверительного управляющего, при условии, что отстранение доверительной корпорации не вступит в силу до тех пор пока трастовая корпорация не назначила правопреемника Доверительного управляющего. Если доверительная корпорация уведомляет о своем увольнении или принято Чрезвычайное Решение о ее отстранении, она предпримет все разумные меры для обеспечения назначения другой доверительной корпорации в качестве Доверительного управляющего.

16. Последующие Эмиссии

В соответствии с Доверительным Соглашением, Эмитент может время от времени без согласия Держателей Нот создавать или осуществлять дальнейшую эмиссию нот на тех же условиях, что и Ноты, во всех отношениях (или во всех отношениях, кроме даты выпуска и/или первой выплаты процента) для того, чтобы формировать единую серию с Нотами. Такой последующий выпуск Нот будет осуществляться актом в дополнение к Соглашению о доверительном управлении.

17. Валютное Возмещение

Если любая сумма, подлежащая к оплате Эмитентом в отношении Нот или Гарантом по Соглашению о доверительном управлении или любому приговору или приказу, должна будет конвертироваться из валюты («Первая Валюта») в которой она подлежит оплате по данным Условиям, Соглашению о доверительном управлении или такому приказу или приговору, в другую валюту («Вторая Валюта») для целей (а) совершения или сбора требования или доказательства против Эмитента или Гаранта, (б) получения приказа или приговора в любом суде или другом трибунале или (в) приведения в исполнение любого приказа или приговора, вынесенного в отношении Нот, или в их отношении по Соглашению о доверительном управлении, Эмитент или, при конкретном случае, Гарант, должен компенсировать каждому Держателю, по письменному запросу такого Держателя, адресованному Эмитенту или при конкретном случае, Гаранту и доставлено Эмитенту или при конкретном случае, Гаранту или в Указанный Офис Главного Платежного и Трансфертного Агента или Платежного и Трансфертного Агента, имеющего свой Указанный Офис в Лондоне, против любых убытков, понесенных в результате разницы между (1) обменным курсом, используемым для такой цели конвертировать сумму из первой валюты во вторую валюту и (2) курсом или курсами, по которым такой Держатель может при обычном ведении бизнеса купить первую валюту на вторую валюту, после получения суммы, полученной и удовлетворительной для него, полностью или частично, по любому такому приказу, приговору, требованию или доказательству. Данное возмещение составляет отдельное и независимое обязательство для каждого из, Эмитента и Гаранта и влечет отдельные и независимые причины действия.

18. Руководящее Законодательство; Юрисдикция и Арбитраж

18.1 Руководящее законодательство

Соглашение о доверительном управлении и Ноты руководствуются и должны толковаться в соответствии с правом Англии.

18.2 Подача на юрисдикцию; Арбитраж

Каждый, Эмитент и Гарант, в Доверительном Соглашении (а) 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 Доверительным Соглашением или Нотами; (б) 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; (в) выразил свое согласие в отношении любого правового действия или процедур, проистекающих из или в связи с Доверительным Соглашением, на предоставление освобождения любого процесса в связи с таким действием или процедурами, включая, без ограничений, осуществление, приведение в исполнение или исполнение против собственности (независимо от его использования или намериваемого использования) от любого приказа или решения, которые могут быть изданы или приняты в таком действии или процедуре; (г) 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; (д) выразил свое согласие, что заключительное решение суда по любому делу, слушанию или спору в соответствии с Условием 18.2 (а) рассматриваемый в любом суде будет окончательным и обязательным согласно применимого законодательства и в соответствии с любыми применимыми процедурными требованиями, будет приведен в силу любым таким судом, упомянутым в Условии 18.2 (а), или любом другом суде юрисдикции, которая устраивает Эмитента и Гаранта и если такая юрисдикция предоставляет услуги процессуального агента в соответствии с таким процессом, действием или слушанием будет действовать в степени, указанной в настоящем Условии 18.2 или иным образом разрешенным применимым законом; (е) назначил персону в Англии для принятия обслуживания какого-либо процесса от имени и (г) выразил свое согласие с тем, что Доверительный управляющий может выбрать посредством вручения письменного уведомления Эмитенту и Гаранту о том, что любой спор (в том числе иск, спор или разногласие в отношении существования, аннулирования или действительности Нот) должен быть окончательно урегулирован посредством арбитражного разбирательства в соответствии с Правилами Лондонского суда международного арбитража, действующими на данный момент и с внесенными поправками в Соглашение о доверительном управлении.

В нижней части Условий, подписанных на каждой Ноте в определенной форме, будут указаны имена и Оговоренные офисы Платежных и Трансфертных Агентов, как указано в конце настоящего Проспекта.

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

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

1. Форма Нот

Все Ноты должны быть выполнены в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемого процентного купона. Ноты должны быть представлены процентами в Глобальной Ноте в полностью зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет внесена в Дату закрытия в Deutsche Bank AG, London Branch, в качестве общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg, и в качестве назначенного лица BT Globenet Nominees Limited, номинальный держатель для такого простого депозитария.

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

2. Ограничения по трансферту

Каждый покупатель Нот и каждый последующий покупатель Нот при перепродаже до 40-го дня после даты закрытия («Период Соблюдения Распространения»), приняв поставку данного Проспекта и Нот, будет считаться представленным и согласным со следующим:

- (i) Он является или будет являться на момент покупки Нот бенефициарным собственником таких Нот и (a) он не является гражданином США и находится за пределами Соединенных Штатов (согласно значению Правила S) и (b) он не является филиалом Эмитента или Банка или лицом, действующим от имени такого филиала.
- (ii) Он понимает, что данные Ноты не были и не будут зарегистрированы согласно Акта о Ценных Бумагах и, что перед истечением периода соблюдения распространения, он не должен предлагать, продавать, закладывать или иным образом передавать такие Ноты за исключением оффшорной сделки в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Правила S, в каждом случае в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого Штата Соединенных Штатов.
- (iii) Эмитент, Банк, Регистратор, Ведущий Менеджер и их филиалы, а также другие лица должны полагаться на достоверность и правильность вышеуказанных подтверждений, представлений и соглашений.

3. Извещения

Невзирая на Условие 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 Нот), пока все Ноты представлены Постоянной глобальной Нотой (или Постоянной глобальной Нотой и/или Временной глобальной Нотой) и Постоянная глобальная Нота (или Постоянная глобальная Нота и/или Временная глобальная Нота) размещена на депозит общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, извещения Держателям Нот направляются путем доставки соответствующего извещения в адрес Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, и, в любом случае, данные извещения считаются направленными Держателям Нот в соответствии с Условием 14 (Извещения) на день их доставки по адресу Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург.

4. Использование Пут Опциона

В то время как Ноты представлены Глобальной Нотой и Глобальная Нота находится в общем депозитарии Оператора Евроклар и Клиарстрим, Люксембург, использование опциона пут о

котором упомянуто в Условии 8.3 будет подлежать обычным правилам и операционным процедурам Оператора Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург.

5. Собрания

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

6. Обмен Доли в 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 при возникновении Случая Дефолта (как указано и описано в Условии 11). 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 регистраторов уведомит держателей как можно быстрее после того как случаи (а) и (b) произошли.

В случае если Глобальная Нота заменяется на Сертификаты Нот, то Глобальная Нота обменивается полностью на соответствующие Сертификаты Нот и Банк 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, ответственен за выполнение обмена достаточного количества Сертификатов Нот и доставку Регистратору для завершения, удостоверения и рассылки соответствующим Держателям Нот.

При обмене, лицо, имеющее долю в Глобальной Ноте 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 Ноты, 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 «Форме Нот и Ограничений на Трансферт; Краткое изложение условия относящихся к Нотам в Глобальной Форме- Ограничений на Трансферт», держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с положениями Условия 3.

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

6. Оператор Euroclear и 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 Ноте в Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg отражаются в бухгалтерских счетах каждого из подобных учреждений. Доля в Нотах, находящихся во владении через финансовые учреждения как прямыми, так и косвенными участниками в Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург.

Доли в Глобальной Ноте 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 управляющий, 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.

ЭМИТЕНТ

История

Эмитентом является частная компания с ограниченной ответственностью (*a besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* or *B.V.*), зарегистрированная по законам Нидерландов 4 января 2006г. на неограниченный срок. Ее номер в коммерческом реестре г. Роттердама, Нидерланды 24388417. Эмитент является прямой, полностью принадлежащей дочерней компанией Банка.

Капитализация

Нижеследующая таблица содержит данные о капитализации Эмитента по состоянию на 4 января 2006 года, и скорректированная для отображения выпуска и продажи Нот, до вычета комиссий и расходов и взносом в капитал 2 миллионов евро, который Банк согласился сделать при выпуске Нот:

	Фактически		Скорректировано	
	<i>В дол. США¹</i> <i>(неаудированн</i> <i>ые)</i>	<i>В Евро</i> <i>(неаудиров</i> <i>анные)</i>	<i>В дол. США¹</i> <i>(неаудирован</i> <i>ные)</i>	<i>В Евро</i> <i>(неаудирован</i> <i>ные)</i>
Старшие долгосрочные обязательства ²	-	-	300,000,000	248,282,711
Итого собственный капитал.....	21,749	18,000	2,438,349	2,018,000
Итого собственный капитал и долгосрочные обязательства.....	21,749	18,000	302,438,349	250,300,711

1. Обменный курс 1 Евро = 1.2083 долларов США (данные Европейского Центрального Банка)
2. Старшие долгосрочные обязательства представляют обязательства со сроком погашения, превышающим один год и которые не являются субординированными.

Объявленный акционерный капитал Эмитента составляет 90,000 Евро, поделенный на простые акции с номинальной стоимостью 100 Евро каждая. На дату настоящего Проспекта, итого капитализация Эмитента составила 18,000 Евро, состоящая из 180 простых акций, которые были выпущены и полностью оплачены по номинальной стоимости и прямо принадлежащие Банку и 2,000,000 Евро взнос в уставный капитал, сделанный Банком.

За исключением выпуска гарантированных Нот на сумму 300,000,000 долларов США, выпущенных Эмитентом 2 февраля 2006г. и для выпуска нот, как описано ниже, в капитализации, финансовом положении и перспективе Эмитента не произошло никаких существенных изменений с даты его создания.

Чистая сумма от выпуска будет использоваться для предоставления Субординированного Кредита Банку. Банк будет использовать сумму от такого Субординированного Кредита для увеличения базы капитала.

Бизнес

Как определено Статьей 2 Уставом, Эмитент был создан с основной целью привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления данных денег Банку или его дочерним компаниям в качестве кредита. Смотрите «Использование средств». Эмитент создан как специальное предприятие и не имеет сотрудников или дочерних компаний.

Эмитент не имеет невыполненных обязательств, включая заимствования, гарантии или условные обязательства, на дату настоящего Проспекта.

С 31 декабря 2004 года не было никаких государственных, юридических или арбитражных разбирательств против Эмитента, которые еще не закончены или угрожают Эмитенту, и о которых

Эмитент знает, которые могут оказать значительное влияние на финансовое состояние и прибыльность Эмитента.

Финансовая отчетность

Эмитент будет публиковать ежегодную финансовую отчетность в соответствии с законами Нидерландов. Согласно требованиям НБРК, отчетность зарубежных дочерних компаний казахстанских банков должна быть аудирована независимым аудитором, в связи с чем Эмитент наймет компанию ТОО Deloitte & Touche для проведения аудита финансовой отчетности. Эмитент не предоставляет промежуточную финансовую отчетность.

Менеджмент

В настоящее время Эмитент имеет двух управляющих директоров, Тимура Ишмуратова, являющегося Управляющим директором Банка, и Equity Trust Co. N.V. (“Equity Trust”), являющейся компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Нидерландах.

Общая информация

Юридический адрес Эмитента следующий – Schowburgplein 30-34, 3012 CL, Rotterdam, Нидерланды, телефон +31 10 2245 333. Административная поддержка Эмитенту оказывается Equity Trust, юридический адрес которой находится Schowburgplein 30-34, 3012 CL, Rotterdam, Нидерланды.

Эмитент получил все необходимые согласия, разрешения и полномочия в Нидерландах относительно выпуска Нот и выполнения своих обязательств по ним соответственно.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Эмитент одолжит чистые поступления, полученные от выпуска Нот, которые ожидаются в сумме 298,092,500 Долларов США после вычета комиссии за управление и размещение и дисконта, и расходов, понесенных в связи с выпуском Нот. Банк будет использовать депозит для фондирования кредитов своим заемщикам и для других общих корпоративных целей, включая управление ликвидностью. Общие комиссии и расходы, относящиеся к Выпуску ожидаются в размере около 1,907,500 долларов США.

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. Данное 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 в 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.....	138.20	141.00	119.65	83.80
2000г.....	144.50	144.50	142.13	138.20
2001г.....	150.20	150.20	146.73	145.00
2002г.....	155.60	155.60	153.28	150.60
2003г.....	144.20	155.89	149.50	143.66
2004г.....	130.00	143.33	136.05	130.00
2005г.....	133.77	136.12	132.14	129.83

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
31 марта 2005г.....	132.59	132.59	130.21	129.83
30 июня 2005г.....	135.26	136.00	132.18	130.28
30 сентября 2005г.....	133.89	136.12	135.12	133.89

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

31 декабря 2005г..... 133.77 134.42 131.05 133.46

Средний обменный курс Тенге к Доллару США на Казахстанской фондовой бирже, согласно отчета НБК, составлял на 22 февраля 2006г. 131,8 Тенге за 1,00 Доллар США.

Вышеуказанные курсы могут отличаться от действительных курсов, использованных в подготовке консолидированной отчетности Банка и прочей финансовой информации, находящейся в настоящем Проспекте. Включение данных обменных курсов не означает предложение, что суммы в тенге составляют такие суммы в Долларах США или что такие суммы могли быть проконвертированными в Доллары США по любому частному курсу.

Валютный контроль

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.

После притока долларов в Казахстан, вследствие повышения цен на нефть, в Казахстане в период с 2002 по 2004гг. были предприняты шаги для либерализации режима валютного контроля. Как основной шаг к либерализации валютных операций, расширению экспорта капитала и отмене двойного контроля является новый закон о валютном регулировании и вспомогательные постановления, которые вступил в действие в конце 2005г. Среди прочего, новые правила валютного регулирования расширили возможности казахстанских инвесторов, которые могут делать инвестиции за рубеж, а также снизили требования по международному финансированию в Казахстан.

Следует отметить, что в настоящее время не требуется наличия лицензии от НБ РК в следующих случаях: (i) для открытия счетов в иностранных банках казахстанскими финансовыми организациями в отношении сделок с финансовыми инструментами на международных фондовых рынках, а также для открытия счетов в иностранных банках казахстанскими юридическими лицами с целью страхования своих обязательств в отношении кредиторов-нерезидентов; (ii) для покупки иностранных ценных бумаг или заключения деривативных сделок с нерезидентами определенным казахстанским финансовым институтам и другим резидентам, профессиональным участникам фондовых бирж; (iii) для покупки резидентами более 10 % голосующих акций компании – нерезидента.

Лимиты по валютному контролю ослаблены для казахстанских банков, и в настоящее время при заключении оффшорных сделок банки должны только уведомить НБРК о проведении такой сделки.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

В следующей таблице приводится консолидированная капитализация Банка на 30 сентября 2004г. на фактической основе и скорректированная для отображения выпуска Нот:

	30 сентября 2005 года			
	<i>Фактически</i>		<i>Скорректировано</i>	
	<i>В дол. США</i>	<i>В тенге</i>	<i>В дол. США</i>	<i>В тенге</i>
	<i>Тысячи¹</i>	<i>Тысячи</i>	<i>тысячи¹</i>	<i>Тысячи</i>
	<i>(неаудирова</i>	<i>(неаудирован</i>	<i>(неаудирован</i>	<i>(неаудирован</i>
	<i>но)</i>	<i>о)</i>	<i>о)</i>	<i>о)</i>
Обязательства				
Краткосрочные обязательства	1,037,617	138,926,510	1,037,617	138,926,510
Первостепенные обязательства ^{2,3}	646,712	86,588,322	946,712	126,755,270
Субординированные обязательства	82,383	11,030,263	182,383	24,419,260
Всего Обязательства.....	1,766,712	236,545,095	2,166,712	290,101,040
Капитал				
Уставный капитал ⁴	96,180	12,877,492	96,180	12,877,492
Резерв справедливой стоимости инвестиций годных для продажи	4,499	602,427	4,499	602,427
Фонд переоценки основных средств	2,051	274,561	2,051	274,561
Нераспределенная прибыль	56,574	7,574,739	56,574	7,574,739
Доля меньшинства	452	60,533	452	60,533
Всего капитал.....	159,756	21,389,752	159,756	21,389,752
Общая сумма капитализации	1,926,468	257,934,847	2,236,468	311,490,792

¹ U.S. \$1.00 = KZT133.89.

² Первостепенные долгосрочные обязательства представляют собой обязательства, подлежащие оплате при прошествии одного года, и не являются субординированными и не включают US\$300 млн. старшие Ноты с купоном 8% к погашению в 2011г., выпущенные 2 февраля 2006г.

³ С 30 сентября 2005 г. Банк заключил ряд сделок по финансированию. См. Раздел "Описание Банка – Фондирование и Ликвидность".

⁴ Состоит из 58,867,872 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 200 тенге каждая. По состоянию на 30 сентября 2005 г. уставный капитал Банка увеличился до 12,877,492 тысяч тенге. Банк не выпускал какие-либо долговые бумаги, конвертируемые в или обмениваемые на его простые акции.

С 30 сентября 2005 г. по иным пунктам, не приведенным в примечаниях к таблице по 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 2004г. и 2003г., подготовленной ДТТ. Краткая информация за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005г. и 2004г. и по состоянию на 30 сентября 2005г. 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 ожидаются за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Исключительно для удобства читателя, Банк перевел информацию из краткого отчета о прибылях и краткого баланса по состоянию на 30 сентября 2005г., 30 сентября 2004г. и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004г. и 31 декабря 2003г. по курсу 1 доллар США=133.89 тенге, 1 доллар США=134.56, 1 доллар США=130.00 тенге и 1 доллар США=144.22, соответственно.

Предполагаемые инвесторы должны читать следующую краткую консолидированную финансовую и другую информацию, в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Обсуждение Правления и Анализ Результатов Операционных и Финансовых Условий» и консолидированную промежуточную финансовую отчетность и консолидированную финансовую отчетность Банка и примечания к данной отчетности, находящейся в настоящем Проспекте.

Консолидированные Данные Отчета о Прибылях и Убытках

	За годы, заканчивающиеся на 30 сентября			За годы, заканчивающиеся на 31 декабря		
	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2005 (в тысячах КЗТ) (неаудированные)	2004	2004 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2004 (в тысячах КЗТ) (аудированные)	2003
Отчет о Прибылях и Убытках						
Процентные доходы	129,928	17,216,823	8,989,114	91,121	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы	(71,629)	(9,491,624)	(4,343,847)	(46,713)	(6,355,305)	(3,333,540)
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	58,299	7,725,199	4,645,267	44,408	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(28,121)	(3,726,321)	(1,841,577)	(17,773)	(2,418,052)	(1,434,198)
Чистый процентный доход	30,178	3,998,878	2,803,690	26,635	3,623,614	2,194,406
Чистая прибыль / (убыток) по активам, предназначенным для торговли	(227)	(30,064)	639	682	92,756	111,886
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6,310	836,087	523,296	5,757	783,277	452,529
Доходы по услугам и комиссии полученные	28,705	3,803,765	2,341,188	24,458	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(3,049)	(403,991)	(220,379)	(2,498)	(339,886)	(207,398)
Чистый (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющих для продажи	130	17,212	48,239	206	28,079	(16,034)
Прочие доходы/(расходы)	3,538	468,826	(409,580)	2,111	287,138	173,359
Чистые непроцентные доходы	35,407	4,691,835	2,283,403	30,716	4,178,886	2,724,001
Операционные доходы	65,585	8,690,713	5,087,093	57,351	7,802,500	4,918,407
Операционные расходы	(36,782)	(4,874,020)	(3,143,509)	(36,485)	(4,963,739)	(3,540,043)
Прибыль от операционной деятельности	28,803	3,816,693	1,943,584	20,866	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	(609)	(80,728)	(48,724)	(872)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	-	-	4,100	30	4,100	871
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	28,194	3,735,965	1,898,960	20,024	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	(1,573)	(208,380)	(115,732)	(2,092)	(284,585)	(121,076)
Чистая прибыль	26,621	3,527,585	1,783,228	17,932	2,439,614	1,253,016
Относящаяся к:	26,647	3,531,049	1,746,670	17,817	2,424,024	1,281,656
Акционерам родительского Банка						
Доле меньшинства	(26)	(3,646)	36,558	115	15,590	(28,640)
	26,621	3,527,585	1,783,228	17,932	2,439,614	1,253,016

Консолидированный Баланс

	30 сентября			31 декабря		
	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2005 (в тысячах тенге) (неаудированные)	2004 (в тысячах тенге) (неаудированные)	2004 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2004 (в тысячах тенге) (аудированные)	2003 (в тысячах тенге) (аудированные)
БАЛАНС						
<i>Активы:</i>						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	80,615	10,793,579	8,766,331	67,224	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	72,397	9,693,186	4,871,066	74,962	9,745,108	9,494,053
Активы, предназначенные для торговли	41,540	5,561,841	2,762,508	22,395	2,911,382	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	25,408	3,401,857	5,501,922	60,333	7,843,313	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,362,894	182,477,837	88,720,210	703,596	91,467,416	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	273,538	36,624,058	24,760,053	165,221	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	690	92,348	53,994	423	54,973	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	38,842	5,200,508	3,057,638	29,906	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	923	123,615	-	294	38,289	-
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	29,621	3,966,018	2,515,800	17,828	2,317,586	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	1,926,468	257,934,847	141,009,522	1,142,182	148,483,666	81,913,018
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:						
<i>Пассивы:</i>						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	428,878	57,422,473	31,635,934	268,950	34,963,481	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	32,921	4,407,787	2,526,808	-	-	1,332,711
Счета клиентов	955,335	127,909,761	88,207,913	702,828	91,367,688	47,705,089
Обязательства по подоходному налогу	-	-	50,882	-	-	62,403
Выпущенные ценные бумаги	246,866	33,052,953	-	11,617	1,510,157	-
Прочие пассивы	18,105	2,424,140	1,571,193	6,859	891,625	436,811
Субординированный долг	84,607	11,327,981	5,787,104	57,502	7,475,295	4,160,537
Всего пассивы	1,766,712	236,545,095	129,779,834	1,047,756	136,208,246	74,425,934
<i>Капитал:</i>						
Уставный капитал	96,180	12,877,492	7,168,010	57,438	7,466,920	5,168,010
Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4,499	602,427	263,912	3,279	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств	2,051	274,561	275,888	2,119	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль	56,574	7,574,739	3,367,429	31,098	4,042,724	1,617,045
Доля меньшинства	452	60,533	154,449	492	63,997	46,492
Всего капитал	159,756	21,389,752	11,229,688	94,426	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	1,926,468	257,934,847	141,009,522	1,142,182	148,483,666	81,913,018

Выборочные финансовые показатели

	За периоды 9 месяцев, заканчивающиеся на 30 сентября		За годы, заканчивающиеся на 31 декабря	
	2005	2004	2004	2003
(приведены к годовым показателям) (в процентах, если иное не обозначено)				
Основные Показатели:				
Возвратность на собственный капитал ⁽¹⁾⁽²⁾	27.9	N/A	24.7	21.5
Прибыль на акцию (в КЗТ)	80.2	61.9	80.6	63.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	39.3	45.4	48.6	55.7
Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам	56.1	61.8	63.6	72.0
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам	4.0	4.2	4.3	4.2
Показатели Доходности:⁽³⁾				
Чистая процентная маржа ⁽²⁾⁽⁴⁾	5.6	N/A	6.0	6.5
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	63.1	67.7	82.2	97.6
Операционные расходы как процент от итога средних активов ⁽²⁾	3.2	N/A	4.3	5.3
Чистая прибыль как процент от итога средних активов ⁽²⁾	2.3	N/A	2.1	1.9
Балансовые Показатели:				
Депозиты клиентов как процент общих активов	49.6	62.6	61.5	58.2
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	70.7	62.9	61.6	63.6
Всего собственный капитал как процент от всех активов	8.3	8.0	8.3	9.1
Ликвидные активы как процент от текущих счетов ⁽⁵⁾	47.9	45.8	46.1	52.9
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	114.8	85.4	89.0	103.5
Коэффициенты Адекватности Капитала⁽⁶⁾				
Итого капитал	14.9	15.0	16.7	15.8
Капитал 1 уровня	9.6	11.0	10.3	9.9
Показатели по качеству кредитного портфеля⁽⁷⁾				
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов	0.3	0.4	0.5	0.9
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий	0.2	0.4	0.5	0.8
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	1,511.2	942.4	787.3	466.9
Макроэкономическая информация:				
Инфляция Потребительских Цен (за 12 месяцев)	7.9	7.7	6.7	6.8
Реальный ВВП (изменение в течение года)	9.0	9.1	9.4	9.2

⁽¹⁾ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

⁽²⁾ Приведены к годовым значениям

⁽³⁾ Средние основываются на средних ежедневных остатках

⁽⁴⁾ тая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходоприносящие активы

⁽⁵⁾ Ликвидные активы включают наличность и остатки в НБК, кредиты средства банкам (сроком до одного месяца), торговые и инвестиционные ценные бумаги

⁽⁶⁾ Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

⁽⁷⁾ Для определения неработающих кредитов, используемого Банком, см. «Описание Эмитента – Кредитные Политики и Процедуры- Политика по Формированию Резервов»

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ, 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 2005 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 является пятым крупнейшим коммерческим банком Республики Казахстан по активам и счетам клиентов по состоянию на 30 сентября 2005 г., предоставляющим розничные и корпоративные банковские продукты и услуги. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, чистая прибыль банка составила 3,527.6 миллиона тенге, общая стоимость активов – 257,934.8 миллионов тенге, акционерный капитал – 21,389.8 миллион тенге в сравнении с чистой прибылью банка - 1,783.2 миллион тенге, общая стоимость активов – 141,009.5 миллион тенге, акционерный капитал – 11,229.7 миллионов тенге за такой же период по состоянию на 30 сентября 2004 г.

Годовые финансовые отчеты банка, представленные на 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно, были подготовлены аудиторской компанией «Deloitte & Touche» в полном соответствии с положениями Международными Стандартами Финансовой Отчетности (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 2004 и 2003 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 промежуточном непроверенном консолидированном финансовом отчете за девятимесячные периоды, завершившиеся 30 сентября 2005 и 2004 годов соответственно. Данные по состоянию на 30 сентября 2005 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 в апреле 1999 г. 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:

	На 31 декабря							
	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Номинальный ВВП (миллионы тенге)	5,542,500	4,449,800	3,747,200	3,250,593	2,599,902	2,016,456	1,733,264	1,672,143
Фактический ВВП	9.4	9.2	9.5	13.5	9.8	2.7	(1.9)	1.7
В течение года, закончившегося...								
Номинальный ВВП на душу населения	368,056	297,844	252,263	219,170	174,854	135,088	114,991	109,045
Население (миллионы, среднегодовое значение)	15.06	14.94	14.86	14.85	14.86	14.9	15.0	15.2

Источник: НСА, НБРК

Реальный 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), роста сельскохозяйственного производства, сильных на товары в последние годы и переводу на плавающий режим тенге в апреле 1999 года.

ВВП по секторам экономики

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

	На 31 декабря							
	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Промышленность	31.1	29.5	29.3	30.7	31.9	28.2	24.4	21.4
Строительство	5.9	6.2	6.1	5.5	5.3	4.8	4.9	4.2
Сельское хозяйство	7.9	7.3	7.9	8.7	8.7	9.9	8.6	11.4
Транспорт и телекоммуникации	12.2	12.1	11.5	11.2	12.0	12.0	13.9	11.7
Торговля	11.4	12.1	12.0	12.1	12.6	3.6	15.2	15.6
Другие ⁽¹⁾	31.5	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: НСА

(1) – Включая финансовый и непроемственные 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 74% общего казахстанского экспорта в течение первых девяти месяцев 2005 года, по сравнению с 68% и 65% от общего объема экспорта на аналогичный период в 2004 и за полный 2003 год, соответственно.

Инфляция

Годовая инфляция потребительских цен снизилась с 1,258.3 процентов в конце 1994 года, до 6.6 процента в конце 2004 года и 7.9 процента в конце сентября 2005г., хотя были периоды, когда инфляционное давление возобновилось в течение первых девяти месяцев 2005г., в основном из-за введения плавающего курса тенге и повышения цен на потребительские товары.

В таблице приводится характеристика годовых показателей инфляции потребительских цен и цен производителей на указанные даты:

	Период, завершившийся 30 сентября		Годы, завершившиеся 31 декабря						
	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Потребительские цены	7,9	6,7	6,8	6,6	6,4	9,8	17,8	1,9	11,2
Цены производителей	25,5	23,8	5,9	11,9	(14,1)	19,4	57,2	(5,5)	11,7

Источник: Стат. агентство, НБК

Платежный Баланс

Следующая таблица показывает профицит (дефицит) за каждый год по текущим счетам и профицит по капиталу и финансовым счетам (в основном за счет притоков прямых иностранных инвестиций) на указанные даты:

	Период, завершившийся 30 июня		Годы, завершившиеся 31 декабря			
	2005	2004	2003	2002	2001	2000
Текущие счета	912.8	529.6	(270.1)	(1,024.3)	(1,389.5)	366.3
Капитал и финансовые счета	(637.1)	4,585.4	2,738.0	1,239.3	2,428.7	1,016.5

Источник: Стат. агентство, НБК

На основании данных НБК, дефицит текущих счетов Республики Казахстан в 2002 году составил 1,024.3 миллионов долларов США и 1,389.5 в 2001 году, по сравнению с профицитом в 366.3 миллионов долларов США в 2000 году. Дефицит текущих счетов в 2003 году составил 270.1 миллионов долларов США, по сравнению с профицитом в 529.6 миллионов долларов США в 2004г. Профицит текущих счетов за первое полугодие 2005г. составил 912.8 миллионов долларов США.

Текущий финансовый дефицит был компенсирован притоком прямых иностранных инвестиций. Профицит по капиталу и финансовым счетам в 2000 году составил 1,016.5 миллионов долларов США, в результате чего профицит остатков по платежному балансу составил 585.1 миллионов долларов. В 2001 году прямые иностранные инвестиции составили 4,566.6 миллионов долларов, в

результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,428.7 миллионов долларов. В 2002 году прямые иностранные инвестиции составили 4,106.5 миллионов долларов, в результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 1,239.2 миллионов долларов. В 2003 году прямые иностранные инвестиции составили 4,607 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,755.2 миллионов долларов. В 2004 году прямые иностранные инвестиции составили 8,423.7 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 4,592.5 миллионов долларов.

Критическая учетная политика

Результаты банковской деятельности и финансовые условия, представленные в финансовой отчетности, комментариям к этой финансовой отчетности, краткая 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.

При слиянии, активы и обязательства и условные обязательства дочерней компании принимаются по справедливой стоимости на дату слияния. Любое превышение расходов по слиянию над справедливой стоимостью приобретаемых чистых активов признается как гудвил.

Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т.е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости активов и обязательств. Впоследствии любые убытки, относящиеся к доле миноритарных акционеров, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность консолидируемых предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой. При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

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 не консолидация 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.

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 «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. В отношении регулярных операций по приобретению финансовых активов, которые впоследствии отражаются по справедливой стоимости, любое изменение справедливой стоимости между датой реализации и датой расчета учитывается по тому же методу, который применяется в отношении приобретенных активов. Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и счета в НБРК - денежные и счета в НБРК включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах и на срочных депозитах в НБРК со сроком погашения до 90 дней, а также средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»).

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. 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 резервов на потери.

Активы, предназначенные для торговли - представляют собой активы, приобретенные, главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе, или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки, с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, или они являются производными финансовыми инструментом. Активы, предназначенные для торговли, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, 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, предназначенных для продажи, в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи – представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, плюс накопленный купонный доход. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Процентный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Дивиденды полученные отражаются в составе дивидендных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым

инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отчете о прибылях и убытках за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долевым инструментам в отчете о прибылях и убытках не отражается.

Инвестиции удерживаемые до погашения Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение.

Резервы на возможные потери по ссудам

Расчет резерва на убыток от обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Результаты деятельности за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 года, по сравнению с девятимесячным периодом, завершившимся 30 сентября 2004 года

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного чистого процентного дохода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 годов

	За девятимесячный период, завершившийся		Колебания
	30 сентября 2004 года	2003	2004/2003
	<i>Тысячи тенге</i>		<i>Проценты</i>
Процентный доход	17,216,823	8,989,114	91.5
Процентный расход	(9,491,624)	(4,343,847)	118.5
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	7,725,199	4,645,267	66.3
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(3,726,321)	(1,841,577)	102.3
Чистый процентный доход	3,998,878	<u>2,803,690</u>	<u>42.6</u>

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка за период девять месяцев, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 гг.:

	За девять месяцев, завершившихся		Колебания 2005/2004 Проценты
	30 сентября		
	2005	2004	
	<i>Тысячи тенге</i>		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	15,334,282	7,981,239	92.1
Проценты по долговым ценным бумагам	1,489,751	826,399	80.3
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	340,419	113,106	201.0
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	52,371	68,370	(23.4)
Всего процентные доходы	<u>17,216,823</u>	<u>8,989,114</u>	<u>91.5</u>

Процентные доходы Банка возросли на 91.5% или на 8,227.7 миллионов тенге с 8,989.1 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, до 17,216.8 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005г. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов чистых кредитов и ссуд клиентам Банка с 88,720.2 миллионов тенге на 30 сентября 2004г. до 182,477.8 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года. Средняя процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2004 года составила 13.2% и по состоянию на 30 сентября 2005 года – 13.4%.

Процентные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода на выплату процентов за период девять месяцев, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 гг.:

	За девять месяцев, завершившихся		Колебания 2005/2004 Проценты
	30 сентября		
	2005	2004	
	<i>Тысячи тенге</i>		
Проценты по счетам клиентов	4,883,252	2,946,375	65.7
Проценты по ссудам и средствам банков	2,353,362	970,264	142.5
Проценты по субординированному долгу	2,250,015	414,452	442.9
Проценты по соглашениям РЕПО	4,995	12,756	(60.8)
Всего процентные расходы	<u>9,491,624</u>	<u>4,343,847</u>	<u>118.5</u>

Процентные расходы Банка за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, возросли на 118.5% или на 5,147.8 миллионов тенге, с 4,343.8 миллионов тенге в течение девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, до 9,491.6 миллионов тенге, в течение девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов депозитов клиентов с 88,207.9 миллионов тенге на 30 сентября 2004 года до 127,909.8 миллионов тенге на 30 сентября 2005, а также увеличение кредитов и ссуд от банков. Процентная ставка по депозитам клиентов оставалась стабильной в течение данного периода при средней ставке 7.9%. Процентные выплаты по субординированному долгу и Нотам увеличились на 442.9 процентов, в результате ряда эмиссий субординированных облигаций и Нот, на основную сумму 7 миллиардов тенге, в течение первых девяти месяцев 2005 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) сократилась с 6,4% в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года до 5,6% в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года. Снижение явилось следствием увеличивающейся конкуренции, в результате которой ставки вознаграждения по предоставляемым кредитам местным заемщикам падают и увеличение стоимости фондирования на международных рынках, привязанных к ставке ЛИБОР, однако это было меньше, чем на опыте других казахстанских банков, основываясь на их финансовой отчетности, которая предоставляется на

Казахстанскую Фондовую Биржу, что отражает сильную позицию Банка на высокодоходных секторах, такие как розничный и МСБ. Дополнительно это заняло определенное время для размещения средств, полученных от выпуска Банком Нот 11 февраля 2005г., на сумму 200,000,000 долларов США, с купоном 8%, сроком погашения в 2008г.

Далее в таблице рассматривается эффективность процентных ставок по основным валютам в отношении основных доходных активов и пассивов Банка по состоянию на 30 сентября 2005 и 2004 года. Настоящий анализ был осуществлен посредством применения эффективных контрактных ставок по завершению периодов:

	30 сентября 2005				31 декабря 2004			
	Тенге (%)	\$ (%)	Евро (%)	Другое %	Тенге (%)	\$ (%)	Евро (%)	Другое %
Активы								
Займы и авансы банкам	6.9	3.9	2.1	-	5.9	2.3	2.2	2.0
Активы, предназначенные для торговли	8.7	5.5	-	-	5.5	4.5	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	1.0	-	-	-	1.5	3.1	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15.6	13.5	11.0	-	15.2	14.5	9.8	-
Инвестиционные ценные бумаги:								
имеющиеся в наличии для продажи	4.6	4.6	2.0	-	4.5	4.9	-	-
удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства								
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	6.0	4.0	-	-	6.0	4.9	3.9	-
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3.7	4.0	-	-	-	-	-	-
Счета клиентов	9.5	7.3	6.9	-	10.3	6.6	7.1	-
Долговые ценные бумаги, выпущенные	8.2	8.0	-	-	8.8	-	-	-
Субординированный долг	9.5	9.5	-	-	10.9	9.1	-	-

Резерв на потери

В течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, резерв на потери, резервы и обеспечение составили 7,551.8 миллионов тенге по сравнению с 3,888.9 миллионами тенге за тот же период в 2004 году. Более высокая стоимость по состоянию на 2005 год, по сравнению с 2004 годом, явилась прямым следствием изменения структуры ссудного портфеля в течение первых девяти месяцев 2005 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 4.0 процента в течение первых девяти месяцев 2004 года, до 4.2 процента в течение первых девяти месяцев 2005 года соответственно. В течение 2006 года в Банке планируется увеличение этой ставки до 4,5 процентов, вследствие ожидаемого увеличения активов Банка и провизий для покрытия.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка, за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 годов соответственно:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Колебания
	2005	2004	2005/2004
	<i>Тысячи тенге</i>		<i>Проценты</i>
Чистая прибыль по активам, предназначенным для торговли	(30,064)	639	(4,804.9)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	836,087	523,296	59.8
Доходы по услугам и комиссионным полученные	3,803,765	2,341,188	62,5
Расходы по услугам и комиссионным уплаченные	(403,991)	(220,379)	83,3
Чистая прибыль по инвестиционным ценным бумагам	17,212	48,239	(64,3)
Прочие доходы (расходы)	486,826	(409,580)	<u>214,5</u>
Всего непроцентных доходов	2 168 960	1 541 756	40,7

Общий непроцентный доход увеличился на 105,5% или на 2,408.4 миллиона тенге до 4,691,8 миллионов тенге, в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 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 и предоставление гарантий. Негативная прибыль по активам, предназначенных для торговли произошел за счет переоценки ценных бумаг, индексированных по ставке ЛИБОР в долларах США, и цена которых упала в результате последующего повышения ЛИБОР.

Операционные расходы

В течение первых девяти месяцев 2005 года, закончившихся 30 сентября 2005 года, оперативные расходы банка возросли на 55.1% по сравнению с аналогичным периодом 2004 года. Увеличение оперативных расходов явилось в основном следствием повышения расходов на заработную плату, административные издержки и налоги. По состоянию на 30 сентября 2005 года в банке работало 2.642 человека, что на 31.9 процентов превышает количество персонала Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года, равное 2,003. В дополнение к этому, ставка заработной платы работников банка также возросла в результате роста конкурентной борьбы за профессиональных сотрудников банковского сектора в Казахстане, тем самым, усилив давление на фонд заработной платы в данном секторе. Затраты, связанные с выплатой заработной платы увеличились на 33.8%, в течение первых девяти месяцев 2005 года по сравнению с аналогичным периодом 2004 года, с 1,474.7 миллионов тенге до 1,972.8 миллионов тенге.

Необходимо также отметить повышение административных расходов на 60.7% в течение первых девяти месяцев 2005 года по сравнению с аналогичным периодом 2004 года, с 868.5 миллионов тенге до 395.9 миллионов тенге, из которых большая часть приходилась на расходы по страхованию, проведению рекламной компании и другие административные издержки. Рост расходов на страхование до 209.3 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005 года с 24.5 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года был вызван признанием платежей в Фонд Гарантирования Депозитов в сумме 166.6 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005г. в качестве расходов на страхование, которые до мая 2005г. учитывались в статье другие расходы. Хотя составляя значительную долю административных расходов, расходы на рекламу сократились на 19.1%. Налоговые расходы увеличились на 158.0% с 334.4 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004г. до 862.9 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005г. в результате роста

затрат на социальное страхование и НДС, явившиеся результатом роста затрат на заработную плату и объема операций, соответственно.

Соотношение операционных расходов и доходов Банка, до создания резервов, снизились на 6.1 процент с 45.4 процентов по состоянию на 30 сентября 2004 года до 39.3 процента в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года. Соотношение операционных расходов и доходов Банка, после создания резервов, также снизилось на 5.7 процента с 61.8 процентов по состоянию на 30 сентября 2004 года, до 56.1 процента в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года.

Операционные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов, снизились на 4.6 процентов за первые девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года с 67.7 процентов до 63.1 процента по состоянию на девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года.

Налогообложение

Установленный корпоративный налог в Республике Казахстан равен 30%. По состоянию на первые девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, эффективные налоговые затраты Банка составили 5.6% от соответствующего дохода до вычета налогов по МСФО, по сравнению с эффективными налоговыми затратами Банка в 6.1 процента по состоянию на первые девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года. Эффективная налоговая ставка по состоянию на первые девять месяцев 2005 и 2004 годов, 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, предоставляемое юридическим лицам для модернизации и финансирования их основных средств, также как и ипотечные кредиты физическим лицам и неработающие кредиты. Также эффективная налоговая ставка была значительно ниже в результате того, что Банк увеличил свои активы в государственных ценных бумагах, освобожденных от налогов.

В 2004г. Налоговый Комитет Республики Казахстан осуществил налоговую проверку деятельности Банка, равно как и других республиканских коммерческих банков. Результатом этой проверки явилось предварительная оценка дополнительного обложения 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. Налоговое обязательство возникло в результате определенных несовершенств местного налогового законодательства, в частности из-за отсутствия в то время четкой методологии расчетов. Банку была выставлена конечная оценка суммы обложения налогом в 82 миллиона тенге плюс проценты и штрафы на сумму около 18 миллионов тенге, которые были оплачены.

Результаты по операциям за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного чистого процентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	Тысячи тенге		
Процентный доход	12,396,971	6,962,144	78.1
Процентный расход	(6,355,305)	(3,333,540)	90.6
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	6,041,666	3,628,604	66.5

Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(2,418,052)	(1,434,198)	68.6
Чистый процентный доход	<u>3,623,614</u>	<u>2,194,406</u>	<u>65.1</u>

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004 Тысячи тенге	2003	
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	10,897,119	6,229,448	74,9
Проценты по долговым ценным бумагам	1,024,146	617,996	65,7
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	390,352	82,054	375,7
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	85,354	32,646	161,5
Всего процентные доходы	<u>12,396,971</u>	<u>6,962,144</u>	<u>78.1</u>

Процентные доходы Банка возросли на 78,1% или на 5,434.8 миллионов тенге, с 6,962.1 миллионов тенге в течение 2003 года завершившегося 31 декабря до 12,396.9 миллионов тенге в течение 2004 года завершившегося 31 декабря. Данное увеличение доходов в первую очередь связано с увеличением объемов кредитов и ссуд клиентам Банка.

Процентные Расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного расхода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003гг.

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004 Тысячи тенге	2003	
Проценты по счетам клиентов	4,254,115	2,371,351	79,4
Проценты по ссудам и средствам банков	1,465,663	604,602	142,4
Проценты по субординированному долгу	612,559	342,047	79,1
Проценты по соглашениям РЕПО	22,968	15,540	47,8
Всего процентные расходы	<u>6,355,305</u>	<u>3,333,540</u>	<u>90.6</u>

Расходы Банка на выплату процентов, по состоянию на 31 декабря 2004 года увеличились на 90,6 % или на сумму 3,021.8 миллионов тенге с 3,333.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 6,355.3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 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 6,5% в течение года 2003 года завершившегося 31 декабря, до 6,0% в течение года 2004 года завершившегося 31 декабря соответственно. Снижение показателей было отмечено также и в других казахстанских коммерческих банках вследствие обострения конкурентной борьбы и зрелости банковской системы.

Далее в таблице рассматриваются эффективные средние процентные ставки в разрезе валют по процентным активам и обязательствам Банка по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов. Данный анализ составлен на основе эффективных договорных ставок на конец периода.

	30 сентября 2004				31 декабря 2003			
	Тенге (%)	\$ (%)	Евро (%)	Другое (%)	Тенге (%)	\$ (%)	Евро (%)	Другое (%)
Активы								
Ссуды и средства, предоставленные банкам	5.9	2.3	2.3	0	5.5	2.5	-	2.5
Активы, предназначенные для торговли	5.7	5.6	-		5.5	4.5	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	1.5	3.1	-		2.5	1.5	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15.2	14.2	9.8		16.0	15.2	13.2	-
Инвестиционные ценные бумаги:								
имеющиеся в наличии для продажи	4.5	4.9	-		5.5	4.5	-	-
удерживаемые до погашения	-	-	-		-	-	-	-
Обязательства								
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	6.0	4.9	3.9		-	-	-	-
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	-	-	-		2.5	-	-	-
Счета клиентов	10.3	6.6	7.1		10.	6.2	6.0	-
Долговые ценные бумаги, выпущенные	8.8	-	-		-	-	-	-
Субординированный долг	10.9	9.1	-		11.8	-	-	-

Резерв на потери

На конец 31 декабря 2003 года, резерв на потери составил 2,287.5 миллионов и 4,082.7 миллионами тенге на 31 декабря 2004г. Более высокая стоимость по состоянию на 2004 год по сравнению с 2003 годом, сложилась вследствие увеличения размера ссудного портфеля малого и среднего бизнеса и потребительского кредитования в течение 2003г.

В процентном соотношении общего объема ссуд и средств, предоставляемых клиентам банка, резерв на потери составлял 4.2 процента на 31 декабря 2003 и 4.3 процента на 31 декабря 2004г.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно:

За год, завершившийся 31 декабря	Изменение
2004	2003
Тысячи тенге	2004/2003
	Проценты

Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли	92,756	111,886	(17.1)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	783,277	452,529	73.1
Доходы по услугам и комиссии полученные	3,327,522	2,209,659	50.6
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(339,886)	(207,398)	63.9
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	28,079	(16,034)	275.1
Прочие доходы/(расходы)	287,138	173,359	65.6
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	4,178,886	2,724,001	53.4

Общий непроцентный доход банка увеличился на 53.4 процента или на 1,454.9 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2004, с 2,724.0 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2003. Это увеличение дохода в основном произошло за счет повышения доходов по услугам и комиссиям полученным, который в свою очередь произошел из-за увеличения на 44.6 % объема операций с изъятием наличности и расчетным операциям клиентами Банка. В дополнение, Банк увеличил доходы от операций с иностранной валютой в результате того, что Банк приобрел доллары США и в дальнейшем выгодно реализовал их на внутреннем рынке.

Доходы по услугам и комиссии полученные

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного дохода Банка от комиссионных за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003:

	За год, завершившийся 31 декабря		Изменения 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	Тысячи тенге		
Проведение кассовых операций	1,101,622	815,637	35.1
Расчетное обслуживание	1,063,609	681,450	56.1
Проведение документарных операций	383,319	336,897	13.8
Проведение трастовых операций	281,371	38,514	630.6
Проведение валютных операций	197,046	171,309	15.0
Услуги по кредитованию	161,810	40,892	295.7
Услуги по Интернет-банкингу	29,678	15,876	86.9
Сейфовые услуги	13,830	38,601	(64.2)
Прочее	95,237	70,483	35.1
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	3,327,522	2,209,659	50.6

За годы, завершившиеся 31 декабря 2004, доходы по услугам и комиссии полученные увеличились на 50,6% или на сумму в 1,117,9 миллионов тенге, по сравнению с тем же периодом 2003 года, в основном благодаря увеличению числа операций, осуществляемых банком.

Расходы по услугам и комиссии

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода Банка по услугам и комиссии за годы, завершившиеся 31 декабря 2003 и 2002 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	Тысячи тенге		
Расчетное обслуживание	183,518	100,492	82.6
Брокерские услуги	44,667	20,233	120.8
Проведение документарных операций	36,817	7,821	370.7
Проведение валютных операций	25,847	11,576	123.3
Проведение кассовых операций	4,789	30,061	(84.1)
Прочее	44,248	37,215	18.9
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	339,886	207,398	63.9

В течение года, завершившегося 31 декабря 2004г., консолидированный расход Банка по услугам и комиссиям увеличился на 63,9% или на сумму 132,5 миллионов тенге, по сравнению с 207,4 миллионами тенге в течение 2003 года. Увеличение произошло в основном благодаря увеличению числа операций, осуществляемых банком.

Операционные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного оперативного расхода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря		Колебания 2004/2003 Проценты
	2004	2003	
	Тысячи тенге		
Заработная плата и премии	1,743,103	1,160,840	50,2
Прочие выплаты работникам	492,560	176,488	179,1
Административные расходы	368,153	218,702	68,3
Налоги (кроме подоходного налога)	317,730	197,687	60,7
Амортизация основных средств и нематериальных активов			(8,5)
	315,947	345,342	
Расходы на рекламу	303,591	290,480	4,5
Затраты на социальное обеспечение	261,725	251,215	4,2
Расходы на аренду	238,938	108,569	120,1
Связь	181,111	155,699	16,3
Ремонт и обслуживание оборудования	168,912	126,598	33,4
Обязательные гарантийные платежи в			7,2
Фонд гарантирования вкладов	134,499	125,410	
Командировочные расходы	100,544	75,515	33,1
Расходы по проведению мероприятий	83,442	48,570	71,8
Спонсорство	41,942	10,071	316,5
Представительские расходы	36,336	33,788	7,5
Плата за профессиональные услуги	26,709	96,473	(72,3)
Прочие расходы	148,497	118,596	25,2
Итого	<u>4,963,739</u>	<u>3,540,043</u>	<u>40,2</u>

Операционные расходы банка возросли в 2004 году на 40,2 процентов, по сравнению с 2003 годом и составили 63,6 процентов от операционного дохода после формирования резерва в отношении возможных ссудных потерь, по состоянию на 31 декабря 2004 года, сравнивая с 72,0 процента на 31 декабря 2003 года. Данное увеличение в основном связано с увеличением расходов на выплату заработной платы и бонусов сотрудникам банка, прочим выплатам сотрудникам и административных расходов.

Основными статьями операционного расхода Банка является выплата заработной платы и бонусов сотрудникам банка, что составило 35,1 процентов от общего операционного расхода банка в течение 2004 года, по сравнению с показателями в 32,8 процентов на конец 2003 года. Увеличение расходов на выплату заработной платы было связано в основном с увеличением штата сотрудников Банка (1,746 сотрудников банка по данным на 31 декабря 2003 года и 2,106 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2004 года), и в связи с общим увеличением давления на заработные платы всех банковских сотрудников Казахстана в результате устойчивой конкурентной борьбы за обученных сотрудников.

Другие доходы сотрудников увеличились на 179,1 процентов, что составляет 492,6 миллионов тенге на конец 2004года, 31 декабря по сравнению с 176,5 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2003г., что отражает стратегию Банка привлекать, сохранять и мотивировать квалифицированный труд путем предоставления дополнительных выплат.

Административные расходы возросли на 149,5 миллионов тенге (или 68,3 процента) в 2004г. по сравнению с 200, годом, что свидетельствует об увеличении объема операций Банка.

Налоги, кроме подоходного налога, увеличились на 60,7 процентов, что составляет 317,7 миллионов тенге на 31 декабря 2004 по сравнению с 197,7 миллионами на конец 2003 в результате высоких

затрат на социальное страхование и НДС, что отражает увеличение расходов на заработную плату и уровень операций соответственно. Снижение стоимости материальных и нематериальных активов снизилась на 29,4 миллионов тенге (8,5 процентов) в 2004г. по сравнению с 2003г. в результате низкой амортизации компьютерного оборудования и других материальных активов.

Расходы на проведение рекламных кампаний увеличились на 131,1 миллионов тенге (4,5%) в 2004 году, вследствие проводимой агрессивной рекламной политики банка в отношении банковских продуктов. Стоимость социального обеспечения также увеличилась в период с 31 декабря 2004г. по сравнению с 31 декабря 2003г. на 4,2%, в основном в результате увеличения фонда заработной платы.

Операционные расходы, в процентном отношении к средней величине активов, улучшились на 31 декабря 2004 года по сравнению с данными на конец 31 декабря 2003г. с 5,3 % в 2003г. до 4,3% в 2004г. вследствие увеличения активов на 81,3% в сравнении с 40,2% увеличения операционных расходов. Соотношение оперативных расходов и доходов Банка до создания резервов на случай утраты ссуд снизилось на 7,1 процента с 55,7 процентов по состоянию на 31 декабря 2003 года до 48,6 процента по состоянию на 31 декабря 2004 года

Соотношение оперативных расходов и доходов Банка, после создания резервов на случай утраты ссуд, также снизилось на 8,4 процента с 72,0 процентов по состоянию на 31 декабря 2003 года до 63,6 процента по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Оперативные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов на случай утраты ссуд, снизились на 15,4 процентов в течение 2003 года, завершившегося 31 декабря (97,6%), до (82,2%) по состоянию на 31 декабря 2004 года, в результате существенного увеличения ставки процентного дохода над операционными расходами как составляющая стратегии Банка по снижению стоимости и дохода, проводимой руководством Банка.

Налогообложение

Затраты Банка на уплату налогов в течение 2004 года, завершившегося 31 декабря, составили 284.6 миллионов тенге, по сравнению с 121.1 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Фактическая ставка налогообложения Банка составила 10,4 и 8,8 процентов, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 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 2005 года, и 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно

Сумма активов (общая стоимость имущества)

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общая стоимость имущества Банка оценивалась в 257,934.8 миллионов тенге, увеличившись на 73,7 процентов по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года, общая стоимость банковских активов увеличилась на 66, 570.6 миллионов тенге или на 81,3 процента с 81,913 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2003 года, до 148,483.7 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Рост активов в течение первых девяти месяцев 2005 года был в первую очередь обусловлен увеличением ссудного портфеля банка на 99,5 процента. Рост активов Банка в 2004 года произошел за счет увеличения ссудного портфеля банка на 75,4 процента.

По состоянию на 30 сентября 2005 года наличность Банка и его баланс в Национальном Банке Республики Казахстан увеличился 8,739.1 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, до 10,793.6 миллионов тенге (23,5%). Наличность и баланс в НБРК увеличился на 54,7 процента или на 3,090.4 миллионов тенге с конца 2003 года по конец 2004 года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года кредиты и ссуды банкам составили сумму в 9,693.2 миллионов тенге, что свидетельствует о снижении на 0,5 процента, по сравнению с показателями по

состоянию на 31 декабря 2004 года. В период с 2003 по 2004 годы, общая сумма кредитов и займов, предоставленных банкам, увеличилась на 251,1 миллион тенге или на 2,6 процента.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк располагал активами, предназначенными для торговли, общей стоимостью в 5,561.8 миллионов тенге. В 2004 году Банк располагал инвестиционными ценными бумагами, на сумму в 2,911.4 миллионов тенге. Увеличение на 91,0% в основном обусловлено расширением торговой активности Банка и достаточно высокой стоимостью ценных бумаг, предназначенных для торговли.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк располагал ценными бумагами РЕПО на сумму в 3,401.9 миллионов тенге, по сравнению с 7,843.3 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что свидетельствует об уменьшении на 56.6 процента.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общий объем непогашенных чистых займов и ссуд, предоставленных клиентам, составил 182,477.8 миллионов тенге, с увеличением почти на 99.5 процентов по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. Общий объем непогашенных чистых займов по состоянию на 31 декабря 2004 года составил 91,467.4 миллионов тенге, по сравнению с 52,068.8 миллионами тенге в конце 2003 года. Показатели роста в 2004 году превысили такие показатели роста кредитов и ссуд, предоставляемых банкам.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общая стоимость инвестиций, предлагаемых к продаже, составила 36,624.1 миллионов тенге, увеличившись на 70.5 процента по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. Это увеличение было обусловлено, тем, что Банк инвестировал свои депозиты в высоколиквидные ценные бумаги, включая ценные бумаги государственные, НБК и другие. В период с 31 декабря 2003 по 31 декабря 2004 годов, стоимость инвестиций предлагаемых на продажу увеличилась с 8,999.9 миллионов тенге до 21,478.7 миллионов тенге.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, составила 92.3 миллионов тенге, что представило рост на 68.0% по сравнению с 21 декабря 2004г. Такой рост отражает намерение Банка расширить портфель ценных бумаг и диверсифицировать риски.

В течение 2003 и 2004 годов, а также девяти месяцев 2005г. Банк не осуществлял инвестиций в ассоциированные предприятия.

По состоянию на 30 сентября 2005 года основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации Банка, увеличились с 3,887.8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 5,200.5 миллионов тенге. В 2004г. приобретение Банком дополнительных тридцати банкоматов, и другого телекоммуникационного оборудования, средств связи и компьютеров привело к увеличению основных средств на 1,199.3 миллиона тенге, или 44.6%, по сравнению с концом предыдущего года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, средние активы Банка составили 203.2 миллиардов тенге, увеличившись на 76.4 % по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В период с 2003 по 2004 годы, средние активы банка увеличились на 48.8 миллиардов тенге, или 73.5%, с 66.4 до 115.2 миллиардов тенге. Увеличение показателей в течение первых девяти месяцев 2005 года было обусловлено ростом среднего ссудного портфеля, за вычетом провизий, на 90.9% или на 65.2 миллиардов тенге.

Общие обязательства

По состоянию на 30 сентября 2005 года общие обязательства Банка составили 236,545.1 миллионов тенге, увеличившись на 73.7% по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года обязательства Банка увеличились на 83% до 136,208.2 миллионов тенге с 74,425.9 миллионов тенге в конце 2003г. Увеличение, произошедшее в 2005 и 2004 годах, явилось результатом увеличения клиентских счетов и депозитов банков.

По состоянию на 30 сентября 2005 года счета клиентов составили 127,909.8 миллионов тенге, увеличившись на 40.0 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года счета клиентов увеличились на 43,662.6 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2004 года, или на 91.5% по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. В конце 2004 года, счета клиентов банка составили 91,367.7 миллионов тенге, по сравнению с 47,705.1 миллионами тенге в конце 2003 года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года ссуды и кредиты, полученные от банков и других финансовых институтов (включая синдицированные займы), составили сумму в 57,422.5 миллионов тенге, увеличившись на 64.2 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. Депозиты, полученные от банков, увеличились на 68.7% с 20,728.4 миллионов тенге в конце 2003 года, до 34,963.5 миллионов тенге по состоянию на конец 2004 года. Значительный рост, имевший место в течение 2004 года и первых девяти месяцев 2005 года, был обусловлен доступными и использованными Банком кредитными линиями в течение вышеуказанных периодов.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, объем ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, составил 4,407.8 миллионов тенге по сравнению с 1,332.7 миллионами тенге на 31 декабря 2003 года. В 2004г. ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, не было.

По состоянию на 31 декабря 2004г. и 30 сентября 2005г. у Банка не было обязательств по подоходному налогу. По состоянию на 31 декабря 2003 года обязательства по подоходному налогу составила 62.4 миллионов тенге. 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 2005 года составили 186.4 миллиардов тенге, увеличившись на 77.0% по сравнению с 2004 годом. Увеличение произошло вследствие увеличения депозитов клиентов и других банков.

Средние обязательства Банка в 2004 году увеличились до 105,3 миллиардов тенге (продемонстрировав существенный рост по сравнению с 2003г. на 44.8 миллиардов тенге или 73,9%). По состоянию на 30 сентября 2005 года средние процентные обязательства Банка составили 153,7 миллиардов тенге, увеличившись на 81,7% по сравнению со средними показателями на 31 декабря 2004 года. В 2004 году средние процентные обязательства Банка увеличились на 84,1% по сравнению со средними показателями 2003 года, в основном за счет увеличения средних срочных вкладов и вкладов до востребования. По состоянию на 30 сентября 2005 года средние срочные вклады и вклады до востребования составили 79,6 миллиардов тенге и 28,9 миллиардов тенге соответственно, увеличившись на 59,2% и 52,4% соответственно, по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года средние срочные вклады и вклады до востребования увеличились на 88,5процентов и 30,3 процентов соответственно.

Достаточность капитала и другие коэффициенты

По состоянию на 30 сентября 2005 года собственный капитал Банка увеличились на 74,2 процентов, до 21,389.8 миллионов тенге, по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2004 года собственный капитал Банка увеличился на 64,0 процентов, до 12,275.4 миллионов тенге, по сравнению с 7,487.1 миллионами тенге по данным на 31 декабря 2003 года. Акционерный капитал Банка увеличился в 2004 и 2005 годах за счет дополнительных эмиссий простых акций Банка.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 31,643.1 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 20,512.8 миллионов тенге, увеличившись на 77,2% по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2004 года общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 18,775 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 11,573 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2005 года соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и общей достаточности основного капитала, составило 9,6% и 14,86%

соответственно. По состоянию на 31 декабря 2004 года, соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и общей достаточности основного капитала, составило 10,32% и 16,74 % 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 2005 года и 31 декабря 2004 и 2003 годов, рассчитанная в соответствии с положениями Базеля:

	30 сентября	31 декабря	
	2005	2004	2003
	<i>(миллионов тенге, за исключением процентов)</i>		
Капитал 1 уровня	20,513	11,573	6,832
Капитал 2 уровня	11,130	7,202	4,071
Капитал 1 и 2 уровней (Итого капитал)	31,643	18,775	10,903
Всего активов, взвешиваемых по степени риска	212,880	112,173	68,910
Коэффициент достаточности капитала (в процентах)	14,86	16,74	15,82

При использовании коэффициентов, установленных Базелем, соотношение банковского капитала первого уровня на 31 декабря 2004 года составило 10,32%, по сравнению с 9,91% по состоянию на 31 декабря 2003 года и коэффициент достаточности капитала, взвешенный по степени риска (состоящий из общего капитала, поделенного на стоимость активов, взвешенных по степени риска) составил 16,74 процента по данным на 31 декабря 2004 года, по сравнению с 15,82 процентами на 31 декабря 2003 года.

Капитал

В следующей таблице приведены определенные коэффициенты, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК, подготовленные в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета, по состоянию на 30 сентября 2005 года, 31 декабря 2004 и 2003 годов, относительно достаточности капитала, валютной позиций, максимальных кредитов и других вопросов:

	<i>Минимальные требования НБК</i>	30	31 декабря		
		сентября	2005	2004	2003
Минимальный уставной фонд (Казахстанские тенге) ¹	Не менее 2 000 миллионов ²		12,877 млн. тенге	7,467 млн. тенге	5,167 млн. тенге

Коэффициенты достаточности капитала

К1 – капитал 1 уровня к общей сумме активов	Не менее 6 %	6.6	6.3	7.2
К2 – собственный капитал к общей сумме активов, взвешенного в отношении риска ²	Не менее 12 %	12.6	14.0	14.9
К4 – Текущие коэффициенты ликвидности ³	Более 30 %	115.0	134.0	80.0
К5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности ⁴	Более 50 %	127.0	155.0	83.0

⁴ Коэффициент краткосрочной ликвидности рассчитывается как соотношение совокупных месячных активов со сроком погашения не более 3 месяцев, включая высоко ликвидные активы, к совокупным месячным обязательствам со сроком не более 3 месяцев, включая обязательства до востребования. Для этих целей Банк может включать в активы ценные бумаги, выпущенные Правительством или НБРК, которые не включены при

Требования по провизиям как процентное соотношение к средним остаткам на счетах клиентов ⁵	Не менее 6%	11.0	22.7	21.2
К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы по отношению к собственному капиталу	Не более 50 % от собственного капитала банка	21.0	24.0	20.0
Максимальная совокупная нетто открытая валютная позиция ⁶	30 % от собственного капитала банка	(1.9)	(7.0)	2.3
Максимальная нетто открытая (короткая или длинная) валютная позиция в валютах стран с рейтингом "А" или выше, а также в Евро	15% от собственного капитала банка	(1.8)	(7.2)	1.7
Максимальная нетто открытая позиция в валютах стран с рейтингом от "Б" до "А"	Короткая позиция 5% от собственного капитала банка	(0.1)	0.2	0.6
Максимальная совокупная сумма балансовых и забалансовых кредитов, предоставленных связанным сторонам	100 % от собственного капитала банка	12.1	8.4	4.9
Максимальная сумма кредита, предоставленного какому-либо одному заемщику	В процентном выражении от собственного капитала банка			
- связанным сторонам	Не более 10	5.8	5.1	2.0
- другим заемщикам	Не более 25	16.7	16.6	21.2
- по необеспеченным займам	Не более 10	2.8	0.2	1.0

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. Источники фондирования, из которых сформирован уставной фонд, подчиняются определенным требованиям.

² По определению НБК "собственный капитал" является суммой капитала I уровня плюс капитал II уровня (при условии, что он не превышает капитал I уровня), и начиная с 1 января 2006г. Капитал III уровня (при условии, что он не превышает 250 процентов части Капитала I уровня, который предназначен для покрытия рыночных исков) минус инвестиции в акционерный капитал. Капитал I уровня является суммой акционерного капитала плюс премия к акции и плюс нераспределенная прибыль за минусом нематериальных активов, и начиная с 22 ноября 2005г. бессрочные долговые обязательства («субординированный долг первого уровня») в сумме, не превышающей 15 процентов от Капитала I. 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 субординированный долг второго уровня (но не более

расчете высоко ликвидных активов, если обязательства, обеспеченные этими ценными бумагами, приняты в расчет при калькуляции таких обязательств.

3 и 4 Для расчета текущей и краткосрочной ликвидности, Требования к расчету капитала обеспечивают, что определенные активы не должны быть приняты в расчет, включая требования нерезидентов, учрежденных в юрисдикциях, которые не приняли информацию по обмену обязательствами, и если банк имеет непогашенные и невыплаченные обязательства перед кредиторами и депозиторами или банк нарушил казахстанское законодательство по платежам и денежным переводам в течении соответствующего отчетного периода, коэффициенты ликвидности будут считаться неудовлетворительными, независимо от фактического положения.

⁵ Начиная с 1 октября 2005г. требования к резервам должны быть рассчитаны как процентное соотношение внутренних обязательств банка (в основном совокупные остатки на счетах клиентов) плюс положительная разница между внешними обязательствами и суммой внешних резервных активов банка). Внутренние обязательства включают обязательства перед международными финансовыми институтами, специальные депозиты дочерних компаний, обязательства по долговым ценным бумагам и субординированные долги. Внешние резервные активы включают твердую валюту и другие активы, размещенные за границей. Процентное соотношение остается неизменным и составляет 6 процентов.

⁶ Соотношение чистой валютной позиции (включая балансовые показатели) к капиталу в соответствии с требованиями НБ РК.

50 процентов от капитала I уровня), и начиная с 22 ноября 2005г. субординированный долг первого уровня, не включенный при расчете Капитала I. Начиная с 1 января 2006г. Капитал III является суммой субординированного долга третьего уровня плюс субординированный долг второго уровня, который не был включен при расчете Капитала II.

³ Коэффициенты текущей ликвидности – это соотношение месячных средних высоко ликвидных активов к месячным средним обязательствам до востребования. Для этих целей «высоко ликвидные активы» включают в себя наличность, аффинированные драгоценные металлы, ценные бумаги, выпущенные Правительством и НБРК или других компаний, срочные депозиты в НБРК и в банках с соответствующим кредитным рейтингом, займы овернайт таким банкам, ценные бумаги, выпущенные иностранными правительствами с соответствующим кредитным рейтингом. Обязательства до востребования включают в себя срочные депозиты, межбанковские депозиты овернайт и другие определенные краткосрочные обязательства и обязательства без указания сроков.

Регулирование

В течение пяти лет, предшествующих дате выпуска настоящего Проспекта Банк не нарушал коэффициенты достаточности капитала и коэффициенты ликвидности.

ОПИСАНИЕ БАНКА

Краткий обзор

Банк входит в пятерку крупнейших коммерческих банков Республики Казахстан по активам и клиентским счетам, которые по состоянию на 30 сентября 200 года составили 257,934.8 и 127,909.8 миллионов тенге соответственно. Основная деятельность Банка состоит из корпоративного и розничного банкинга. Сфера корпоративного банкинга включает широкий спектр банковских продуктов, предназначенных для различных категорий клиентов, и в основном направлена на обслуживание предприятий мелкого и среднего бизнеса. Розничный банкинг включает следующие виды услуг и продуктов: розничное кредитование и принятие вкладов, кредитные и дебитные карточки. Банк также является активным участником рынка ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой и валютного рынка Республики Казахстан.

Основная цель Банка, в соответствии со статьей 1.5 Учредительных Документов Банка, состоит том, чтобы содействовать развитию экономики государства и тем самым гарантировать акционерам банка возможность получения дивидендов, посредством осуществления широкого спектра банковских операций, производимых в полном соответствии с текущим законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк располагает Головным Офисом в городе Алматы, 19 филиалами, предоставляющими полный спектр банковских услуг и 97 филиалами, предоставляющими ограниченный спектр банковских услуг, или расчетно-кассовыми отделениями на всей территории Республики Казахстан и сетью из 81 банкомата, 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: 050022, город Алматы, ул. Шевченко 100, Республика Казахстан, телефон +7 3272 588 955.

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 инвестором.

Простые акции Банка в настоящее время занесены в листинг "А" Казахстанской фондовой биржи, и по состоянию на 30 сентября 2005 года Банк имел более 700 акционеров, причем ни один из акционеров не владеет более чем 6.6 процентами его выпущенного уставного капитала. Смотрите раздел "Управление и долевое владение – Основные акционеры".

Конкуренция

По состоянию на 30 сентября 2005 года в Казахстане работают 34 коммерческих банка, за исключением НБК и БРК, из которых 14 банков с иностранным участием, включая филиалы иностранных банков. По состоянию на 31 декабря 2002 года в Казахстане работало 38 коммерческих банков, за исключением НБК и БРК. По мнению Банка, уменьшение числа коммерческих банков, прежде всего, обусловлено более строгими требованиями, предъявляемыми Национальным Банком Республики Казахстан в отношении адекватности капитала, создания резервов, максимального риска, бухгалтерского учета и раскрытия информации. Смотрите далее раздел "Банковский сектор в Казахстане".

Смотрите далее раздел "Банковский сектор в Казахстане".

Коммерческие банки, работающие в Республике Казахстан, могут быть поделены на четыре группы: крупные местные банки, в том числе Казкоммерцбанк, Народный Банк и Банк ТуранАлем, местные банки среднего уровня, такие как АТФ, Банк Центркредит и Альянс Банк, дочерние банки иностранных банков, 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, являясь четвертым по величине банком в Казахстане в отношении вкладов физических лиц (по состоянию на 30 сентября 2005 года сумма составила 55,149 миллионов тенге), Банк может конкурировать с ведущими банками Республики в сфере обслуживания розничных клиентов. 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.

Банк полагает, что профессиональный менеджмент, прозрачная и последовательная деловая практика, а также широко разветвленная сеть филиалов, дает Банку ряд преимуществ на Казахстанском рынке, особенно в сфере конкурентной борьбы за компании малого и среднего бизнеса, а также розничных клиентов.

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 2005 года

	Активы	Собственный капитал
	(в миллионах тенге)	
<i>Крупные Казахстанские Банки</i>		
Казкоммерцбанк	829,627	73,534
Банк ТуранАлем	799,397	71,049
Народный Банк	543,406	52,600
<i>Казахстанские Банки средней величины</i>		

АТФ Банк	288,951	25,844
Банк ЦентрКредит	258,909	21,090
Альянс Банк	228,306	27,096
<i>Банки с иностранным Участием</i>		
АВН АМРО Банк Казахстан	60,858	5,767
Ситибанк Казахстан	48,651	5,637

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 конкурента Банку. 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 рисками;
- Усилить оперативную эффективность;
- Установить стратегические партнерские отношения с западными банками; и
- Расширить географическое присутствие

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 установил 9 дополнительных банкоматов в течение первых девяти месяцев 2005 года и планирует установку 70 дополнительных банкоматов, для того чтобы облегчить своим клиентам доступ к их банковским счетам и на сегодняшний день Банк в процессе развития внутреннего процессингового центра, который будет обеспечивать банковское обслуживание по сети Интернет и значительно повысит качество и спектр услуг, предоставляемых своим клиентам. Кроме этого, Банк в 2005г. открыл 8 новых расчетно-кассовых отделов и планирует открыть от 30 до 50 расчетно-кассовых отделов в течение последующих лет в регионах, в которых по мнению Банка существует высокий потенциал для оказания лучшего качества услуг по кросс-продаже таких продуктов как

страхование, пенсионная программа и других продуктов. Банк также планирует увеличить свою долю в рыночном сегменте кредитных и платежных банковских карточек, с 3% в настоящее время (по состоянию на 31 декабря 2005 года, банк выпустил около 103,000 карточек) до 10 % в 2007 году, (что, в общем, составит 500 000 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, структурное финансирование, определенные деривативные услуги, финансовые консультации и Интернет Банкинг. В особенности, Банк нацелен обладать 15% рыночной доли в 2007г. в таких секторах как лизинг, страхование и пенсионная программа. Также Банк планирует развить специальные кредитные программы и представить сектор, специализированный на малом и среднем бизнесе и крупных корпоративных клиентах.

Банк планирует представить Центры по обслуживанию клиентов и сеть многофункциональных банкоматов для развития строго подхода с различными маркетинговыми стратегиями, созданным для каждого сегмента и улучшить качество услуг через модернизированные управленческие информационные системы.

Казахстанский рынок капитала развивается вместе с ростом экономических показателей. Например, доля дочернего брокерского - дилерского предприятия Банка ЦентрКредит: ТОО KIB Asset Management в 20052 году составляла 11.7 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, также как и гарантирование и подготовка услуг для местных капиталов и выпусков облигаций.

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, посредством, включая субординированный и старший долг, выпуск акции также как и программы по секьюритизации активов и займов пониженной стоимости, которые предоставляются организациям международного развития и другим международным финансовым институтам. Для этого Банк будет диверсифицировать свои фондовые источники и увеличивать сроки долгового портфеля для поддержания ожидаемого роста активов.

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 2005 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 2005, Банк получил международное финансирование от нескольких международных финансовых организаций и Европейского Банка по Реконструкции и Развитию (ЕБРР). В настоящее время Банк проводит переговоры в отношении возможных капитальных вложений с ЕБРР, DEG, и Международной Финансовой Корпорацией, являющейся

подразделением Всемирного Банка. Смотрите «Фондирование и Ликвидность – Заимствования в иностранной валюте».

По состоянию на 30 сентября 2005 года объявленный уставный капитал Банка составил 12,877 миллионов тенге, полностью выпущенный и оплаченный. Начиная с 2000, года Банк осуществил ряд проектов, направленных на увеличение собственной базы капитала, включая выпуск субординированного долга в размере 4.5 миллионов долларов США, подлежащих выплате в конце 2005 года. В период с 2002 по 2004 годы, Банк осуществил три дополнительных выпуска субординированных облигаций в размере 5.5 миллиардов тенге, со сроком погашения от 7 до 9 лет. Коэффициент адекватности капитала Банка, взвешенный с учетом риска, по состоянию на 30 сентября 2005 года составил 14.96 процентов. Банк улучшил свою базу капитала в течение 9 месяцев 2005г. посредством увеличения объявленного и выпущенного акционерного капиталов до 12.9 миллиардов тенге и выпуска дополнительного субординированного долга в размере 7 миллиардов тенге. В ноябре 2005г. Банк объявил выпуск дополнительных простых акций в количестве 50 миллионов штук на сумму 10 миллионов тенге, которые он планирует разместить в 2006г. Банк планирует далее улучшить свою базу капитала в 2006г. посредством увеличения объявленного и выпущенного акционерного капиталов до 13.9 миллиардов тенге и выпуска дополнительного субординированного долга в размере 10 миллиардов тенге. Банк также рассматривает возможность листинга на международной фондовой бирже, а также международное первичное и/или вторичное размещение своих акций в течение 2006г. К сожалению, в настоящее время никто не может гарантировать успешное выполнение вышеуказанных планов.

Улучшение инфраструктуры и политики управления рисками

Банк определил собственные внутренние правила, методы и инструкции по управлению рисками в полном соответствии с требованиями, предъявляемыми НБК и АФН. 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 обязательствам (АЛКО), 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 рисковой стоимости, и использование производных финансовых инструментов для управления процентным, валютным и риском ликвидности, включая форварды, свопы, опционы в иностранной валюте и другие инструменты, в дополнение к существующему анализу разрыва, используемых Банком в настоящее время. Смотрите «Управление активами и обязательствами».

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 2005 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. 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.

В 1998г. Банк начал внедрение централизованной, интегрированной банковской информационной системы по западным стандартам, которая обеспечивает связь между головным офисом Банка и его

филиалами, для обслуживания своих корпоративных и розничных банковских операций. Банк считает, что полное внедрение системы к концу 2006г. значительно улучшит объем и эффективность его информационной системы в отношении управления рисками казначейских операций, управления активами и обязательствами и управления кредитными транзакциями и ликвидностью, а также финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Банк планирует продолжать внедрение обновленных банковских технологий в будущем, включая систему управления клиентскими отношениями, Систему Кол Центра, систему, основанную на Оракл для составления и автоматизации бизнес процессов и систему Интернет банкинга. Система программного обеспечения Банка имеет отдельный источник питания и оборудовано запасным средством и средством защиты данных. Все данные копируются на запасной сервер на ежедневной основе. В настоящее время Банк изучает пути автоматизации системы управления рисками и предоставление мониторинга по кредитными рисками в режиме реального времени. В течение нескольких следующих лет Банк ожидает внедрить автоматизированное программное обеспечение по управлению рисками как расширение бизнеса.

Банк выполняет программу реструктуризации организационной структуры в головном банке и филиальной сети в начале 2005 года для гарантирования эффективного распределения человеческих ресурсов в связи с быстрым ростом Банка за последние годы, совместно с введением внутренних и внешних обучающих программ для улучшения навыков и способности перекрестной продажи банковских продуктов (кросс-сел) сотрудниками. Банк считает, что такие программы, совместно с эффективным руководством персоналом и политикой по человеческим ресурсам, помогут улучшить качество и мотивацию персонала Банка и поможет разработать сильную корпоративную культуру.

Также как часть действий по сокращению расходов, Банк планирует ввести подход к центрам прибыли и расходов и управление, ответственное за отслеживание и контролирование доходности сегмента по каждому клиенту, бизнес направления, продуктам и доходных центров. Согласно подходу по доходным центрам, каждое бизнес направление Банка будет ответственным за свои собственные доходы и расходы, и будет иметь свои планы по доходам, для помощи руководству Банка управлять операциями более эффективно.

Стратегическое партнерство с западными банками

В настоящее время Банк рассматривает вопрос по созданию стратегического альянса с несколькими международными финансовыми институтами, с которыми он в настоящий момент находится в продолжающихся обсуждениях. Банк считает, что такое стратегическое партнерство позволит Банку получить хорошие знания по западной информационной системе, корпоративное управление и новые достижения по риск менеджменту и повысит эффективность деятельности и укрепит управленческие навыки. Руководство Банка рассматривает возможные структуры по учреждению такого стратегического партнерства. В настоящее время Банк находится на стадии переговоров с МФК по продаже приблизительно 10% доли в Банке за 20 миллионов долларов США посредством нового выпуска простых акций в первом полугодии 2006 года.

Расширение географического присутствия

Банк планирует расширить свое географическое присутствие, в основном путем входа на рынки других стран СНГ, в то же время поддерживая свою текущую позицию в качестве пятого крупнейшего коммерческого банка в Казахстане. Банк имеет представительство в г. Москва. Банк считает, что вход на рынки других стран данного региона поможет ему лучше обслуживать клиентов активных в таких странах и привлечь российские малые и средние компании, сегмент который, по мнению Банка, не полностью обслужен.

Деятельность Банка

По состоянию на 30 сентября 2005 года сеть филиалов Банка помимо головного офиса, расположенного в Алматы, состояла из 19 филиалов, предоставляющих клиентам весь спектр услуг, 108 РКО, предлагающих ограниченный спектр услуг и расчетно-кассовых отделений, расположенных по всему Казахстану, а также 81 банкомат. Кроме того, клиенты Банка, 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, выпуск платежных карточек, валютные операции, выпуск банковских гарантий, услуги банка-корреспондента, операции по расчету наличными и посредством переводов, предоставление кредитов, трастовые операции, операции по расчетам, сделки с драгоценными металлами, лизинг, факторинг, форфейтинг, брокерские - дилерские сделки, клиринговые операции и услуги кастодиана.

В мае 2001 года Банк стал членом-участником системы VISA и в 2002 году членом-корреспондентом системы *Visa International*. По состоянию на 30 сентября 2005 года банк выпустил более 102,907 платежных карточек и ожидается, что данная сумма увеличится до 175,000 в конце 2006 года. 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 девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, сумма денежных переводов посредством использования сети переводов Western Union составила 30,2 миллионов долларов США, по сравнению с 23,9 миллионов долларов США за такой же период 2004 года, и Банк рассчитал, что за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005г., его доля в рынке от общего количества денежных переводов с использованием сети переводов Western Union в Республике Казахстан составила 35 процента.

В течение первых девяти месяцев 2005 года средняя сумма одноразового денежного перевода составила 850 долларов США, в то время как, максимальная сумма перевода не превышала 7 300 долларов США. Суммы ежемесячных денежных переводов не превышали 4,2 миллиона долларов США.

Кроме того, Банк начал предлагать своим корпоративным клиентам ограниченный телефонный банкинг и 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 2005 года общая сумма вкладов Банка достигла приблизительно 128 миллиардов тенге, размещенных на более 210,974 банковских счетах. Руководство Банка определило, что его доля на депозитном рынке в Казахстане (по физическим лицам и корпоративным клиентам) составила приблизительно 5,9 процента, (данные на 30 сентября 2005) по сравнению с 5,6 процентами на 30 сентября 2004г.

Банк имеет следующие пять основных департаментов (фронт офис), осуществляющих следующие услуги:

- *Корпоративный Бизнес*, корпоративные и банковские услуги;
- *Международный Бизнес*, увеличение капитала через иностранные рынки;
- *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

- *Малый и Средний Бизнес*, кредитование предприятий мелкого среднего бизнеса

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

- *Департамент Кредитных рисков*, отдел, занимающийся анализом кредитных рисков потенциальных заемщиков и отслеживающий кредитный портфель Банка;
- *Административный Департамент*, ответственный за управление человеческими ресурсами и защиту информации;
- *Финансовый Департамент*, ответственный за мониторинг банковских средств и;
- *Департамент Анализа и управления 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 2005 года у Банка было приблизительно 1,261 корпоративных счетов, 105 из которых классифицировались в качестве счетов, принадлежащих крупным и крупнейшим предприятиям и остальные, принадлежащие предприятиям малого и среднего бизнеса (МСБ). По состоянию на 30 сентября 2005 года сумма кредитов, предоставленных крупным и крупнейшим компаниям, составила 19,2% общей стоимости имущества банка (26,4% общего ссудного портфеля банка), а сумма кредитов, предоставленных предприятиям мелкого и среднего бизнеса, составила 31,6% общей стоимости имущества банка (43,4% общего ссудного портфеля банка).

Традиционно Банк известен 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 11,2% до 14% 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 агрессивно убеждает таких клиентов и надеется, что это может дифференцировать его через качество предлагаемых услуг.

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 Банку по состоянию на 30 сентября 2005г. выглядит следующим образом: Азиатский банк развития – 32,857 долларов США, EBRD – 32.6 миллиона, DEG – 4 миллиона долларов США, FMO – 4.1 миллионов долларов США, по сравнению с Азиатский банк развития – 99,000 долларов США, EBRD – 27.4 миллиона, DEG – 4 миллиона долларов США, FMO – 565.9 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004г. Смотрите раздел "Фондирование 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, чтобы лучше оказывать услуги своим клиентам.

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 2005 года доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составила приблизительно 6.8 процентов, по сравнению с 4.9% на аналогичную дату в 2004г.

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 2005 года на долю Банка приходилось приблизительно 10.5 процентов от всех срочных вкладов физических лиц в Казахстане, размещенных на 65,907 индивидуальных счетах (8.9% и 170,400 счетов на 30 сентября 2004г.).

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 и 2005 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 дебетовых платежных карточек.

По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк выпустил около 103,000 платежных карт, (что составляет 3,3% общей доли республиканского рынка), из которых около 3,600 карточек являются кредитными, что представляет рост на 350.0% от общего количества карточек, выпущенных Банком, начиная с 31 декабря 2003г. и 94.0% рост по сравнению с 30 сентября 2004г., когда Банк выпустил около 53,033 платежных карточки (составляя рыночную долю в Казахстане около 2.7%). Несмотря на тот факт, что большинство выпускаемых платежных карт предназначены для выплаты заработной платы корпоративными клиентами, руководство банка верит в то, что рынок платежных карточек в Казахстане продолжит свое успешное развитие.

Банк также активно работает на рынке потребительского кредитования. Банк имел рыночную долю в размере 4.3% по состоянию на 30 сентября 2004 года и 10.4% по состоянию на 30 сентября 2005

года на рынке розничного кредитования Казахстана (включая ипотеку). Кредиты на сумму 52,594 миллиона тенге были предоставлены 43,129 лицам на 30 сентября 2005г., по сравнению с кредитами на сумму 14,921.9 миллионов тенге 24,401 лицу на 30 сентября 2004г. 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 Нот.

Однако Банк выражает продолжающийся экономический интерес к таким кредитам в течение их срока действия, и хотя такие кредиты не отражаются в балансе Банка, после того как они были переданы Казахстанской Ипотечной Компании (приблизительно в течение одного месяца с момента предоставления кредита), Банк несет кредитный риск. В 2004г. 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 2005 года рыночная доля АО KIB Asset Management, дочернего предприятия, полностью принадлежащего Банку, по корпоративным ценным бумагам, на Казахстанской фондовой бирже составляла 11.7 процентов. Данная компания признается вторым наиболее активным брокером по торговле негосударственными ценными бумагами.

Основной деятельностью АО 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 АО KIB Asset Management участвовало в качестве финансового советника и единственного андеррайтера при выпуске вторых и третьих внутренних облигаций ипотечного займа Казахстанской Ипотечной Компании (на сумму в 3 и 5 миллиардов тенге соответственно). В дополнение к вышесказанному, АО 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. В 2003г. АО 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. В 2004г. АО KIB Asset Management выполнял функции единственного андеррайтера по четвертой, пятой и шестой эмиссии по 5 миллиардов тенге каждая по казахстанским ипотечным облигациям, выпускаемым Казахстанской Ипотечной Компанией. АО KIB Asset Management выполнял функции уполномоченного брокера при продаже 10% государственного участия в Усть-каменогорском Титано-Магниевом Индустриальном Комплексе в 2004г. и продаже 5% государственного участия в компании Казцинк в 2005г.

Партнерами АО 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 пенсионных фондов, включая два пенсионных фонда с лицензией по

независимому управлению пенсионными фондами. Банк серьезно намерен стать ведущим провайдером услуг пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк участвовал в акционерном капитале трех пенсионных фондов, АО Пенсионный фонд Атамекен, АО Пенсионный фонд Коргау и АО Пенсионный фонд Капитал. Смотрите раздел "- Дочерние предприятия и филиалы".

Казначейские операции

Посредством Департамента Казначейства, Банк торгует государственными и корпоративными ценными бумагами и иностранной валютой за свой счет. Департамент Казначейства управляет в пределах установленных параметров и стандартов, определенных АЛКО и Департаментом Анализа и Управления Рисками. В дополнении, Департамент Казначейства предлагает услуги по кастодиальному управлению двум пенсионным фондам, АО Пенсионный фонд Отан и АО Пенсионный Фонд Коргау, и предлагает услуги по хранению для пенсионеров из данных фондов. Он инвестирует пенсионные активы, основываясь на инструкциях, получаемых от управляющей компании по пенсиям.

Международные банковские операции

Несмотря на тот факт, что Банк в настоящее время не располагает действующими дочерними компаниями 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 108 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. Основываясь на результатах финансовой и операционной деятельности, 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 50 000 долларов США до 400 000 долларов США, в зависимости от лимитов, установленных для каждого филиала Кредитным комитетом. Расчетно-кассовые отделения не предоставляют кредиты. Смотрите раздел «Кредитная политика и Процедуры – Общее».

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 инвестировал приблизительно 5 миллионов долларов США в компьютерные и

коммуникационные технологии в течение первых девяти месяцев 2005 года, и планирует дополнительно инвестировать приблизительно 6,75 миллионов долларов США в 2006г.

Дочерние Предприятия Банка и Филиалы

По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк располагал тремя дочерними предприятиями: ТОО ЦентрЛизинг, АО KIB Asset Management и АО Пенсионный фонд Капитал, и пятью дочерними компаниями: АО Пенсионный Фонд Атамекен (бывший Народный пенсионный фонд), АО Пенсионный фонд Коргау, АО Нефтяная страховая компания, АО первое Кредитное Бюро и Объединение юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана». Данные аффилированные и дочерние компании стратегически важны для Банка и предоставляют возможность Банку проводить перекрестные продажи своих финансовых продуктов. 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 аффилированных компаний по состоянию на 30 сентября 2005 года:

	<i>Участие в акционерном капитале в процентах</i>
АО KIB Asset Management ...	100.0
ТОО ЦентрЛизинг	100.0
АО Пенсионный фонд Капитал	85.0
АО Первое Кредитное Бюро	18.4
Объединение юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6
АО Пенсионный Фонд Атамекен	12.5
АО Пенсионный фонд Коргау	9.4
АО Нефтяная страховая компания	5.5
ТОО ВСС ¹	-
ТОО Актас Жол ¹	-

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

АО KIB Asset Management

АО KIB Asset Management было учреждено в 1998 году в качестве акционерного общества, расположенного в городе Алматы. ТОО KIB Asset Management задействовано в инвестиционной банковской деятельности. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, общая сумма доходов АО KIB Asset Management составила 34,3 миллионов тенге по сравнению с 41,9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004г., 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".

Смотрите раздел "Бизнес-Рынки капитала". ТОО KIB Asset Management консолидировалось с Банком с момента его учреждения и, по состоянию на 30 сентября 2005 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 275.0 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2005 года, его резервы, (т.е. сумма капитальных резервов, ревальвация основных средств фонда и нераспределенная прибыль) составили 126.9 миллионов тенге. ТОО KIB Asset Management зарегистрировано по следующему адресу: 050022, город Алматы, улица Сейфуллина 597, Республика Казахстан. Оно никогда не выплачивало дивиденды и его акции полностью оплачены.

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 2005 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 25.5 миллионов тенге. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, общая сумма доходов предприятия ТОО ЦентрЛизинг составила 36.3 миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2004 года, его чистая прибыль составила 23.9 миллиона тенге. Резервы на 30 сентября 2005г. составляли 52.5 миллиона

тенге. ТОО KIB Asset Management зарегистрировано по следующему адресу: 050022, город Алматы, улица Кабанбай батыра 119, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, а его акции были оплачены полностью.

АО Пенсионный фонд Атамекен

АО Пенсионный фонд Атамекен было учреждено в 1998 году в качестве Народного Пенсионного Фонда в городе Алматы, и было переименовано в 2005г. АО Пенсионный фонд Атамекен было учреждено для привлечения пенсионных вкладов и выплаты пенсий в качестве частного пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2005 года пенсионный фонд имел 2.4 процента от общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 14,026 миллионов тенге и уставным и выпущенным акционерным капиталом в 294 миллиона тенге.

АО Пенсионный фонд Коргау

АО 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 2005 года, пенсионный фонд владел 1.5 процентами общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 9,037 миллионов тенге и уставным и выпущенным акционерным капиталом в 300 миллионов тенге

АО Пенсионный фонд Капитал

АО Пенсионный фонд Капитал 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 2005 года, пенсионный фонд владел 1.5 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 400.3 миллиона тенге. Чистая прибыль предприятия в течение года, завершившегося 31 декабря 2004 года, составила 103.8 миллиона тенге, а в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года – 23.9 миллиона тенге. По состоянию на 30 сентября 2005 года, его резервы составили 11.2 миллиона тенге. АО Пенсионный фонд Капитал зарегистрирован по адресу: 480096, город Алматы, улица Толе Би 143а, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, его акции были оплачены полностью.

АО Нефтяная страховая компания

АО 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. АО Нефтяная страховая компания является третьей по величине страховой компанией в стране, и ее доля на рынке страхования в Казахстане, по данным на 30 сентября 2005 года, составляет 6.3 процентов (по страховым премиям).

АО Первое Кредитное Бюро

АО Первое Кредитное Бюро было основано в 2004г. группой крупных банков Казахстана с целью основания кредитных историй казахстанских заемщиков и для того, чтобы обеспечить более высокий уровень отчетности кредиторам. Его авторизованный и выпущенный уставный капитал равен 37,260,000 тенге.

Объединение юридических лиц – «Ассоциация финансистов Казахстана»

Данная организация была основана в мае 1999 с целью исполнения резолюции Конгресса финансистов Казахстана. Ее авторизованный и выпущенный уставный капитал равен 675,000 тенге.

Цель ассоциации состоит в лоббировании интересов финансовых институтов в целом и внедрение резолюций Конгресса финансистов Казахстана.

Для этого, Ассоциация создала взаимодействие между Правительством Республики Казахстан, и их министерствами и агентствами. В частности, Протокол по Сотрудничеству был подписан 1 февраля 2002г. между Ассоциацией и НБК. Подобный протокол был подписан 1 января 2004г. с Агентством Республики Казахстан по Регулированию и Надзору за Финансовыми рынками.

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 2005 года, в Банке работает 2 642 сотрудника, из которых 2 149 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. 76.1 процентов сотрудников банка имеют высшее образование. Ряд ведущих специалистов Банка прошли обучение в основных банках - корреспондентах Банка, в том числе в ING Bank, HypoVereinsBank, 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.

Банк арендует здания, используемые филиалами.

Судебные разбирательства

Не существует и не было никаких государственных, юридических или арбитражных разбирательств против Банка и/или Группы (включая любые такие разбирательства которые сейчас являются действующими о которых известно Банку) в течение последних 12 месяцев предшествующих дате настоящего Проспекта, которые еще не закончены или угрожают Банку и/или Группе, и о которых Банк знает, которые могут оказать значительное влияние на финансовое состояние и прибыльность Банка и/или Группы.

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 АЛКО (Комитет по управлению активами и пассивами), Кредитный комитет и Малый 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 (Райффайзен Банк, Австрия) и банка Ирландии (Bank of Ireland).

Банк осуществляет мониторинг своих активов и пассивов, а также их управление через АЛКО, который является постоянным комитетом, подотчетным Правлению. АЛКО возглавляется Председателем Правления. В Комитет также входят три Заместителя председателя, Управляющий Директор департамента анализа и оценки Глобальных Рисков, Управляющий Директор Департамента Казначейства, Управляющий Директор Департамента Корпоративных финансов и Управляющий Директор Международного Департамента и Начальник Управления Дилинга. АЛКО проводит ежемесячные собрания для пересмотра активов и пассивов на основе информации, предоставленной Департаментом Казначейства по различным вопросам, включая сроки погашения, ставки вознаграждения и доход, размеры и сроки погашения ссудного портфеля Банка, до востребования и срочные вклады, а также инвестиции, валютная позиция, показатели деятельности Банка, соответствующие правилам, установленным АФН, 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, АЛКО 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 АФН.

Банк осуществляет управление кредитными рисками на нескольких уровнях, в зависимости от объема вовлеченного риска. Кредитные комитеты на сегодняшний день работают во всех 19 филиалах Банка. 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 Малый 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 следующим образом:

- 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 2005 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.

	<u>До 1 мес.</u> тыс. тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс. тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс. тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Резервы на убытки от обесценен ия</u> тыс. тенге	<u>30 сентября 2005 г. (неаудирова но) Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,050,191	796,615	666,210	-	-	-	8,513,016
Активы, предназначенные для торговли	5,470,804	-	-	-	-	-	5,470,804
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,383,589	-	-	-	-	-	3,383,589
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	6,847,118	15,160,640	61,237,750	82,445,648	20,642,728	(7,052,052)	179,281,832

Инвестиционные ценные бумаги	30,076,194	470,434	847,943	1,377,288	3,378,263	-	36,150,122
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	92,348	-	-	92,348
Итого активы, по которым начисляются проценты	52,827,896	16,427,689	62,751,903	83,915,284	24,020,991	(7,052,052)	232,891,711
	<u>До 1 мес.</u>	<u>1-3 мес.</u>	<u>3 мес. -</u>	<u>1 год -</u>	<u>Более</u>	<u>Резервы</u>	<u>30 сентября</u>
	тыс. тенге	тыс. тенге	<u>1 год</u>	<u>5 лет</u>	<u>5 лет</u>	<u>на убытки</u>	<u>2005 г.</u>
			тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	<u>от</u>	<u>(неаудирова</u>
						<u>обесценен</u>	<u>но)</u>
						тыс. тенге	<u>Всего</u>
							тыс. тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,793,579	-	-	-	-	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,150,099	-	-	-	-	-	1,150,099
Просроченные кредиты	499,706	-	-	-	-	(499,706)	-
Инвестиционные ценные бумаги	157,975	-	-	-	-	-	157,975
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	3,940,578	1,259,930	-	5,200,508
Проценты начисленные на активы, по которым начисляются проценты	3,651,342	-	-	-	-	-	3,651,342
Требования по подоходному налогу	-	-	-	123,615	-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва под обесценение	2,319,027	-	-	1,656,578	-	(9,587)	3,966,018
ВСЕГО АКТИВЫ	<u>71,399,624</u>	<u>16,427,689</u>	<u>62,751,903</u>	<u>89,636,055</u>	<u>25,280,921</u>	<u>(7,561,345)</u>	<u>257,934,847</u>
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,705,865	30,076,592	16,774,158	4,353,897	2,142,240	-	55,052,752
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	4,407,787	-	-	-	-	-	4,407,787
Счета клиентов	7,833,563	5,358,320	32,676,532	47,990,246	-	-	93,858,661
Выпущенные ценные бумаги	-	646,733	-	30,548,816	1,471,738	-	32,667,287
Субординированный кредит	-	-	-	-	11,030,263	-	11,030,263
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	13,947,215	36,081,645	49,450,690	82,892,959	14,644,241	-	197,016,750
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,526,830	-	-	-	-	-	1,526,830
Счета клиентов	32,569,596	-	-	-	-	-	32,569,596
Прочие пассивы	2,342,755	-	-	-	-	81,385	2,424,140
Проценты, начисленные по пассивам, по которым начисляются проценты	3,007,779	-	-	-	-	-	3,007,779
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>53,394,175</u>	<u>36,081,645</u>	<u>49,450,690</u>	<u>82,892,959</u>	<u>14,644,241</u>	<u>81,385</u>	<u>236,545,095</u>
Разница между активами и пассивами	18,005,449	(19,653,956)	13,301,213	6,743,096	10,636,680		

Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	38,880,681	(19,653,956)	13,301,213	1,022,325	9,376,750
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>38,880,681</u>	<u>19,226,725</u>	<u>32,527,938</u>	<u>33,550,263</u>	<u>42,927,013</u>
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	<u>15.07%</u>	<u>7.45%</u>	<u>12.61%</u>	<u>13.01%</u>	<u>16.64%</u>

По состоянию на 30 сентября 2005 года общий кумулятивный гэп сроков погашения составил 42,927 миллиона тенге, а по состоянию на 30 сентября 2004 года - он был положительный в размере 5,540 миллиона тенге.

Несмотря на то, что относительные сроки платежей по активам и пассивам Банка отражают его чувствительность к изменениям процентных ставок, данная методика не может использоваться в качестве точного инструмента, так как не принимает во внимание частоту, с которой Банк имеет возможность менять ставки по своим активам и обязательствам. Банк считает, что его чувствительность к изменениям процентных ставок в значительной степени снижается благодаря его возможности менять ставки процента по определенным займам, подлежащим погашению в течение одного года, а займам, подлежащим погашению по истечению одного года при определенных обстоятельствах.

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 АФН. 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 разумной цене.

Ликвидность управляется Департаментом Казначейства 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, АЛКО ежемесячно просматривает директивы и стратегии Банка по ликвидности и производит необходимые корректировки.

В следующей таблице отражены источники средств Банка по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	<i>В тенге</i> <i>Млн.</i>	%	<i>В тенге</i> <i>Млн.</i>	%	<i>В тенге</i> <i>Млн.</i>	%
Счета клиентов	127,910	54,1	91,368	67,1	47,705	64,1
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	57,422	24,3	34,964	25,7	20,728	27,9
Выпущенные ценные бумаги	33,053	14,0	1,510	1,1		
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	4,408	1,8	-	-	1,333	1,8
Субординированный долг	11,328	4,8	7,475	5,5	4,161	5,5
Обязательства по подоходному налогу	-	0	-	-	62	0,1
Прочие пассивы	2,424	1,0	892	0,6	437	0,6
Всего пассивы	236,545	100,0	136,208	100,0	74,426	100,0

Следующая таблица предоставляет определенную информацию по ликвидности Банка по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 годов:

	30 сентября 2005	31 декабря 2004
	<i>Проценты</i>	<i>Проценты</i>
Нетто Кредиты ¹ /Итого Активы	70,7	61,6
Нетто Кредиты ¹ /Счета клиентов	142,7	100,1
Нетто Кредиты ¹ /Собственный капитал	853,1	745,1
Ликвидные активы ² /Итого Активы	23,8	28,4
Ликвидные активы ² /Счета клиентов	47,9	46,1

¹ Нетто займы и ссуды клиентам банка, за минусом резервов на убытки

² Ликвидные активы включают инвестиции до погашения, активы для торговли, инвестиции находящиеся для продажи, наличность, наличность и остатки в НБК, эквиваленты и займы банкам (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 2005 года десять самых крупных вкладчиков составили 16.8 процентов от общего числа вкладов, по сравнению с 18.1 процентами по состоянию на 31 декабря 2003 года и с 19.7 процентов по состоянию на 31 декабря 2004г. По состоянию на 30 сентября 2005года, два крупнейших вкладчика банка: ЗАО КАТЕП и ЗАО Накопительный Пенсионный Фонд Народный Банк, разместили на депозиты 6.3 процентов по сравнению с 10 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года (Представительство АО Мангыстау мунайгаз и АОКазахмыс). 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 2005 года срочные депозиты составили 90,737 миллионов тенге или 70,9 процентов общего числа счетов клиентов, на конец 2004 года.

В следующей таблице приводится подробное описание счетов клиентов с разбивкой по срочным и бессрочным депозитам и начисленному вознаграждению по счетам клиентов по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(проценты)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(проценты)</i>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(проценты)</i>
Срочные депозиты	90,737	70.9	68,478	75.0	31,506	66.0
До востребования	35,691	27.9	22,045	24.1	15,834	33.2
Расходы по начисленному вознаграждению по счетам клиентов	1,482	1.2	845	0.9	365	0.8
	127,910	100.0	91,368	100.0	47,705	100.0

Ставки вознаграждения 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 за девять месяцев по состоянию на 30 сентября 2005г. года и 31 декабря 2004 и 2003 годов:

	30 сентября 2005	31 декабря	
		2004	2003
		<i>проценты</i>	
Депозиты в тенге			
Срочные депозиты	9.8	10.3	10.2
Бессрочные депозиты	1.2	1.8	1.9
Депозиты в иностранной валюте			
Срочные депозиты	7.2	6.9	6.4
Бессрочные депозиты	0.7	0.9	1.0

По состоянию на 30 сентября 2005 года приблизительно 63,9 процентов счетов Банка были покрыты Фондом Гарантирования вкладов. 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 шести синдицированных займов на международном рынке, два из которых остаются невыплаченными. Первые два синдицированных займа были организованы 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 увеличена до 70 миллионов долларов.

В первом полугодии 2004 года, Банк привлек синдицированный торговый заем на общую сумму в 45 миллионов долларов США, организованный Deutsche Bank London и ING Bank. Кредит был первоначально рассчитан на 30 миллионов долларов, и был увеличен до 45 миллионов долларов с 21 участником. В течение 2005г. банк привлек синдицированный заем на сумму 125 миллионов долларов, организованный ING Bank и Deutsche Bank и синдицированный заем на сумму 200 миллионов долларов, организованный RZB Austria и Citibank. Банк планирует увеличить объемы своих синдицированных займов в 2006 г.

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, Hypo Vereinsbank, Natexis Banques Populaires, Bank of Montreal, Standard Bank London, Bankgesellschaft Berlin, Finansbank (Нидерланды) и другие.

В 2004 году Банка организовал несколько клубных сделок и краткосрочных торговых займов для своих клиентов на общую сумму более 90 миллионов долларов США. Все транзакции были направлены на финансирование определенных проектов корпоративных клиентов. Среди банков, участвующих в данных сделках были American Express Bank, HypoVereinsbank, Natexis Banques Populaires, Bank of Montreal, Citibank, Finansbank (Hollans), DZ Bank, HSH Nordbank, Bankgesellschaft Berlin, Bank Austria creditanstalt, Erste Bank, RZB, Adria Bank и Caixa Geral de Depostos и другие. Часть средств была гарантирована ЕБРР.

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, 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 1.17 миллиона Евро соответственно. Кроме этого, Банк заключил ссудные договора с Bankgesellschaft Берлин и Dresdner Банком на 2.91 и 1.1 миллиона 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, для дальнейшего кредитования предприятий мелкого бизнеса. По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк получил и распределил 12.6 миллионов долларов кредитных средств среди своих клиентов предприятий мелкого бизнеса в соответствии с вышеозначенной программой.

В 2003 году, ЕБРР также предоставил Банку три кредитные линии на общую сумму 18 миллионов долларов США по следующим Программам: Зерновых расписок, Торгового финансирования и Казахстанской программы малого бизнеса. По программе торгового финансирования и программе зерновых расписок кредиты предоставляются определенным производителям/поставщикам зерна под обеспечение зерновых расписок. В декабре 2003 г., Банк заключил кредитное соглашение с DEG и ФМО на сумму 8 миллионов долларов. В 2004г. ЕБРР увеличил кредитную линию 2003 года по Программе Зерновых расписок с 3 миллионов долларов до 6 миллионов долларов. В ноябре – декабре 2004 года ЕБРР предоставил банку кредитную линию на общую сумму в 6 миллионов долларов для финансирования сельскохозяйственного сектора и в частности для закупки и лизинга сельскохозяйственной техники, и дополнительно 10 миллионов долларов для Казахстанской программы малого бизнеса. В ноябре 2005г. Банк заключил другое кредитное соглашение с ЕБРР для финансирования зерновых производителей, что будет стимулировать сельскохозяйственный сектор Казахстана. Заем на сумму 24 миллионов долларов, обеспеченный складскими расписками.

В мае 2005 Банк привлек кредит на сумму 10 миллионов долларов от МФК по Центрально-азиатской Кредитной Линии для Лизинга МФК.

В декабре 2005, Wachovia Bank предоставил Банку двусторонний заем на сумму 9 миллионов долларов для финансирования МСБ и розничных клиентов.

Программа розничного кредитования. В ноябре 2005 г. Банк заключил кредитное соглашение с ЕБРР на сумму 10 миллионов долларов для финансирования долгосрочных ипотечных суб-кредитов клиентам банка.

Субординированные кредиты и облигации. 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. С 2002 до 2005 гг. Банк осуществил шесть выпусков субординированных облигаций на сумму 12.5 миллиардов тенге, со сроками погашения от 5 до 10 лет.

В сентябре 2004г. Банк выпустил дебютный выпуск ипотечных облигаций на сумму 500 млн. тенге, сроком обращения 2007г. и в декабре 2004г. Банк выпустил дополнительно 1,3 млрд. тенге ипотечных облигаций, сроком обращения до 2014г. В 2005 г. Банк выпустил ипотечные облигации на сумму 4,5 млрд. тенге, сроком обращения 2015г. Начиная 2006г. с выпуском 10 млрд. тенге, Банк планирует привлечь до 90 млрд. тенге субординированных облигаций в течение следующих трех лет.

Евроноты: В феврале 2005г. Банк выпустил Ноты на сумму 200 млн. долларов США, с купоном 8%, сроком обращения до 2008г. и в феврале 2006г. выпустил ноты на сумму 300 млн. долларов США, с купоном 8%, сроком обращения до 2011г.

Руководство Банка считает, что банк сможет выполнить свои обязательства по данным кредитам посредством увеличения заимствования, включая выпуск Нот 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, обесценивался на 3,9% в 2001г. и 3,8% в 2002г. В 2003г. и 2004г. тенге укрепилось против доллара США и повысилось на 7,5% и 9,9% соответственно. В соответствии с данными НБК, в течение первых девяти месяцев 2005 года, тенге обесценился на 3,0% против доллара США.

Длинная позиция Банка не превышает лимит, установленный НБК. Детальное описание нетто-позиции Банка в иностранной валюте приводится в таблице ниже.

АЛКО 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 стран с рейтингом «А» или выше или в Евро не должна превышать 30 процентов от собственного капитала. Открытая длинная и короткая позиция в отношении какой-либо валюты страны с рейтингом от "В" до "А" 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 2005 года и Капитал по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 годов. 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 МСФО) по состоянию на 30 сентября 2005, 31 декабря 2004 и на 31 декабря 2003 года:

	30 сентября	31 декабря	
	2005	2004	2003
Нетто короткая позиция (миллионов тенге)	1,555	(1,062)	159
Нетто позиция как процент от собственного капитала	7,3	(8,7)	2,1
Нетто позиция как процент от валютных обязательств	0,6	(1,5)	0,4

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.

Департамент Казначейства ежедневно рассчитывает наличную позицию Банка и предоставляет руководству Банка еженедельные и ежемесячные отчеты по ликвидности и потоку денег.

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 будут составлять основную часть от всего портфеля ценных бумаг, с оставшейся частью размещенной в негосударственные ценные бумаги (в основном ценные бумаги казахстанских корпораций).

По состоянию на 30 сентября 2005 года государственные ценные бумаги составляли 78.6 процента портфеля ценных бумаг Банка, по сравнению с 73,1 процентами и 60,7 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 годов соответственно.

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

	30 сентября	31 декабря	
	2005	2004	2003
	<i>(в миллионах тенге)</i>		
Активы, предназначенные для торговли	5,562	2,911	1,413
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	36,624	21,479	9,000
Инвестиции, удерживаемые до погашения	92	55	-
Всего	42,278	24,445	10,413

Общая сумма портфеля ценных бумаг Банка увеличилась на 134,8 процентов с 10,413 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 24,445 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. В первые девять месяцев 2005г. общая сумма портфеля ценных бумаг Банка повысилась на 73,0 процента, что составляет 42,278 миллионов тенге.

Инвестиции Банка, имеющиеся в наличии для продажи, состоят в основном из облигаций Казначейства США, нотами, выпущенными НБ РК и другими казахстанскими предприятиями. В то время как, стоимость государственных евробондов, выпущенных государственными структурами Республики Казахстан практически не изменилась в течение 2005 года по сравнению с 2004 годом, стоимость ценных бумаг, выпущенных казахстанскими предприятиями, возросла и составила 9,033.0 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005 по сравнению с 6,572.5 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2004 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 Казахстанской фондовой бирже. По состоянию на 30 сентября 2005 года стоимость удерживаемых до погашения, достигла 92 миллионов тенге.

Ссудный Портфель

Введение

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

Ссудный портфель Банка контролируется Кредитным комитетом Головного офиса, 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 работе с проблемными кредитами, подразделение Кредитного Департамента. Смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Займы и ссуды банкам

По состоянию на 30 сентября 2005 года займы и ссуды банкам достигли 9,693.2 миллионов тенге по сравнению с 9,745 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2004 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 2005 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 30 сентября 2005г., 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003г. соответственно:

	30 сентября 2005 года	2004 года	31 декабря 2003 года
	<i>В миллионах тенге</i>		
Займы			
Займы и ссуды клиентам	190,030	95,550	54,356
Резерв по убыточным займам	(7,552)	(4,083)	(2,287)
Займы и ссуды клиентам, нетто	182,478	91,467	52,069
Условные обязательства			
Гарантии	21,359	9,063	3,908
Аккредитивы	8,191	5,361	831
Всего условные обязательства	29,550	14,424	4,739
Общая сумма займов и условных обязательств	212,028	105,891	56,808

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 99.5 процента с 91,467.4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, до 182,477.8 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, 20 крупнейших заемщиков составили 25.7 процентов общей суммы ссудного портфеля Банка, по сравнению с 35.3 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года и 37.1 процентов по состоянию на 31 декабря 2003 года.

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

	30 сентября 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%
до 50 000 \$	44,052	23.2	16,134	16.9	10,468	19.3
от 50 000 до 200 000 \$	26,620	14.0	8,300	8.7	4,581	8.4
от 200 001 до 1 000 000 \$	38,648	20.4	15,419	16.1	11,177	20.6
от 1 000 001 до 3 000 000 \$	34,229	18.0	20,325	21.3	11,200	20.6
от 3 000 001 до 5 000 000 \$	13,948	7.44	10,447	10.9	5,055	9.3
свыше 5 000 000 \$	32,533	17.1	24,924	26.1	11,875	21.8
Итого	190,030	100.0	95,550	100.0	54356	100.0

Структура ссудного портфеля по срокам погашения

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

	30 сентября 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%
До 1 месяца	2,468	1.3	1,122	1.2	1,189	2.19
1 – 3 месяца	9,100	4.8	2,956	3.1	2,287	4.21
3 – 6 месяцев	14,044	7.4	9,957	10.4	6,998	12.87
6 – 12 месяцев	26,948	14.2	14,895	15.6	13,161	24.21

1 – 2 года	26,181	13.8	18,231	19.1	11,904	21.90
2 - 3 года	30,879	16.2	13,144	13.7	5,914	10.88
3 – 5 лет	46,851	24.6	25,318	26.5	7,651	14.08
Свыше 5 лет	33,000	17.4	9,338	9.8	4,762	8.76
Просроченные	559	0.3	589	0.6	490	0.90
ИТОГО	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	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 30 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 2005 года, займы, предоставленные физическим лицам на приобретение жилья, включают в себя приблизительно 728 миллионов тенге ипотечных кредитов, выданных ЗАО «Жилстройбанк» до его слияния с Банком 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 предоставлялись с привязкой к доллару 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		30 декабря 2004		30 декабря 2003	
	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %
Розничные кредиты и ипотека	52,594	27,7	19,299	20,2	8,386	15,4
Торговля	38,645	20,3	21,704	22,7	14,366	26,4
Строительство	20,632	10,8	6,685	7,0	2,361	4,3
Сельское хозяйство	17,739	9,3	6,485	6,8	2,619	4,8
Производство	14,810	7,8	11,699	12,3	6,161	11,3
Пищевая промышленность	14,556	7,7	10,430	10,9	7,445	13,7
Нефтегазовая промышленность	7,676	4,0	4,689	4,9	1,487	2,7
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	7,548	4,0	4,123	4,3	2,387	4,4
Добыча и производство драгоценных металлов	3,562	1,9	3,090	3,2	3,726	6,9
Недвижимость	2,236	1,2	3,052	3,2	1,523	2,8

Транспорт и телекоммуникации	1,351	0,7	168	0,2	74	0,1
Средства массовой информации	1,187	0,6	981	1,0	466	0,9
Машиностроение	1,069	0,6	998	1,1	1,554	3,0
Энергетика	139	0,1	125	0,1	365	0,7
Финансовый сектор	596	0,3	31	-	71	0,1
Металлургия	-	-	256	0,3	324	0,6
Прочие	5,690	3,0	1,735	1,8	1,041	1,9
Всего	190,030	100,0	95,550	100,0	54,356	100,0

Объемы кредитов физическим лицам и на ипотеку возросли с 19,299 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 52,594 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года, что составляет увеличение на 172.5 процентов, и как процентное соотношение к общему ссудному портфелю банка, увеличившись с 20.2% до 27.7%. Данное увеличение произошло в результате реализации стратегии Банка по присутствию на высокодоходном секторе розничного кредитования, который повлиял на увеличение объемов ипотечных кредитов Банка. В 2005 году займы торговым компаниям возросли благодаря увеличению числа заемщиков среди компаний, сфокусированных на торговлю, в основном на сельское хозяйство, производство и пищевую промышленность. Объемы кредитов, предоставляемых торговым предприятиям, увеличились на 78.5% в течение первых девяти месяцев 2005 года, с 21,704 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 38,645 миллиона тенге на 30 сентября 2005 года, однако доля торговли в общем портфеле сократилась на 30 сентября 2005г. до 20,3 процентов по сравнению с 22,7 процентов на 31 декабря 2004г. Кредиты на строительство увеличились значительно (208,6 процентов) в течение девяти месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005г., отражая улучшение казахстанской экономики и увеличением деятельности в строительном секторе. Кредиты компаниям из сельскохозяйственного сектора экономики возросли на 147,6 процентов в 2004 году и на 173,5 процентов за девять месяцев 2005г. Займы этой категории попадают под программу зерновых расписок ЕБРР. Смотри Раздел – «Фондирование и Ликвидность».

Займы компаниям обрабатывающей промышленности возросли на 26,6 процентов в первые девять месяцев 2005г., что составляет 7,8 процентов от всего кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005г. (по сравнению со снижением на 4,5 процентов по состоянию на 31 декабря 2004г). Объемы ссуд предприятиям пищевой промышленности увеличились в малой степени, что касается процентного отношения к общему кредитному портфелю, снизились на 3,2 процента до 7,7 процентам на 30 сентября 2005г.

Структура ссудного портфеля по валютам

Исторически, займы не в национальной валюте те же 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 49,7 процентов от всего объема ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года и 42,1 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 года и 54 процента по состоянию на 31 декабря 2003г. 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 gross ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года, 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	(в миллионах тенге)	(Доля, в процентах)	(в миллионах тенге)	(Доля, в процентах)	(в миллионах тенге)	(Доля, в процентах)
Тенге	94,467	49.7	40,267	42.1	29,325	54.0

Доллары США	93,490	49.2	54,607	57.2	24,581	45.2
Евро	2,071	1.1	676	0.7	450	0.8
Другая валюта	2	-	-	-	-	-
Итого						
портфель (гросс)	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	100.0

Кредитная Политика и Процедуры

Общие положения

АФН устанавливает строгие директивы в отношении процесса утверждения кредитования банков, а также сроков, уровней кредитов и ставок вознаграждения 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 "Обсуждение и анализ управления, результатов деятельности и финансового положения – Финансовое положение по состоянию на 30 сентября 2005г. и 31 декабря 2004 и 2003 годов - Капитал". 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 Департамента Кредитных Рисков, Малый кредитный комитет Головного офиса Банка. Кредитный комитет Департамента 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 100 000 долларов США. Малый 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 100 000 долларов США до 1 миллиона 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 1 миллиона долларов США до 3 миллиона долларов США. Любой заем на сумму с 3 000 000 долларов США до 10 000 000 долларов США должен быть утвержден Правлением, а займы, превышающие 10 000 000 долларов США, утверждаются Советом директоров.

Для филиала с полным спектром услуг решения по кредитам ниже уровня, установленного для данного филиала, утверждаются кредитными комитетами филиала, включая кредитных офицеров, которые рассматривают заявки на кредит под руководством Кредитного Риск менеджера филиала, который оценивает кредитные риски и мониторинг кредитный портфель филиала. Уровни для каждого филиала устанавливаются Кредитным комитетом Кредитного отдела и составляют суммы от 50,000 до 400,000 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. У одного филиала лимит был отозван в 2004г. 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 Кредитному Департаменту по займам до 1,000,000 долларов США или Департаменту корпоративного финансирования по займам, превышающим 1,000,000 долларов США. Соответствующий департамент 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 Департамента 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 кредитной 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

Залоговое обеспечение

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 кредитов в процентном выражении к залоговой стоимости по типу такого залога:

<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 итоговому gross кредиту по состоянию на 30 сентября 2005 года и 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В</i> <i>миллионах</i> <i>тенге</i>	<i>Доля в</i> <i>процентах</i>	<i>В</i> <i>миллионах</i> <i>тенге</i>	<i>Доля в</i> <i>процентах</i>	<i>В</i> <i>миллионах</i> <i>тенге</i>	<i>Доля в</i> <i>процентах</i>
Обеспеченные	187,980	98.9	94,739	99.2	53,551	98.5
Необеспеченные	2,050	1.1	811	0.8	805	1.5
Общая сумма займов	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	100.0

В следующей таблице приводится разбивка общей суммы gross кредитов обеспеченных по типу залогового обеспечения и процентное соотношение к общей сумме ссудного портфеля по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	<i>В млн.</i> <i>тенге</i>	<i>Доля в</i> <i>%</i>	<i>В млн.</i> <i>тенге</i>	<i>Доля в</i> <i>%</i>	<i>В млн.</i> <i>тенге</i>	<i>Доля в</i> <i>%</i>
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	134,236	70.6	60,405	63.2	33,931	62.4
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	25,675	13.5	13,793	14.4	7,327	13.5
Ссуды, обеспеченные оборудованием	17,197	9.1	9,567	10.0	5,286	9.7
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	5,381	2.8	4,925	5.2	3,317	6.1
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	3,826	2.0	2,772	2.9	1,758	3.2
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	1,397	0.8	2,383	2.5	1,115	2.1
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	268	0.1	894	1.0	817	1.5
Необеспеченные ссуды	2,050	1.1	811	0.8	805	1.5
Всего	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	100.0

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 компании 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. В соответствии с которыми полный спектр услуг филиала, ссудный портфель филиала также отслеживается кредитными офицерами и риск - менеджерами филиала. Кредитный комитет Департамента Кредитных Рисков несет ответственность за мониторинг общей суммы ссудного портфеля Банка, наряду с пересмотром ссудных портфелей каждого филиала. Департамент Кредитных Рисков Банка осуществляет мониторинг ссудного портфеля Банка, используя автоматизированную централизованную программу (Кредитный модуль, смотри подробнее – Управление Активами и Пассивами, Введение). Используя эту систему, Департамент Кредитных Рисков может произвести оценку качества ссудного портфеля и относящихся к нему требований к резервам по убыточным кредитам. Мониторинг займов осуществляется ежедневно, что позволяет Департаменту Кредитных Рисков 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.

Банк 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	Не целевое 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
Не удовлетворительное	+1	Казахстанский суверенный рейтинг	-1
Без залогового обеспечения	+2	Ниже казахстанского суверенного рейтинга/нет рейтинга	0
Число предоставленных ранее кредитов			
Отсутствуют	0		

Несколько

+ (число
кредито
в)

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, такие как 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, предоставленной 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.

«Отсутствие залога» означает, что заем не обеспечен или залог покрывает менее 50% займа.

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 и сроки кредитования клиента, а также частоту 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, Управление по работе с проблемными кредитами 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. Смотрите Раздел «Контроль за Портфелем».

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 2005, 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003 гг.:

	30 сентября 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	Миллионы в тенге	Доля в %	Миллионы в тенге	Доля в %	Миллионы в тенге	Доля в %
Категория МСФО						
Риска						
Стандартный	124,026	65.3	63,474	66.4	36,940	68.0
Нестандартный	49,923	26.3	21,668	22.7	11,284	20.8
Неудовлетворительный	13,533	7.1	8,986	9.4	5,399	9.9
Сомнительный	591	0.3	384	0.4	159	0.3
Убытки	1,957	1.0	1,038	1.1	574	1.0
ИТОГО	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	100.0

Действующий уровень резервов в течение первых девяти месяцев 2005 года составил 4.0 процентов и 4.3 процента и 4.2 процента на конец 2004 и 2003 гг. соответственно. Доля классифицированных кредитов от итогового кредитного портфеля увеличилась на 2.5 процента в течение первых девяти месяцев 2005 года, по сравнению с таким же периодом 2004 года. В 2004 году, объем общих классифицированных займов, снизился по сравнению с показателями 2003 года, составив 10.9

процентов от общего портфеля ссудного портфеля банка в 2004 году, по сравнению с 11.2 процентами в 2003 году.

Объемы неисполненных займов, определенные в соответствии с классификацией МСФО, включая займы по которым ставка вознаграждения перестала начисляться, составили 499.7 миллионов тенге или 0,3 процента от всего ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года, по сравнению с 518.6 миллионами тенге или 0.5 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 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 Внутренний Аудит, 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 Нот.

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 10 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 Групп"
Терещенко С.А	Президент АО «Международный фонд Интеграция»
Шарипов Е.С.	Президент ТОО «Bel»
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 3 000 000 долларов США до 10 000 000 долларов США; а также за работу в отношении других вопросов, не закрепленных за Советом директоров или Общим собранием акционеров.

Конфликт интересов

Не существует никакого конфликта интересов между обязанностями членов Совета Директоров или Правления перед Банком и их личными интересами и/или обязанностями.

Ниже приводится информация в отношении каждого из членов правления Банка:

Ли В.С. (48 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. (48 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. (47 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. (42 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. (43 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 является зарегистрированным офисом Банка.
 Не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между любыми обязанностями управляющих директоров в отношении Банка и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Подразделение Внутреннего Аудита

Подразделение Внутреннего Аудита осуществляет финансовый контроль деятельности Банка. Члены Внутреннего Аудита наделены правом посещать собрания Правления и участвовать в обсуждениях, однако, они не имеют права голоса на подобных собраниях. В настоящее время внутренний аудит 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 суммы основного долга по действующим кредитам, предоставленным членам Совета Директоров и Правления Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года.

	<i>Суммы Основного долга непогашенные (тысячи тенге)</i>
Фамилия	
Байсеитов Б.Р.	140,000
Адилханов Б.А.	92,062
Альжанов М.К.	63,842
Рахимбаев М.И.	126,172
Аманкулов Дж.Р.	115,000
Ердесов М.Н.	126,172
Ли В.С.	107,000
Всего	770,248

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 лицам, имеющему непосредственное отношение к ним.

Совокупная доля прямого владения акцией руководителями Банка высшего и среднего звена в настоящее время составляет 6.8 процентов. В следующей таблице представлена информация о прямом владении простыми акциями Банка директорами и руководителями высшего и среднего звена по состоянию на 31 декабря 2005 года:

	<i>В процентах</i>
ФИО	
Байсеитов Б.Б.	1.2
Терещенко С.А.	0.4
Аманкулов Ж.Р.	1.0
Шарипов Е.С.	0.1
Ли В.С.	1.0
Адилханов Б.А.	0.7
Альжанов М.К.	0.7
Рахимбаев М.И.	0.7
Ердесов М.Н.	1.0
Итого	6.8

Основные Акционеры

Простые акции Банка прошли листинг по категории "А" Казахстанской фондовой биржи. Банк имеет более 700 акционеров. В следующей таблице приводится информация по всем акционерам, владеющими более 5 процентами простых акций Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Наименование	В процентах
АО Негосударственный Пенсионный Фонд БТА КУРМЕТ-КАЗАХСТАН	5.4
АО Трансказкоминвест	6.6
Прочие*	88.00
Всего	100,0

* - Консолидированная доля прямого владения Менеджментом составляет 6.8 процентов и включена в категорию «Прочие». Бахытбек Байсеитов контролирует, в совокупности 21.2 процентов акций Банка посредством аффилированных компаний, включая ТОО Финасовая Промышленная группа Атамекен, и личной доли участия, указанной в предыдущей таблице. Большинство акционеров, исторически, голосуют совместно с г-ном Байсеитовым.

СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, по определению в соответствии с Международными Стандартами Бухгалтерского учета 24, включают в себя физических лиц, которые являются акционерами, дочерними компаниями или предприятиями, находящиеся под общим управлением или контролируются Банком.

Следующая таблица отражает общее количество действующих сделок со связанными сторонами Банка в соответствии с указанными датами:

	30 сентября 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2004	
	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям
	(неаудированная)		(в тысячах тенге) (аудированная)		(аудированная)	
Займы клиентам, gross	3,180,389	190,029,595	1,294,523	95,550,105	450,958	54,356,251
Резервы на потери	(206,994)	(7,551,758)	(22,294)	(4082,689)	(68,872)	(2,287,490)
Инвестиции, имеющиеся для продажи	233,940	360,624,058	144,275	21,478,739	71,800	8,999,865
Выпущенные ценные бумаги	37,425	33,052,953	22,399	1,510,157	9,054	4,160,537
Счета клиентов	367,862	127,909,761	338,626	91,367,688	-	47,705,089
Гарантии, предоставленные	9,353	21,358,727	5,040	9,062,886	5,913	3,907,898

Включенные в процентные доход и расходы в течении девяти месяцев по состоянию на 30 сентября 2005г. и 2004, представлены следующими суммами по сделкам со связанными сторонами:

	30 сентября 2005		31 декабря 2004	
	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям
	(в тысячах тенге)			
	(неаудированная)			
Процентный доход		17,216,823		8,989,114
Связанные стороны	153,598		38,047	
Директора	22,075		7,570	(4,343,847)
Расходы по выплате процентов		(9,491,624)		
Связанные стороны	(5,576)		(21,192)	

Сделки со связанными сторонами, заключенные Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 и в 2004 году, были осуществлены в ходе обычной деятельности и на коммерческих (arms-length) условиях.

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 Председателем АФН Армана Дунаева, бывшего министра финансов РК, в январе 2006.

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 1995 г. с введением международных пруденциальных нормативов, в том числе требования достаточности основного капитала и коэффициентов ликвидности с целью регулирования и защиты банковской системы, требований транспарентности

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 и связанных сторон, 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).

В сентябре 1995г., НБК ввел международные пруденциальные стандарты, такие как требования по адекватности капитала и коэффициенты ликвидности для регулирования и защиты банковской системы. 3 июня 2002г. НБК принял решение «Об одобрении правил по пруденциальным нормативам для банков второго уровня», которое в последствии было изменено НБК в ноябре 2002г., марте 2003г. и мае 2003г., и Ассоциацией Финансистов Казахстана в феврале 2004г. и июне 2004г. Кроме всего прочего, решение устанавливает лимиты и правила расчета адекватности капитала, риска на одного заемщика, коэффициенты ликвидности и открытые валютные позиции. В настоящее время, одобрение пруденциальных правил, а также надзор за их выполнением относится к компетенции АФН.

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 2005г., покрывает 34 банка, включая дочерние предприятия иностранных банков и Банк. Страхование обеспечено в настоящее время ограничено личными срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами и действует по дифференцированному уровню покрытия до максимальной суммы на клиента в данном банке. 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 доли 10% или более (будь-то независимо или совместно с другим юридическим лицом) в каком-либо Казахстанском банке. Более того, иностранное лицо, имеющее долю 10% или более в Казахстанском банке, должно иметь кредитный рейтинг, по меньшей мере равный рейтингу Республики Казахстан.

22 ноября 2005г. новые правила относительно регуляторного капитала и риск менеджмента вступили в силу в Казахстане. Данные правила представляют существенный шаг относительно выполнения Базеля 2. В частности, новые правила вводят концепцию гибридного капитала, который может быть включен к Капитал 1 уровня и Капитал 2 уровня, Капитал 3 уровня (квалифицируемый субординированный долг) и операционный и рыночный риски, и включают правила по расчету рисков относительно деривативов. Далее, новые правила устанавливают снижение коэффициентов

адекватности капитала для банков, акционером которого выступает банковская холдинговая компания. Данное снижение коэффициентов является 5 процентов для капитала 1 уровня (сравнивая с общим применимым коэффициентом 6 процентов) и 10 процентов для капитала 2 уровня (сравнивая с общим применимым коэффициентом 12 процентов). Банковской холдинговой компанией является компания, как местная, так и иностранная, которая владеет более чем 25% голосующих акций казахского банка и получившая согласие АФН на создание банковской холдинговой компании. Отдельно от этого, АФН ввел более строгие требования по внутреннему риск менеджменту и надзору на консолидируемой основе (для банков и банковских холдинговых компаний).

Коммерческие банки

По данным НБРК, по состоянию на 31 октября 2005г. в Казахстане функционируют 34 банка, не включая Банк Развития Казахстана и НБРК, по сравнению с 44 на конец 2001г. и 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% доли в Народном сберегательном банке посредством приватизации на публичных торгах. В феврале 2004г. весь акционерный капитал банка «ЭксимБанк Казахстан», в прошлом государственного банка, был продан посредством тендера консорциуму из 11 членов за 2,1 млрд. Тенге. В июле 2005г. АФН завершил действие банковской лицензии, выданной АО Наурыз Банк и в настоящее время АО НаурызБанк находится в процессе ликвидации в соответствии с требованием постановления суда в ноябре 2005г.

24 декабря 2005года АФН принял резолюцию приостановить действие банковской лицензии, выданной АО Индустриальный Банк Казахстана на шесть месяцев вследствие нарушений пруденциальных нормативов.

По состоянию на 30 июня 2005 года все коммерческие банки, имеющие лицензию в Казахстане, осуществляют деятельность в соответствии с требованиями Пруденциальных нормативов к достаточности капитала, лимитов на одного заемщика, коэффициенты ликвидности, лимиты по валютным позициям и требования к резервам.

Финансовое положение Казахстанских банков различно. По состоянию на 31 октября 2005г. 18 из 34 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 1 банк – 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 АФН 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 30 сентября 2005г. Казкоммерцбанк имеет 96 филиалов и розничных отделов, дочерний банк в Киргизстане и представительство в Лондоне, а также держит контроль над Московским банком. 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 ТуранАлеме была продана на аукционе в марте 1998г. за US\$72 млн. группе инвесторов в Казахстане. По состоянию на 30 июня 2005г., 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 2005) 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 индустриальных 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 31 октября 2005г. в Казахстане действует 14 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.

Ряд иностранных банков открыли свои представительства в Казахстане, в том числе «Дрезнер Банк» («Dresdner Bank»), «Дойче Банк» («Deutsche Bank»), Американ Экспресс Банк Лтд (“American Express Ltd.”), «Коммерцбанк» («Commerzbank») Ситибанк Н.А. (“Citibank N.A.”), «ИНГ Банк» («ING Bank N.V.») и Сосиете Женераль («Societe Generale”).

Тенденции сектора

Согласно НБК, общий капитал коммерческих банков увеличился на 44.9% в 2003г., на 62.4% в 2004 и на 1 января 2005г. достиг приблизительно 2.1 миллиардов долларов США. В течение этого периода общие активы таких банков увеличились на 77.7% и на 1 января 2005 г. достигли примерно \$20.7 миллиарда. В 2004 общие обязательства таких банков увеличились на 79.6% и достигли около \$18.6 миллиарда на 1 января 2005г. и их общая чистая прибыль увеличилась на 38.6%. Доля общих активов банков второго уровня в ВВП РК на 31 декабря 2004 г. достигла 48.5% по сравнению с 37.7% на конец 2003г. На 31 октября 2005г. общий капитал коммерческих банков достиг около \$3.6 миллиарда, общие активы – \$28.9 миллиардов, обязательства – \$25.9 миллиарда и чистая прибыль – \$464.0 миллиона

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Далее следует общее описание отдельных аспектов налогообложения в отношении выпуска Нот. Данное описание не является полным анализом всех налоговых особенностей, которые относятся к Нотам. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими собственными налоговыми советниками относительно того, налоговые законы каких стран могут применяться к приобретению, владению, размещению Нот, а также в отношении получения платежей по вознаграждению, основной сумме и/или иных выплат по Нотам, 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

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

Выплаты вознаграждения Банком Эмитенту для финансирования обязательств Эмитента по осуществлению платежей по Нотам подлежат обложению налога у источника в Казахстане по ставке 15%. Данный удерживаемый налог может быть уменьшен в соответствии с Казахстано-Нидерландским Соглашением об Избежании Двойного Налогообложения до 10%, хотя гарантировать такое снижение не является возможным.

Оплата сборов и комиссий будет подлежать обложению налогом у источника в Казахстане по ставке 20%, за исключением случаев снижения ставки согласно применимому соглашению о снижении двойного налогообложения. Банк соглашается в Субординированном Кредитном Соглашении оплатить дополнительные суммы (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) в связи с подобным удержанием, кроме исключений полностью оговоренных в Условии 10. Смотрите Раздел «Условия и сроки Нот». Платежи держателям Нот по Казахстанскому Соглашению о двойном налогообложении могут подлежать удержанию налога у источника по сниженной ставке.

Налогообложение в Нидерландах

Общее

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

В данном параграфе не описываются последствия налогового законодательства в Нидерландах для держателей, имеющих значительный интерес (“aanmerkelijk belang”) в Эмитенте. В целом предполагается, что держатель Ноты имеет значительный интерес в Эмитенте, если, он один, или

вместе с партнером (термин определяемый уставом) или определенные связанные лица, прямо или косвенно, имеет (i) интерес в размере 5% или больше в общем выпущенном капитале Эмитента или в размере 5% или больше в выпущенном капитале определенного класса акций Эмитента, (ii) права приобретения, прямо или косвенно, подобного интереса, или (iii) определенные права раздела прибыли Эмитента.

Налог у источника выплаты

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

Корпоративный подоходный налог или индивидуальный подоходный налог

Резиденты Нидерландов

Если держатель Ноты является резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей Голландского корпоративного подоходного налога, доход, связанный с Нотами и прибыль, полученная от использования Нот, подлежит удержанию корпоративного подоходного налога в размере 29.6% (корпоративная подоходная ставка – 25.5% применяется в отношении налогооблагаемой прибыли в сумме до 22.689 евро).

Если держатель Ноты является физическим лицом, резидентом Нидерландов или намеревается стать резидентом в целях голландского налогообложения (включая держателя физического лица нерезидента, который сделал выбор о подаче заявки согласно правил Голландского Налогового Акта 2001, как это применимо для резидентов Нидерландов), доход, полученный от Нот и прибыль от размещения Нот, подлежит налогообложению в соответствии с прогрессивной доходной налоговой ставкой (максимально 52%), если:

- (i) держатель имеет предприятие или процент в предприятии, к которому применимы Ноты; или
- (ii) держатель осуществляет деятельность в отношении Нот, которая превышает стандартное управление активами.

Если вышеуказанные условия (i) или (ii) не применимы к физическому лицу держателю Нот, такой держатель подвергается налогообложению ежегодно на номинальный доход в размере 4% от чистой средней стоимости Ноты по стандартной (твердой) ставке 30% (эффективная ставка в размере 1.2%), в случае если какой-либо доход получен или капитальная прибыль реализована. Физическое лицо держатель Нот подлежит налогообложению в случае, если нижние границы доходов, облагаемых налогом, превышены.

Нерезиденты Нидерландов

Держатели Нот, которые получают доходы от Нот или получают прибыль от размещения Нот не подлежат налогообложению Нидерландов по доходу или капитальной прибыли при соблюдении следующего:

- (i) такой держатель не является резидентом или не намеревается им стать или держатель физическое лицо, который не сделал выбор о подаче заявки согласно правил Голландского Налогового Акта 2001, как это применимо для резидентов Нидерландов; и
- (ii) держатель не имеет предприятие или процент в предприятии, которое полностью или частично осуществляет свою деятельность через постоянное учреждение или представительство в Нидерландах, где к такому предприятию или части предприятия могут быть отнесены Ноты; и

- (iii) в случае если держатель - физическое лицо, и такой держатель не ведет какую-либо другую деятельность в Нидерландах, которая превышает стандартное управление активами; и
- (iv) такой держатель не обладает каким-либо процентом предприятия в Нидерландах, кроме как путем ценных бумаг

Держатель Нот не подчиняется налогообложению в Нидерландах по причине только исполнения, доставки /или принуждения Нот или исполнения Эмитентом своих обязательств по Нотам.

Налогообложение при дарении и налог на наследство

Голландский налог на дарственную и на наследство не взимается в случаях приобретения Нот при дарении, или в случае смерти держателя Нот, пока:

- (i) держатель намеревается или является резидентом Нидерландов
- (ii) такой держатель на момент дарения или смерти имел предприятие или процентов предприятия, которое является или полностью или частично осуществляло свою деятельность через постоянное учреждение или представительство в Нидерландах, где к такому предприятию или части предприятия могут быть отнесены Ноты; и
- (iii) в случае дарения Ноты физическим лицом, которое на дату дарения было резидентом или намеревалось стать резидентом Нидерландов, и смерть такого физического лица наступила в течение 180 дней после даты дарения, в то время как данный держатель был резидентом или полагал стать резидентом Нидерландов.

Голландские налоги на дарение и на наследство, физическое лицо голландской национальности будет считаться резидентом Нидерландов, если он/она прожил в Нидерландах в любое время в течение 10 лет, предшествующих дате дарственной или его/ее смерти.

Голландские налоги при дарении и на наследство, физическое лицо не голландской национальности будет считаться резидентом Нидерландов, если он/она прожил в Нидерландах в любое время в течение 12 месяцев, предшествующих дате дарственной или его/ее смерти.

Другие налоги и пошлины

По законам Нидерландов не существует налога за регистрацию, налога на капитал, гербового сбора или любых похожих налогов или пошлин, за исключением судебной комиссии и взносов за регистрацию в Торговом реестре Торговой Палаты, оплачиваемый держателем ноты в Нидерландах в отношении или в связи с исполнением, доставкой и/или осуществлением через судебные процедуры (включая приведение в исполнение решения любого иностранного суда в судах Нидерландов) Нот или исполнением обязательств Эмитентом по Нотам.

Не существует голландского НДС к оплате в отношении платежа по Нотам, платежа процента и основной суммы по Нотам или трансферта Нот.

Директива Европейского Союза по Налогообложению доходов от сбережений

Краткое описание Директивы Совета ЕС 2003/48/ЕС в отношении Налогообложения Дохода от Сбережений приводится в «Факторах Риска – Выплаты процента частным лицам в Странах – Участницах ЕС могут подлежать налогообложению согласно Директиве Совета ЕС 2003/48/ЕС»

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

ING Bank N.V., Лондонский офис ("Ведущий Менеджер") выразил согласие в соглашении о подписке от 2 марта 2006г. ("Соглашении о подписке"), заключенное между Эмитентом, Банком и Ведущим Менеджером в соответствии с условиями настоящего Проспекта, подписаться на Ноты и оплатить их по цене выпуска в размере 100.0 процентов от их основной суммы за минусом общей суммы комиссии за управление, андеррайтинг и продажу, составляющие 1.25 процентов от их основной суммы. Эмитент и Банк также выразили согласие возместить Менеджеру определенную сумму затрат, понесенных в связи с управлением выпуска Нот. При определенных обстоятельствах у Ведущего Менеджера имеется право быть освобожденным от своих обязательств по Соглашению о подписке до закрытия выпуска Нот.

Соединенные Штаты Америки

Ноты 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 Нотам 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.

Ведущий Менеджер согласился не предлагать, не продавать и не передавать Ноты, 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 Нот 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 Ноты во время периода соответствующего распределения, подтверждение или другое уведомление, в котором указаны ограничения по предложению и продаже Нот на территории Соединенных Штатов Америки, либо лицам США за их счет или в их пользу.

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

Соединенное Королевство Великобритании

Ведущий Менеджер заверяет и согласен, что:

- (a) он сообщил 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 Нот при обстоятельствах, при которых к Эмитенту или Банку не применяется раздел 21 (1) FSMA; и
- (b) соблюдает и будет соблюдать все действующие положения FSMA в отношении любых действий, предпринятых им в отношении Нот на территории Соединенного Королевства или иным образом, связанным с Соединенным Королевством.

Республика Казахстан

Ведущий Менеджер согласен с тем, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или продажу, либо выдавать приглашения на подписку на Ноты, 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 Ноты, 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 Нотам в Гонконге (за исключением случаев, разрешенных законами Гонконга о ценных бумагах), за исключением относящихся к Нотам, 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, Ноты 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 Нотам, 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 Ноты 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.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Было подано заявление Уполномоченному Листинговому Органу Великобритании на включение Нот в Официальный Список и на Лондонскую Фондовую Биржу для допуска таких Нот к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи.
2. Ноты были приняты для клиринга через Оператор Euroclear и Clearstream, Люксембург. Общий код – 024301044, Идентификационный номер международных ценных бумаг – XS0243010443.
3. Эмитент и Банк получили все необходимые разрешения, одобрения и авторизации в связи с выпуском, предложением и продажей, и характеристиками Нот и в связи с предоставлением и исполнением Гарантии.
4. Создание и выпуск Нот было авторизовано резолюцией Правления Эмитента от 27 января 2006г. и резолюцией Общего Собрания Акционеров Эмитента от 27 января 2006г.
5. Гарантия была авторизована Банком по решению его Совета Директоров от 5 января 2006г.
6. С 31 декабря 2004 года (и в отношении Эмитента с 4 января 2006 года) не было никаких правительственных, судебных или арбитражных процессов против Эмитента, Банка или дочерних компаний Банка, которые могут или могли значительно повлиять на любые его соответствующие финансовые позиции или прибыльность, ни Эмитент, ни Банк также не знают о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессов такого рода.
7. За исключением случаев, указанных в сносках к таблице по капитализации на странице 41 настоящего Проспекта, с 31 декабря 2004 года не произошло (а) значительного изменения финансового или трейдингового положения Банка и его дочерних компаний рассматриваемых как целое и (б) негативного значительного изменения, или любого развития, разумно влекущего негативное изменение, положения (финансового или другого) или общего состояния дел Банка или дочерних компаний Банка, которые являются существенными в контексте выпуска Нот и предоставления Гарантии.
8. С 4 января 2006г. не произошло (а) значительного изменения финансового или трейдингового положения Эмитента и (б) негативного значительного изменения, или любого развития, разумно влекущего негативное изменение положения (финансового или другого) или общего состояния дел Эмитента, которые являются существенными в контексте выпуска Нот и предоставления Гарантии.
9. До тех пор, пока какие-либо из Нот не погашены, копии следующих документов могут быть проверены в течение обычных рабочих часов в Указанном офисе Главного Платежного и Трансфертного Агента, а именно:
 - (а) Соглашение о доверительном управлении (в которое включены формы Ноты международного и окончательного образца); и
 - (б) Соглашение о платежном агентстве.
10. Пока какие-либо Ноты остаются непогашенными, копии и, где это возможно, английские переводы следующих документов могут быть проинспектированы в обычные часы работы в Указанном Офисе Главного Платежного и Трансфертного Агента, а именно:
 - (а) аудированная консолидированная финансовая отчетность Банка по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов, подготовленная в соответствии с МСФО;
 - (б) неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Банка за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005г., подготовленная в соответствии с МСФО;

(в) самые последние общедоступные аудированные консолидированные годовые отчеты и неаудированные промежуточные финансовые отчеты (если таковые имеются) Банка, подготовленные в соответствии с МСФО; и

(г) учредительные документы Эмитента и Гаранта.

Банк не публикует неконсолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Банку не требуется публиковать промежуточную консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, хотя, единственно для выпуска Нот, Банк опубликовал финансовую отчетность, на которую сделана ссылка в пункте (б) выше. Банк не намеривается в будущем публиковать промежуточную финансовую отчетность, хотя если он это сделает, такая промежуточная финансовая отчетность должна быть предоставлена в указанные офисы Главного Платежного и Трансфертного Агента.

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная Финансовая отчетность (пересмотренная) по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003гг.

Отчет Независимых Аудиторов	F-2
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-3
Консолидированный Баланс	F-4
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-5
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-6
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-8

Консолидированная Финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября 2005г. и за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005г.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-41
Консолидированный Баланс	F-42
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-43
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-44
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-46

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Банк ЦентрКредит»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных балансов АО «Банк ЦентрКредит» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, консолидированных отчетов о движении денежных средств и об изменениях в капитале за годы, закончившиеся на указанные даты. Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудитов.

Мы провели аудиты в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Аудит также состоит в оценке используемых принципов бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общие представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские процедуры дают достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной отчетности.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Как отмечено в Комментариях 33, прилагаемые консолидированные финансовые отчетности за 2004 и 2003 гг. были ретроспективно пересчитаны в связи с изменением метода учета Группой инвестиций, имеющих в наличии для продажи для приведения в соответствии с измененным МСФО 39 «Финансовые Инструменты: Признание и Оценка».

18 февраля 2005 г.

(21 декабря 2005 г. с учетом эффекта пересчета, раскрытого в Комментариях 33)

г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.**

	КОММЕН- ТАРИИ	Год, закончившийся 2004 г. (пересчитанный) тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. (пересчитанный) тыс.тенге
Процентный доход	4,29	12,396,971	6,962,144
Процентный расход	4,29	(6,355,305)	(3,333,540)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВА НА УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ПО АКТИВАМ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	5	(2,418,052)	(1,434,198)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		3,623,614	2,194,406
Доходы по услугам и комиссии полученные	9	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	9	(339,886)	(207,398)
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли	6	92,756	111,886
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи	7	28,075	(16,034)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	8	783,277	452,529
Прочие доходы/(расходы)	10	287,138	173,359
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		4,178,886	2,724,001
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		7,802,500	4,918,407
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	11,29	(4,963,739)	(3,540,043)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	5	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях		4,100	871
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	12	(284,585)	(121,076)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		2,439,614	1,253,016
Относящаяся к:			
Акционерам родительского Банка		2,424,024	1,281,656
Доля меньшинства		15,590	(28,640)
		2,439,614	1,253,016
Прибыль на одну акцию (тенге)	13	80.6	63.0

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель
18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер
18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ (пересчитано) ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

	<u>КОММЕН-</u> <u>ТАРИИ</u>	<u>2004 г.</u> <u>(пересчитанный)</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> <u>(пересчитанный)</u> тыс.тенге
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	14	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	15	9,745,108	9,494,053
Активы, предназначенные для торговли	16	2,911,382	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	17	7,843,313	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	18,29	91,467,416	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19, 29	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19	54,973	-
Основные средства, за вычетом накопленной амортизации	20	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	12	38,289	-
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	21	2,317,586	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ		148,483,666	81,913,018
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ			
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	22	34,963,481	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО		-	1,332,711
Счета клиентов	23,29	91,367,688	47,705,089
Выпущенные ценные бумаги	24	1,510,157	-
Обязательства по подоходному налогу	12	-	62,403
Прочие пассивы	25	891,625	436,811
		128,732,951	70,265,397
Субординированный долг	26, 29	7,475,295	4,160,537
Итого обязательства		136,208,246	74,425,934
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	27	7,466,920	5,168,010
Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		426,25	378,35
Фонд переоценки основных средств		275,527	277,182
Нераспределенная прибыль		4,042,724	1,617,045
		12,211,423	7,440,592
Доля меньшинства		63,997	46,492
Всего капитал		12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		148,483,666	81,913,018

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.**

	Уставный капитал KZT'000	Фонд переоценки основных средств KZT'000	Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи KZT'000	Нераспре- деленная прибыль KZT'000	Всего KZT'000	Доля меньшинства KZT'000	Всего капитал KZT'000
31 декабря 2002 (ранее представлено)	3,168,010	284,219	-	694,462	4,146,691	2,083	4,148,774
31 декабря 2002 (пересчитано)	3,168,010	282,779	366,11	329,792	4,146,691	2,083	4,148,774
Увеличение уставного капитала	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Доходы от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	12,24	-	12,245	-	12,245
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(5,597)	-	5,597	-	-	-
Изменение в доле меньшинства	-	-	-	-	-	73,049	73,049
Чистая прибыль	-	-	-	1,281,656	1,281,656	(28,640)	1,253,016
31 декабря 2003 (ранее представлено)	<u>5,168,010</u>	<u>278,622</u>	<u>-</u>	<u>1,993,960</u>	<u>7,440,592</u>	<u>46,492</u>	<u>7,487,084</u>
31 декабря 2003 (пересчитано)	5,168,010	277,182	378,35	1,617,045	7,440,592	46,492	7,487,084
Увеличение уставного капитала	2,298,910	-	-	-	2,298,910	-	2,298,910
Доходы от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	47,89	-	47,897	-	47,897
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(1,655)	-	1,655	-	-	-
Изменения в доле меньшинства	-	-	-	-	-	1,915	1,915
Чистая прибыль	-	-	-	2,424,024	2,424,024	15,590	2,439,614
31 декабря 2004 (ранее представлено)	<u>7,466,920</u>	<u>276,967</u>	<u>-</u>	<u>4,467,536</u>	<u>12,211,423</u>	<u>63,997</u>	<u>12,275,420</u>
31 декабря 2004 (пересчитано)	<u>7,466,920</u>	<u>275,527</u>	<u>426,25</u>	<u>4,042,724</u>	<u>12,211,423</u>	<u>63,997</u>	<u>12,275,420</u>

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.**

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. <u>(пересчитанный)</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. <u>(пересчитанный)</u> тыс.тенге
ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до подоходного налога	2,724,19	1,374,092
Корректировки на:		
Формирование резервов на убытки от обесценения по ссудам	2,418,05	1,434,198
Формирование резерва на убытки от обесценения по прочим операциям	118,66	5,143
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	47,89	12,245
Амортизационные отчисления и обесценение основных средств и нематериальных активов	315,94	345,342
Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	9,77	40,234
Доходы от участия в ассоциированных компаниях	-	(871)
Чистое изменение начисленных доходов и расходов	153,47	(26,171)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах	5,788,00	3,184,212
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам и другим финансовым учреждениям	(36,945)	(2,879,780)
Активы, предназначенные для торговли	(1,483,066)	(1,412,897)
Ссуды, предоставленные клиентам	(41,389,381)	(18,432,782)
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	(7,773,574)	32,241
Прочие активы	(839,255)	(710,230)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:		
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	14,075,64	11,759,480
Счета клиентов	43,183,15	12,529,665
Ценные бумаги, реализованные по операциям РЕПО	(1,332,711)	1,257,040
Прочие пассивы	389,95	193,648
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	10,581,82	5,520,597
Подоходный налог уплаченный	(385,277)	(71,907)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	10,196,55	5,448,690
ПОТСУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1,945,235)	(1,294,207)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	420,22	204,728
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	1,91	174,054
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи, нетто	(12,404,535)	(3,634,440)
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	(54,973)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(13,982,612)	(4,549,865)
ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выпуск простых акций	2,298,91	2,000,000
Субординированный долг	3,260,41	1,927,268
Выпущенные ценные бумаги	1,502,15	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	7,061,47	3,927,268

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (пересчитано) ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	КОММЕН- ТАРИИ	Год, закончившийся 2004 г. <u>(пересчитанный)</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. <u>(пересчитанный)</u> Тыс.тенге
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		3,275,417	4,826,093
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	15	<u>11,244,376</u>	<u>6,418,283</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	15	<u>14,519,793</u>	<u>11,244,376</u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., составила, соответственно, 5,654,064 тыс. тенге и 11,848,307 тыс. тенге.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г., составила, соответственно, 3,286,232 тыс. тенге и 6,900,724 тыс. тенге.

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария 33)
г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (пересчитано) ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Банк») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 1988 года. 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.

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: ул. Шевченко 100, г. Алматы, Казахстан.

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 31 декабря 2004 года

<u>Наименование</u>	<u>Страна ведения деятельности</u>	<u>Доля владения Банка</u>		<u>Вид деятельности</u>
		<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>	
Капитал	Республика Казахстан	85%	50%	Пенсионный фонд
Центр Лизинг	Республика Казахстан	100%	100%	Финансовый лизинг имущества
KIB ASSET MANAGEMENT	Республика Казахстан	100%	100%	Операции с ценными бумагами

Компания «Капитал» была учреждена в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 октября 2001 года. 24 декабря 2003 г. ЗАО «Капитал» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации № 43348 1910-АО. Основной деятельностью компании является привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат. АО «Капитал» ведет учет поступлений пенсионных взносов и накоплений на индивидуальных пенсионных счетах, в соответствии с требованиями законодательных актов Республики Казахстан. АО «Капитал» имеет государственную генеральную лицензию № 0000021 по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат, выданную 19 января 2004 г.

Компания «ЦентрЛизинг» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 января 2002 г., свидетельство о государственной регистрации №45222-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ЦентрЛизинг» является лизинговые операции. В соответствии со статьей 10 Закона Республики Казахстан «О финансовом лизинге» ТОО «ЦентрЛизинг» осуществляет лизинговую деятельность без лицензии.

Компания «KIB ASSET MANAGEMENT» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 мая 1998 года. 18 июня 2003 года ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации №56185 –1910 -АО. Основной деятельностью компании АО «KIB ASSET MANAGEMENT» являются операции с ценными бумагами. Компания имеет лицензию № 20030154 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданную 5 июня 1998 года.

Консолидированная отчетность банка включает в себя отчетность компаний специального назначения ТОО Актас Жол и ТОО ВСС, в которых Банк не имеет доли участия в уставном капитале, (далее – «КСН»).

Компания «Актас Жол» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 3 апреля 2001 г., свидетельство о государственной регистрации №7802-1907-ТОО. Основной деятельностью ТОО «Актас Жол» является производство строительных материалов и конструкций, а так же предоставление зданий в аренду. ТОО «Актас Жол» имеет лицензию на производство строительных материалов и конструкций № 006377-ГСЛ, выданную 16 августа 2001 г.

Компания «ВСС» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 22 декабря 1998 г., свидетельство о государственной регистрации № 23270-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ВСС» является предоставление зданий в аренду и оценка недвижимости. ТОО «ВСС» имеет лицензию на осуществление операций по оценке недвижимости № 0000098 ЮЛ-001, выданную 14 февраля 2002 г.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло, соответственно, 2,106 и 1,746 человек.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. следующие акционеры владели более 5% размещенных акций.

<u>Акционер</u>	<u>%</u>
АО KIB ASSET MANAGEMENT (управляющий портфелем)	6.58
АО Интерэкспорт	6.30
АО «НПФ Казахмыс»	6.11
АО ННП «Валют-Транзит Фонд»	5.91
АО ОНПФ Сеним	5.81
Doğa LLC	5.55
Canterbury Valley LTD	5.51
Прочие (индивидуально владеющие меньше 5%)	58.23
Всего	100.0

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров Группы 18 февраля 2005 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была 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. 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, снижением стоимости активов и обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является тенге («тенге»).

Принятие измененного МСФО 39

В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяемый к годовым периодам, начиная с 1 января 2005 г.) нереализованные доходы или убытки по инвестициям годным для продажи признаются напрямую в капитале за исключением убытков от обесценения и доходов/расходов от переоценки операций в иностранной валюте. Более того, этот стандарт применяется ретроспективно. Поэтому начальное сальдо капитала на 31 декабря 2002 г., отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 г. и соответствующая сравнительная информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности была пересчитана Группой так, как будто этот стандарт всегда применялся. Влияние принятия измененного МСФО 39 раскрыто в приложении 33 и в отчете о движении капитала.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка, и дочерних предприятий, которая представляется на ежегодной основе за период, заканчивающийся 31 декабря каждого года. Предприятие консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности. Консолидированная финансовая отчетность также включает отчетность КСН.

В случае приобретения активы и обязательства, а также условные обязательства дочерних предприятий оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т.е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости активов и обязательств. Впоследствии любые убытки, относящиеся к доле миноритарных акционеров, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность консолидируемых предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Банком.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются. Доля собственности АО «Банк ЦентрКредит», контролируемых Группой, в крупных компаниях Группы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлены в Комментариях 1.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. В отношении регулярных операций по приобретению финансовых активов, которые впоследствии отражаются по справедливой стоимости, любое изменение справедливой стоимости между датой реализации и датой расчета учитывается по тому же методу, который применяется в отношении приобретенных активов.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. 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 счетах в НБ РК и центральных банках других стран, а также средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»).

Драгоценные металлы

Активы и обязательства, выраженные в драгоценных металлах, пересчитываются по курсу, рассчитанному на основе фиксинга котировок на Лондонском рынке драгоценных металлов, с учетом действующего курса тенге по отношению к доллару США. Изменение цен предложения отражается как чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов.

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, размещенные в кредитных учреждениях, отражаются за вычетом резервов на потери.

Активы, предназначенные для торговли

Активы, предназначенные для торговли, представляют собой активы, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Активы, 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 активов, предназначенных для торговли, 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 ценных бумаг, предназначенных для торговли, в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период.

Соглашения 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 консолидированной финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной 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 по соответствующим активам. 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 активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Производные финансовые инструменты, используемые Группой, включают в себя форвардные контракты, свопы, опционы по операциям с иностранной валютой

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна стоимости уплаченного возмещения, а затем переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием процентной модели. Большая часть производных финансовых инструментов, используемых Группой, носит краткосрочный и спекулятивный характер. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются, соответственно, в составе активов (сумма положительных рыночных оценок) или пассивов (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты относятся на счет прибылей и убытков за тот год, в котором они возникли.

Ссуды, предоставленные клиентам

Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в оказании кредитных услуг.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанной ниже учетной политикой. 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. В последующем, балансовая стоимость этих ссуд корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом любых резервов на потери по ссудам.

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. Принятое решение о списании ссудной задолженности за счет резерва на потери по крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам, предоставленным связанным сторонам должно подтверждаться в обязательном порядке процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Прекращение начисления процентов по ссудам

Когда финансовый актив или группа подобных финансовых активов списывается в результате обесценения, процентный доход признается с использованием ставки процента для дисконтирования будущих поступлений денежных средств в целях оценки убытка от обесценения.

Резервы на потери

Группа создает резерв на убытки от обесценения по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. В отношении финансовых активов, которые отражаются по амортизированной стоимости, резерв на обесценение оценивается как разница 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. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может обосновано относиться к событию, наступившему после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются путем корректирования счета резерва. В отношении финансовых активов, отраженных по себестоимости, резерв на убыток от обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтируемых по действующей рыночной ставке вознаграждения для подобного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет резерва на убыток от обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резерва на убыток от обесценения относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв на убытки от обесценения достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом на убытки от обесценения.

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 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.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, плюс накопленный купонный доход. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Процентный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Дивиденды полученные отражаются в составе дивидендных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отчете о прибылях и

убытках за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долевым инструментам в отчете о прибылях и убытках не отражается.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва на убытки от обесценения.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования методом равномерного начисления на основе нижеприведенных ставок амортизации.

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 операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежавших налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

В Казахстане, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой облигации Группы. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета депозитов клиентов и банков.

Субординированный долг

Субординированный долг представляет собой облигации Группы, выпускаемые для клиентов. В случае банкротства или ликвидации Группы, выплата этого долга субординирована по отношению к выплате прочих обязательств Группы.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), 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.

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 несет расходы, связанные с пенсионным обеспечением сотрудников. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в негосударственные пенсионные фонды. Данная система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся вышеупомянутыми пенсионными фондами. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги и торговые ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доход по завершении соответствующих операций. Непроцентные и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета в иностранные валюты

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u>	<u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u>
Тенге/доллар США	130.00	144.22
Тенге/евро	177.10	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. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Изменения классификации и пересчет

В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2003 г. и отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., были произведены изменения классификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. Начальное сальдо капитала по состоянию на 31 декабря 2002 г. было пересчитано в связи с принятием измененного МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Более детальная информация приведена в Комментариях 33.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. тыс.тенге
Процентный доход		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	10,897,119	6,229,448
Проценты по долговым ценным бумагам	1,024,146	617,996
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	390,352	82,054
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	85,354	32,646
Всего процентные доходы	<u>12,396,971</u>	<u>6,962,144</u>
Процентные расходы		
Проценты по счетам клиентов	4,254,115	2,371,351
Проценты по ссудам и средствам банков	1,465,663	604,602
Проценты по субординированному долгу	612,559	342,047
Проценты по соглашениям РЕПО	22,968	15,540
Всего процентные расходы	<u>6,355,305</u>	<u>3,333,540</u>
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	<u>6,041,666</u>	<u>3,628,604</u>

5. РЕЗЕРВ НА УБЫТКИ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резерва на убытки от обесценения по ссудам и авансам, предоставленным клиентам, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом:

	2004 KZT'000	2003 KZT'000
На начало года	2,287,	1,536,
Резерв	2,418,	1,434,
Списание активов	(1,137,4	(631,9
Перевод в прочие активы	-	(51,4
Возмещение расходов	<u>514,64</u>	<u>-</u>
На конец года	<u>4,082,</u>	<u>2,287,</u>

Информация о движении резерва на убытки от обесценения по прочим операциям представлена следующим образом:

	Инвестиции в ценные бумаги тыс.тенге	Прочие активы тыс.тенге	Гарантии и прочие обязательства тыс.тенге	Всего тыс.тенге
На 31 декабря 2002 г.	(44,000)	(63,581)	(67,622)	(175,203)
(Формирование)/возмещение резервов	-	(31,144)	26,001	(5,143)
Списание	-	145,639	2,998	148,637
Перевод от ссуд, предоставленных клиентам	-	(51,437)	-	(51,437)
На 31 декабря 2003 г.	<u>(44,000)</u>	<u>(523)</u>	<u>(38,623)</u>	<u>(83,146)</u>
Формирование	-	(68,148)	(50,514)	(118,662)
Списание	44,000	49,711	-	93,711
Перевод от гарантий и прочих обязательств	-	14,342	(14,342)	-
На 31 декабря 2004г.	<u>-</u>	<u>(4,618)</u>	<u>(103,479)</u>	<u>(108,097)</u>

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО АКТИВАМ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

Чистая прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли, представлена чистой прибылью от операций с долговыми ценными бумагами.

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ /(УБЫТОК) ОТ ВЛОЖЕНИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Чистая прибыль/убыток от вложений в ценные бумаги включает корректировку справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Чистые доходы от дилинговых операций	889,116	485,201
Чистые курсовые разницы	(105,839)	(32,672)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	<u>783,277</u>	<u>452,529</u>

9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Проведение кассовых операций	1,101,622	815,637
Расчетное обслуживание	1,063,609	681,450
Проведение документарных операций	383,319	336,897
Проведение трастовых операций	281,371	38,514
Проведение валютных операций	197,046	171,309
Услуги по кредитованию	161,810	40,892
Услуги по Интернет-банкингу	29,678	15,876
Сейфовые услуги	13,830	38,601
Прочее	95,237	70,483
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	<u>3,327,522</u>	<u>2,209,659</u>
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Расчетное обслуживание	183,518	100,492
Брокерские услуги	44,667	20,233
Проведение документарных операций	36,817	7,821
Проведение валютных операций	25,847	11,576
Проведение кассовых операций	4,789	30,061
Прочее	44,248	37,215
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	<u>339,886</u>	<u>207,398</u>

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс. тенге
Штрафы полученные	191,598	132,940
Доходы от реализации основных средств, нематериальных активов и готовой продукции	95,540	40,419
	<u>287,138</u>	<u>173,359</u>

11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс. тенге
Заработная плата и премии	1,743,103	1,160,840
Прочие выплаты работникам	492,560	176,488
Административные расходы	368,153	218,702
Налоги (кроме подоходного налога)	317,730	197,687
Амортизация основных средств и нематериальных активов	315,947	345,342
Расходы на рекламу	303,591	290,480
Затраты на социальное обеспечение	261,725	251,215
Расходы на аренду	238,938	108,569
Связь	181,111	155,699
Ремонт и обслуживание оборудования	168,912	126,598
Обязательные гарантийные платежи в Фонд гарантирования вкладов	134,499	125,410
Командировочные расходы	100,544	75,515
Расходы по проведению мероприятий	83,442	48,570
Спонсорство	41,942	10,071
Представительские расходы	36,336	33,788
Плата за профессиональные услуги	26,709	96,473
Прочие расходы	148,497	118,596
	<u>4,963,739</u>	<u>3,540,043</u>

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный 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, имеющиеся на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговые активы/обязательства представлены следующим образом:

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Отсроченные активы:		
Суды и средства, предоставленные банкам и клиентам	799,000	155,761
Всего отсроченные активы	<u>799,000</u>	<u>155,761</u>
Отсроченные обязательства:		
Основные средства	(671,370)	(513,517)
Всего отсроченные обязательства	<u>(671,370)</u>	<u>(513,517)</u>
Чистые отсроченные активы/(обязательства)	<u>127,630</u>	<u>(357,756)</u>
Отсроченные налоговые активы/(обязательства) по установленной ставке (30%)	38,289	(107,327)
Оценочный резерв	-	-
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	<u>38,289</u>	<u>(107,327)</u>
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет по ставке (30%)	-	44,924
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	<u>38,289</u>	<u>(62,403)</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Прибыль до налогообложения	<u>2,724,199</u>	<u>1,374,092</u>
Установленная законом ставка налога	30%	30%
Налог по установленной ставке	817,260	412,228
Налоговый эффект от постоянных разниц	(431,983)	110,278
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет	-	(29,973)
Изменение в оценочных резервах	(100,692)	(371,457)
Расходы по подоходному налогу	<u>284,585</u>	<u>121,076</u>
Текущие расходы по подоходному налогу	385,277	58,673
Отсроченные налоговые (выгоды)/расходы	(100,692)	62,403
Расходы по подоходному налогу	<u>284,585</u>	<u>121,076</u>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
На начало года	(62,403)	-
Уменьшение/(увеличение) отсроченного подоходного налога за год	100,692	(62,403)
На конец года	<u>38,289</u>	<u>(62,403)</u>

13. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Прибыль		
Чистая прибыль	2,424,024	1,281,656
Средневзвешенное количество акций	30,085,051	20,340,124

Прибыль на акцию (тенге)	<u>80.6</u>	<u>63.0</u>
--------------------------	-------------	-------------

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Наличные средства в кассе	3,487,158	2,953,350
Срочный депозит в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,000	300,000
Денежные средства в Национальном Банке Республики Казахстан	2,250,133	2,394,391
Драгоценные металлы	885	889
Начисленный процент	894	-
Итого денежные средства и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан	<u><u>8,739,070</u></u>	<u><u>5,648,630</u></u>

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, включают следующие суммы:

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	5,780,723	5,595,746
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u><u>14,519,793</u></u>	<u><u>11,244,376</u></u>

15. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Ссуды и средства, предоставленные банкам	8,986,069	6,513,721
Корреспондентские счета в других банках	729,305	2,979,727
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам	29,734	605
Итого ссуды и средства, предоставленные банкам	<u><u>9,745,108</u></u>	<u><u>9,494,053</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой были выданы ссуды и средства 3 и 3 банкам, соответственно, на общую сумму 4,830,700 тыс. тенге и 3,341,112 тыс. тенге, соответственно, задолженность каждой из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

16. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Выпущенные ценные бумаги:				
Бонды Банка развития Республики Казахстан	4.24-6.17	1,528,245	7.13-7.38	878,903
Бонды Казначейских облигаций США	3.66-4.37	516,046	3.38-4.25	288,974
Бонды TuranAlem Finance B.V.	5.93-5.97	299,240	-	-
Бонды Kazkommerts International B.V.	5.66-15.69	287,020	-	-
Бонды АО «Альянс Банк»	9.37-10.03	100,318	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк	7.35-11.04	68,760	-	-
Бонды АО «КазТрансОйл»	-	-	8.50	123,366

Бонды АО «Банк ТуранАлем»	-	-	10-11.5	121,654
Прочие	-	111,753	-	-
Итого активы, предназначенные для торговли		<u>2,911,382</u>		<u>1,412,897</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в стоимость активов, предназначенных для торговли включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 30,771 тыс. тенге и 15,352 тыс. тенге, соответственно.

Корпоративные облигации представляют собой облигации ведущих казахстанских предприятий. Срок погашения корпоративных облигаций составляет от 3 до 10 лет.

Казначейские облигации США – это долларовые государственные ценные бумаги со сроком погашения от 5 до 10 лет.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. активы, предназначенные для торговли, включали корпоративные бонды и бонды Министерства Финансов Республики Казахстан, заложенные по соглашениям РЕПО с другими банками на сумму 1,690,776 тыс.тенге. Все соглашения имеют срок менее месяца.

17. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа приобрела ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой на сумму 7,843,313 тыс. тенге и 68,182 тыс. тенге, соответственно, по соглашениям о последующей продаже в течение 6 и 14 месяцев, соответственно. Доход по указанным ценным бумагам в 2004 г. начислялся по действующей ставке от 1.3% до 15% годовых (2003 г.: 2.5%). Балансовая стоимость ценных бумаг составляет примерно рыночную стоимость. Начисленные проценты составляют 5,730 тысяч тенге и 4,173 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г., соответственно.

18. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Ссуды выданные	92,597,030	52,450,179
Финансовый лизинг, нетто	817,789	198,112
Начисленный процентный доход по ссудам клиентам	<u>2,135,286</u>	<u>1,707,960</u>
	95,550,105	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	<u>(4,082,689)</u>	<u>(2,287,490)</u>
Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	<u>91,467,416</u>	<u>52,068,761</u>
	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	60,405,118	33,931,368
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	13,793,562	7,326,880
Ссуды, обеспеченные оборудованием	9,566,935	5,285,867
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	4,924,723	3,317,036
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	2,772,578	1,758,141
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	2,382,910	1,115,362
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	893,637	817,023
Необеспеченные ссуды	<u>810,642</u>	<u>804,574</u>
	95,550,105	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	<u>(4,082,689)</u>	<u>(2,287,490)</u>
Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	<u>91,467,416</u>	<u>52,068,761</u>

Информация о движении резервов на обесценение по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментариях 5.

Анализ по секторам экономики:	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> тыс.тенге
Торговля	21,703,923	14,366,127
Розничные кредиты и ипотека	19,298,577	8,386,031
Производство	11,698,719	6,160,992
Пищевая промышленность	10,430,436	7,445,442

Строительство	6,685,046	2,360,533
Сельское хозяйство	6,485,437	2,619,504
Нефтегазовая промышленность	4,689,029	1,486,922
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	4,122,654	2,386,916
Добыча и производство драгоценных металлов	3,090,033	3,725,974
Недвижимость	3,051,981	1,523,321
Транспорт и телекоммуникации	998,126	1,554,075
Средства массовой информации	981,140	466,034
Металлургия	255,765	323,877
Машиностроение	168,384	74,377
Энергетика	124,748	364,592
Финансовый сектор	30,798	70,537
Прочие	1,735,309	1,040,997
	<u>95,550,105</u>	<u>54,356,251</u>
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(4,082,689)	(2,287,490)
Итого ссуд, предоставленных клиентам, нетто	<u>91,467,416</u>	<u>52,068,761</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. года компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду составляли:

	<u>2004</u> тыс. тенге	<u>2003</u> тыс. тенге
Итого минимальные платежи по аренде и техобслуживанию	817,789	198,112
За вычетом расходов по исполнению	-	-
Чистые минимальные арендные платежи	<u>817,789</u>	<u>198,112</u>
За вычетом неполученного финансового дохода	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u>817,789</u>	<u>198,112</u>
Текущая часть	269,821	65,377
Долгосрочная часть	<u>547,968</u>	<u>132,735</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u>817,789</u>	<u>198,112</u>

Текущая стоимость будущих минимальных арендных платежей клиента по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	<u>2004</u> тыс. тенге	<u>2003</u> тыс. тенге
Не позднее одного года	269,821	65,377
Более одного года, но менее пяти лет	<u>547,968</u>	<u>132,735</u>
Итого будущих минимальных арендных платежей	<u>817,789</u>	<u>198,112</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 518,578 тыс.тенге и 489,888 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой было выдано 8 и 13 ссуд на общую сумму 18,704,097 тыс. тенге и 14,760,011 тыс. тенге, соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

19. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	Процентная ставка к номиналу	<u>2004 г.</u>	Процентная ставка к номиналу	<u>2003 г.</u>
	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Ноты НБРК	-	9,787,145	-	2,348,494
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	2.86-5.72	6,145,628	4-16.3	1,911,943
Казахстанская ипотечная компания	6.2-7.8	2,738,117	9	1,114,287
Евробонды, эмитированные Республикой Казахстан	3.49-3.72	1,267,458	11.13-13.63	1,769,905
АО «Народный Банк»	7.35-11.04	753,565	7.7-11.45	469,856

АО «Банк Каспийский»	8.37	293,401	-	-
Муниципальные облигации местных органов власти	11.21	146,972	-	-
АО «Астана Финанс»	8.21-11.16	126,251	9	15,489
АО «Валют Транзит Банк»	12.35	88,809	10	227,471
Kazkommerts International B.V.	5.66-15.69	5,155	-	-
АО «Альянс Банк»	9.37-10.03	1,306	-	-
«Кустанай Асбест»	-	-	12	123,221
«Алматы Кус»	-	-	10	267,445
Банк развития Казахстана	-	-	7.38	301,750
Прочие ценные бумаги	-	367	-	4,159
		<u>21,354,174</u>		<u>8,554,020</u>

	<u>Доля</u> %	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>Доля</u> %	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
Акции				
АО «Нефтяная страховая компания»	5.7	41,091	5.45	37,606
АО «Народный Пенсионный Фонд»	12.47	36,700	6.57	17,400
АО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	5.58	17,000
АО «Процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000
ТОО «Первое кредитной бюро»	14.29	4,050	-	-
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.28	2,200	-	-
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6	675	-	-
АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»	2.5	200	-	-
АО «Альянс Банк»	-	-	6.9	250,000
АО «ВалютТранзитБанк»	-	-	2.9	91,429
АО НСБК	-	-	-	6,378
АО «Казахтелеком»	-	-	-	1,792
Прочие	-	1,321	-	14,240
		<u>124,565</u>		<u>445,845</u>
Всего инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>21,478,739</u>		<u>8,999,865</u>

По состоянию на 31 декабря 2003 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи включали акции АО «Гостиница Астана» в сумме 44,000 тысячи тенге, по которым был создан резерв на обесценение в размере 100% и которые были списаны в 2004 году.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
ОАО «ТексаКаБанк»	11	40,04	-	-
Ноты НБРК	-	6,65	-	-
Облигации «Казахстанской Ипотечной Компании»	8.09-11.25	3,90	-	-
ОАО «Астана Финанс»	9	2,57	-	-
Банк Развития Республики Казахстан	9.5	1,79	-	-
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения, нетто		<u>54,97</u>		<u>-</u>

Проценты, начисленные по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., составляли 181,600 тыс. тенге и 107,261 тыс. тенге, соответственно.

20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	<u>Здания</u> тыс.тенге	<u>Мебель и оборудование</u> тыс.тенге	<u>Незавершенное строительство</u> тыс.тенге	<u>Немате- риальные активы</u> тыс.тенге	<u>Всего</u> тыс.тенге
По первоначальной стоимости					
31 декабря 2003 г.	1,225,546	1,966,061	63,29	235,361	3,490,260
Поступления	137,425	1,185,414	531,03	91,369	1,945,239
Переводы	-	-	-	2,063	2,063
Выбытия	(1,705)	(453,958)	(29,591)	-	(485,254)
31 декабря 2004 г.	<u>1,361,266</u>	<u>2,697,517</u>	<u>564,73</u>	<u>328,793</u>	<u>4,952,308</u>
Накопленный износ					
31 декабря 2003 г.	(126,284)	(590,101)	-	(85,378)	(801,763)
Начисления за год	(20,414)	(246,140)	-	(49,393)	(315,947)
Переводы	-	(2,063)	-	-	(2,063)
Выбытия	27	55,228	-	-	55,255
31 декабря 2004 г.	<u>(146,671)</u>	<u>(783,076)</u>	<u>-</u>	<u>(134,771)</u>	<u>(1,064,518)</u>
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2004 г.	<u>1,214,595</u>	<u>1,914,441</u>	<u>564,73</u>	<u>194,022</u>	<u>3,887,790</u>
31 декабря 2003 г.	<u>1,099,262</u>	<u>1,375,960</u>	<u>63,29</u>	<u>149,983</u>	<u>2,688,497</u>

21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
Дебиторы по капитальным инвестициям	1,019,046	82,691
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	616,264	452,135
Налоги, кроме подоходного налога, к возмещению	155,870	79,008
Товарно-материальные запасы	140,562	118,432
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	134,717	472,322
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	92,433	122,055
Начисленная комиссия	85,529	41,603
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ипотечным ссудам	51,833	49,782
Дорожные чеки	23,437	17,351
Авансы работникам	2,513	3,334
Прочие	-	93,943
	<u>2,322,204</u>	<u>1,532,656</u>
За вычетом резерва на убытки от обесценения по прочим активам	(4,618)	(523)
Итого прочие активы, нетто	<u>2,317,586</u>	<u>1,532,133</u>

Информация о движении резерва на убытки от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарий 5.

22. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
Корреспондентские счета других банков	525,172	605,231
Ссуды банков и финансовых учреждений, включая: Синдицированный заем от группы банков (<i>Bank Austria, Австрия</i> , срок погашения - 9 Марта 2005, 5.3%)	910,000	-

Синдицированный заем от группы банков (<i>Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, Германия, срок погашения – 25 ноября 2005, 5.4%</i>)	9,100,000	5,191,920
Синдицированный заем от группы банков (<i>ING Bank, Нидерланды, срок погашения - 18 июня 2005, 5.2%</i>)	5,850,000	-
Краткосрочные ссуды, полученные от других банков	7,848,093	6,685,869
Овернайт депозиты банков	-	4,802,129
Ссуды, полученные от международных кредитных организаций	7,526,390	2,670,569
Краткосрочные вклады других банков	2,500,000	-
Заемные средства, полученные от Правительства Казахстана и НБРК	357,320	585,609
Нарашенные процентные расходы	346,506	187,056
Итого ссуды и средства банков	34,963,481	20,728,383

23. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
Срочные депозиты	68,478,191	31,505,738
Депозиты до востребования	22,045,058	15,834,355
Нарашенные процентные расходы по счетам клиентов	844,439	364,996
Итого счета клиентов	91,367,688	47,705,089

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. задолженность Группы перед 5 и 4 клиентами в размере 13,751,313 тыс. тенге и 6,018,197 тыс. тенге, соответственно, представляла собой существенную концентрацию.

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
Анализ по секторам экономики:		
Частный сектор	41,382,592	20,962,386
Социальные услуги	12,140,670	5,749,898
Топливо	11,230,573	4,120,043
Страхование	5,081,727	4,906,777
Торговля	3,967,914	3,205,719
Строительство недвижимости	2,750,058	162,358
Металлургия	2,488,568	325
Сельское хозяйство	2,454,799	1,617,939
Транспорт и связь	2,266,321	1,668,926
Производство	2,124,550	695,846
Машиностроение	199,946	169,808
Энергетика	189,312	142,656
Химическая промышленность	23,728	40,950
Прочие	4,222,491	3,896,462
Нарашенные процентные расходы по счетам клиентов	844,439	364,996
Итого счета клиентов	91,367,688	47,705,089

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

	<u>Валюта</u>	<u>Дата погашения</u>	<u>Процентная ставка</u> %	<u>31 декабря 2004</u> KZT'000	<u>31 декабря 2003</u> KZT'000
Облигации Банка	Тенге	09/24/2007- 08/16/2015	8.5%-9%	1,502,155	-
Начисленные расходы				8,002	-
Итого выпущенные ценные бумаги				1,510,157	-

25. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	<u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>2003 г.</u> тыс. тенге
Расчеты по прочим операциям	480,973	314,708
Авансы полученные	162,101	9,075
Налоги, кроме подоходного налога, к уплате	138,270	35,064
Резерв на убытки от обесценения по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	103,479	38,623
Прочие	23	39,341
Начисленные комиссионные расходы	6,779	-
	<u>891,625</u>	<u>436,811</u>

Движение резерва на убытки от обесценения по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов раскрыто в Комментарий 5.

26. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

	<u>Валюта</u>	<u>Дата погашения</u>	<u>Процентная ставка</u> %	<u>31 декабря 2004</u> KZT'000	<u>31 декабря 2003</u> KZT'000
Субординированные облигации	Тенге	12/17/2005- 08/16/2015	9%-13.3%	6,062,491	4,102,079
Субординированный заем	Доллар США	09/24/2007- 08/16/2015	6.3%+LIBOR	1,300,000	-
Начисленные расходы				112,804	58,458
				<u>7,475,295</u>	<u>4,160,537</u>

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

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 36,811,244 и 25,316,695 обыкновенных акций. Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют один голос. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было выпущено и оплачено 11,494,549 и 10,000,000 обыкновенных акций, соответственно.

28. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном 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 31 декабря 2004 и 2003 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге		<u>2003 г.</u> тыс.тенге	
	<u>Номинальная сумма</u>	<u>Сумма, взвешенная с учетом риска</u>	<u>Номинальная сумма</u>	<u>Сумма, взвешенная с учетом риска</u>
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	9,062,886	9,062,886	3,907,898	3,907,898
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	5,361,046	2,664,972	831,149	339,239
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u>14,423,932</u>	<u>11,727,858</u>	<u>4,739,047</u>	<u>4,247,137</u>

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не имелось существенных обязательств по аренде.

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 2004 и 2003 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в сумме 13,773,403 тыс. тенге и 5,572,000 тыс. тенге, соответственно.

Группа предоставляет услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа имела 3,416,936,126 ценных бумаг на номинальном счете для торговых операций клиентов.

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

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

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.

29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», являются контрагентами, представляющими собой:

- (a) 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, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (b) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы (Банка);
- (c) 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;
- (d) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (c) 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 содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>Итого по</u> <u>категории в</u> <u>соответствии со</u> <u>статьями</u> <u>финансовой</u> <u>отчетности</u>	<u>2003 г.</u> тыс.тенге	<u>Итого по</u> <u>категории в</u> <u>соответствии со</u> <u>статьями</u> <u>финансовой</u> <u>отчетности</u>
	<u>Операции со</u> <u>связанными</u> <u>сторонами</u>		<u>Операции со</u> <u>связанными</u> <u>сторонами</u>	
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	1,294,523	95,550,105	450,958	54,356,251
Резерв на убытки от обесценения по ссудам	(22,294)	(4,082,689)	68,872	(2,287,490)
Инвестиции, имеющиеся в	114,275	21,478,739		

наличии для продажи			71,800	8,999,865
Субординированный долг	22,399	7,475,295	9,054	4,160,537
Счета клиентов	338,626	91,367,688	-	47,705,089
Гарантии выданные	5,040	9,062,886	5,913	3,907,898

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было выдано ссуд и средств банкам и клиентам, являющимся связанными сторонами, на сумму 977,179 тыс. тенге и 335,580 тыс. тенге, соответственно, а также получено средств в счет погашения ссуд в размере 133,614 тыс. тенге и 256,699 тыс. тенге, соответственно. Процент, начисленный Группой в отношении ссуд и средств, выданных связанным сторонам, составил 65,348 тыс. тенге и 67,845 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было привлечено депозитов от клиентов, являющихся связанными сторонами, на сумму 589,789 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно, и погашено депозитов и авансов на сумму 251,163 тыс.тенге и ноль тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа приобрела/реализовала ценные бумаги по соглашениям РЕПО от/для связанных сторон на общую сумму 114,275 тыс.тенге и 71,800 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа выдала гарантии и аккредитивы от имени связанных сторон на сумму 646,225 тыс. тенге и 123,511 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа выпустила на Казахстанской фондовой бирже долговые ценные бумаги на сумму 4,883,373 тысяч тенге и 1,927,268 тысяч тенге, соответственно.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	<u>2004 г.</u> тыс.тенге		<u>2003 г.</u> тыс.тенге	
	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>
Процентный доход				
- связанные компании	135,143	12,396,971	40,768	6,962,144
- директоры	12,383	-	5,006	-
Процентный расход				
- связанные компании	1,514	6,355,305	226	3,333,540
Зарплата ключевого управленческого персонала	49,423	1,743,103	31,592	1,160,840

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. и незавершенные на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами

30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием на данный момент рынка для большей части финансовых инструментов Группы, для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом.

Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

Касса и счета в Национальном Банке Республики Казахстан

Для данных краткосрочных финансовых инструментов балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

Ссуды и средства, предоставленные банкам

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость займов и авансов выданных представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Активы, предназначенные для торговли

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. активы, предназначенные для торговли отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость активов, предназначенных для торговли определялась для условий активного рынка.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ценных бумаг, приобретенных по соглашениям РЕПО, представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Ссуды, предоставленные клиентам

Справедливая стоимость кредитного портфеля определяется качеством отдельных ссуд и уровнем процентных ставок по ним в рамках каждого вида ссуд кредитного портфеля. Оценка резерва на обесценение по ссудам включает в себя анализ риска, присущего различным видам кредитования, на основании таких факторов, как текущая ситуация в экономическом секторе заемщика, финансовое положение каждого заемщика, а также полученные гарантии. Таким образом, резерв на обесценение по ссудам в достаточной степени отражает сумму необходимой стоимостной корректировки, учитывающей влияние кредитного риска.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости в размере 21,172,574 тыс. тенге и 8,446,759 тыс. тенге, соответственно, плюс накопленный купонный доход в размере 181,600 тыс. тенге и 107,261 тенге, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, определялась для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. ценные бумаги на сумму 44,000 тысяч тенге учтены по себестоимости и создан 100% резерв на убытки от обесценения.

Для ценных бумаг, не обращающихся на рынке, справедливая стоимость определялась на основании рыночной стоимости ценных бумаг, имеющих аналогичный кредитный риск и/или срок погашения, а в других случаях – на основании доли в сумме предполагаемого размера капитала компании-эмитента. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражены по себестоимости с поправкой на увеличение или снижение премии или дисконта, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения на 31 декабря 2004 и 2003 гг., составила 45,422 тыс. тенге и 0 тенге, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, была определена для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке. Для ценных бумаг, не обращающихся на рынке, справедливая стоимость определялась на

основании рыночной стоимости ценных бумаг, имеющих аналогичный кредитный риск и/или срок погашения.

Ссуды и средства банков

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ссуд и средств банков представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Счета клиентов

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость депозитов и текущих счетов клиентов представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ценных бумаг, проданных по операциям РЕПО, составила 0 тенге и 1,332,711 тыс. тенге, соответственно, что представляется разумной оценкой их справедливой стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по стоимости продажи, скорректированной на сумму амортизации премий и дисконтов, что приблизительно соответствует справедливой стоимости.

Субординированный долг

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость краткосрочного субординированного долга в достаточной степени отражает его справедливую стоимость.

31. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов (приведенных в таблице) в отношении капитала и капитала первого уровня по активам, взвешенным с учетом риска.

Капитал рассчитывается как сумма ограниченных и свободных компонентов собственного капитала плюс резервы Группы по основным банковским рискам.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением, с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва на возможные потери:

<u>Оценка</u>	<u>Описание позиции</u>
0%	Касса и средства в Национальном Банке Республики Казахстан
0%	Государственные долговые обязательства в тенге
20%	Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года
100%	Ссуды, предоставленные клиентам
100%	Гарантии
100%	Прочие активы

Капитал Группы и нормативы представлены в следующей таблице:

<u>Сумма капитала и нормативы</u>	<u>Фактическая сумма</u> тыс.тенге	<u>В целях обеспечения достаточности капитала</u> тыс.тенге	<u>Норматив достаточности капитала</u> %	<u>Минимальный норматив</u> %
На 31 декабря 2004 г.				
Общий капитал	12,275,420	18,775,420	16.74	8
Капитал первого порядка	7,466,920	11,573,641	10.32	4
На 31 декабря 2003 г.				
Общий капитал	7,487,084	10,902,858	15.82	8

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа включила в расчет капитала полученный субординированный займ в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. В случае банкротства или ликвидации Группы, погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

32. 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.

Группа осуществляет управление следующими рисками:

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, которые утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг показателей ликвидности.

Риск изменения процентной ставки и рыночный риск

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

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.

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.

	<u>2004 г.</u>				<u>2003 г.</u>			
	<u>Тенге</u>	<u>Доллар США</u>	<u>ЕВРО</u>	<u>Прочая валюта</u>	<u>Тенге</u>	<u>Доллар США</u>	<u>ЕВРО</u>	<u>Прочая валюта</u>
АКТИВЫ								
Ссуды и средства, предоставленные банкам	5.9%	2.3%	2.3%	2%	5.5%	2.5%	-	2.5%
Активы, предназначенные для торговли	5.7%	5.6%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	1.5%	3.1%	-	-	2.5%	1.5%	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	15.18%	14.5%	9.8%	-	16%	15.2%	13.2%	-

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4.5%	4.9%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-	-	-
ПАССИВЫ								
Ссуды и средства банков	6%	4.9%	3.9%	-	-	-	-	-
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	-	-	-	-	2.5%	-	-	-
Счета клиентов	10.3%	6.6%	7.1%	-	10%	6.2%	6%	-
Субординированный долг	10.9%	9.11%	-	-	11.83%	-	-	-
Выпущенные ценные бумаги	8.75%	-	-	-	-	-	-	-

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности:

	<u>2004 г.</u>					<u>Резервы на потери и под обесценение</u> тыс.тенге	<u>Всего</u> тыс.тенге
	<u>До 1 мес.</u> тыс.тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс.тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс.тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс.тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс.тенге		
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	8,193,289	120,000	672,780	-	-	-	8,986,069
Активы, предназначенные для торговли	2,880,611	-	-	-	-	-	2,880,611
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,645,278	35,009	157,296	-	-	-	7,837,583
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	4,375,695	7,490,253	41,575,934	39,229,882	224,477	(3,564,111)	89,332,130
Инвестиционные ценные бумаги	19,764,021	-	10,210	1,408,996	44,320	-	21,227,547
Итого активы, по которым начисляются проценты	45,858,894	7,645,262	42,416,220	40,638,878	268,797	(3,564,111)	133,263,940
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,738,176	-	-	-	-	-	5,738,176
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	2,673,195	1,214,595	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	-	38,289
Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	518,578	-	-	-	-	(518,578)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	729,305	-	-	-	-	-	729,305
Инвестиционные ценные бумаги	124,565	-	-	-	-	-	124,565
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,134,926	5,182	23,096	1,158,754	246	(4,618)	2,317,586
Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	2,384,015	-	-	-	-	-	2,384,015
ВСЕГО АКТИВЫ	<u>56,526,748</u>	<u>7,650,444</u>	<u>42,439,316</u>	<u>44,470,827</u>	<u>1,483,638</u>	<u>(4,087,307)</u>	<u>148,483,666</u>
ПАССИВЫ							

Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	10,954,076	3,066,618	13,818,438	5,966,480	286,191	-	34,091,803
Счета клиентов	10,703,568	9,565,178	15,941,693	31,234,430	-	-	67,444,869
Выпущенные ценные бумаги	-	-	586,631	915,524	-	-	1,502,155
Субординированный долг	-	-	-	-	7,362,491	-	7,362,491
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	21,657,644	12,631,796	30,346,762	38,116,434	7,648,682	-	110,401,318
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	525,172	-	-	-	-	-	525,172
Счета клиентов	23,078,380	-	-	-	-	-	23,078,380
Прочие пассивы	749,199	3,603	7,873	-	27,471	103,479	891,625
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	1,311,751	-	-	-	-	-	1,311,751
ИТОГО ПАССИВЫ	47,322,146	12,635,399	30,354,635	38,116,434	7,676,153	103,479	136,208,246
Разница между активами и пассивами	9,204,602	(4,984,955)	12,084,681	6,354,393	(6,192,515)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	24,201,250	(4,986,534)	12,069,458	2,522,444	(7,379,885)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	24,201,250	19,214,716	31,284,174	33,806,618	26,426,733		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	16.30%	12.94%	21.07%	22.77%	17.80%		

	2003 г.					Резервы на потери и под обесценение тыс.тенге	Всего тыс.тенге
	До 1 мес. тыс.тенге	1-3 мес. тыс.тенге	3 мес. - 1 год тыс.тенге	1 год - 5 лет тыс.тенге	Более 5 лет тыс.тенге		
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	300,000	-	-	-	-	-	300,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	6,209,355	-	246,678	57,688	-	-	6,513,721
Активы, предназначенные для торговли	1,397,545	-	-	-	-	-	1,397,545
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	29,000	-	35,009	-	-	-	64,009
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	3,603,083	7,186,415	23,947,456	16,477,950	943,499	(1,797,602)	50,360,801
Инвестиционные ценные бумаги	6,863,213	117,539	-	1,466,007	-	-	8,446,759
Итого активы, по которым начисляются проценты	18,402,196	7,303,954	24,229,143	18,001,645	943,499	(1,797,602)	67,082,835
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,348,630	-	-	-	-	-	5,348,630
Просроченные ссуды клиентам, за вычетом резерва на убытки от обесценения	489,888	-	-	-	-	(489,888)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,979,727	-	-	-	-	-	2,979,727
Инвестиционные ценные бумаги	489,845	-	-	-	-	(44,000)	445,845
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	1,589,235	1,099,262	-	2,688,497
Проценты	1,835,351	-	-	-	-	-	1,835,351

Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,454,010	-	-	78,646	-	(523)	1,532,133
ВСЕГО АКТИВЫ	30,999,647	7,303,954	24,229,143	19,669,526	2,042,761	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	1,581,863	1,939,648	11,808,830	4,605,755	-	-	19,936,096
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	1,332,711	-	-	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	4,143,038	7,894,518	11,651,045	7,817,137	-	-	31,505,738
Субординированный долг	-	-	-	644,985	3,457,094	-	4,102,079
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	7,057,612	9,834,166	23,459,875	13,067,877	3,457,094	-	56,876,624
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	605,231	-	-	-	-	-	605,231
Счета клиентов	15,834,355	-	-	-	-	-	15,834,355
Обязательства по подоходному налогу	-	-	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	284,772	65,153	12,303	35,960	-	38,623	436,811
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	610,510	-	-	-	-	-	610,510
ИТОГО ПАССИВЫ	24,392,480	9,899,319	23,534,581	13,103,837	3,457,094	38,623	74,425,934
Разница между активами и пассивами	6,607,167	(2,595,365)	694,562	6,565,689	(1,414,333)	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	11,344,584	(2,530,212)	769,268	4,933,768	(2,513,595)	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	11,344,584	8,814,372	9,583,640	14,517,408	12,003,813	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	13.85%	10.76%	11.70%	17.72%	14.65%	-	-

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:

2004 г.					
<u>Тенге</u>	<u>Долл. США</u> 1долл.= 130.00	<u>Евро</u> 1 евро = 177.10	<u>Другая валюта</u>	<u>Валюта не установлена (включая резервы на потери)</u>	<u>Всего</u> тыс. тенге

	тенге	тенге				
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	7,634,212	834,566	246,735	23,557	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,633,373	3,681,282	3,296,246	134,206	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	212,070	2,699,312	-	-	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	40,266,753	54,606,770	676,582	-	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	20,261,099	1,272,612	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,220,989	93,278	7,937	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	84,997,888	63,187,822	4,227,500	157,763	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	3,310,267	28,997,978	2,654,933	303	-	34,963,481
Счета клиентов	56,167,874	33,101,376	1,983,109	115,329	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	1,303,656	-	-	-	7,475,295
Прочие пассивы	618,428	106,162	57,843	5,713	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	67,778,365	63,509,172	4,695,885	121,345	103,479	136,208,246
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	17,219,523	(321,350)	468,385	36,418		

	2003 г.					Валюта не установлена (включая резервы на потери)	Всего тыс. тенге
	Тенге	Долл. США 1 долл. = 144.22 тенге	Евро 1 евро = 180.23 тенге	Другая валюта			
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	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	
Активы, предназначенные для торговли	-	1,412,897	-	-	-	1,412,897	
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	68,182	-	-	-	-	68,182	
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	29,324,757	24,581,177	450,317	-	(2,287,490)	52,068,761	
Инвестиционные ценные бумаги	6,972,210	2,071,655	-	-	(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 убытки от обесценения	1,302,480	225,757	4,391	28	(523)	1,532,133	

ИТОГО АКТИВЫ	<u>45,062,649</u>	<u>37,634,332</u>	<u>1,325,906</u>	<u>222,144</u>	<u>(2,332,013)</u>	<u>81,913,018</u>
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	1,494,441	18,653,546	580,396	-	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	321,010	1,011,701	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	28,935,561	17,776,266	863,015	130,247	-	47,705,089
Субординированный долг	4,160,537	-	-	-	-	4,160,537
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	<u>317,855</u>	<u>69,555</u>	<u>10,003</u>	<u>775</u>	<u>38,623</u>	<u>436,811</u>
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>35,291,807</u>	<u>37,511,068</u>	<u>1,453,414</u>	<u>131,022</u>	<u>38,623</u>	<u>74,425,934</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>9,770,842</u>	<u>123,264</u>	<u>(127,508)</u>	<u>91,122</u>		

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 кредитов Группа получает залог, а также гарантии организаций 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. Банк 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

Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующей таблице:

	<u>Казахстан</u>	<u>Другие</u> <u>страны не</u> <u>ОЭСР</u>	<u>2004 г.</u> <u>Страны</u> <u>ОЭСР</u>	<u>Резервы на</u> <u>потери</u>	<u>Всего</u>
	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики	8,739,070	-	-	-	8,739,070

Казахстан					
Ссуды и средства, предоставленные банкам	3,829,796	134,589	5,780,723	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	2,395,336	-	516,046	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	95,013,152	533,257	3,696	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	21,533,712	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,322,204	-	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	145,602,662	667,846	6,300,465	(4,087,307)	148,483,666

ПАССИВЫ

Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	9,144,018	356,680	25,462,783	-	34,963,481
Счета клиентов	91,367,688	-	-	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	-	1,303,656	-	7,475,295
Прочие пассивы	788,146	-	-	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	108,981,648	356,680	26,766,439	103,479	136,208,246
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	36,621,014	311,166	(20,465,974)		

	<u>Казахстан</u> тыс.тенге	<u>Другие страны не ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>2003 г.</u> <u>Страны ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>Резервы на потери</u> тыс.тенге	<u>Всего</u> тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,648,630	-	-	-	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,176,328	1,721,979	5,595,746	-	9,494,053
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	1,123,923	-	288,974	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	68,182	-	-	-	68,182
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	54,356,251	-	-	(2,287,490)	52,068,761
Инвестиционные ценные бумаги	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 убытки от обесценения	1,532,656	-	-	(523)	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	76,638,332	1,721,979	5,884,720	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	4,188,187	721,617	15,818,579	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	1,332,711	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	47,705,089	-	-	-	47,705,089
Субординированный долг	4,160,537	-	-	-	4,160,537
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	62,403

Прочие пассивы	<u>398,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,623</u>	<u>436,811</u>
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>57,847,115</u>	<u>721,617</u>	<u>15,818,579</u>	<u>38,623</u>	<u>74,425,934</u>
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>18,791,217</u>	<u>1,000,362</u>	<u>(9,933,859)</u>		

33. ПЕРЕСЧЕТ, СВЯЗАННЫЙ С ИЗМЕНЕНИЕМ В МСФО

В связи с принятием измененного МСФО 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка” чистая прибыль за 2004 и 2003 гг. была пересчитана и представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря <u>2004</u> тыс.тенге	За год, закончившийся 31 декабря <u>2003</u> тыс.тенге
Чистая прибыль (ранее представлено)	2,471,921	1,293,901
Нереализованный доход от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	(47,897)	(12,245)
Чистая прибыль (пересчитано)	<u>2,424,024</u>	<u>1,281,656</u>

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ БУХГАЛТЕРОВ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРА

Акционерам и Совету директоров АО «Банк ЦентрКредит»:

Мы провели обзор прилагаемого промежуточного консолидированного баланса АО «Банк ЦентрКредит» и его дочерних структур (далее – «Группа») по состоянию на 30 сентября 2005 г., а также соответствующих сжатых консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в капитале («промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность») за девятимесячный период, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы подготовить отчет по данной консолидированной 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 обзор планируется и проводится таким образом, чтобы получить среднюю степень уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Обзор ограничивается, в основном, опросами персонала Банка и аналитическими процедурами, применяемыми к финансовым данным, вследствие чего он представляет меньшую степень уверенности, чем аудит. Мы не проводили аудит и соответственно не выражаем мнения по аудиту.

Основываясь на проведенном нами обзоре, ничто не привлекло наше внимание, что позволило бы нам считать, что прилагаемая сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не представлена достоверно, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

4 ноября 2005 г.
Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	Примечания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано, пересчитано) тыс. тенге
Процентный доход	4	17,216,823	8,989,114
Процентный расход	4	(9,491,624)	(4,343,847)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВА НА УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ПО АКТИВАМ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		7,725,199	4,645,267
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты		(3,726,321)	(1,841,577)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		3,998,878	2,803,690
Доходы по услугам и комиссии полученные		3,803,765	2,341,188
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		(403,991)	(220,379)
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли		(30,064)	639
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих для продажи		17,212	48,239
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		836,087	523,296
Прочие доходы/(расходы)		468,826	(409,580)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		4,691,835	2,283,403
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		8,690,713	5,087,093
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(4,874,020)	(3,143,509)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		3,816,693	1,943,584
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям		(80,728)	(48,724)
Доход от участия в ассоциированных компаниях		-	4,100
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		3,735,965	1,898,960
Расходы по подоходному налогу	5	(208,380)	(115,732)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		3,527,585	1,783,228
Относящаяся к:			
Акционерам родительского Банка		3,531,049	1,746,670
Доле меньшинства		(3,464)	36,558
		3,527,585	1,783,228
Прибыль на одну акцию (тенге)	6	80.24	61.96

От имени Совета директоров:

Председатель

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Главный бухгалтер

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров приведен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	Примечания	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. (пересчитано) тыс. тенге
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан		10,793,579	8,739,07
Ссуды и средства, предоставленные банкам		9,693,186	9,745,10
Активы, предназначенные для торговли	7	5,561,841	2,911,38
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО		3,401,857	7,843,31
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки по обесценению	8	182,477,837	91,467,41
Инвестиции в наличии для продажи	9	36,624,058	21,478,72
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	92,348	54,97
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации		5,200,508	3,887,79
Требования по подоходному налогу		123,615	38,28
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки по обесценению	11	3,966,018	2,317,58
ИТОГО АКТИВЫ		257,934,847	148,483,66
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений		57,422,473	34,963,48
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО		4,407,787	-
Счета клиентов	12	127,909,761	91,367,68
Выпущенные ценные бумаги	13	33,052,953	1,510,15
Прочие пассивы	14	2,424,140	891,62
		225,217,114	128,732,95
Субординированный долг	15	11,327,981	7,475,29
Итого обязательства		236,545,095	136,208,24
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал		12,877,492	7,466,92
Резерв справедливой стоимости инвестиций годных для продажи		602,427	426,22
Фонд переоценки основных средств		274,561	275,52
Нераспределенная прибыль		7,574,739	4,042,72
		21,329,219	12,211,42
Доля меньшинства		60,533	63,99
Всего капитал		21,389,752	12,275,42
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		257,934,847	148,483,66

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров приведен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.**

	Уставный капитал тыс. тенге	Фонд переоценки основных средств тыс. тенге	Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций годных для продажи тыс. тенге	Нераспределенная прибыль тыс. тенге	Всего тыс. тенге	Доля меньшинства тыс. тенге	Всего капитал тыс. тенге
31 декабря 2003 г. (ранее представлено)	5,168,010	278,62	-	1,993,960	7,440,592	46,492	7,487,084
31 декабря 2003 г. (пересчитано)	5,168,010	277,182	378,355	1,617,045	7,440,592	46,492	7,487,084
Увеличение уставного капитала	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Убытки реклассифицированные в отчет о прибылях и убытках по инвестициям годным для продажи	-	-	(114,443)	-	(114,443)	-	(114,443)
Переоценка основных средств	-	-	-	2,420	2,420	-	2,420
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(1,294)	-	1,294	-	-	-
Изменение в доле меньшинства	-	-	-	-	-	71,399	71,399
Чистая прибыль	-	-	-	1,746,670	1,746,670	36,558	1,783,228
30 сентября 2004 г. (ранее представлено, не аудировано)	7,168,010	277,32	-	3,629,901	11,075,239	154,449	11,229,688
30 сентября 2004 г. (пересчитано, не аудировано)	7,168,010	275,888	263,912	3,367,429	11,075,239	154,449	11,229,688
Увеличение уставного капитала	298,910	-	-	-	298,910	-	298,910
Доходы от переоценки инвестиций годных для продажи	-	-	162,340	-	162,340	-	162,340
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(361)	-	361	-	-	-
Изменение в доле меньшинства	-	-	-	-	-	(69,484)	(69,484)
Чистая прибыль	-	-	-	674,934	674,934	(20,968)	653,966
31 декабря 2004 г. (ранее представлено)	7,466,920	276,96	-	4,467,536	12,211,423	63,997	12,275,420
31 декабря 2004 г. (пересчитано)	7,466,920	275,527	426,252	4,042,724	12,211,423	63,997	12,275,420

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.**

	<u>Уставный капитал</u> тыс. тенге	<u>Фонд переоценки основных средств</u> тыс. тенге	<u>Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций годных для продажи</u> тыс. тенге	<u>Нераспределенная прибыль</u> тыс. тенге	<u>Всего</u> тыс. тенге	<u>Доля меньшинства</u> тыс. тенге	<u>Всего капитал</u> тыс. тенге
Увеличение уставного капитала:							
- обычные акции	4,411,736	-	-	-	4,411,736	-	4,411,736
-привилегированные акции	998,836	-	-	-	998,836	-	998,836
Доходы от переоценки инвестиций годных для продажи	-	-	176,175	-	176,175	-	176,175
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(966)	-	966	-	-	-
Чистая прибыль	-	-	-	3,531,049	3,531,049	(3,464)	3,527,585
30 сентября 2005 г.	12,877,492	274,561	602,427	7,574,739	21,329,219	60,533	21,389,752

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров приведен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.**

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. <u>(не аудировано)</u> тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. <u>(не аудировано, пересчитано)</u> тыс. тенге
ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до подоходного налога и вычета доли меньшинства	3,735,965	1,898,960
Корректировки на:		
Резерв на убытки по обесценению	3,726,321	1,841,577
Резерв на убытки по обесценению по другим операциям	80,728	48,724
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций годных для продажи	176,175	(114,443)
Износ и амортизация	371,019	295,490
Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	1,633	(39,839)
Убыток от участия в ассоциированных компаниях	427,807	(146,675)
Чистое изменение начисленных доходов и расходов		
	<hr/>	<hr/>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах	8,519,648	3,783,794
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,012,243	(819,825)
Активы, предназначенные для торговли	(2,590,193)	(1,310,413)
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	(93,676,023)	(37,894,797)
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	4,453,994	(5,430,014)
Прочие активы	(1,740,731)	(998,988)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:		
Ссуды и средства банков	21,962,607	10,708,548
Счета клиентов	35,905,008	37,094,740
Ценные бумаги, реализованные по операциям РЕПО	4,407,787	1,194,097
Прочие пассивы	1,544,086	4,108,609
	<hr/>	<hr/>
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(19,201,574)	10,435,751
Подоходный налог уплаченный	(293,706)	(123,000)
	<hr/>	<hr/>
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	(19,495,280)	10,312,751
ПОТСУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1,732,911)	(1,075,717)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	47,541	450,925
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	-	107,957
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, нетто	(15,010,958)	(15,638,051)
Инвестиционные ценные бумаги	(37,375)	(53,994)
	<hr/>	<hr/>
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(16,733,703)	(16,208,880)

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.**

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. Тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выпуск простых и привилегированных акций	5,410,572	2,000,000
Выпуск ценных бумаг	31,165,132	(40,635)
Субординированный долг	<u>3,667,772</u>	<u>1,605,772</u>
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	<u>40,243,476</u>	<u>3,565,137</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	4,014,493	(2,330,992)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	<u>14,519,793</u>	<u>11,244,376</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	<u>18,534,286</u>	<u>8,913,384</u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 30 сентября 2005 г., составила, 7,839,892 тыс. тенге и 15,455,050 тыс. тенге, соответственно.

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

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

4 ноября 2005 г.
г. Алматы

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых бухгалтеров приведен на стр. 1.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ИЗБРАННЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕ АУДИРОВАНО) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Банк») является акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Республике Казахстан с 1988 г. Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») в соответствии с лицензией №248 от 9 июня 2004 г., 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.

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: ул. Шевченко 100, г. Алматы, Казахстан.

Банк имеет 19 филиалов в Республике Казахстан.

Банк является материнской компанией Банковской группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие предприятия, консолидированные в финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля владения Банка		Вид деятельности
		2005	2004	
Капитал	Республика Казахстан	85%	85	Пенсионный фонд
	Республика Казахстан	100	10	Финансовый лизинг
Центр Лизинг	Казахстан	%	0%	имущества
KIB ASSET	Республика Казахстан	100	10	Операции с ценными бумагами
MANAGEMENT	Казахстан	%	0%	

Компания «Капитал» была учреждена в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 октября 2001 г. 24 декабря 2003 г. ЗАО «Капитал» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации №43348 1910-АО. Основной деятельностью компании является привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат. АО «Капитал» ведет учет поступлений пенсионных взносов и накоплений на индивидуальных пенсионных счетах, в соответствии с требованиями законодательных актов Республики Казахстан. АО «Капитал» имеет государственную генеральную лицензию №0000021 по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат, выданную 19 января 2004 г.

Компания «ЦентрЛизинг» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 января 2002 г., свидетельство о государственной регистрации №45222-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ЦентрЛизинг» является лизинговые операции.

Компания «KIB ASSET MANAGEMENT» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 мая 1998 г. 18 июня 2003 г. ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации №56185 –1910 -АО. Основной деятельностью компании АО «KIB ASSET MANAGEMENT» являются операции с ценными бумагами. Компания имеет лицензию №20030154 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Казахстана с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданную 5 июня 1998 г.

Консолидированная отчетность банка включает в себя отчетность компаний специального назначения ТОО Актас Жол и ТОО ВСС, в которых Банк не имеет доли участия в уставном капитале (далее – «КСН»).

Компания «Актас Жол» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 3 апреля 2001 г., свидетельство о государственной регистрации №7802-1907-ТОО. Основной деятельностью ТОО «Актас Жол» является производство строительных материалов и конструкций, а так же предоставление зданий в аренду. ТОО «Актас Жол» имеет лицензию на производство строительных материалов и конструкций №006377-ГСЛ, выданную 16 августа 2001 г.

Компания «ВСС» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 22 декабря 1998 г., свидетельство о государственной регистрации №23270-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ВСС» является предоставление зданий в аренду и оценка недвижимости. ТОО «ВСС» имеет лицензию на осуществление операций по оценке недвижимости №0000098 ЮЛ-001, выданную 14 февраля 2002 г.

Общее количество сотрудников Группы на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. составляло 2,642 и 2,106 человек, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. один акционер, АО НПФ «БТА Курмет-Казахстан» владел более 5% размещенных акций (5.72%).

Настоящая промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 4 ноября 2005 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета – Данная промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО») 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное, за исключением показателей прибыли на одну акцию. Настоящая промежуточная сжатая 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. 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, снижением стоимости активов и обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта – Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является тенге («тенге»).

Принятие измененного МСФО 39 – В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяемый к годовым периодам, начиная с 1 января 2005 г.) нереализованные доходы или убытки по инвестициям годным для продажи признаются напрямую в капитале за исключением убытков от обесценения и доходов/расходов от переоценки операций в иностранной валюте. Более того, этот стандарт применяется ретроспективно. Поэтому начальное сальдо капитала на 31 декабря 2003 г., отчет о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. и соответствующая сравнительная информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности была пересчитана Группой так, как будто этот стандарт всегда применялся. Влияние принятия измененного МСФО 39 раскрыто в отчете о движении капитала.

Промежуточная финансовая отчетность – Сжатая промежуточная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2004 г., которая была одобрена к выпуску 18 февраля 2005 г.

Так как результаты обычной деятельности Группы тесно связаны и зависят от изменений рыночных условий, то результаты деятельности Группы за промежуточный период не обязательно являются показательными результатами за год.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и дочерних предприятий. Консолидированная финансовая отчетность подготавливается на ежеквартальной основе. Предприятие консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности. Консолидированная финансовая отчетность также включает отчетность КСН.

В случае приобретения актива и обязательства, а также условные обязательства дочерних предприятий оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т.е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости активов и обязательств. Впоследствии любые убытки, относящиеся к доле миноритарных акционеров, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность консолидируемых предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

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 «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. В отношении регулярных операций при приобретении финансовых активов, которые впоследствии отражаются по справедливой стоимости, любое изменение справедливой стоимости между датой реализации и датой расчета учитывается по тому же методу, который применяется в отношении приобретенных активов.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и счета в НБРК – Денежные и счета в НБРК включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах и на срочных

депозитах в НБРК со сроком погашения до 90 дней, а также средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»).

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. 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.

Активы, предназначенные для торговли – Активы, предназначенные для торговли представляют собой активы, приобретенные главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе, или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, или являются производным финансовым инструментом. Активы, предназначенные для торговли, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, 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 активов, предназначенных для продажи, в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период.

Соглашения 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.

Сделки 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 консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной 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 чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы

или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с активами, отражаются как процентные доходы или расходы.

Производные финансовые инструменты – Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Производные финансовые инструменты, используемые Группой, включают в себя форвардные контракты, свопы, опционы по операциям с иностранной валютой.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна стоимости уплаченного возмещения, а затем переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием процентной модели. Большая часть производных финансовых инструментов, используемых Группой, носит краткосрочный и спекулятивный характер. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются, соответственно, в составе активов (сумма положительных рыночных оценок) или пассивов (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты относятся на счет прибылей и убытков за тот год, в котором они возникли.

Ссуды, предоставленные клиентам – Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в оказании кредитных услуг.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанной ниже учетной политикой. 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. В последующем, балансовая стоимость этих ссуд корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом любых резервов на потери по ссудам.

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. Принятое решение о списании ссудной задолженности за счет резерва на потери по крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам, предоставленным связанным сторонам должно подтверждаться в обязательном порядке процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Прекращение начисления процентов по ссудам – Когда финансовый актив или группа подобных финансовых активов списывается в результате обесценения, процентный доход признается с использованием ставки процента для дисконтирования будущих поступлений денежных средств в целях оценки убытка от обесценения.

Резервы на потери – Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. В отношении финансовых активов, которые отражаются по амортизированной стоимости, резерв на обесценение оценивается как разница 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. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может обосновано относиться к событию, наступившему после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются путем корректирования счета резерва. В отношении финансовых активов, отраженных по себестоимости, резерв на убыток от обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтируемых по действующей рыночной ставке вознаграждения для подобного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет резерва на убыток от обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

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 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.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи – Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, плюс накопленный купонный доход. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Процентный доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Дивиденды полученные отражаются в составе дивидендных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отчете о прибылях и убытках за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долевым инструментам в отчете о прибылях и убытках не отражается.

Инвестиции удерживаемые до погашения – Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение.

Налогообложение – Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

В Казахстане, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном 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 по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой

чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные ценные бумаги – Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой облигации Группы. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета депозитов клиентов и банков.

Субординированный долг – Субординированный долг представляет собой облигации Группы, выпускаемые для клиентов. В случае банкротства или ликвидации Группы, выплата этого долга субординирована по отношению к выплате прочих обязательств Группы.

Резервы – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), 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 – 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.

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 несет расходы, связанные с пенсионным обеспечением сотрудников. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в негосударственные пенсионные фонды. Данная система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся вышеупомянутыми пенсионными фондами. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения.

Признание доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги и торговые ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доход по завершении соответствующих операций. Непроцентные и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета в иностранные валюты – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

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

	30 сентября 2005 г.	30 сентября 2004 г.
Тенге/доллар США	133.89	130.00
Тенге/евро	161.39	177.10

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. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. 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.

Изменения классификации и пересчет – В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2004 г. и отчете о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., были произведены изменения классификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. Начальное сальдо капитала по состоянию на 31 декабря 2003 и 2004 гг. было пересчитано в связи с принятием измененного МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Более детальная информация приведена в Комментарии 2.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. <u>(не аудировано)</u> тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. <u>(не аудировано)</u> тыс. тенге
Процентный доход		
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	15,334,282	7,981,239
Проценты по долговым ценным бумагам	1,489,751	826,399
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	340,419	113,106
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	52,371	68,370
Всего процентные доходы	<u>17,216,823</u>	<u>8,989,114</u>

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
Процентные расходы		
Проценты по счетам клиентов	(4,883,252)	(2,946,375)
Проценты по ссудам и средствам банков	(2,353,362)	(970,264)
Проценты по субординированному кредиту и выпущенным ценным бумагам	(2,250,015)	(414,452)
Проценты по соглашениям РЕПО	(4,995)	(12,756)
Всего процентные расходы	<u>(9,491,624)</u>	<u>(4,343,847)</u>
Чистый процентный доход до формирования резерва на потери по ссудам	<u>7,725,195</u>	<u>4,645,267</u>

5. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный 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, имеющиеся на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г., 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 2005 г. и 31 декабря 2004 г. представлен следующим образом:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Отложенные активы:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам и клиентам	1,075,343	799,000
Переоценка ценных бумаг	1,437,783	-
Итого отложенные активы	<u>2,513,126</u>	<u>799,000</u>
Отложенные обязательства:		
Основные средства	(750,179)	(671,370)
Переоценка ценных бумаг	(1,350,896)	-
Итого отложенные обязательства	<u>(2,101,075)</u>	<u>(671,370)</u>
Истые отложенные активы	<u>412,051</u>	<u>127,630</u>
Отложенные налоговые активы по установленной ставке (30%)	123,615	38,289
Чистые отложенные налоговые активы	<u>123,615</u>	<u>38,289</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за периоды, закончившиеся 30 сентября 2005 г. и 30 сентября 2004 г., представлено следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	<u>3,735,965</u>	<u>1,898,960</u>
Установленная законом ставка налога	30%	30%
Налог по установленной ставке	1,120,790	569,688
Налоговый эффект от постоянных разниц	(1,414,496)	(453,956)
Изменение в отложенном налоговом активе	<u>85,326</u>	<u>-</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>208,380</u>	<u>115,732</u>
Текущие расходы по подоходному налогу	293,706	115,732
Отсроченные налоговые выгоды	<u>(85,326)</u>	<u>-</u>
Расходы по подоходному налогу	<u>208,380</u>	<u>115,732</u>
	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
На начало периода	38,281	(62,403)
Изменение отсроченного подоходного налога за период	<u>85,326</u>	<u>100,692</u>
На конец периода	<u>123,611</u>	<u>38,289</u>

6. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
Чистая прибыль	3,531,049	1,746,670
Средневзвешенное количество акций	<u>44,004,608</u>	<u>28,191,453</u>
Прибыль на акцию (тенге)	<u>80.24</u>	<u>61.96</u>

7. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

	Процентная ставка к <u>номиналу</u> %	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	Процентная ставка к <u>номиналу</u> %	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Бонды Казначейских облигаций США	2.63-4.00	2,368,339	3.66-4.37	516,046
Бонды Банка развития Республики Казахстан	6.50-8.50	1,664,149	4.24-6.17	1,528,245
Бонды АО «БТА» ипотека	8.30-9.50	635,102	-	-
АО Техаса Bank	8.90	160,328	-	-
АО АТФ Банк	8.88-9.00	159,811	-	-
Бонды TuranAlem Finance B.V.	10.00	154,890	5.93-5.97	299,240
Бонды Kazkommerts International B.V.	10.13	149,414	5.66-15.69	287,020
Бонды АО «Альянс Банк»	8.50	103,239	9.37-10.03	100,318
Бонды АО «Банк ТуранАлем»	9.00	6,805	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк	-	-	7.35-11.04	68,760
Прочие	-	159,764	-	111,753
Итого активы, предназначенные для торговли		<u>5,561,841</u>		<u>2,911,382</u>

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. в стоимость активов, предназначенных для торговли включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 91,037 тыс. тенге и 30,771 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. активы, предназначенные для торговли на общую сумму 1,289,578 тыс. тенге являются залогом по соглашениям о покупке ценных бумаг с последующим выкупом с другими банками. Все договора имеют срок погашения до 1 недели.

8. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Ссуды, предоставленные клиентам	184,759,69	92,597,030
Финансовый лизинг	2,132,81	817,789
Начисленный процентный доход по ссудам клиентам	3,137,08	2,135,286
За вычетом резерва на обесценение	190,029,59	95,550,105
Итого ссуд, предоставленных клиентам, за вычетом резерва на обесценение	<u>(7,551,758)</u>	<u>(4,082,689)</u>
	<u>182,477,83</u>	<u>91,467,416</u>

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	134,235,833	60,405,118
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	25,674,528	13,793,562
Ссуды, обеспеченные оборудованием	17,197,131	9,566,935
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	5,381,244	4,924,723
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	3,825,278	2,772,578
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	1,397,099	2,382,910
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	268,055	893,637
Необеспеченные ссуды	2,050,427	810,642
	<u>190,029,595</u>	<u>95,550,105</u>
За вычетом резерва на обесценение	<u>(7,551,758)</u>	<u>(4,082,689)</u>
Итого ссуд, предоставленных клиентам, за вычетом резерва на обесценение	<u><u>182,477,837</u></u>	<u><u>91,467,416</u></u>

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Анализ по секторам экономики		
Розничные кредиты и ипотека	52,593,710	19,298,577
Торговля	38,644,875	21,703,923
Строительство	20,632,229	6,685,046
Сельское хозяйство	17,738,954	6,485,437
Производство	14,809,732	11,698,719
Пищевая промышленность	14,556,432	10,430,436
Нефтегазовая промышленность	7,676,423	4,689,029
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	7,548,088	4,122,654
Добыча и производство драгоценных металлов	3,561,617	3,090,033
Недвижимость	2,235,531	3,051,981
Машиностроение	1,350,695	168,384
Средства массовой информации	1,186,849	981,140
Транспорт и телекоммуникации	1,069,271	998,126
Энергетика	138,808	124,748
Финансовый сектор	595,995	30,798
Металлургия	-	255,765
Прочие	5,690,386	1,735,309
	<u>190,029,595</u>	<u>95,550,105</u>
За вычетом резерва на обесценение	<u>(7,551,758)</u>	<u>(4,082,689)</u>
Итого ссуд, предоставленных клиентам, за вычетом резерва на обесценение	<u><u>182,477,837</u></u>	<u><u>91,467,416</u></u>

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду составляли:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Итого минимальные платежи по аренде и техобслуживанию	2,132,817	817,789
За вычетом расходов по исполнению	-	-
Чистые минимальные арендные платежи	<u>2,132,817</u>	<u>817,789</u>
За вычетом неполученного финансового дохода	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u>2,132,817</u>	<u>817,789</u>
Текущая часть	19,185	269,821
Долгосрочная часть	<u>2,113,632</u>	<u>547,968</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u>2,132,817</u>	<u>817,789</u>

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. Группой было выдано 7 и 8 ссуд, соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 499,706 тыс. тенге и 518,578 тыс. тенге, соответственно.

9. ИНВЕСТИЦИИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Процентная ставка к номиналу %	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Бонды Казначейских облигаций США	-	11,362,026	-	-
Ноты НБРК	-	9,619,811	-	9,787,145
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3.78-8.35	6,650,618	2.86-5.72	6,145,628
Kazakhstan Mortgage Company	7.49-12.05	2,929,774	6.2-7.8	2,738,117
Евробонды, эмитированные Республикой Казахстан	11.13	2,287,049	3.49-3.72	1,267,458
Бонды Казначейских облигаций Германии	-	805,911	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк Республики Казахстан	5-11.8	768,347	7.35-11.04	753,565
АО «Банк ТуранАлем»	9.1-12	532,379	-	-
НАК Казатомпром	8.5	466,511	-	-
АО АТФ Банк	8.5	405,390	-	-
Бонды АО «Банк Каспийский»	7.9	283,788	8.37	293,401
Муниципальные облигации местных органов власти	8.6	151,458	11.21	146,972
Бонды АО «Астана Финанс»	9.4	113,318	8.21-11.16	126,251
Бонды АО «Валют-Транзит Банк»	9.5	87,244	12.35	88,809
АО «Альянс Банк»	9	1,359	9.37-10.03	1,306
Евробонды Kazkommerts International B.V.	-	-	5.66-15.69	5,155
Прочие	-	1,100	-	367
		<u>36,466,083</u>		<u>21,354,174</u>

Доля

30 сентября

Доля

31 декабря

	%	2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	%	2004 г. тыс. тенге
Акции				
АО «Нефтяная страховая компания»	5.48	42,412	5.7	41,091
ТОО «Первое кредитной бюро»	18.4	37,260	14.29	4,050
АО «Пенсионный Фонд Атамекен»	12.47	36,700	12.47	36,700
АО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	9.44	28,328
АО «Процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.14	2,200	2.28	2,200
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6	675	16.6	675
АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»	1.5	400	2.5	200
Прочие		-	-	1,321
		<u>157,975</u>		<u>124,565</u>
Итого инвестиции в наличии для продажи		36,624,058		21,478,739

Проценты, начисленные по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 гг., составляли 315,961 тыс. тенге и 181,600 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. инвестиции в наличии для продажи на общую сумму 1,019,235 тыс. тенге являются залогом по соглашениям о покупке ценных бумаг с последующим выкупом с банками и 2,099,007 тыс. тенге являются залогом по соглашениям с авторепо (KASE). Все договора имеют срок погашения до 1 недели.

10. ИНВЕСТИЦИИ УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Процент- ная ставка к номиналу %	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Бонды АО «ТексаКаБанк»	11	38,999	11	40,044
Облигации «Казахстанской Ипотечной Компании»	7.49-11	24,975	8.09-11.25	3,909
Бонды АО «Астана Финанс»	9	16,221	9	2,572
АО HSBC	7.5	10,353	-	-
Бонды АО Банк Развития Республики Казахстан	8.5	1,800	9.5	1,795
Ноты НБРК	-	-	-	6,653
Итого инвестиции удерживаемые до погашения		<u>92,348</u>		<u>54,973</u>

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. Тенге
Дебиторы по капитальным инвестициям	1,656,578	1,019,046
Предоплата от поставщиков за оборудование и услуги	739,981	73,670
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	599,535	532,740
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	248,468	92,433
Начисленная комиссия	149,749	85,529
Налоги, кроме подоходного налога, к возмещению	125,635	155,870
Товарно-материальные запасы	110,055	140,562
Предоплаты в Казахстанскую ипотечную компанию	45,255	9,854
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ипотечным ссудам	26,956	51,833
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	19,939	134,717
Авансы работникам	17,267	2,513
Дебитор по хеджированию процентных рисков	15,040	-
Дорожные чеки	1,187	23,437
Прочие	219,960	-
	<u>3,975,605</u>	<u>2,322,204</u>
За вычетом резерва на обесценение по прочим активам	(9,587)	(4,618)
Итого прочие активы, за вычетом резерва на обесценение	<u>3,966,018</u>	<u>2,317,586</u>

12. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. Тенге
Срочные депозиты	90,737,209	68,478,191
Депозиты до востребования	35,691,048	22,045,058
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	1,481,504	844,439
Итого счета клиентов	<u>127,909,761</u>	<u>91,367,688</u>

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Анализ по секторам экономики		
Частный сектор	55,830,220	41,382,592
Социальные услуги	14,515,773	12,140,670
Топливо	12,206,020	11,230,573
Страхование	11,310,954	5,081,727
Торговля	7,804,008	3,967,914
Строительство недвижимости	5,491,972	2,750,058
Производство	4,332,229	2,124,550
Транспорт и связь	2,301,259	2,266,321
Сельское хозяйство	2,140,541	2,454,799
Металлургия	2,128,465	2,488,568
Энергетика	238,748	189,312
Машиностроение	234,027	199,946
Химическая промышленность	34,593	23,728
Прочие	7,785,680	4,222,491
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	1,555,272	844,439
Итого счета клиентов	127,909,761	91,367,688

13. ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка %	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Международные облигации	Доллары США	02/14/2008 09/24/2007-	8%	26,662,705	-
Облигации Банка	Тенге	08/16/2015	7.5%-8.8%	6,004,582	1,502,155
Начисленные расходы				385,666	8,002
Итого выпущенные ценные бумаги				33,052,953	1,510,157

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

14. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	30 сентября 2005 г. <u>(не аудировано)</u> тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Расчеты по переводным операциям	1,943,919	480,973
Налоги, кроме подоходного налога, к уплате	172,325	138,270
Резерв на потери по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	81,385	103,479
Начисленные административные расходы	50,296	-
Авансы полученные	27,802	162,101
Начисленные комиссионные расходы	9,689	6,779
Прочие	138,724	23
Итого прочие пассивы	<u>2,424,140</u>	<u>891,625</u>

15. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

Субординированный долг представлен следующим образом:

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка %	30 сентября 2005 г. <u>(не аудировано)</u> тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Субординированные облигации	Тенге	12/17/2005- 08/16/2015	7%-13.8%	9,691,363	6,062,491
Субординированный заем	Доллары США	09/24/2007- 08/16/2015	6.3%+LIBOR	1,338,900	1,300,000
Начисленные расходы				<u>297,718</u>	<u>112,804</u>
Итого субординированный долг				<u>11,327,981</u>	<u>7,475,295</u>

16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 58,867,872 и 36,811,244 простых акций. Все простые акции относятся к одному классу, имеют один голос и не имеют номинальной стоимости.

За период, закончившийся 30 сентября 2005 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., Группой было выпущено и оплачено 22,058,681 простых акций и 5,000,000 привилегированных акций и 11,494,549 простых акций и ноль привилегированных акций, соответственно.

Каждая привилегированная акция не имеет права голоса, но имеет право на получение фиксированного дохода, рассчитываемого как инфляция (индекс потребительских цен), публикуемая Агентством Республики Казахстан по статистике плюс 1.5%.

В течение 2005 г. Группа не выплачивала дивиденды по привилегированным акциям. В соответствии с отдельными требованиями законодательства Республики Казахстан, в случае задержки Группой выплаты гарантированного размера дивидендов на привилегированные акции, данные привилегированные акции наделяются правом голоса.

17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном 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 2005 г. и 31 декабря 2004 г. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, с внебалансовыми рисками составляли:

	30 сентября 2005 г. <u>(не аудировано)</u>		31 декабря <u>2004 г.</u>	
	тыс. тенге		тыс. тенге	
	<u>Номиналь- ная сумма</u>	<u>Сумма, взвешенная с учетом риска</u>	<u>Номиналь- ная сумма</u>	<u>Сумма, взвешенная с учетом риска</u>
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	21,358,727	21,358,727	9,062,886	9,062,886
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	<u>8,191,365</u>	<u>4,095,683</u>	<u>5,361,046</u>	<u>2,664,972</u>
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u>29,550,092</u>	<u>25,454,410</u>	<u>14,423,932</u>	<u>11,727,858</u>

Обязательства по капитальным затратам – По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по операционной аренде – По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Группы не имелось существенных обязательств по аренде.

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 9 месяцев 2005 и 2004 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. в сумме 15,869,559 тыс. тенге и 13,773,403 тыс. 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 – По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

Пенсионные выплаты – В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

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.

18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют 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);
- (б) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;
- (в) 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;
- (г) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), 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 содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. представлена далее:

	<u>30 сентября 2005 г.</u> (не аудировано) тыс. тенге		<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	
	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>
Ссуды, предоставленные клиентам, всего	3,180,389	190,029,595	1,294,523	95,550,105
Резерв на обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	(206,994)	(7,551,758)	(22,294)	(4,082,689)
Вложения в ценные бумаги: - имеющиеся в наличии для продажи;	233,940	36,624,058	114,275	21,478,739
Выпущенные ценные бумаги	37,425	33,052,953	22,399	1,510,157
Счета клиентов	367,862	127,909,761	338,626	91,367,688
Гарантии выданные	9,353	21,358,727	5,040	9,062,886

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за периоды, закончившиеся 30 сентября 2005 и 2004 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	<u>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано)</u>		<u>За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано)</u>	
	тыс. тенге		тыс. тенге	
	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>
Процентный доход				
- связанные компании	153,598	17,216,823	38,047	8,989,114
- директоры	22,075		7,570	
Процентный расход		(9,491,624)		(4,343,847)
- связанные компании	(5,576)		(21,192)	

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой 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.

Группа осуществляет управление следующими рисками:

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, которые утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг показателей ликвидности.

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.

	<u>30 сентября 2005 г. (не аудировано)</u>			Тенге	<u>31 декабря 2004 г.</u>			Прочая валюта
	Тенге	Доллар США	ЕВРО		Доллар США	ЕВРО		
АКТИВЫ								
Ссуды и средства, предоставленные банкам	6.9%	3.9%	2.1%	5.9%	2.3%	2.3%	2%	
Активы, предназначенные для торговли	8.7%	5.5%	-	5.7%	5.6%	-	-	
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	1%	-	-	1.5%	3.1%	-	-	
Ссуды, предоставленные клиентам	15.58%	13.52%	11%	15.18%	14.5%	9.8%	-	
Инвестиции в наличии для продажи	4.6%	4.6%	2%	4.5%	4.9%	-	-	
ПАССИВЫ								
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	5.97%	3.95%	-	6%	4.9%	3.9%	-	
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3.7%	4%	-	-	-	-	-	
Счета клиентов	9.5%	7.3%	6.9%	10.3%	6.6%	7.1%	-	
Выпущенные ценные бумаги	8.2%	8%	-	8.75%	-	-	-	
Субординированный кредит	9.5%	9.5%	-	10.9%	9.11%	-	-	

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности.

	<u>До 1 мес.</u>	<u>1-3 мес.</u>	<u>3 мес. - 1 год</u>	<u>1 год - 5 лет</u>	<u>Более 5 лет</u>	<u>Резервы на убытки от обесценения</u>	<u>30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего</u>
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,050,191	796,615	666,210	-	-	-	8,513,016
Активы, предназначенные для торговли	5,470,804	-	-	-	-	-	5,470,804
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,383,589	-	-	-	-	-	3,383,589
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	6,847,118	15,160,640	61,237,750	82,445,648	20,642,728	(7,052,052)	179,281,832
Инвестиционные ценные бумаги	30,076,194	470,434	847,943	1,377,288	3,378,263	-	36,150,122
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	92,348	-	-	92,348
Итого активы, по которым начисляются проценты	52,827,896	16,427,689	62,751,903	83,915,284	24,020,991	(7,052,052)	232,891,711

	<u>До 1 мес.</u> тыс. тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс. тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс. тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Резервы на убытки от обесценения</u> тыс. тенге	<u>30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего</u> тыс. тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,793,579	-	-	-	-	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,150,099	-	-	-	-	-	1,150,099
Просроченные кредиты	499,706	-	-	-	-	(499,706)	-
Инвестиционные ценные бумаги	157,975	-	-	-	-	-	157,975
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	3,940,578	1,259,930	-	5,200,508
Проценты начисленные на активы, по которым начисляются проценты	3,651,342	-	-	-	-	-	3,651,342
Требования по подоходному налогу	-	-	-	123,615	-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва под обесценение	2,319,027	-	-	1,656,578	-	(9,587)	3,966,018
ВСЕГО АКТИВЫ	<u>71,399,624</u>	<u>16,427,689</u>	<u>62,751,903</u>	<u>89,636,055</u>	<u>25,280,921</u>	<u>(7,561,345)</u>	<u>257,934,847</u>
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,705,865	30,076,592	16,774,158	4,353,897	2,142,240	-	55,052,752
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	4,407,787	-	-	-	-	-	4,407,787
Счета клиентов	7,833,563	5,358,320	32,676,532	47,990,246	-	-	93,858,661
Выпущенные ценные бумаги	-	646,733	-	30,548,816	1,471,738	-	32,667,287
Субординированный кредит	-	-	-	-	11,030,263	-	11,030,263
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	13,947,215	36,081,645	49,450,690	82,892,959	14,644,241	-	197,016,750
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,526,830	-	-	-	-	-	1,526,830
Счета клиентов	32,569,596	-	-	-	-	-	32,569,596
Прочие пассивы	2,342,755	-	-	-	-	81,385	2,424,140
Проценты, начисленные по пассивам, по которым начисляются проценты	3,007,779	-	-	-	-	-	3,007,779
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>53,394,175</u>	<u>36,081,645</u>	<u>49,450,690</u>	<u>82,892,959</u>	<u>14,644,241</u>	<u>81,385</u>	<u>236,545,095</u>
Разница между активами и пассивами	18,005,449	(19,653,956)	13,301,213	6,743,096	10,636,680		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	38,880,681	(19,653,956)	13,301,213	1,022,325	9,376,750		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	38,880,681	19,226,725	32,527,938	33,550,263	42,927,013		

Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом

15.07% 7.45% 12.61% 13.01% 16.64%

	<u>До 1 мес.</u> тыс.тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс.тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс.тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс.тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс.тенге	<u>Резервы на убытки от обесценения</u> тыс.тенге	<u>31 декабря 2004 г. Всего</u> тыс.тенге
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	8,193,289	120,000	672,780	-	-	-	8,986,069
Активы, предназначенные для торговли	2,880,611	-	-	-	-	-	2,880,611
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,645,278	35,009	157,296	-	-	-	7,837,583
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	4,375,695	7,490,253	41,575,934	39,229,882	224,477	(3,564,111)	89,332,130
Инвестиционные ценные бумаги	<u>19,764,021</u>	<u>-</u>	<u>10,210</u>	<u>1,408,996</u>	<u>44,320</u>	<u>-</u>	<u>21,227,547</u>
Итого активы, по которым начисляются проценты	45,858,894	7,645,262	42,416,220	40,638,878	268,797	(3,564,111)	133,263,940
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,738,176	-	-	-	-	-	5,738,176
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	2,673,195	1,214,595	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	-	38,289
Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	518,578	-	-	-	-	(518,578)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	729,305	-	-	-	-	-	729,305
Инвестиционные ценные бумаги	124,565	-	-	-	-	-	124,565
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,134,926	5,182	23,096	1,158,754	246	(4,618)	2,317,586
Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	<u>2,384,015</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,384,015</u>
ВСЕГО АКТИВЫ	56,526,748	7,650,444	42,439,316	44,470,827	1,483,638	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	10,954,076	3,066,618	13,818,438	5,966,480	286,191	-	34,091,803
Счета клиентов	10,703,568	9,565,178	15,941,693	31,234,430	-	-	67,444,869
Выпущенные ценные бумаги	-	-	586,631	915,524	-	-	1,502,155
Субординированный долг	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,362,491</u>	<u>-</u>	<u>7,362,491</u>
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	21,657,644	12,631,796	30,346,762	38,116,434	7,648,682	-	110,401,318
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	525,172	-	-	-	-	-	525,172
Счета клиентов	23,078,380	-	-	-	-	-	23,078,380
Прочие пассивы	749,199	3,603	7,873	-	27,471	103,479	891,625
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	<u>1,311,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,311,751</u>

	<u>До 1 мес.</u> тыс.тенге	<u>1-3 мес.</u> тыс.тенге	<u>3 мес. - 1 год</u> тыс.тенге	<u>1 год - 5 лет</u> тыс.тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс.тенге	<u>Резервы на убытки от обесценения</u> тыс.тенге	<u>31 декабря 2004 г. Всего</u> тыс.тенге
Разница между активами и пассивами	<u>9,204,602</u>	<u>(4,984,955)</u>	<u>12,084,681</u>	<u>6,354,393</u>	<u>(6,192,515)</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	<u>24,201,250</u>	<u>(4,986,534)</u>	<u>12,069,458</u>	<u>2,522,444</u>	<u>(7,379,885)</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>24,201,250</u>	<u>19,214,716</u>	<u>31,284,174</u>	<u>33,806,618</u>	<u>26,426,733</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	<u>16.30%</u>	<u>12.94%</u>	<u>21.07%</u>	<u>22.77%</u>	<u>17.80%</u>		

Риск изменения процентной ставки и рыночный риск – Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

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.

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:

	<u>Тенге</u>	<u>Долл. США</u> 1 долл. = 133.89 тенге	<u>Евро</u> 1 евро = 161.39 тенге	<u>Другая валюта</u>	<u>Резерв на убытки от обесценения</u>	<u>30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,332,110	1,949,094	479,561	32,814	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,373,872	7,540,011	643,678	135,625	-	9,693,186
Активы, предназначенные для торговли	1,156,340	4,405,501	-	-	-	5,561,841
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,401,857	-	-	-	-	3,401,857
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	94,466,603	93,490,206	2,070,678	2,108	(7,551,758)	182,477,837
Инвестиционные ценные бумаги	24,548,469	11,362,026	805,911	-	-	36,716,406
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	5,200,508	-	-	-	-	5,200,508
Требования по подоходному налогу	123,615	-	-	-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва под обесценение	<u>3,323,730</u>	<u>638,617</u>	<u>2,114</u>	<u>11,144</u>	<u>(9,587)</u>	<u>3,966,018</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u><u>141,927,104</u></u>	<u><u>119,385,455</u></u>	<u><u>4,001,942</u></u>	<u><u>181,691</u></u>	<u><u>(7,561,345)</u></u>	<u><u>257,934,847</u></u>
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	5,334,287	48,282,034	3,806,152	-	-	57,422,473
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3,118,241	1,289,546	-	-	-	4,407,787
Счета клиентов	88,066,161	37,680,136	1,997,453	166,011	-	127,909,761
Выпущенные ценные бумаги	6,075,458	26,977,495	-	-	-	33,052,953
Прочие пассивы	1,719,642	440,114	158,608	24,391	81,385	2,424,140
Субординированный кредит	<u>9,944,785</u>	<u>1,383,196</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,327,981</u>
ИТОГО ПАССИВЫ	<u><u>114,258,574</u></u>	<u><u>116,052,521</u></u>	<u><u>5,962,213</u></u>	<u><u>190,402</u></u>	<u><u>81,385</u></u>	<u><u>236,545,095</u></u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u><u>27,668,530</u></u>	<u><u>3,332,934</u></u>	<u><u>(1,960,271)</u></u>	<u><u>(8,711)</u></u>		

	<u>Тенге</u>	<u>Долл. США</u> 1долл.= 130.00 тенге	<u>Евро</u> 1 евро = 177.10 тенге	<u>Другая валюта</u>	<u>Валюта не установлена (включая резервы на убытки от обесценения)</u>	<u>31 декабря 2004 г. Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	7,634,212	834,56€	246,735	23,557	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,633,373	3,681,28€	3,296,246	134,206	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	212,070	2,699,31€	-	-	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	40,266,753	54,606,77€	676,582	-	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	20,261,099	1,272,61€	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,220,989	93,27€	7,937	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	84,997,888	63,187,82€	4,227,500	157,763	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	3,310,267	28,997,97€	2,654,933	303	-	34,963,481
Счета клиентов	56,167,874	33,101,37€	1,983,109	115,329	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	1,303,65€	-	-	-	7,475,295
Прочие пассивы	618,428	106,16€	57,843	5,713	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	67,778,365	63,509,17€	4,695,885	121,345	103,479	136,208,246
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	17,219,523	(321,350)	468,385	36,418		

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 кредитов Группа получает залог, а также гарантии организаций 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 – Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующей таблице:

	<u>Казахстан</u> тыс. тенге	<u>Другие страны не ОЭСР</u> тыс. тенге	<u>Страны ОЭСР</u> тыс. тенге	<u>Резерв на убытки от обесценения</u> тыс. тенге	<u>30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего</u> тыс. тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,793,579	-	-	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,812,124	140,355	7,740,707	-	9,693,186
Активы, предназначенные для торговли	5,561,841	-	-	-	5,561,841
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,401,857	-	-	-	3,401,857
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва на убытки от обесценения	188,164,487	1,665,876	199,232	(7,551,75)	182,477,837
Инвестиционные ценные бумаги	24,548,469	-	12,167,937	-	36,716,406
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	5,200,508	-	-	-	5,200,508
Требования по подоходному налогу	123,615	-	-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва на убытки от обесценения	3,975,605	-	-	(9,58)	3,966,018
ИТОГО АКТИВЫ	<u>243,582,085</u>	<u>1,806,231</u>	<u>20,107,876</u>	<u>(7,561,34)</u>	<u>257,934,847</u>
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	11,569,991	248,732	45,603,750	-	57,422,473
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3,118,241	-	1,289,546	-	4,407,787
Счета клиентов	127,909,761	-	-	-	127,909,761
Выпущенные ценные бумаги	6,075,458	12,159,728	14,817,767	-	33,052,953

Прочие пассивы	2,342,755	-	-	81,38	2,424,140
Субординированный кредит	<u>9,944,785</u>	<u>-</u>	<u>1,383,196</u>	<u>-</u>	<u>11,327,981</u>
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>160,960,991</u>	<u>12,408,460</u>	<u>63,094,259</u>	<u>81,38</u>	<u>236,545,095</u>
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>82,621,094</u>	<u>(10,602,229)</u>	<u>(42,986,383)</u>		

	<u>Казахстан</u> тыс.тенге	<u>Другие</u> <u>страны не</u> <u>ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>Страны</u> <u>ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>Резервы на</u> <u>убытки от</u> <u>обесценения</u> тыс.тенге	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> <u>Всего</u> тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,739,070	-	-	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	3,829,796	134,589	5,780,723	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	2,395,336	-	516,046	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	95,013,152	533,257	3,696	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	21,533,712	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,322,204	-	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	145,602,662	667,846	6,300,465	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	9,144,018	356,680	25,462,783	-	34,963,481
Счета клиентов	91,367,688	-	-	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	-	1,303,656	-	7,475,295
Прочие пассивы	788,146	-	-	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	108,981,648	356,680	26,766,439	103,479	136,208,246
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	36,621,014	311,166	(20,465,974)		

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА

CenterCredit International B.V.

Schouwburgplein 30-34

3012 CL Роттердам

Нидерланды

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС БАНКА

АО Банк ЦентрКредит

Казахстан,

050022 Алматы,

ул. Шевченко 100

ГЛАВНЫЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ПЕРЕВОДНОЙ АГЕНТ и РАСЧЕТНЫЙ АГЕНТ

Deutsche Bank AG, Филиал в Лондоне

Winchester House

1 Great Winchester Street

Лондон EC2N 2DB

Соединенное Королевство

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Deutsche Trustee Company Limited

Winchester House

1 Great Winchester Street

Лондон EC2N 2DB

Соединенное Королевство

РЕГИСТРАТОР

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Люксембург

ЮРИСКОНСУЛЬТЫ

*Эмитенту по английскому и
казахстанскому праву:*

Bracewell & Giuliani LLP

Казахстан

050012 Алматы

ул. Амангельды 57

Эмитенту по голландскому праву:

NautaDutilh N.V.

Weena 750

3014 DA Роттердам

Нидерланды

Менеджеров по английскому праву:

White & Case LLP

5 Old Broad Street

Лондон EC2N 1DW

Соединенное Королевство

Менеджеров по казахстанскому праву:

ТОО «White & Case»

Казахстан

Алматы

ул. Амангельды, 64

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ БАНКА

ТОО Deloitte & Touche

Казахстан

480091 Алматы,

пр. Абылай Хана 81

4 этаж