



CenterCredit International B.V.

(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах)

**Ноты на сумму 500,000,000 долларов США,
со ставкой купонного вознаграждения 8.625% и сроком погашения в 2014 году
безусловно и безотзывно гарантированные**

АО "Банк ЦентрКредит"

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

Цена выпуска: 98.844 процентов.

Ноты на сумму 500,000,000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 8.625% и сроком погашения в 2014 году («Ноты») выпускаются CenterCredit International B.V. («Эмитент») и гарантируются АО Банк ЦентрКредит («Банк» или «Гарант»). Купонное вознаграждение по Нотам будет начисляться, начиная с 30 января 2007 года и будет выплачиваться на полугодовой основе в конце периода 30 января и 30 июля каждого года, начиная с 30 июля 2007 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 30 января 2007 года («Соглашение о доверительном управлении») между Эмитентом, Гарантом 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»)

Инвестирование в Ноты влечет за собой риски. Смотрите "Факторы риска" начиная со страницы 15, 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(b) (*Погашение по налоговым причинам*) Сроков и Условий Нот.

Ноты будут предложены и проданы по Правилу S первоначально представлены бенефициарным участием в форме глобальной незарегистрированной ноты («Глобальная Нота по Правилу S») в зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, которые будут зарегистрированы на

имя BT Globenet Nominees Limited как номинального держателя и будут депонированы на Дату Закрытия в Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне как общий депозитарий для и в отношении участия, которое держится в Euroclear Bank S.A./N.V, в качестве оператора системы Euroclear («Оператор Euroclear») и Clearstream Banking, societe anonume («Clearstream, Люксембург»). Ноты будут предложены и проданы по Правилу 144А первоначально представлены бенефициарным участием в форме глобальной зарегистрированной ноты («Глобальная Нота по Правилу 144А и совместно с Глобальной Нотой по Правилу S, «Глобальные Ноты»») в зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, которые будут депонированы на Дату Закрытия в Deutsche Bank Trust Company Americas как кастодиан и зарегистрированные на имя Cede & Co, как номинального держателя по Депозитарной Тростовой Компании («ДТС»). 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. См. «Сроки и Условия Нот – Форма, Деноминация и Собственность». Вознаграждение по Глобальным Нотам по Правилу 144А подлежит определенным ограничениям по трансферту. См. «Форма Нот» и «Ограничения по Трансферту». Бенефициарное участие в Глобальных Нотах будет показано и трансферты будут эффективны только по записям, сделанным ДТС, Euroclear и Clearstream, Luxembourg и их участие. За исключением случаев, описанных в настоящем проспекте, сертификаты Нот не будут выпускаться в обмен на бенефициарное участие в Глобальных Нотах.

Ноты и Гарантия не были и не будут зарегистрированы по Закону Соединенных Штатов о ценных бумагах от 1933 г., с внесенными изменениями ("Закон о ценных бумагах"). Ноты предлагаются и продаются за пределами Соединенных Штатов Америки Менеджером (как определено в «Подписке и Продаже») в соответствии с Правилем 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.

Ведущие менеджеры

ING Wholesale Banking

JP Morgan

Дата настоящего Проспекта эмиссии 24 января 2007 года

Настоящий Проспект совместно с прилагаемой неаудированной промежуточной консолидированной финансовой отчетностью за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2006г. и 2005г. и аудированной консолидированной финансовой отчетностью по состоянию на 31 декабря 2005г., 2004г. и 2003г. составляют проспект для целей Статьи 5.4 Директивы 2003/71/ЕС.

Ни Ведущие Менеджеры, 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 Ведущими Менеджерами, 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, Ведущими Менеджерами 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, Ведущего 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*".

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.

УВЕДОМЛЕНИЕ НОВЫМ РЕЗИДЕНТАМ НЬЮ-ГЕМПШИРА

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

РАСКРЫТИЕ ЦИРКУЛЯРА 230 МИНИСТЕРСТВОМ ФИНАНСОВ США

ДЛЯ ОБЕСПЕЧЕНИЯ СОБЛЮДЕНИЯ ЦИРКУЛЯРА 230 МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ США, МЫ НАСТОЯЩИМ УВЕДОМЛЯЕМ О ТОМ, ЧТО ОПИСАНИЕ, СОДЕРЖАЩЕЕСЯ В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ, ОТНОСИТЕЛЬНО ФЕДЕРАЛЬНЫХ НАЛОГОВЫХ ВОПРОСОВ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ИЛИ НАПИСАНО ДЛЯ ИСПОЛЗОВАНИЯ, И ТАКОЕ ОПИСАНИЕ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНО, ЛЮБЫМИ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКАМИ ДЛЯ ЦЕЛИ ИЗБЕЖАНИЯ ШТРАФНЫХ САНКЦИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ НАЛАГАТЬСЯ НА ДЕРЖАТЕЛЕЙ В СИЛУ НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США. ТАКОЕ ОБСУЖДЕНИЕ ВКЛЮЧЕНО В НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ В СВЯЗИ С ПРОДВИЖЕНИЕМ И МАРКЕТИНГОМ (В ПРЕДЕЛАХ ЗНАЧЕНИЯ ЦИРКУЛЯРА 230) НОТ. ДАННОЕ ОПИСАНИЕ ЯВЛЯЕТСЯ ОГРАНИЧЕННЫМ НАЛОГОВЫМ КОДЕКСОМ США. ВОЗМОЖНО, ЧТО ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ МОГУТ СУЩЕСТВОВАТЬ, КОТОРЫЕ МОГУТ ПОВЛИЯТЬ НА ТРАКТОВКУ НАЛОГОВОГО КОДЕКСА США ПО НОТАМ, ИЛИ ВОПРОС, КОТОРЫЙ ДОЛЖЕН БЫТЬ ОПИСАН В НАСТОЯЩЕМ ПРОСПЕКТЕ И ДАННОЕ ОПИСАНИЕ НЕ ДОЛЖНО РАССМАТРИВАТЬСЯ ИЛИ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ЛЮБЫЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ В ОНОШЕНИИ ЛЮБЫХ ТАКИХ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ВОПРОСОВ. НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКАМ СЛЕДУЕТ ПОЛУЧАТЬ КОНСУЛЬТАЦИИ ОТ НЕЗАВИСИМОГО НАЛОГОВОГО КОНСУЛЬТАНТА В ЗАВИСИМОСТИ ОТ КОНКРЕТНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ.

СТАБИЛИЗАЦИЯ

В связи с выпуском нот, ING Bank N.V., филиал в Лондоне, (или иное лицо, выступающее от имени citigroup global markets limited) может перераспределить ноты, при условии, если совокупная сумма основного долга по размещенным Нотам не превышает 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. Однако нет никакой гарантии, что ING Bank N.V., филиал в Лондоне (или иное лицо, выступающее от его имени) 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.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Исполнение зарубежных судебных решений	1
Дополнительная информация	2
Заявления, относящиеся к будущему	3
Представление финансовой и иной информации	4
Обзор эмитента и банка	6
Краткая финансовая информация	8
Обзор выпуска	12
Факторы риска	15
Условия и сроки нот	24
Использование поступлений	43
Эмитент	44
Капитализация банка	46
Избранная финансовая и иная информация	47
Обсуждение и анализ результатов деятельности и финансовых условий менеджментом	51
Описание банка	74
Выборочная статистическая и иная информация	93
Менеджмент и владение акциями	110
Операции со связанными сторонами	114
Обменные курсы и контроль за обменом	115
Банковский сектор казахстана	117
Налогообложение	121
Форма нот и ограничения по трансферту	127
Подписка и продажа	134
Общая информация	136
Индексы к финансовой отчетности банка	138

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.

ДОСТУПНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

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

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 обсуждение 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 2005г., 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 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. 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

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

«АФН» относится к Агентству Республики Казахстан по Регулированию и Надзору за Финансовыми Рынками и Финансовыми Организациями;

«Правила АФН» относятся к правилам, опубликованным АФН

«МФК» относится к Международной Финансовой Корпорации

«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

«Нидерланды» относится к королевству Нидерландов, не включая Антильские острова и остров Аруба Нидерландов

«НСА» относится к Национальному Статистическому Агентству;

«ОЭСР» относится к Организации Экономического Сотрудничества и Развития;

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

«Соединенное Королевство» означает Соединенной Королевство Великобритании и Северной Ирландии

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

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

Банк получил определенную статистическую и рыночную информацию, которая представлена в настоящем Проспекте по таким темам, как банковский сектор Казахстана и экономика Казахстана в целом и по связанным темам из определенных источников от третьих лиц, описанных в настоящем Проспекте. Данная информация, полученная от третьих лиц, представлена в разделах «Краткая информация», «Факторы Риска», «банковский Сектор в Казахстане» и «Обсуждение и Анализ Менеджментом результатов операционных и финансовых условий». Банк точно воспроизвел данную информацию и, насколько Банку известно и он готов удостоверить из информации, публикуемой такими третьими лицами, не существует фактов упущения, которые могут привести к тому, что данная информация будет рассматриваться как не точная и вводящая в заблуждение. Однако потенциальным инвесторам рекомендуется рассматривать настоящую информацию с осторожностью. Потенциальные инвесторы должны знать, что некоторые оценки Банка основываются на информации, полученной от третьих лиц. Ни Банк, ни Андеррайтеры

самостоятельно не проверяли цифры, информацию по рынку или прочую информацию, на основании которой были сделаны расчеты третьих лиц.

Банк получил в значительной степени всю информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте, связанную с конкурентами из публично доступной информации, такой как годовые отчеты, и точно воспроизвел данную информацию и насколько Банку известно и он готов удостоверить из информации, публикуемой такими третьими лицами, не существует фактов упущения, которые могут привести к тому, что данная информация будет рассматриваться как не точная и вводящая в заблуждение. Банк доверяет точности такой информации без независимой проверки. В дополнении, некоторая информация, содержащаяся в настоящем Проспекте получена из официальной информации АФН, НБК и НСА. Официальная информация, публикуемая Казахстанским государственными или региональными агентствами является в значительной степени менее полной или изученной по сравнению с более развитыми странами. В дополнении, официальная статистика, включая публикуемую АФН, НБК и НСА, может быть выпущена на различной основе по сравнению с подобной информацией, используемой в более развитых странах. Любые обсуждения вопросов, относящихся к Казахстану в настоящем Проспекте, являются неопределенной в связи с озабоченностью о завершенности или достоверности доступной официальной и публичной информации.

Исключительно для удобства читателя, Банк в «Краткой Финансовой Информации» и «Выборочной Финансовой и Иной Информации» перевел данные из отчета о прибылях и убытках по состоянию на или за год, окончившийся 31 декабря 2005г. и за девять месяцев, окончившихся 30 сентября 2006г. в доллары США по курсу U.S.\$1.00=KZT133.98 и U.S.\$1.00=KZT127.22, соответственно, и баланса по состоянию на 31 декабря 2005г. и 30 сентября 2006г. по курсам U.S.\$1.00=KZT133.98 и U.S.\$1.00=KZT127.22, соответственно. См. раздел «Обменные курсы и Контроль за обменом».

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 и был первоначально зарегистрирован в бывшем СССР 20 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 шестым крупнейшим коммерческим банком Казахстана по объему активов, которые по состоянию на 30 сентября 2006г. составили 514,530.5 млн. тенге и четвертым крупнейшим по депозитам небанковских клиентов («счета клиентов»), которые на такую же дату составили 202,705.6 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 2006г., Банк имел 19 филиалов и 120 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

В настоящее время Банк имеет рейтинг от двух рейтинговых агентств: Fitch Ratings Ltd (“Fitch”) и Moody’s Investors Services Inc. (“Moody’s”). Текущие рейтинги Банка являются следующими:

	Fitch		Moody’s	
Индивидуальный		D	Устойчивость	D-

Долгосрчный	BB-	Долгосрчный	Ba1
Краткосрчный	B	Краткосрчный	NP
Прогноз	стабильный	Прогноз	стабильный

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 2005г., 2004г. и 2003г. и за три года, закончившиеся 31 декабря 2005г., включенная в настоящий Проспект, подготовленной ТОО Deloitte, Kazakhstan, Казахстанская национальная практика Deloitte Touche Tohmatsu («DDT»). DDT является Швейцарской компанией и каждой из национальных практик как отдельное и независимое объединение. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидать за целый год. Краткая информация по состоянию на 30 сентября 2006г. и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006г. и 2005г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком и включенной в настоящий Проспект. Она была подготовлена используя такие же принципы бухгалтерского учета и или на такой же основе как консолидированная финансовая отчетность на конец года и, по мнению руководства Банка включает все поправки, составляющие нормальные периодические поправки, необходимые для справедливого представления промежуточных отчетов. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидать за целый год. Краткая историческая финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге. Коэффициенты в разделе краткие выбранные финансовые показатели Банка рассчитаны по тенговым остаткам.

Предполагаемые инвесторы могут читать следующую краткую консолидированную финансовую информацию, указанную ниже, и прочую информацию в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация Банка», «Обсуждения и анализ Менеджментом 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.

Краткие Консолидированные Данные Отчета о Прибылях и Убытках

	За девять месяцев, заканчивающихся на 30 сентября			За годы, заканчивающиеся на 31 декабря			
	2006 (в тысячах US\$) (неаудированные)	2006 (в тысячах КЗТ) (неаудированные)	2005 (в тысячах КЗТ) (неаудированные)	2005 (в тысячах US\$) (неаудированные)	2005 (в тысячах КЗТ) (неаудированные)	2004 (в тысячах КЗТ) (аудированные)	2003 (в тысячах КЗТ) (аудированные)
Отчет о Прибылях и Убытках							
Процентные доходы	263,323	33,500,000	174,216,823	192,823	25,834,410	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы	(163,021)	(20,739,522)	(9,491,624)	(104,002)	(13,934,160)	(6,355,305)	(3,333,540)
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	100,302	12,760,478	7,725,199	88,821	11,900,250	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(39,825)	(5,066,561)	(3,726,321)	(40,276)	(5,396,226)	(2,418,052)	(1,434,198)
Чистый процентный доход	60,477	7,693,917	3,998,878	48,545	6,504,024	3,623,614	2,194,406
Чистые непроцентные доходы	55,068	7,005,692	4,691,835	45,884	6,147,574	4,178,886	2,724,001
Операционные доходы	115,545	14,699,608	8,690,713	94,429	12,651,598	7,802,500	4,918,407
Операционные расходы	(58,526)	(7,445,656)	(4,874,020)	(54,136)	(7,253,103)	(4,963,739)	(3,540,043)
Прибыль от операционной деятельности	57,019	7,253,952	3,816,693	40,293	5,398,495	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	(5,696)	(724,692)	(80,728)	(392)	(52,571)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	-	-	-	-	-	4,100	871
Прибыль до налогообложения	51,323	6,529,260	3,735,965	39,901	5,345,924	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	(7,212)	(917,457)	(208,380)	(4,348)	(582,537)	(284,585)	(121,076)
Чистая прибыль	44,111	5,611,803	3,527,585	35,553	4,763,387	2,439,614	1,253,016

Краткий Консолидированный Баланс

	30 июня			31 декабря			
	2006 (в тысячах US\$)	2006 (в тысячах тенге)	2005	2005 (в тысячах US\$)	2005	2004	2003
	(неаудированные)	(неаудированные)		(неаудированные)			
БАЛАНС							
<i>Активы:</i>							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	342,363	43,555,373	10,793,579	123,907	16,601,006	8,738,081	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	407,392	51,828,477	13,095,043	332,801	44,588,666	17,588,421	9,562,235
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	107,851	13,720,849	5,561,841	254,402	34,084,775	2,911,382	1,412,897
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,627,879	334,318,717	182,477,837	1,551,055	207,810,358	91,312,441	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	175,028	22,267,089	36,624,058	132,257	17,719,809	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	287,468	36,571,698	92,348	466	62,460	54,973	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	60,360	7,678,954	5,200,508	45,570	6,105,415	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	3,072	390,850	123,615	1,805	241,837	119,675	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	33,002	4,198,504	3,966,018	22,516	3,016,702	2,115,168	1,423,846
ИТОГО АКТИВЫ	4,044,415	514,530,511	257,934,847	2,464,779	330,231,028	148,206,670	81,832,903
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:							
<i>Обязательства:</i>							
Ссуды и средства банков	1,125,078	143,132,433	61,830,260	863,174	115,647,982	34,841,460	21,980,979
Счета клиентов	1,593,347	202,705,624	127,909,761	1,047,927	140,401,275	91,690,719	47,928,734
Выпущенные долговые ценные бумаги	791,755	100,727,005	33,052,953	250,710	33,590,145	1,510,157	-
Обязательства по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	62,403
Прочие обязательства	15,631	1,988,566	2,424,140	5,985	801,926	413,619	213,166
Субординированный долг	241,996	30,786,787	11,327,981	101,345	13,578,243	7,475,295	4,160,537
Всего обязательства	3,767,807	479,340,415	236,545,095	2,269,141	304,019,571	135,931,250	74,345,819
<i>Капитал:</i>							
Акционерный капитал	157,543	20,042,646	12,877,492	122,405	16,399,781	7,466,920	5,168,010
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	2,812	357,743	602,427	4,745	635,707	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств	38	4,771	274,561	44	5,889	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль	115,054	14,637,209	7,574,739	67,680	9,067,728	4,042,724	1,617,045
Доля меньшинства	1,161	147,727	60,533	764	102,352	63,997	46,492
Всего капитал	276,608	35,190,096	21,389,752	195,638	26,211,457	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	4,044,415	514,530,511	257,934,847	2,464,779	330,231,028	148,206,670	81,832,903

Краткие выборочные финансовые показатели	За периоды 9 месяцев, заканчивающиеся на 30 сентября	За годы, заканчивающиеся на 31 декабря			
	2006	2005	2005 (в процентах)	2004	2003
Основные Показатели:					
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	37.7	39.3	40.2	48.6	55.7
Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам	50.7	56.1	57.3	63.6	72.0
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам и ссуды клиентам	4.0	4.0	4.2	4.3	4.2
Показатели Доходности:					
Чистая процентная маржа ¹²	4.5	5.6	5.4	5.9	6.4
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	58.4	63.1	60.9	82.2	97.6
Операционные расходы как процент от итога средних активов ¹²	2.4	3.2	3.0	4.3	5.3
Чистая прибыль как процент от итога средних активов ²	1.8	2.3	2.0	2.1	1.9
Балансовые Показатели:					
Депозиты клиентов как процент общих активов	39.4	49.6	42.5	61.9	58.6
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	65.0	70.8	62.9	61.6	63.6
Всего собственный капитал как процент от всех активов	6.8	8.3	7.9	8.3	9.2
Ликвидные активы как процент от текущих счетов клиентов ⁵	70.7	47.6	79.6	54.3	52.7
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	184.3	114.0	131.7	105.8	103.4
Коэффициенты Адекватности Капитала⁶					
Итого капитал	16.5	14.9	16.3	17.4	15.8
Капитал 1 уровня	9.0	9.6	10.7	10.6	9.9
Показатели по качеству кредитного портфеля⁷					
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов	0.5	0.3	0.3	0.5	0.9
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий	0.3	0.2	0.3	0.5	0.8
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	855.0	1,511.2	1,364.6	787.3	466.9

¹ Приведены к годовым значениям

² Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходприносящие активы

³ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

³ 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.

⁴ Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

⁵ 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 500,000,000 долларов США, 8.625%, к погашению в 2014г.
Ведущий Менеджер:	ING Bank N.V., филиал в Лондоне и J.P. Morgan Securities Ltd.
Цена выпуска:	98.844 процентов от основной суммы Нот
Номинал:	Минимальный номинал в 100,000 долларов США или любой другой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1,000 долларов США
Дата выпуска:	30 января 2007г.
Срок погашения:	30 января 2014г.
Доверительный управляющий:	Deutsche Trustee Company Limited
Главный Платежный Агент:	Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне
Платежный Агент:	Deutsche Bank Trust Company Americas
Трансфертный Агент:	Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне и Deutsche Bank Trust Company Americas
Регистратор:	Deutsche Bank Luxembourg S.A. и Deutsche Bank Trust Company Americas
Вознаграждение и Даты его выплаты:	Купонное вознаграждение по Нотам будет составлять 8.625 процентов годовых. Вознаграждение по Нотам будет начисляться со 30 января 2007г. и будет выплачиваться на полугодовой основе в конце периода 30 января и 30 июля каждый год, начиная с 30 июля 2007г.
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 или по Соглашению о доверительном управлении.
Статус:	Ноты представляют собой прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5 (<i>Отказ от залога и Определенные Обязательства</i>)) 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 (<i>Отказ от Залога и Определенные Обязательства</i>)) 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, которые предлагаются и продаются в соответствии с Правилom S (Ноты по Правилу S) первоначально будут представлены бенефициарным участием в форме Глобальной Ноты по Правилу S в зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, которые будут зарегистрированы на имя BT Globenet Nominees Limited в качестве номинального держателя

и будут депонированы на Дату Закрытия в Deutsche Bank, филиал в Лондоне в качестве общего депозитария и в отношении участия, которое хранится в Euroclear и Clearstream, Люксембург. Ноты, которые предлагаются и продаются в соответствии с Правилom 144А (Ноты по Правилу 144А) первоначально будут представлены бенефициарным участием в форме Глобальной Ноты по Правилу 144А в зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, которые будут депонированы на Дату Закрытия в Deutsche Van Trust Company Americas, в качестве кастодиана и зарегистрированы на имя Cede & Co. как номинального держателя за DTC. См. *«Сроки и Условия Нот – Форма, Деноминация и Право собственности»*

Участие в Глобальных Нотах по Правилу 144А будет подлежать определенным ограничениям по переводу. См. *«Форма Нот и Ограничения по Переводу»*.

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»*.

Бенефициарное участие в Глобальных Нотах будет показано и трансферты будут действительны только посредством записей, выполненных DTC, Euroclear и Clearstream, Люксембург и их участниками.

За исключением описанного, индивидуальные дифинитивные сертификаты по Нотам не будут выпущены в обмен на бенефициарное участие в Глобальных нотах.

Клиринговая система:

DTC (в отношении Нот по Правилу 144А) и Clearstream, Люксембург и Euroclear (в отношении Нот по Правилу S)

Первичная доставка:

На дату 30 января 2007г., Глобальные Ноты по Правилу 144А будут депонированы в кастодиан для и зарегистрированы на имя Cede & Co. в качестве номинального держателя для DTC и Глобальные Ноты по Правилу S будут депонированы в общий депозитарий для и зарегистрированы на имя номинального держателя Euroclear и Clearstream, Люксембург.

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. *«Сроки и Условия Нот – Нидерланды или 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 (g)), согласно определенным ожиданиям, создавать или позволять существовать любому залoгу, 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 (g)), если только Ноты не обеспечены на равных условиях с другой такой Задолженностью за Заемные Средства или им не предоставлена выгода от такого обеспечения.

См. «Сроки и Условия Нот – Отказ от Залога и Определенные Обязательства».

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. См. «Сроки и Условия Нот – Отказ от Залога и Определенные Обязательства».
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 «Сроки и Условия Нот – Случаи Дефолта».
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.
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 «Подписка и продажа».
Руководящее законодательство:	Ноты и Соглашение о доверительном управлении будут руководствоваться, и толковаться в соответствии с, законами Англии.
Соглашение о доверительном управлении:	Соглашение о доверительном управлении предусматривает, что Доверительный управляющий может в любое время или при осуществлении любого определения по Срокам и Условиям Нот или Соглашения о доверительном управлении, действовать или не действовать по мнению или совету или информации, полученной от любого юриста, эксперта, бухгалтера, аудитора, инспектора, банкира, брокера, аукциониста или иного эксперта, без последующих запросов или подтверждений. Доверительный управляющий не будет ответственен за любые убытки, обязательства, расходы, требования, действия или неудобство, которые могут повлечь действия или не действия по такому мнению или совету или информации.
Факторы Риска:	Инвестирование в Ноты включает в себя высокую степень риска. Смотрите «Факторы риска».
Номера ценных бумаг:	Идентификационные номера Нот являются следующими:

Ноты по Правилу S:

ISIN код:	XS0282585859
Общий код:	028258585

Ноты по Правилу 144A:

ISIN код:	US151870AA06
CUSIP:	151870AA0
Общий код:	028258712

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 Банку

Быстрый рост Банка подвергает его дополнительным рискам

Общий кредитный портфель Банка быстро увеличился за последние годы, достигнув 348,151.5 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года, с суммы 216,843.8 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года, 95,395.1 миллионов тенге с 31 декабря 2004 года и 54,356.3 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 11.3% по состоянию на 31 декабря 2003г., 10.9% на 31 декабря 2004г. и 10.9% на 31 декабря 2005г. На 30 сентября 2006г., процент общих кредитов, классифицированных как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные, составлял 8.2%. См. "Описание Банка – Кредитная Политика и Процедуры – Политика формирования провизий".

Концентрация кредитного портфеля Банка подвергает его рискам дефолта крупнейших заемщиков

На 30 сентября 2006 года 20 крупных заемщиков Банка составили 21.3% от его общего кредитного портфеля, по сравнению с 26.2% по состоянию на 30 сентября 2005 года, 27.3% по состоянию на 31 декабря 2005 года, 35.4% по состоянию на 31 декабря 2004г. и 29.1% 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. По состоянию на 30 сентября 2006г. Банк выпустил простых акций на сумму 20 миллиардов тенге и 30.8 миллиардов тенге субординированного кредита. 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, что может привести к нехватке ликвидных средств в определенное время. Любое несоответствие по срокам между активами и обязательствами Банка (включая неожиданное увеличение изымаемых депозитов) может иметь материально негативный эффект на операционные и финансовые условия. См. «*Выборочная Статистическая и Прочая Информация – Риск Ликвидности и Процентной Ставки*».

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 31 декабря 2006 года общее количество банков в Казахстане составляло 33, исключая НБК и ДБК, 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 700,000 долларов США до 7 миллионов тенге) («МСБ») составили 45.0% от валового кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2006 года. 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, 9.8% в 2005 году и 11.8% по состоянию на 30 сентября 2006 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 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*".

Банк сталкивается с риском изменения в определенном законодательстве и регулирующих актах, которые могут негативно повлиять на финансовые условия, результат деятельности Банка или рыночную цену и ликвидность Нот. 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 регулируемыми 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*».

Недавние изменения минимальных резервных требований НБК и потенциальные ограничения, наложенные АФН на привлечение краткосрочной Задолженности могут повлиять на способность Банка привлекать иностранное и краткосрочное фондирование.

В июле 2006 года АФН ввел новые резервные требования с целью ограничить заимствования, включая иностранные заимствования, в результате озабоченности в отношении чрезмерного предложения денег в экономике в основном из-за рубежа. Новые правила увеличат резервные требования на заимствования от нерезидентов и заимствования через выпуск нот и субординированных долговых инструментов (независимо от резидентства) с 6% до 8%, хотя заимствования от резидентов за исключением вышеупомянутых останутся на уровне 6%. Наряду с несколькими другими банками в Казахстане, значительная часть фондирования Банка деноминирована в долларах США и генерируется на рынках капитала. Таким образом, новые минимальные резервные требования могут повлиять на доходность Банка.

В дополнение АФН недавно внедрило новые меры, которые среди прочего, ограничивают внешние непогашенное краткосрочное финансирование банка величиной собственного капитала. Такие правила могут препятствовать банку в увеличении некоторого своего краткосрочного финансирования и потребуют от него поиска более долгосрочного финансирования или депозитов клиентов, каждый из которых могут быть в недостаточных количествах для их замены. Неспособность заменить такое финансирование может привести к увеличению стоимости фондирования для Банка, увеличению его рисков ликвидности и процентной ставки, или к обоим.

Для решения вопросов о валютном несоответствии и для более четкого управления ликвидностью банков, АФН также ужесточило требования к открытым/чистым валютным позициям и внедрило различные ограничения на валютную ликвидность.

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. Его последующее уменьшение на 17.4% в 2005 году до 17,782 миллиона тенге и увеличение на 230.9% в течение первых девяти месяцев 2006г. до 58,838.8 млн. тенге. Вследствие того, что Банк, через свой Департамент Казначейства, прежде всего торгует казахстанскими ценными бумагами, которые являются ценными бумагами развивающихся рынков, существует вероятность того, что доходы Банка будут волатильными. Например, доход Банка от портфеля инвестиционных ценных бумаг составил 10,234 тысячи тенге за девять месяцев 2006г. по сравнению с 17,212 тысяч тенге за

соответствующий период 2005 года. См. "Обсуждение и Анализ менеджментом результатов операционных и финансовых условий – Результаты деятельности за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2006 года по сравнению с периодом за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005 года – Непроцентный доход».

Факторы риска, относящиеся к Республике Казахстан

На новых рынках, таких как Казахстан, инвесторы должны знать, что такие рынки подвергаются рискам в большей степени, чем большинство развитых рынков, включая в некоторых случаях существенный правовой, экономический и политический риск. Инвесторы также должны иметь в виду, что 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 Белоруссия, к которым в 1999 году присоединился Таджикистан, подписали документ о таможенном союзе, который, кроме всего прочего, предусматривает отмену тарифов на торговлю между этими странами и Республика предпринимает другие шаги в поддержку региональной экономической интеграции. В сентябре 2003 года Казахстан подписал соглашение с Украиной, Россией и Белоруссией с намерением создать единую экономическую зону, которая как ожидается повлияет на общую экономическую политику, гармонизацию юридического исполнения таких политик и создание общих комиссий на торговлю и тарифы. Целью данной единой экономической зоны является создание свободной таможенной зоны в пределах которой страны могут пользоваться свободным обращением товаров, услуг, капитала и рабочей силы. Страны участницы также заявили, что намерены координировать фискальную, кредитную и валютную политики. Политика правительства направлена на дальнейшую экономическую интеграцию со странами СНГ и в августе 2006г. Правительство узаконила соглашение в отношении инвестиционной деятельности и свободного обращения капитала между Казахстаном, Украиной, Белоруссией и Россией и интеграция их финансовых регулирующих режимов в соответствии с международными стандартами.

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, импорте основного оборудования и существенных иностранных капиталовложениях в проекты инфраструктуры, могут серьезно пострадать от неустойчивости цен на нефть, устойчивого падения цен на нефть или от срыва и задержки осуществления какого-либо из проектов инфраструктуры, в связи с политической или экономической нестабильностью в странах, вовлеченных в эти проекты, такие как Турция, которая является основным вкладчиком по инфраструктурному проекту в регионе Центральной Азии.

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 1998, а также годом позже кризис, в России, каждый из которых усугубил проблемы, связанные с падением цен на товары. По причине того, что на Казахстан оказало отрицательное влияние понижение цен на товары и экономическая нестабильность во всем мире, Правительство оказало поддержку экономическим реформам, иностранным инвестициям в страну и диверсификации экономики. Для смягчения данного негативного эффекта, в 2000 году Правительство основала Национальный Фонд Казахстана для поддержки Финансовых Рынков и Казахстанской экономики в случае продолжительного снижения в доходах от нефти. 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. Хотя внутренний валовой продукт («ВВП») вырос в реальном выражении, не существует гарантий, что ВВП продолжит рост и любое снижение в ВВП в последующие годы может негативно повлиять на развитие Казахстана.

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 в 1999 году и продолжил укрепляться в последующие три года, хотя начиная с этого времени тенге укрепился примерно на 30 процентов против доллара США. На 30 сентября 2006г. официальный курс тенге к доллару США, заявленный НБК, был 127.22 тенге за 1 доллар 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 было проведено много реформ в налоговом кодексе, законодательные акты, касающиеся иностранных инвестиций и нормативные акты финансового сектора и другие законы, 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.

Ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане станет более усовершенствованным и что будут введены меры по взысканию дополнительных доходов, которые могут повлиять на значительные поступления дополнительных налогов. Риск дополнительных налогов может материально неблагоприятно повлиять на Банковский бизнес и финансовые условия и результаты деятельности компаний, действующих в Казахстане.

Рынок ценных бумаг менее развит по сравнению со многими западными странами

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.

Существуют риски, связанные с рейтингом Казахстана

Находящиеся в обращении Еврооблигации Республики Казахстан имеют долгосрочный рейтинг в иностранной валюте «Aaa1» от агентства «Moody's» и «BBB-» 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. Любое изменение кредитного рейтинга Республики Казахстан в сторону понижения может негативно повлиять на Банк и на рыночную стоимость Нот.

Факторы риска, связанные с Нотами

Ноты могут представлять собой инвестиции, которые не подходят для всех инвесторов

Каждый потенциальный инвестор, инвестирующий в Ноты, должен определить адекватность такой инвестиции в свете своих собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- (1) обладать достаточным знанием и опытом, чтобы произвести оценку Нот, достоинства и риски инвестирования в Ноты и информации, содержащейся или включенной в качестве ссылок в настоящем Проспекте;
- (2) иметь доступ к, и знание соответствующих аналитических инструментов оценки, в контексте своей собственной финансовой ситуации, инвестиций в Ноты и влияние, которое будут иметь Ноты на его общий инвестиционный портфель;
- (3) иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность, чтобы нести все риски, связанные с инвестицией в Ноты, включая Ноты, основной долг и процент которых выплачиваются в одной или нескольких валютах, или для которых валюта основной суммы долга или процентов отличается от валюты потенциального инвестора;
- (4) понимать всецело условия Нот и быть знакомым с поведением любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и
- (5) иметь возможность оценить (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии экономические, процентной ставки и другие факторы которые могут повлиять его инвестиции и способность нести применимые риски.

Ноты представляют собой сложные финансовые инструменты. Опытные институциональные инвесторы обычно не покупают сложные финансовые инструменты в качестве единственных инвестиций. Они покупают сложные финансовые инструменты с целью снижения риска или увеличения доходности, что является взвешенным, продуманным и приемлемым дополнением риска к их общим портфелям. Потенциальный инвестор не должен инвестировать в Ноты, являющиеся сложным инструментом, если только он не имеет опыт (собственный или финансового консультанта) оценки поведения Нот в изменяющихся условиях, последствия воздействия таковых на стоимость Нот и влияние данной инвестиции на общий инвестиционный портфель потенциального инвестора.

Держатели Нот могут быть ограничены решением других держателей Нот, несмотря на то, что они не присутствовали на собрании

Условия Нот содержат условия созыва собраний держателей Нот для рассмотрения вопросов, влияющих на их интересы в общем. Такие условия разрешают определить процентное соотношение держателей Нот для связывания всех держателей Нот, включая держателей Нот, которые не присутствовали и не голосовали на соответствующем собрании и Держателей Нот, которые голосовали против.

Выплаты вознаграждения физическим лицам в странах участницах ЕС могут быть подвержены налогообложению по Директивам ЕС Совета 2003/48/ЕС

По Директивам ЕС Совета 2003/48/ЕС по налогообложению дохода с накоплений, Страны Участницы должны с 1 июля 2005г. должны предоставлять в налоговые органы других Стран Участниц детали выплат вознаграждения (или подобного дохода), оплачиваемые лицами другой юрисдикции частным резидентам в таких других Странах Участницах. Однако, для переходного периода, Бельгия, Люксембург и Австрия напротив требуют (за исключением такого периода, если они иным образом выбраны) действия подоходной системы в отношении таких платежей (завершение такого переходного периода зависит от заключения определенных прочих соглашений в отношении обмена информацией с определенными прочими странами). Несколько стран, не входящих в ЕС, и территории, включающие Швейцарию, согласились одобрить подобные меры (переходная система в случае Швейцарии) с действием с такой даты.

Если следуя за вводом такой Директивы, платежи должны быть сделаны или собраны через Страны Участницы, которые выбрали подоходную систему и суммы, в отношении налогов, которые должны быть удержаны с таких выплат, ни Эмитент, ни любой Платежный Агент ни любое другое лицо не обязан платить дополнительные суммы в отношении любых Нот как результат обложения таким подоходным налогом. Если платеж, сделанный Платежным Агентом, обложен подоходным налогом следуя за вводом в действие настоящей Директивы, Эмитент должен иметь Платежного Агента в Стране Участнице, который не будет обязан удерживать или вычитать налог согласно настоящей Директиве.

В то время как может быть подана заявка на включение Нот в листинг Лондонской Фондовой Биржи, отсутствует предшествующий рынок Нот

Активный торговый рынок Нот не может развиваться или сохраняться после какого-либо листинга. В дополнение ликвидность такого рынка Нот будет зависеть от количества держателей Нот, вознаграждения дилеров ценных бумаг при торговле нотами и других факторов. Если активный торговый рынок Нот не развивается или не может быть поддержан, это может вызвать неблагоприятный эффект на ликвидности и торговой цене Нот.

Торговая цена Нот может быть неустойчивой

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

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

причиной неустойчивости такого же характера, как на мировых финансовых рынках в 1997 и 1998 годах, а также в том, что данная неустойчивость не окажет негативного влияния на ликвидность рынка Нот или их стоимость.

Риски, связанные с процентной ставкой

Инвестиции в Ноты, по которым установлена процентная ставка на фиксированном уровне, включают риск значительных изменений рыночных процентных ставок, что в свою очередь может неблагоприятно повлиять на стоимость Нот.

Кредитные рейтинги могут не отразить все существующие риски

Один или более кредитных рейтинговых агентств могут присвоить Нотам кредитные рейтинги. Кредитные рейтинги не могут отразить потенциальные последствия от всех рисков относительно структуры, рынка, дополнительных факторов, рассмотренных выше, и других факторов которые могут повлиять на стоимость Нот. Кредитный рейтинг не является рекомендацией для покупки, продажи ценных бумаг, а также может быть пересмотрен или отозван в любое время.

Рассмотрение разрешенных законом объектов инвестирования может ограничить определенные инвестиции

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов подлежит рассмотрению в соответствии с законодательством или пересмотру, или регулированию определенными уполномоченными органами. Каждый потенциальный инвестор должен определить для себя, принимая во внимание профессиональное мнение, где необходимо, следует ли, и в какой степени (1) Ноты законны для этого; (2) Ноты могут использоваться как обеспечение по различным займам; (3) другие ограничения по их покупке или предоставления залога по каким-либо Нотам. Финансовые институты должны консультироваться со своими юридическими консультантами или соответствующими регуляторами для определения соответствующего обращения с Нотами по применимым правилам рискованного капитала или схожим правилам.

Приведение в исполнение решений суда

Казахстанские суды не будут приводить в исполнение любые приговоры суда, находящегося в стране, кроме Казахстана, если только не действует соглашение между такой страной и Казахстаном, обеспечивающим обоюдное приведение в исполнение приговоров и причем только в соответствии с условиями такого договора. Между Казахстаном и Великобританией не существует такого соглашения. Казахстан, как и Великобритания являются сторонами Нью-йоркской Конвенции 1958г. по Признанию и Приведению в исполнение Арбитражных решений («Конвенция»), и, соответственно, арбитражное решение должно быть признано и приведено в исполнение в Казахстане при условии что условия приведения в исполнение определенные в Конвенции выполнены. См. «Приведение в исполнение приговоров».

СРОКИ И УСЛОВИЯ НОТ

В нижней части Условий передачи на каждом Сертификате Нот будут указаны имена и Определенные Офисы Платежного и Трансфертного Агентов и соответствующего Регистратора как указано в конце настоящего Проспекта.

Следующие сроки и условия Нот могут быть подвержены дополнениям и изменениям и кроме текста, выделенного курсивом, будут применяться к каждому Сертификату Нот (если выпущены):

Ноты на сумму 500 000 000 долларов США со ставкой купонного вознаграждения 8,625% и сроком погашения в 2014 году (термин «Ноты» означает, любые последующие ноты, выпущенные в соответствии с Условием 17 (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 30 января 2007 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 (определено ниже) по Соглашению о доверительном управлении, (b) включают положения Соглашения о доверительном управлении и (c) подчиняются условиям Агентского соглашения об оплате от 30 января 2007 года (которое может периодически изменяться и дополняться, Агентское Соглашение), заключенного между Эмитентом, Гарантом, Доверительный управляющий и Deutsche Bank AG, действующим через свой Лондонский филиал в качестве главного платежного и трансфертного агента (далее – «Основной платежный и трансфертный агент»; данный термин включает любого правопреемника основного платежного и трансфертного агента, назначенного время от времени в отношении Нот), Deutsche Bank Trust Company Americas и 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 Deutsche Bank Luxembourg S.A. и Deutsche Bank Trust Company Americas, в их соответствующих функциях как регистраторов (каждый «Регистратор» и совместно «Регистраторы», данное понятие будет включать любого правопреемника Регистратора, назначенного периодически в отношении Нот). 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.

Ссылки на «Условия», если контекст не требует иного, являются ссылками на нумерованные параграфы настоящих Условий.

1. Форма, номинал и право собственности

(А) 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 («Сертификаты Ноты»), без купонного вознаграждения, в случаях, предусмотренных в Глобальной Ноте.

(B) Право собственности

Право собственности на Ноты переходит путем трансферта и регистрации в соответствии с Условиями 2 (Регистрация) и 3 (Трансферты). Держатель каждой 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 пропаже) 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.

(C) 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

(A) Трансферты

В соответствии с Условиями 3 (d) (Закрытые Периоды) и 3 (e) (Правила, связанные с трансфертом и Регистрацией) ниже, 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 не переданных 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.

(B) Регистрация и Доставка Сертификатов Нот

В течение пяти рабочих дней после передачи Сертификата Нот в соответствии с параграфом (A) выше, 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 (В) “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.

(С) Не существует комиссий

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.

(D) Закрытые Периоды

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.

(E) Правила, связанные с трансфертом и регистрацией

Все трансферты Нот и записи в Реестре будут осуществляться в соответствии с конкретными нормами, касающимися трансферта Нот, приложенными к Агентскому соглашению. Данные нормы могут быть изменены Эмитентом 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

(A) *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.

(B) 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.

(C) 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.

(D) 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.

(E) Предоставление информации

Эмитент и Гарант будут, в течение любого периода, даже когда они не должны соблюдать требования по отчетности Раздела 13 или 15(d) Закона Соединенных Штатов по Обмену Ценными бумагами от 1934г. («Закон по Обмену») или либо освобождены от предоставления отчетной информации согласно Правилу 12g3-2(b) данного закона, должным образом предоставлять любому держателю Нот, которые являются «зарегистрированными ценными бумагами» согласно Правилу 144(a)(3) по Закону о ценных бумагах или любому потенциальному покупателю таких ценных бумаг, назначенных таким держателем Нот, по письменному запросу данного держателя Нот или (как возможно) потенциального держателя Нот, адресованных Эмитенту и Гаранту, или как возможно, будут предоставлены Эмитенту или Гаранту, как возможно, или в указанный офис

соответствующего Регистратора, информация, указанная согласно Правила 144A(d)(4) Закона о ценных бумагах.

(F) 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.

(G) 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 Соглашении о доверительном управлении) 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 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; (д) 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 (е) 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 (DEG), 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 Залога только распространяется на активы, финансируемые соответствующей Задолженностью по Заемным Средствам и/или Право Залога 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 (к) (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 (а) до 5 (к)), но оно обязывает Эмитента и Гаранта предоставлять Доверительному Собственнику на ежегодной основе сертификат о таком соответствии, на который Доверительный управляющий может полагаться.

6. Вознаграждение

(A) Начисление Вознаграждения

Вознаграждение по Нотам начисляется с 30 января 2007 года («Дата выпуска») по ставке 8,625% годовых («Ставка Процента») и выплачивается 30 января и 30 июля каждого года (каждая из них – «Дата Выплаты Вознаграждения»), начиная с 30 января 2007 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».

(B) 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).

(C) 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 цента (половина цента округляется к верхней цифре).

(D) 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

(A) 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.

(B) 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.

(C) 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.

(D) 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»).

(E) 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(Е), «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.

(G) 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

(A) Запланированное погашение

Если ранее Ноты не были погашены, приобретены или аннулированы, как описано ниже, Ноты погашаются в их основной сумме на Дату Выплаты Вознаграждения 30 января 2014 года, в соответствии с Условием 7 (*Платежи*).

(В) 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 2007 года, в результате любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Казахстана или любой его административно-политической единицы или любого его органа, уполномоченной облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 30 января 2007 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 (В), Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) обязан произвести погашение Нот в соответствии с данным Условием 8 (В).

(С) 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 Пути») (с копией Доверительному Собственнику) по сумме основного долга вместе с начисленным процентом на Дату Осуществления Пути. Для исполнения опциона, описанного в данном Условии 8 (С), держатель Ноты должен, не менее чем за 15 дней до Даты Осуществления Пути, 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 (С), может быть отозван; при условии, однако, что, если до наступления Даты Осуществления Пути, любая такая Нота не подлежит немедленно к оплате или по предоставлении любого такого Сертификата Ноты на Дату Осуществления Пути, 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 за рубежом) по такому адресу, который был предоставлен таким Держателем в соответствующем Уведомлении о Пут Опционе.

(D) 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 (С), 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.

(E) Отсутствие другого погашения

Эмитент не должен иметь права погасить Ноты иным образом, чем оговорено в Условиях с 8 (А) до 8 (D) выше.

(F) 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.

(G) Аннулирование

Все Ноты, погашенные согласно Условиям с 8 (А) по 8 (D) или предоставленные для аннулирования согласно Условию 8 (F) 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.

(H) 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.

9. Налогообложение

(A) 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.

(B) 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 Нот.

(C) 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.

(D) Налоговая юрисдикция

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 Даты.

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»):

(A) *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

(B) *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

(C) *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 примененного 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

(D) *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;

(Е) *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

(F) *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

(G) *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

(H) *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 (Н), Доверительный управляющий считает, что это наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или

(I) *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(i), 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 Соглашении о доверительном управлении) 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.

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

(А) 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.

(В) 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.

(С) 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

(А) 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.

(B) Уведомления Эмитенту и/или Гаранту

Уведомления Эмитенту и/или Гаранту считаются надлежащим образом врученными при доставке Гаранту по адресу: Казахстан, 050000, Алматы, ул. Панфилова 98, 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 (а) 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.

(C) 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

(A) 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.

(B) 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.

(C) 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.

(D) 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.

(Е) 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 Соглашением о доверительном управлении, 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.

Держатели Нот должны знать, что дополнительные ноты, которые рассматриваются для неналоговых целей как единая серия с оригиналами Нот могут рассматриваться как отдельные серии для целей федерального подоходного налога США. В таком случае, для целей федерального подоходного налога США, дополнительные ноты могут рассматриваться как выпущенные с первоначальным выпущенным дисконтом, который может повлиять на рыночную цену первоначальных Нот, тогда как дополнительные ноты не могут быть различимы от первоначальных Нот.

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

(A) Руководящее законодательство

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

(B) Юрисдикция

(i) В соответствии с выбором арбитража, сделанным согласно Раздела 18.4 Соглашения о доверительном управлении, суды Англии имеют полномочия на слушание и вынесения решения в отношении любого судебного разбирательства, вытекающего или связанного с Нотами и соответственно любого иска или процесса, возникающих в соответствии с Соглашением о доверительном управлении, Нотами (соответственно, «Разбирательства») могут рассматриваться в таких судах. Эмитент и Гарант безотзывно признают подсудность таким судам и отказываются от любых возражений по Разбирательствам в таких судах на месте или на месте, что Разбирательства предоставлены на неподходящий форум. Данное предоставление не ограничивает право Доверительного управляющего или держателей Нот возбуждать Разбирательства в любой другой надлежащей судебной инстанции, а также возбуждение Разбирательства в любой одной или нескольких местах подсудности не мешает возбуждению ими Разбирательства в любом другом месте подсудности (независимо от того, являются они одновременными или нет).

(ii) Эмитент и Гарант соглашаются в целом в отношении любого юридического действия или разбирательства, возникающего в соответствии с Соглашением о доверительном управлении на предоставление любого освобождения или выдачу любого процессуального извещения в отношении такого Разбирательства или арбитража, включая, без ограничений приведение в исполнение или исполнительное производство в отношении любого имущества (независимо от ее использования или предполагаемого использования) любого предписания или решения суда, которое может быть вынесено в таком Разбирательстве.

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

(iv) Эмитент и Гарант соглашаются, что финальная юрисдикция по любому спору, действию или разбирательству, природа которых описана в Условии 18(b)(i) выносимых на рассмотрение любого суда будет окончательной и обязательной, в соответствии с применимым законом и соблюдением любых применимых процедурных требований будут вводиться в действие любым судом, указанным в Условии 18(b)(i), или любым другим судом по юрисдикции Эмитента и Гаранта или может быть предметом процесса по такой юрисдикции, при условии, что услуги по процессу в соответствии с таким процессом, действием или разбирательством будут введены в действие по ним или по одному из способов, указанных в Условии 18(c) или иным образом, разрешенным применимым законодательством.

(c) Процессуальные услуги

Эмитент и Гарант безотзывно назначают Bracewell & Giuliani TOO по адресу 1 Cornhill, Лондон EC3V 3ND получать, за них или от их имени процессуальные услуги по любому Разбирательству в Англии. Данная услуга будет считаться завершенной по получению таким процессуальным агентом (если он сделал или не сделал пересылку или получил Эмитент). Если по какой-либо причине такой процессуальный агент перестает выполнять свои функции, перестает быть назначенным

процессуальным агентом, или более не имеет адреса в Лондоне, Эмитент и Гарант, как возможно, Эмитент или Гарант, в зависимости от конкретного случая, он незамедлительно назначит замещающего процессуального агента, приемлемого для Доверительного управляющего и уведомит Доверительного управляющего о таком назначении. Ничто в настоящем Условии не влияет на право вручения процессуальных извещений любым иным способом, разрешенным законом.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Ожидается, что общая сумма поступлений от выпуска составит примерно 494,220,000 долларов США. Эмитент положит на депозит в Банк чистые поступления, полученные от выпуска Нот, приблизительно на сумму 491,466,000 долларов США. Банк будет использовать такой депозит для фондирования кредитов своим заемщикам и для других общих корпоративных целей. Общие комиссии и расходы, относящиеся к выпуску (включая итого расходы, связанные с допуском к торгам) ожидаются в размере около 2,754,000 долларов США.

ЭМИТЕНТ

История

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

Капитализация

Нижеследующая таблица содержит данные о капитализации Эмитента по состоянию на 30 сентября 2006 года, и скорректированная для отображения выпуска и продажи Нот, до вычета комиссий и расходов:

	Фактически		Скорректировано	
	<i>В дол. США¹ (неаудированные)</i>	<i>В Евро (неаудированные)</i>	<i>В дол. США¹ (неаудированные)</i>	<i>В Евро (неаудированные)</i>
Старшие долгосрочные обязательства ²	788,333,848	622,696,562	1,288,333,848	1,017,641,270
Субординированные долгосрочные обязательства	100,000,000	78,988,942	100,000,000	78,988,942
Итого собственный капитал.....	2,600,397	2,054,026	2,600,397	2,054,026
Итого собственный капитал и долгосрочные обязательства.....	890,934,245	703,739,530	1,390,934,245	1,098,684,238

1. Обменный курс 1 Евро = 1,266 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.

В капитализации, финансовом положении и перспективе Эмитента не произошло никаких существенных изменений с даты его создания.

Чистая сумма от выпуска будет положена Эмитентом на депозит в Банк и Эмитент заложит свои права на депозит для обеспечения своих обязательств для компенсирования любых платежей Банка по Гарантии.

Бизнес

Как определено Статьей 2 Устава, 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 непогашенных обязательств, включая заимствования, гарантии или условные обязательства, на дату настоящего Проспекта, за исключением: (i) выпуска Нот на сумму 300,000,000 долларов США с купоном 8%, со сроком обращения до 2011г., выпущенных 2 февраля 2006г., которые безусловно и безотзывно гарантированы Банком, (ii) выпуска бессрочных некумулятивных Нот на сумму 100,000,000 долларов США с купоном 9.125%, выпущенных 3 марта 2006г., платежные обязательства по которому обеспечиваются субординированным кредитом между Эмитентом и Банком, (iii) соглашения о предоставлении финансирования на сумму

300,000,000 долларов США от 18 июля 2006г. и (iv) выпуска Нот на сумму 25,000,000,000 тенге с купоном 8.25%, со сроком обращения до 30 сентября 2011г., выпущенных 20 сентября 2006г., которые безусловно и безотзывно гарантированы Банком

Не существует и не было никаких государственных, юридических или арбитражных разбирательств против Эмитента (включая любые такие разбирательства, которые могут наступить или есть угроза их наступления, о которых известно Эмитенту) в течение последних 12 месяцев предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут или в ближайшем прошлом оказали значительное влияние на финансовое состояние и прибыльность Эмитента, и Эмитент не осведомлен о каких-либо разбирательствах, которые могут наступить или есть угроза их наступления.

Финансовая отчетность

С даты создания компании и на дату настоящего Проспекта, Эмитент не готовил никакую финансовую отчетность. Согласно требованиям НБК, отчетность зарубежных дочерних компаний казахстанских банков должна быть аудирована независимым аудитором, в связи с чем Эмитент наймет компанию ТОО Deloitte для проведения годового аудита своей финансовой отчетности. Эмитент не должен и не намеревается готовить 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.

Бизнес адрес управляющих директоров и директоров Equity Trust является Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Роттердам, Нидерланды. Директором Equity Trust является F. van der Rhee, R.G.A. de Schutter и J.C.W. van Burg (каждый из них - директор) и W.P. Ruoff и W.H. Kamphuijs (каждый из них - заместитель директора), каждый самостоятельно уполномочен представлять Equity Trust как управляющий директор Эмитента.

Не существует потенциального конфликта интересов между любыми обязанностями управляющих директоров по отношению к Эмитенту и их частными интересами и/или прочими обязанностями.

Не существует потенциального конфликта интересов между какими-либо обязанностями Директоров Equity Trust в отношении Эмитента или Equity Trust и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Директора Equity Trust не ведут основную деятельность за пределами Equity Trust, которая будет рассматриваться как значимая в отношении Equity Trust или Эмитента.

Общая информация

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

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

В следующей таблице приводится консолидированная капитализация Банка на 30 сентября 2006г. на фактической основе и скорректированная для отображения выпуска Нот:

	30 сентября 2006 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>(неаудировано)</i>	<i>(неаудировано)</i>	<i>(неаудировано)</i>	<i>(неаудировано)</i>
Обязательства				
Первостепенные долгосрочные обязательства ²	1,767,350	224,842,279	2,267,350	288,452,267
Субординированные долгосрочные обязательства	238,948	30,398,970	238,948	30,398,970
Всего Обязательства	2,006,298	255,241,249	2,506,298	318,851,237
Капитал				
Акционерный капитал ³	157,543	20,042,646	157,543	20,042,646
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	2,812	357,743	2,812	357,743
Фонд переоценки основных средств	38	4,771	38	4,771
Нераспределенная прибыль	115,054	14,637,209	115,054	14,637,209
Доля меньшинства	1,161	147,727	1,161	147,727
Всего капитал	276,608	35,190,096	276,608	35,190,096
Общая сумма капитализации	2,282,906	290,431,345	2,782,906	354,041,333

¹ U.S. \$1.00 = KZT127.22.

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

³ Состоит из 98,531,021 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций. По состоянию на 30 сентября 2006 г. акционерный капитал Банка увеличился до 20,043 миллионов тенге. Банк не выпускал какие-либо долговые бумаги, конвертируемые в или обмениваемые на его простые акции.

С 30 сентября 2006 г. по иным пунктам, не приведенным в примечаниях к таблице по капитализации, существенного изменения в капитализации Банка не произошло.

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 2005г., 2004г. и 2003г. и за три года, закончившиеся 31 декабря 2005г., включенная в настоящий Проспект, подготовленной ТОО Deloitte. Краткая информация по состоянию на 30 сентября 2006г. и за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2006г. и 2005г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком и включенной в настоящий Проспект. Она была подготовлена используя такие же принципы бухгалтерского учета и или на такой же основе как консолидированная финансовая отчетность на конец года и, по мнению руководства Банка включает все поправки, составляющие нормальные периодические поправки, необходимые для справедливого представления промежуточных отчетов. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидать за целый год. Краткая историческая финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге. Коэффициенты в *разделе* краткие выбранные финансовые показатели Банка рассчитаны по тенговым остаткам.

Исключительно для удобства читателя, Банк перевел определенные суммы в тенге в доллары США по указанным курсам. Банк перевел данные из отчета о прибылях и убытках по состоянию на или за год, окончившийся 31 декабря 2005г. и за девять месяцев, окончившихся 30 сентября 2006г. в доллары США по курсу U.S.\$1.00=КЗТ133.98 и U.S.\$1.00=КЗТ127.22, соответственно, и баланса по состоянию на 31 декабря 2005г. и 30 сентября 2006г. по курсам U.S.\$1.00=КЗТ133.98 и U.S.\$1.00=КЗТ127.22, соответственно. См. раздел *«Обменные курсы и Контроль за обменом»*. В дополнении, коэффициенты в Выборочных финансовых коэффициентах Банка рассчитаны по тенговым остаткам.

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

Краткие Консолидированные Данные Отчета о Прибылях и Убытках

	За девять месяцев, заканчивающихся на 30 сентября			За годы, заканчивающиеся на 31 декабря			
	2006 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2006 (в тысячах КЗТ) (неаудированные)	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2005 (в тысячах US\$) (неаудиро ванные)	2004 (в тысячах КЗТ) (аудированные)	2003
Отчет о Прибылях и Убытках							
Процентные доходы	263,323	33,500,000	174,216,823	192,823	25,834,410	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы	(163,021)	(20,739,522)	(9,491,624)	(104,002)	(13,934,160)	(6,355,305)	(3,333,540)
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	100,302	12,760,478	7,725,199	88,821	11,900,250	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(39,825)	(5,066,561)	(3,726,321)	(40,276)	(5,396,226)	(2,418,052)	(1,434,198)
Чистый процентный доход	60,477	7,693,917	3,998,878	48,545	6,504,024	3,623,614	2,194,406
Чистые непроцентные доходы	55,068	7,005,692	4,691,835	45,884	6,147,574	4,178,886	2,724,001
Операционные доходы	115,545	14,699,608	8,690,713	94,429	12,651,598	7,802,500	4,918,407
Операционные расходы	(58,526)	(7,445,656)	(4,874,020)	(54,136)	(7,253,103)	(4,963,739)	(3,540,043)
Прибыль от операционной деятельности	57,019	7,253,952	3,816,693	40,293	5,398,495	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	(5,696)	(724,692)	(80,728)	(392)	(52,571)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	-	-	-	-	-	4,100	871
Прибыль до налогообложения	51,323	6,529,260	3,735,965	39,901	5,345,924	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	(7,212)	(917,457)	(208,380)	(4,348)	(582,537)	(284,585)	(121,076)
Чистая прибыль	44,111	5,611,803	3,527,585	35,553	4,763,387	2,439,614	1,253,016
Относящаяся к:							
Акционерам материнской компании	43,898	5,584,714	3,531,049	35,493	4,755,366	2,424,024	1,281,656
Доле меньшинства	213	27,089	(3,464)	60	8,021	15,590	(28,640)

Краткий Консолидированный Баланс

	30 июня			31 декабря			
	2006 (в тысячах US\$)	2006 (в тысячах тенге)	2005	2005 (в тысячах US\$)	2005	2004	2003
	(неаудированные)	(неаудированные)		(неаудированные)			
БАЛАНС							
<i>Активы:</i>							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	342,363	43,555,373	10,793,579	123,907	16,601,006	8,738,081	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	407,392	51,828,477	13,095,043	332,801	44,588,666	17,588,421	9,562,235
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	107,851	13,720,849	5,561,841	254,402	34,084,775	2,911,382	1,412,897
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,627,879	334,318,717	182,477,837	1,551,055	207,810,358	91,312,441	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	175,028	22,267,089	36,624,058	132,257	17,719,809	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	287,468	36,571,698	92,348	466	62,460	54,973	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	60,360	7,678,954	5,200,508	45,570	6,105,415	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	3,072	390,850	123,615	1,805	241,837	119,675	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	33,002	4,198,504	3,966,018	22,516	3,016,702	2,115,168	1,423,846
ИТОГО АКТИВЫ	4,044,415	514,530,511	257,934,847	2,464,779	330,231,028	148,206,670	81,832,903
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:							
<i>Обязательства:</i>							
Ссуды и средства банков	1,125,078	143,132,433	61,830,260	863,174	115,647,982	34,841,460	21,980,979
Счета клиентов	1,593,347	202,705,624	127,909,761	1,047,927	140,401,275	91,690,719	47,928,734
Выпущенные долговые ценные бумаги	791,755	100,727,005	33,052,953	250,710	33,590,145	1,510,157	-
Обязательства по подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	62,403
Прочие обязательства	15,631	1,988,566	2,424,140	5,985	801,926	413,619	213,166
Субординированный долг	241,996	30,786,787	11,327,981	101,345	13,578,243	7,475,295	4,160,537
Всего обязательства	3,767,807	479,340,415	236,545,095	2,269,141	304,019,571	135,931,250	74,345,819
<i>Капитал:</i>							
Акционерный капитал	157,543	20,042,646	12,877,492	122,405	16,399,781	7,466,920	5,168,010
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	2,812	357,743	602,427	4,745	635,707	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств	38	4,771	274,561	44	5,889	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль	115,054	14,637,209	7,574,739	67,680	9,067,728	4,042,724	1,617,045
Доля меньшинства	1,161	147,727	60,533	764	102,352	63,997	46,492
Всего капитал	276,608	35,190,096	21,389,752	195,638	26,211,457	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	4,044,415	514,530,511	257,934,847	2,464,779	330,231,028	148,206,670	81,832,903

За периоды 9 месяцев,
заканчивающиеся на
30 сентября

За годы, заканчивающиеся на
31 декабря

Краткие выборочные финансовые показатели

	2006	2005	2005 (в процентах)	2004	2003
Основные Показатели:					
Возвратность на собственный капитал ^{1 2}	24.4	28.0	24.8	24.7	21.5
Прибыль на акцию (в тенге)	74.0	80.2	97.9	80.6	63.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	37.7	39.3	40.2	48.6	55.7
Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам	50.7	56.1	57.3	63.6	72.0
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам и ссуды клиентам	4.0	4.0	4.2	4.3	4.2
Показатели Доходности:³					
Чистая процентная маржа ²²	4.5	5.6	5.4	5.9	6.4
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	58.4	63.1	60.9	82.2	97.6
Операционные расходы как процент от итога средних активов ¹²	2.4	3.2	3.0	4.3	5.3
Чистая прибыль как процент от итога средних активов ²	1.8	2.3	2.0	2.1	1.9
Балансовые Показатели:					
Депозиты клиентов как процент общих активов	39.4	49.6	42.5	61.9	58.6
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	65.0	70.8	62.9	61.6	63.6
Всего собственный капитал как процент от всех активов	6.8	8.3	7.9	8.3	9.2
Ликвидные активы как процент от текущих счетов клиентов ⁵	70.7	47.6	79.6	54.3	52.7
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	184.3	114.0	131.7	105.8	103.4
Коэффициенты Адекватности Капитала⁶					
Итого капитал	16.5	14.9	16.3	17.4	15.8
Капитал 1 уровня	9.0	9.6	10.7	10.6	9.9
Показатели по качеству кредитного портфеля⁷					
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов	0.5	0.3	0.3	0.5	0.9
Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий	0.3	0.2	0.3	0.5	0.8
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	855.0	1,511.2	1,364.6	787.3	466.9
Макроэкономическая Информация:					
Инфляция потребительских цен (за последние 12 месяцев)	5.9	5.0	7.5	6.7	6.8

¹ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

² Приведены к годовым значениям

³ Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

⁴ Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходприносящие 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 Рассчитанные 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»

Реальное ВВП (изменение в течение 12 месяцев)

10.6

8.9

9.5

9.6

9.3

ОБСУЖДЕНИЯ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ОПЕРАЦИОННЫХ И ФИНАНСОВЫХ УСЛОВИЙ

Приведенное далее обсуждение должно рассматриваться вместе с «Выборочной Финансовой и Прочей Информацией» и с аудированной годовой финансовой отчетностью Банка по МФСО и промежуточной неаудированной финансовой отчетностью, предоставленных в данном Проспекте. Данное обсуждение содержит в себе заявления о будущем, что может повлечь риски и неопределенность. Фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от таких заявлений о будущем в результате многочисленных факторов, включенных в риски, описанных в «Факторах Риска». См. «Заявления, относящиеся к будущему».

Введение

Банк был учрежден в 1988 году и в настоящее время является шестым крупнейшим коммерческим банком Республики Казахстан по активам и счетам клиентов по состоянию на 30 сентября 2006 г., предоставляющим розничные и корпоративные банковские продукты и услуги. За девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2006 года, чистая прибыль банка составила 5,611.8 миллионов тенге, общие активы 514,530.5 миллионов тенге, акционерный капитал 35,190.1 миллион тенге, в сравнении с чистой прибылью банка 4,763.4 миллионов тенге, общими активами 330,231.0 миллионов тенге, акционерным капиталом 26,211.5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

Годовые финансовые отчеты Банка за годы, окончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 за три года, закончившиеся 31 декабря 2005г. были подготовлены в соответствии с МФСО и аудированы Deloitte, ТОО. Данные финансовые отчеты являются консолидированными и отражают результаты деятельности Банка и его филиалов, ТОО «Центр Лизинг», АО «ВСС Invest», АО «Пенсионный Фонд Капитал» и CenterCredit international B.V.

Настоящее обсуждение по отношению к финансовым отчетам Банка за годы, окончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 за три года, закончившиеся 31 декабря 2005г. и по состоянию на 30 сентября 2006г. и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. и 2005г., если только не указано иное, основано на консолидированных финансовых отчетах Банка за годы, окончившиеся на такие даты. Данное обсуждение, в той мере в какой ссылается на средние суммы, было основано на анализе средних дневных балансов, подсчитанных на основе консолидированной финансовой отчетности Банка.

Данное обсуждение относительно результатов банковской деятельности и финансового положения по состоянию на 30 сентября 2006г. и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005 гг., основано на промежуточном неаудированном консолидированном финансовом отчете по состоянию на 30 сентября 2006г. и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005 гг., которые были подготовлены в соответствии со стандартами МФСО и совместимы с аудированными 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.

Валовой Внутренний Продукт (1)

Сектор теневой экономики Казахстана составляет значительную часть республиканской экономики и НСА делает корректировку данных ВВП в соответствии с одобренной МВФ практикой для отражения этого. НСА оценивает размер теневого рынка в Казахстане (включая сектор домохозяйств) более 35% от ВВП. Другие 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							
	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Номинальный ВВП (миллионы тенге)	7,457,000	5,870,000	4,612,000	3,776,000	3,250,593	2,599,902	2,016,456	1,733,264
Фактический ВВП	9.5	9.6	9.3	9.8	13.5	9.8	2.7	(1.9)
В течение года, закончившегося...								
Номинальный ВВП на душу населения	490,021	389,516	308,701	254,105	219,170	174,854	135,088	114,991
Население (миллионы, среднегодовое значение)	15.22	15.07	14.94	14.86	14.85	14.86	14.9	15.0

Источник: НСА, НБК

Реальный ВВП увеличился в течение обозначенного периода в основном вследствие систематических реформ (включая либерализацию цен и торговли, и приватизацию), иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовую промышленность и черную металлургию), роста сельскохозяйственного производства, сильных цен на товары в последние годы и переводу на плавающий режим тенге в апреле 1999 года.

(1) как заявлено НБК в статистическом бюллетене №10 за октябрь 2006г.

ВВП по доходам

Далее в таблице приводится информация по структуре ВВП по доходам за указанные периоды:

	На 31 декабря						
	2005	2004	2003	2002	2001	2000	
				(% от ВВП)			
Промышленность	29.7	31.1	29.5	29.3	30.7	31.9	
Строительство	7.4	5.9	6.2	6.1	5.5	5.3	
Сельское хозяйство	6.5	7.9	7.3	7.9	8.7	8.7	
Транспорт и телекоммуникации	11.6	12.2	12.1	11.5	11.2	12.0	
Торговля	12.4	11.4	12.1	12.0	12.1	12.6	
Другие ⁽¹⁾	32.4	31.5	32.8	33.2	31.8	29.5	
ИТОГО	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	

Источник: НСА

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

Структура ВВП в Казахстане претерпела изменения в течение последних лет, снизилась доля сельского хозяйства и повысилась доля промышленности более чем на 5.0% начиная с 1998 года.

Добыча и производство углеводородного сырья (нефть, газ и конденсат газа) и минеральных ресурсов представляют собой наиболее существенные сектора экономики Казахстана. Экспорт углеводородного сырья и минеральных ресурсов составлял более 75.6% общего экспорта в течение первых девяти месяцев 2006 года, по сравнению с 74.4% и 74.0% от общего объема экспорта за аналогичный период в 2005 и за полный 2005 год, соответственно.

Инфляция

Годовая инфляция потребительских цен снизилась с 1,258.3 % за конец 1994 года до 7.5 % за конец 2005 года и 5.9 % за конец сентября 2006г., хотя инфляционное давление возобновилось в 2005 2006 гг., в основном из-за введения плавающего курса тенге и повышения цен на потребительские товары.

В таблице ниже приводится годовой индекс инфляции потребительских цен и цен производителей на указанные даты:

	Годы, завершившиеся 31 декабря									
	9 месяцев, закончившихся 30 сентября									
	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	
Потребительские цены	5,9	7,5	6,7	6,8	6,6	6,4	9,8	17,8	1,9	
Цены производителей	18.9	20,3	23,8	5,9	11,9	(14,1)	19,4	57,2	(5,5)	

Источник: НСА, 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:

	Годы, завершившиеся 31 декабря						
	Период, завершившийся 30 июня (1)						
	2006	2005	2004	2003	2002	2001	
Текущие счета	214.1	(724.0)	335.4	(272.6)	(1,024.3)	(1,389.5)	
Капитал и финансовые счета	5,756.9	943.0	4,679.5	2,738.0	1,239.3	2,428.7	

Источник: НСА, НБК

(1) Информация за девять месяцев не доступна

На основании данных НБК, дефицит текущих счетов Республики Казахстан в 2003 году составил 272.6 миллионов долларов США, по сравнению с профицитом в 335.4 миллионов долларов США в 2004 году и дефицитом 724.0 миллионов долларов США в 2005г. Профицит текущих счетов за первое полугодие 2006 года составил 214.1 миллион 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 4,652.7 миллионов долларов, в результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,428.7 миллионов долларов. В 2002 году прямые иностранные инвестиции составили 3,681.8 миллионов долларов, в результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 1,239.2 миллионов долларов. В 2003 году прямые иностранные инвестиции составили 4,479.6 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,738.0 миллионов долларов. В 2004 году прямые иностранные инвестиции составили 9,659.4 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 4,679.5 миллионов долларов. В 2005 году и за первое полугодие 2006г. прямые иностранные инвестиции составили 6,533.7 миллионов долларов и 5,195.8 миллионов долларов соответственно, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 943.0 миллионов долларов и 5,756.9 миллионов долларов США соответственно.

Критические аспекты учетной политики

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 как предоставлено в настоящем Проспекте.

Принципы консолидации

Консолидированные финансовые отчеты включают финансовые отчеты Банка и компаний, контролируемых Банком (его дочерние организации). Консолидированные финансовые отчеты подготавливаются на квартальной основе. Контроль достигается, если Банк имеет силу управлять финансовой и операционной политикой объекта инвестирования для получения выгод от его деятельности.

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

Капитал, относящийся к держателям капитала в материнской компании и чистый доход, относящийся в интересам миноритарных акционеров показаны отдельно в балансе и отчете о прибылях и убытках, соответственно.

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.

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»).

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

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, в основном, с целью продажи в ближайшее время, или являются частью портфеля определенных финансовых инструментов, которые управляются совместно и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем, или они являются производными финансовыми инструментами (кроме тех случаев, когда они определены в качестве эффективных инструментов хеджирования). Активы, предназначенные для торговли отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, Банк использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период. Группа не реклассифицирует финансовые инструменты из данной категории, в которой они хранятся.

Группа заключила сделки по деривативным финансовым инструментам для управления валютным риском и риском ликвидности. Деривативные финансовые инструменты Группы были заключены для торговых целей и включают форварды по иностранной валюте. Никакие деривативы не использовались Группой для целей хеджирования.

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 - такие 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

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение 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 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.

Результаты деятельности за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006 года по сравнению с девятью месяцами, завершившимися 30 сентября 2005 года

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного чистого процентного дохода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006	2005	Изменение 2006/2005
	Тысячи тенге		Проценты
Процентный доход	33,500,000	17,216,823	94.6
Процентный расход	(20,739,522)	(9,491,624)	118.5
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	12,760,478	7,725,199	65.2
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(5,066,561)	(3,726,321)	36.0
Чистый процентный доход	7,693,917	3,998,878	92.4

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006	2005	Изменение 2006/2005
	Тысячи тенге		Проценты
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	29,161,980	15,334,282	90.2
Проценты по долговым ценным бумагам	2,500,616	1,489,751	67.9
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	1,544,540	340,419	353.7
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	292,864	52,371	459.2
Всего процентные доходы	33,500,000	17,216,823	94.6

Процентные доходы Банка возросли на 94.6% или на 16,283.2 миллионов тенге с 17,216.8 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, до 33,500 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006г. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов чистых кредитов и ссуд клиентам Банка.

Следующая таблица показывает среднюю доходность Банка по процентно-приносящим активам за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006г. и за год, завершившийся 31 декабря 2005г.:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 (1) (2)	За год, завершившийся 31 декабря 2005 (2)
	(в процентах) (неаудировано)	
Кредиты клиентам в KZT	15.0	15.4
Корпоративным	13.6	13.9
Физ лицам	16.7	17.1
Кредиты клиентам в иностранной валюте	13.7	13.7
Корпоративным	13.1	13.1

Физ лицам	15.4	16.6
Итого gross кредиты клиентам	14.3	14.5
Кредиты банкам в KZT	7.0	2.8
Кредиты банкам в иностранной валюте	5.9	4.2
Итого gross кредиты банкам	6.0	3.9
Торговые ценные бумаги, деноминированные в KZT	8.3	8.9
Торговые ценные бумаги, деноминированные в иностранной валюте	4.9	4.0
Итого ценные бумаги	5.9	4.3
Итого средняя доходность по процентно-приносящим активам	11.9	11.8

(1) приведены к годовым значениям

(2) средние основываются на средних остатках открытия и закрытия за период

Несмотря на тот факт, что процентный доход по кредитам клиентам продолжает составлять значительную часть процентного дохода, его доля снизилась как процент от итого процентного дохода за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2006г. до 87.1% по сравнению с 89.1% за соответствующий период 2005 года. Данное снижение произошло в результате увеличения процентного дохода от долговых ценных бумаг, ссуды и средства, предоставленные банкам и соглашениям обратного репо. Рост вознаграждения по кредитам клиентам произошел за счет увеличения на 60.8% (или 126.5 миллионов тенге) средних grossовых объемов по кредитам клиентам, до 334.3 миллиардов тенге в течение девяти месяцев 2006 г. по сравнению с 207.8 миллиардов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005г. Средние процентные ставки по кредитам клиентам незначительно сократились с 14.5% до 14.3%.

Процентный доход по ссудам и средствам, предоставленным банкам увеличился до 1,544.5 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. в связи с ростом на 7.2 миллиарда тенге в средних grossовых объемах по ссудам и средствам, предоставленным банкам и, в результате роста ЛИБОР, к увеличению средних процентных ставок по ссудам и средствам, предоставленным банкам на 2.14% с 31 декабря 2005г. Средний объем кредитов банкам составил 51.8 миллиардов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с 44.6 миллиардов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005г.

Процентный доход по долговым ценным бумагам увеличился с 1,489.8 миллионов тенге в течение первых девяти месяцев 2005г. до 2,500.6 миллионов тенге в течение первых девяти месяцев 2006г. Данное увеличение на 67.8% отражает увеличение на 39.9% по средним объемам рыночных ценных бумаг, которые находились у банка в течение девяти месяцев 2006г. по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2005г. в связи с тем, что Банк инвестировал свои привлеченные средства в конце данного года в рыночные ценные бумаги ожидая их использование в фондировании кредитов клиентам в течение первого полугодия 2006г. Данное увеличение произошло в связи с увеличением средних ставок по процентным доходам по данным ценным бумагам с 4.3% в 2005г. до 5.9% в течение трех первых кварталов 2006г., отражающее увеличение владение Банком низкодоходными ценными бумагами в иностранной валюте.

Процентные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода на выплату процентов за шестимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Изменение 2006/2005
	2006	2005	
	<i>(Тысячи тенге, за исключением процентов от итога)</i>		
Проценты по счетам клиентов	(8,131,046)	39.3	(4,883,252)
			51.4
			66.5

Проценты по субординированному долгу	(5,733,845)	27.6	(2,250,015)	23.7	154.8
Проценты по ссудам и средствам банков	(6,843,837)	33.0	(2,353,362)	24.8	190.8
Проценты по соглашениям РЕПО	(30,794)	0.1	(4,995)	0.1	516.5
Всего процентные расходы	(20,739,522)	100.0	(9,491,624)	100.0	118.5

Процентные расходы Банка за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006 года, возросли на 118.5% или на 11,247.8 миллионов тенге, с 9,491.6 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года до 20,739.5 миллионов тенге. Данное увеличение связано с увеличением объемов депозитов клиентов и увеличением объемов синдицированных займов и долговых ценных бумаг и субординированных долговых выпусков, которые совместно в настоящее время составляют большую пропорцию процентных расходов Банка и повлияли на значительное изменение в составе общих процентных расходов Банка. Процентная ставка по депозитам клиентов на 31 декабря 2005 года была 7.9% и за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006 года - 7.7%. По состоянию на 30 сентября 2006 года основная сумма субординированного долга увеличилась до 30,786.8 миллионов тенге и процентное вознаграждение по субординированному долгу увеличилось на 2.9%.

Следующая таблица показывает средние расходы Банка по процентно-понесенным обязательствам за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006г. и 2005г.:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 (1) (2)	За год, завершившийся 31 декабря 2005 (2)
	(в процентах) (неаудировано)	
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.0	8.5
КЗТ	9.8	9.0
Иностранная валюта	8.1	8.1
Текущие счета	8.6	8.4
Депозиты в КЗТ	9.4	10.1
Срочные депозиты (корпоративные)	6.6	6.2
Срочные депозиты (розничные)	10.8	11.4
Депозиты до востребования (корпоративные)	0.7	4.8
Депозиты до востребования (розничные)	0.4	1.7
Депозиты в иностранной валюте	6.9	6.7
Срочные депозиты (корпоративные)	6.6	6.2
Срочные депозиты (розничные)	7.0	7.3
Депозиты до востребования (корпоративные)	0.4	1.3
Депозиты до востребования (розничные)	0.1	0.8
Краткосрочные межбанковские кредиты	7.1	6.7
КЗТ	7.0	6.8
Иностранная валюта	9.4	4.7
Долгосрочные кредиты от банков	7.9	7.2
КЗТ	8.3	0.0
Иностранная валюта	7.2	7.2
Другие заемные средства	8.9	7.2
КЗТ	9.2	0

Иностранная валюта	8.9	7.2
Средние расходы по процентно- понесенным обязательствам	8.0	7.3

- (1) приведены к годовым значениям
- (2) средние основываются на средних остатках открытия и закрытия за период

Процентный расход по выпущенным долговым ценным бумагам увеличился на 190.8% за девять месяцев 2006г. по сравнению с таким же периодом 2005г. в связи со средствами, привлекаемыми Банком на международных рынках в течение трех первых кварталов 2006г., а именно: (i) выпуск Нот на сумму 300,000,000 долларов США с купоном 8%, со сроком обращения до 2011г., выпущенных 2 февраля 2006г., которые безусловно и безотзывно гарантированы Банком, (ii) выпуск бессрочных некумулятивных Нот на сумму 100,000,000 долларов США с купоном 9.125%, выпущенных 3 марта 2006г., платежные обязательства по которому обеспечиваются субординированным кредитом между Эмитентом и Банком и (iii) выпуск Нот на сумму 25,000,000,000 тенге с купоном 8.25%, со сроком обращения до 30 сентября 2011г., выпущенных 20 сентября 2006г., которые безусловно и безотзывно гарантированы Банком. Как результат, средние объемы выпущенных долговых ценных бумаг увеличился с 33.6 миллиардов тенге в 2005г. до 100.7 миллиардов тенге за девять месяцев 2006г. Средние расходы по выпущенным долговым ценным бумагам увеличились с 8.5% в 2005г. до 9.0% за девять месяцев 2006г. в результате увеличения сроков по выпущенным инструментам и диверсификации валют.

Процентный расход по текущим счетам увеличился на 66.5% до 8,131.0 миллионов тенге за девять месяцев 2006г. по сравнению с 4,883 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005г. Данное увеличение произошло в результате роста на 62,8% по средним объемам текущих счетов с 31 декабря 2005г. до 30 сентября 2006г. Средний объем депозитов до востребования был 47.2 миллиарда тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с 29.0 миллиардов в 2005г. Средний объем срочных депозитов составлял 121.9 миллиардов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с 85.5 миллиардов в 2005г. Средние расходы по клиентским депозитам сократился в совокупности потому, что увеличилась доля депозитов до востребования.

Процентный расход по ссудам и средствам, полученным от банков, увеличился на 154.8% до 5,734 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. с 2,250 миллионов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005г. Данное увеличение на 72% (с 31 декабря 2005г. до 30 сентября 2006г.) произошло по средним объемам заимствований от банков и финансовых институтов и увеличивает средние процентные ставки по межбанковским заимствованиям. Увеличение средних объемов заимствований отражает привлечение синдицированного кредита на сумму 300 миллионов долларов США в августе 2006г.

Процентная маржа

Общая чистая процентная маржа Банка (Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты в процентном отношении к средним активам, по которым начисляются проценты) сократилась с 5.4% по состоянию на 31 декабря 2005 года до 4.5% за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2006 года. Снижение явилось следствием увеличивающейся конкуренции, в результате которой ставки вознаграждения по предоставляемым кредитам местным заемщикам падают, увеличения стоимости фондирования на международных рынках, привязанных к ставке ЛИБОР и увеличения резервных требований на заимствования, привлекаемые от нерезидентов и посредством выпуска еврооблигаций и субординированных долговых инструментов. Однако, как считает Банк, такое снижение было меньше, чем у других казахстанских банков, основываясь на их финансовой отчетности, которая предоставляется на Казахстанскую Фондовую Биржу, что отражает сильную позицию Банка на высокодоходных секторах, таких как розничное и МСБ кредитование. В дополнение, снижение процентной маржи Банка отражало тот факт, что Банку потребовалось время для освоения средств, полученных от выпуска Банком Нот и синдицированного кредита на сумму 300 миллионов долларов США, привлеченного в августе 2006г.

Резерв под обесценение

Следующая таблица включает информацию по резерву под обесценение Банка, сформированному за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. и 2005г.

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Изменение 2006/2005 (в процентах)
	2006	2005	
	(в тысячах казахстанских тенге)		
Резерв под обесценение по процентно-приносящим активам	5,066,561	3,726,321	36.0
Резерв под обесценение по прочим транзакциям	724,692	80,728	797.7
Итого резерв под обесценение	5,791,253	3,807,049	52.1
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам, выраженная в процентах от gross кредитов	4.0	4.0	0.0
Итого резерв под обесценение/ операционный доход до формирования	79.8	99.7	(20.0)

Провизии под обесценение увеличились на 52.1% до 5,791.3 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с 3,807 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005г. Увеличение резервов под обесценение по кредитам клиентам на 36.0% было в основном за счет увеличения gross кредитного портфеля. Однако, несмотря на рост gross кредитного портфеля, эффективная ставка провизий по клиентским кредитам сократилась с 4.2% по состоянию на 31 декабря 2005г. до 4.0% по состоянию на 30 сентября 2006г., аналогичный уровень преваляровал год назад.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка, за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Изменение 2006/2005
	2006	2005	
	Тысячи тенге		Проценты
Доходы по услугам и комиссионным полученные	4,923,794	3,803,765	29.4
Расходы по услугам и комиссионным уплаченные	(524,966)	(403,991)	29.9
Чистая прибыль по активам, предназначенным для торговли	586,334	(30,064)	2050.3
Чистая прибыль по инвестиционным ценным бумагам	10,234	17,212	(40.5)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	1,217,703	836,087	45.6
Прочие доходы (расходы)	792,592	468,826	69.1
Всего непроцентных доходов	7,005,691	4,691,835	49.3

Общий непроцентный доход увеличился на 49.3% или на 2,314 миллионов тенге до 7,006 миллионов тенге, за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 по сравнению с аналогичным периодом в 2005г. Это увеличение в основном произошло за счет повышения доходов от вознаграждений и комиссионных, который в основном складывался из денежных переводов, снятия наличности и предоставления гарантий. Рост вознаграждений и комиссионных явился результатом увеличения объема снятия наличности и предоставления гарантий. Негативная прибыль по активам, предназначенных для торговли произошел за счет переоценки таких ценных бумаг, цена которых упала в результате значительного изменения рыночной цены.

Комиссионные Доходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного дохода Банка от комиссионных за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Изменения 2006/2005 Проценты
	2006 Тысячи тенге	2005	
Проведение кассовых операций	1,085,863	824,386	31.7
Расчетное обслуживание	1,255,817	1,059,862	18.5
Проведение документарных операций	1,088,710	813,378	33.9
Проведение трастовых операций	300,516	328,491	(8.5)
Проведение валютных операций	533,117	179,557	196.9
Услуги по кредитованию	8,863	68,733	(87.1)
Услуги по Интернет-банкингу	68,376	49,715	37.5
Сейфовые услуги	17,761	10,607	67.4
Прочее	564,771	469,036	24.7
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	4,923,794	3,803,765	29.4

Комиссионный доход увеличился на 29.4% или на 1,120.0 миллионов тенге, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с девятью месяцами, закончившихся 30 сентября 2005г. Такое увеличение комиссионных доходов произошло от увеличения объемов бизнеса и в частности от устойчивого роста операций в иностранной валюте, который составил 196.9% или на 353.6 миллионов тенге за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с аналогичным периодом в 2005г.

Комиссионные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода Банка по услугам и комиссии за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Изменения 2006/2005 Проценты
	2006 Тысячи тенге	2005	
Расчетное обслуживание	226,615	171,364	32.2
Брокерские услуги	174,019	100,816	72.6
Проведение документарных операций	28,448	36,790	(22.7)
Проведение валютных операций	12,792	12,889	(0.8)
Проведение кассовых операций	5,000	7,665	(34.8)
Прочее	78,092	74,467	4.9
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	524,966	403,991	29.9

Комиссионный расход увеличился на 29.9% или на 121.0 миллионов тенге, за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. по сравнению с девятью месяцами, закончившихся 30 сентября 2005г. Такое увеличение произошло от увеличения комиссий за расчетное обслуживание на 32.2% или на 55.3 миллионов тенге и увеличение комиссий за брокерское обслуживание на 72.6% или 73.2 миллионов тенге.

Операционные расходы

Следующая таблица включает основные составляющие консолидированного операционного расхода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 и 2005 годов:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		Изменения 2006/2005
	2006	2005	
Заработная плата и премии	2,680,694	1,744,493	53.7

Налоги (кроме подоходного налога)	962,176	600,396	60.3
Прочие выплаты работникам	363,044	228,331	59.0
Расходы на аренду	752,829	270,453	178.4
Амортизация основных средств и нематериальных активов	524,984	371,888	41.2
Затраты на социальное обеспечение	400,888	262,547	52.7
Административные расходы	301,584	228,195	32.2
Расходы на рекламу	267,925	187,488	42.9
Расходы по страхованию	281,285	209,327	34.4
Связь	222,814	159,184	40.0
Ремонт и обслуживание оборудования	111,780	109,774	1.8
Командировочные расходы	114,087	91,861	24.2
Расходы по проведению мероприятий	50,087	29,829	67.9
Представительские расходы	42,483	38,486	10.4
Плата за профессиональные услуги	79,334	18,204	335.8
Спонсорство	15,363	27,344	(43.8)
Прочие расходы	274,299	296,220	(7.4)
Итого операционные расходы	7,445,656	4,874,020	52.8

За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 г. операционные расходы возросли на 52.8% по сравнению с аналогичным периодом 2005 года. Такое увеличение явилось в основном следствием повышения расходов на заработную плату, административные издержки, затраты на социальное обеспечение и налоги. По состоянию на 30 сентября 2006 года в Банке работало 3,411 человек, что на 20.5 процентов превышает количество персонала Банка в количестве 2,830 человек по состоянию на 31 декабря 2005 года. Ставка заработной платы работников возросла в результате роста конкурентной борьбы за профессиональных сотрудников банковского сектора в Казахстане, тем самым, усилив давление на фонд заработной платы в данном секторе.

В дополнение, повысились административные расходы за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2006, по сравнению с аналогичным периодом 2005 года, из которых большая часть приходилась на расходы по страхованию, проведению рекламной компании, налоги и другие административные издержки. Рост расходов на страхование был вызван признанием платежей в Фонд Гарантирования Депозитов в качестве расходов на страхование, которые до мая 2005г. учитывались в статье другие расходы.

Соотношение операционных расходов и доходов Банка, до создания резервов, снизились на 2.5 процента с 40.2 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года до 37.7 процентов на 30 сентября 2006 года. Соотношение операционных расходов и доходов Банка, после создания резервов, также снизилось на 6.6 процентов с 57.3 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года, до 50.7 процентов за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006 г.

Операционные расходы, в процентном соотношении к чистому процентному доходу до создания резервов, снизились на 4.7 процентов с 63.1 процентов за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 года до 58.4 процентов за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006г.

Налогообложение

Установленный корпоративный налог в Республике Казахстан равен 30%. За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2006г., эффективные налоговые затраты Банка составили 14.1% от соответствующего дохода до вычета налогов, неаудированного, по МСФО, по сравнению с эффективными налоговыми затратами Банка в 5.6 процентов за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005г. Эффективная налоговая ставка по состоянию за девятимесячные периоды 2006 и 2005 годов была существенно ниже установленной корпоративной налоговой ставки, вследствие изменений, произошедших в местном налоговом законодательстве. Примеры таких изменений включают налоговые режимы в отношении отдельных типов кредитования, включая финансовый лизинг и долгосрочное кредитование, предоставляемое

юридическим лицам для финансирования модернизации 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.

Результаты деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного чистого процентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря			Изменение	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	Тысячи тенге			Проценты	
Процентный доход	25,834,410	12,396,971	6,962,144	108.4	78.1
Процентный расход	(13,934,160)	(6,355,305)	(3,333,540)	119.3	90.6
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	11,900,250	6,041,666	3,628,604	97.0	66.5
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(5,396,226)	(2,418,052)	(1,434,198)	123.3	68.6
Чистый процентный доход	6,504,024	3,623,614	2,194,406	79.5	65.1

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря			Изменение	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	Тысячи тенге			Проценты	
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	23,193,507	10,897,119	6,229,448	112.8	74.9
Проценты по долговым ценным бумагам	2,066,219	1,024,146	617,996	101.8	65.7
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	512,842	390,352	82,054	31.4	375.7
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	61,842	85,354	32,646	(27.5)	161.5
Всего процентные доходы	25,834,410	12,396,971	6,962,144	108.4	78.1

Процентные доходы Банка возросли на 108.4% или на 13,437.4 миллионов тенге, с 12,396.9 миллионов тенге в течение 2004 года завершившегося 31 декабря до 25,834.4 миллионов тенге в

течение 2005 года, завершившегося 31 декабря. Данное увеличение доходов в первую очередь связано с увеличением объемов кредитов и ссуд клиентам.

Процентные доходы Банка возросли на 78.1% или на 6,962.1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2003г. до 12,396.9 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2004г. за счет увеличения объемов кредитов и ссуд клиентам и выпущенных долговых ценных бумаг.

Следующая таблица показывает среднюю доходность Банка по процентно-приносящим активам за годы, завершившиеся 31 декабря 2005г., 2004г. и 2003г.:

	За год, завершившийся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(в процентах)		
Кредиты клиентам в KZT	15.4	15.8	15.9
Корпоративным	13.9	14.6	15.1
Физ лицам	17.1	17.6	18.3
Кредиты клиентам в иностранной валюте	13.7	14.4	15.0
Корпоративным	13.1	13.6	14.3
Физ лицам	16.6	17.7	17.9
Итого gross кредиты клиентам	14.5	14.7	15.5
Кредиты банкам в KZT	2.8	2.5	2.3
Кредиты банкам в иностранной валюте	4.2	2.7	4.4
Итого gross кредиты банкам	3.9	2.6	3.4
Торговые ценные бумаги, деноминированные в KZT	8.9	8.5	-
Торговые ценные бумаги, деноминированные в иностранной валюте	4.0	7.2	6.9
Итого ценные бумаги	4.3	7.2	6.9
Итого средняя доходность по процентно-приносящим активам	11.8	12.1	12.3

Процентные Расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного расхода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003гг.

	За год, завершившийся 31 декабря			Изменение	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	Тысячи тенге			Проценты	
Проценты по счетам клиентов	6,971,053	4,254,115	2,371,351	63.9	79.4
Проценты по ссудам и средствам банков	3,658,762	1,465,663	604,602	149.6	142.4
Проценты по субординированному долгу	3,268,053	612,559	342,047	433.5	79.1
Проценты по соглашениям	36,292	22,968	15,540	58.0	47.8

РЕПО					
Все процентные расходы	13,934,160	6,355,305	3,333,540	119.3	90.6

Расходы Банка на выплату процентов, по состоянию на 31 декабря 2005 года увеличились на 119.3 % или на 7,578.9 миллионов тенге с 6,355.3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 13,934.2 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. Увеличение расходов Банка на выплату процентов по счетам клиентов связано с увеличением объемов депозитов клиентов, устойчивым ростом объемов кредитов и ссуд от банков и вознаграждение, выплачиваемое по международным и внутренним бондам, выпущенным банком в 2005г.

Процентные расходы увеличились с 3,333.5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2003 года на 90.6 % до 6,355.3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Увеличение процентных расходов с 2003г. по 2004г. в основном произошло на 142.4% или 861.1 миллионов тенге за счет увеличения расходов Банка на выплату процентов по кредитам и ссудам от банков и на 79.4% или 1,882.7 миллионов тенге за счет увеличения расходов на выплату вознаграждения по текущим счетам в связи с увеличением объемов депозитов клиентов в Банке.

Следующая таблица показывает средние расходы Банка по процентно-понесенным обязательствам за годы, завершившиеся 31 декабря 2006г., 2004г. и 2003г.:

	За год, завершившийся 31 декабря		
	2005	2004	2003
	(в процентах)		
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.5	9.7	11.9
КЗТ	9.0	10.2	11.9
Иностранная валюта	8.1	7.0	12.0
Текущие счета	8.4	7.8	8.3
Депозиты в КЗТ	10.1	9.8	10.6
Срочные депозиты (корпоративные)	6.2	7.4	8.0
Срочные депозиты (розничные)	11.4	11.5	13.1
Депозиты до востребования (корпоративные)	4.8	3.6	3.8
Депозиты до востребования (розничные)	1.7	1.7	5.0
Депозиты в иностранной валюте	6.7	6.1	6.4
Срочные депозиты (корпоративные)	6.2	5.6	6.4
Срочные депозиты (розничные)	7.3	6.6	6.6
Депозиты до востребования (корпоративные)	1.3	3.9	5.1
Депозиты до востребования (розничные)	0.8	0.9	2.5
Краткосрочные межбанковские кредиты	6.7	6.0	4.9
КЗТ	6.8	6.0	1.0
Иностранная валюта	4.7	0	5.8
Долгосрочные	7.2	9.3	6.6

кредиты от банков			
КЗТ	0	12.2	11.2
Иностранная валюта	7.2	6.1	5.2
Другие заемные средства	7.2	6.9	6.1
КЗТ	0	0	0
Иностранная валюта	7.2	6.9	6.1
Средние расходы по процентно-понесенным обязательствам	7.3	7.5	7.4

Процентная маржа

Общая чистая процентная маржа Банка снизилась с 6.0% в течение года 2004 года завершившегося 31 декабря, до 5.4% в течение года 2005 года завершившегося 31 декабря. Снижение было отмечено также и в других казахстанских коммерческих банках вследствие обострения конкурентной борьбы и дальнейшего созревания банковской системы. Для Банка такое снижение было в основном результатом падения процентных ставок, выплачиваемых местными заемщиками в результате усиления конкуренции и также в 2005г. увеличения стоимости фондирования на международных рынках, привязанного к ЛИБОРу.

Чистая процентная маржа снизилась с 6.4% за год, завершившийся 31 декабря 2003г. до 6.0% за год, завершившийся 31 декабря 2004. Данное снижение было присуще общему тренду по снижению общей маржи, применимой к местному рынку в 2004г., что продолжилось в 2005г. и 2006г.

Далее в таблице рассматриваются эффективные средние процентные ставки в разрезе основных валют по основным процентным активам и обязательствам Банка по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов. Данный анализ составлен на основе эффективных договорных ставок на конец периода.

	31 декабря 2005				31 декабря 2004				31 декабря 2003			
	Тенге	\$	Евро	Другое	Тенге	\$	Евро	Другое	Тенге	\$	Евро	Другое
	(в процентах)											
Активы												
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2.3	3.3	1.2	7.2	5.9	2.3	2.3	2	5.5	2.5	-	2.5
Активы, предназначенные для торговли	8.9	4.0	2.3	-	5.7	5.6	-	-	5.5	4.5	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15.4	13.8	10.9	-	15.18	14.5	9.8	-	16.0	15.2	13.2	-
Инвестиционные ценные бумаги:												
имеющиеся в наличии для продажи	5.6	11.0	-	-	4.5	4.9	-	-	5.5	4.5	-	-
удерживаемые до погашения	8	-	-	-	9.8	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства												
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	4.3	3.6	4.0	6.8	6.0	4.9	3.9	-	-	-	-	-
Счета клиентов	9.2	7.6	6.8	-	10.3	6.6	7.1	-	10.0	6.2	6.0	-
Долговые ценные бумаги, выпущенные	7.8	8	-	-	8.75	-	-	-	-	-	-	-
Субординированный долг	9.6	11.0	-	-	10.9	9.11	-	-	12.0	-	-	-

Резерв на потери

На конец 31 декабря 2004 года, резерв на потери составил 4,082.7 миллионов и 9,033.4 миллионов тенге на 31 декабря 2005г. В процентном соотношении от общего объема кредитов и ссуд, предоставляемых клиентам, резерв на потери составлял 4.3 процента на 31 декабря 2004г. и 4.2 процента на 31 декабря 2005г. Более высокая стоимость в 2005 году по сравнению с 2004 годом сложилась вследствие увеличения размера ссудного портфеля малого и среднего бизнеса и потребительского кредитования в течение 2005г.

Следующая таблица включает информацию по резерву под обесценение Банка, сформированному за годы, закончившиеся 31 декабря 2005г., 2004г. и 2003г.

	За годы, завершившиеся 31 декабря			Изменение	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	<i>(в тысячах казахстанских тенге)</i>			<i>(в процентах)</i>	
Резерв под обесценение по процентно-приносящим активам	5,396,226	2,418,052	1,434,198	123.2	68.6
Резерв под обесценение по прочим транзакциям	52,571	118,662	5,143	(55.7)	2,207.3
Итого резерв под обесценение	5,448,797	2,536,714	1,439,341	114.8	76.2
Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам, выраженная в процентах от гросс кредитов	4.2	4.3	4.2		
Итого резерв под обесценение/ операционный доход до формирования	100.9	89.4	104.4	14.2	(14.4)

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов соответственно:

	За год, завершившийся 31 декабря			Изменение	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	<i>Тысячи тенге</i>			<i>Проценты</i>	
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли	(20,963)	92,756	111,886	(122.6)	(17.1)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	1,115,378	783,277	452,529	42.4	73.1
Доходы по услугам и комиссии полученные	5,129,225	3,327,522	2,209,659	54.1	50.6
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(527,445)	(339,886)	(207,398)	55.2	63.9
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(5,060)	28,079	(16,034)	(118.0)	275.1
Прочие доходы/(расходы)	456,439	287,138	173,359	59.0	65.6
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	6,147,574	4,178,886	2,724,001	46.9	53.4

Общий непроцентный доход банка увеличился на 47.1 процента или на 1,968.7 миллионов тенге до 6,147.6 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005, с 4,178.9 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2004. Это увеличение дохода в основном произошло за счет повышения доходов по услугам и комиссиям полученным, который в свою очередь произошел из-за увеличения 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. Отрицательный доход от активов, предназначенных для продажи, явился результатом переоценки ценных бумаг, индексированных к ЛИБОРу в долларах США, цена которого упала в результате значительного увеличения ЛИБОРа.

Непроцентный доход банка увеличился на 53.4 процента или на 1,454.9 миллионов тенге с 2,724.0 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2003 по сравнению с 2004г. в результате значительного роста на 35.1% комиссионных доходов за счет увеличения объема операций с изъятием наличности и на 56.1% по 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.

Комиссионные доходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного дохода Банка от комиссионных за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003:

	За год, завершившийся 31 декабря			Изменения	
	2005	2004	2003	2005/2004	
	Тысячи тенге			Проценты	
Проведение кассовых операций	1,526,992	1,101,622	815,637	38.6	35.1
Расчетное обслуживание	1,461,652	1,063,609	681,450	37.4	56.1
Проведение документарных операций	964,028	383,319	336,897	151.5	13.8
Проведение трастовых операций	434,727	281,371	38,514	54.5	630.6
Проведение валютных операций	257,599	197,046	171,309	30.7	15.0
Услуги по кредитованию	78,244	161,810	40,892	(51.6)	295.7
Услуги по Интернет-банкингу	71,627	29,678	15,876	141.3	86.9
Сейфовые услуги	14,925	13,830	38,601	7.9	(64.2)
Прочее	319,431	95,237	70,483	235.4	35.1
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	5,129,225	3,327,522	2,209,659	54.1	50.6

За год, завершившийся 31 декабря 2005, доходы по услугам и комиссии полученные увеличились на 54,1% или на сумму в 1,801.7 миллионов тенге, по сравнению с тем же периодом 2004 года. Такое увеличение произошло в основном благодаря увеличению объемов проведения кассовых, документарных операций, расчетного обслуживания и услуг по Интернет банкингу.

Комиссионные доходы увеличились на 50,6% или на сумму в 1,117.9 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2004г. по сравнению с тем же периодом 2003 года. Такое увеличение произошло в основном благодаря увеличению объемов проведения кассовых операций и расчетного обслуживания.

Расходы по услугам и комиссии

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода Банка по услугам и комиссии за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря			Изменения	
	2005	2004	2003	2005/2004	2004/2003
	Тысячи тенге			Проценты	
Расчетное обслуживание	261,531	183,518	100,492	42.5	82.6
Брокерские услуги	125,039	44,667	20,233	179.9	120.8
Проведение документарных операций	49,801	36,817	7,821	35.3	370.7
Проведение валютных операций	19,768	25,847	11,576	(23.5)	123.3
Проведение кассовых	9,865	4,789	30,061	106.0	(84.1)

операций					
Прочее	61,441	44,248	37,215	38.9	18.9
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	<u>527,445</u>	<u>339,886</u>	<u>207,398</u>	<u>55.2</u>	<u>63.9</u>

В течение года, завершившегося 31 декабря 2005г., общий расход Банка по услугам и комиссиям увеличился на 55.2% или на 187.6 миллионов тенге до 527.4 миллионов тенге, по сравнению с 339.9 миллионами тенге в течение 2004 года. Такое увеличение произошло в основном благодаря увеличению расходов, связанных с увеличением объемов расчетного обслуживания, брокерских услуг и документарных операций.

Комиссионный расход увеличился на 63.9% или на сумму 132.5 миллионов тенге с 207.4 миллионов тенге за год, завершившегося 31 декабря 2003г. по сравнению с 2004 года в результате увеличения объемов расчетного обслуживания, брокерских услуг и документарных операций.

Операционные расходы

Операционные расходы банка возросли на 46.1 процентов или 2,289.4 миллионов тенге в 2005г. по сравнению с 2004 годом, что в свою очередь составило увеличение на 1,423.7 миллионов тенге по сравнению с 2003г. Операционные расходы составили 57.4 процентов от операционного дохода после формирования резерва в отношении возможных ссудных потерь, по состоянию на 31 декабря 2005 года, по сравнению с 63.6% на 31 декабря 2004 года и 72.0% на 31 декабря 2003г. Данное увеличение в основном связано с увеличением расходов на выплату заработной платы и бонусов сотрудникам банка, прочим выплатам сотрудникам и налогов, за исключением подоходного налога.

Основными статьями операционного расхода Банка являются заработная плата и бонусы, составившие 33.2 процентов от общего операционного расхода на конец 2005 года, по сравнению с показателями в 35.1 процентов на конец 2004 года и 32.8% на конец 2003г. Увеличение расходов на выплату заработной платы было связано с 34.4% увеличением с 2004 до 2005гг. и 20.6% увеличение с 2003 по 2004гг. по количеству сотрудников Банка (1,746 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2003г., 2,106 сотрудников на 31 декабря 2004 года и 2,830 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2005 года), и в связи с общим увеличением давления на заработные платы всех банковских сотрудников Казахстана в результате устойчивой конкурентной борьбы за квалифицированный персонал.

Другие доходы сотрудников увеличились на 23.9 процентов до 610.3 миллионов тенге на конец 31 декабря 2005 года, по сравнению с 492.6 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2004 г., которые в свою очередь увеличились на 179.1% от 176.5 миллионов тенге в 2003г., что отражает стратегию Банка привлекать, сохранять и мотивировать квалифицированную рабочую силу путем предоставления дополнительных выплат.

Налоги, кроме подоходного налога, увеличились на 150.7 процентов до 796.6 миллионов тенге на 31 декабря 2005 по сравнению с 317.7 миллионами тенге на 31 декабря 2004 и увеличились на 60.7% с 197.7 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2003г. Увеличение в 2005г. и 2004г. произошло в результате более высоких затрат на социальное страхование и НДС, что отражало увеличение расходов на заработную плату и объем операций, соответственно. Увеличение в 2004г. произошло в результате более высоких затрат на социальное страхование и НДС, что отражало увеличение расходов на заработную плату и уровень бизнес активности, соответственно.

Расходы на проведение рекламных кампаний увеличились на 29.1 миллионов тенге (9.6%) в 2005 году по сравнению с 2004 годом, которые в свою очередь увеличились на 4.5% или на 290.5 миллионов тенге с года, завершившегося 31 декабря 2003г. Данное увеличение произошло вследствие проводимой агрессивной рекламной политики банка в отношении банковских продуктов. Стоимость социального обеспечения также увеличилась в период в году, закончившемся 31 декабря 2005г. по сравнению с 31 декабря 2004г. (46.7%) и увеличение на 4.2% по сравнению с

31 декабря 2003г. Увеличение расходов по социальному обеспечению в результате увеличения расходов на заработную плату.

Операционные расходы, в процентном отношении к средней величине активов также снизились за год, закончившийся 31 декабря 2005 до 3%, по сравнению с 4.3% в 2004г. и 5.3 % в 2003г. Сокращение в 2005г. произошло вследствие увеличения активов на 122.5% в сравнении с 46.1% увеличения операционных расходов. Сокращение операционных расходов с 2003 по 2004г. произошло за счет роста на 81.1% активов по сравнению с увеличением на 40.2% операционных расходов. Соотношение операционных расходов и доходов Банка до создания резервов на случай потерь по ссудам снизилось на 8.4 процента с 31 декабря 2004 года до 40.2 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года. Коэффициент операционных расходов к операционному доходу до создания резервов на случай потерь по ссудам снизился до 48.6% за год, завершившийся 31 декабря 2004г. до 55.7% в 2003г. Соотношение операционных расходов и доходов Банка, после создания резервов на случай потерь по ссудам, также снизилось на 6.2 процента с 63.6 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 года до 57.3 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года. За годы, завершившиеся 31 декабря 2004г., коэффициент операционных расходов к операционному доходу после создания резервов на случай потерь по ссудам снизился с 72.0% в 2003г.

Операционные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов на случай потерь по ссудам, снизились на 21.3 процентов в течение года, завершившегося 31 декабря 2004 года к году, завершившемуся 31 декабря 2005 (60.9%), в результате существенно большего роста процентного дохода по сравнению с операционными расходами, что являлось частью стратегии Банка по снижению расходов и увеличению доходов, проводимой руководством Банка. Операционные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов на случай потерь по ссудам, снизились на 15.4 процентов в течение года, завершившегося 31 декабря 2003 года до 82.2% за год, завершившийся 31 декабря 2004, в результате существенного роста банковского сектора и Казахстанской экономики в целом и значительное увеличение объемов кредитов клиентам в 2004г. по сравнению с 2003г., что отражалось в устойчивом росте процентного дохода, чем операционных расходов.

Налогообложение

Затраты Банка по подоходному налогу составляли 582.5 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2005, по сравнению с 284.6 миллионами тенге за год, завершившийся 31 декабря 2004 и 121.1 миллионов тенге за год, завершившийся 31 декабря 2003. Эффективные ставки составили 10.9%, 10.5% и 8.8% за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003г., соответственно, в результате изменений в применимом налоговом законодательстве, применяемых к некоторым видам банковских кредитов.

Финансовые условия по состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов

Общие активы

Следующая таблица представляет информацию, относительно активов Банка на указанные даты:

	По состоянию на 30 сентября 2006		По состоянию на 31 декабря		2003
	(в тысячах тенге)		2005	2004	
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	43,555,373	16,601,006	8,738,081	5,647,741	
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов под обесценение	51,828,477	44,588,666	17,588,421	9,562,235	
Активы, предназначенные для торговли	13,720,849	34,084,775	2,911,382	1,412,897	
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	334,318,717	207,810,358	91,312,441	52,068,761	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22,267,089	17,719,259	21,478,739	8,999,865	
Инвестиции, удерживаемые до погашения	36,571,698	62,460	54,973	-	

Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	7,678,954	6,105,415	3,887,790	2,688,497
Требования по налогу на прибыль	390,850	241,837	119,675	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	4,198,504	<u>3,016,702</u>	2,115,168	<u>1,423,846</u>
ИТОГО АКТИВЫ	514,530,511	<u><u>330,231,028</u></u>	148,206,670	<u><u>81,832,903</u></u>

По состоянию на 30 сентября 2006 года, общие активы Банка составили 514,531 миллионов тенге, увеличившись на 55.8 процентов по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. В течение 2005 года, общие активы Банка увеличились на 182,024.4 миллионов тенге или на 122.8 процентов с 148,206.7 миллионов тенге, по состоянию на конец 2004 года, до 330,231.0 миллионов тенге по состоянию на конец 2005 года. Рост активов в течение первых девяти месяцев 2006 года был в первую очередь обусловлен увеличением чистого ссудного портфеля банка на 60.9 процента. Рост активов Банка в 2005 году произошел за счет увеличения ссудного портфеля банка на 127.6 процента. Итого активы Банка увеличились на 81.1% или на 66,373.8 миллионов тенге с 31 декабря 2003г. по 31 декабря 2004г. Увеличение произошло в основном за счет увеличения ссудного портфеля на 75.4%.

По состоянию на 30 сентября 2006 года наличность Банка и его баланс в НБК увеличились до 43,555.4 миллионов тенге с 16,601 миллионов тенге или на 162.4, по состоянию на 31 декабря 2005 года. Наличность и баланс в НБРК увеличились на 7,862.9 миллионов тенге, или на 90.0%, с конца 2004 года по конец 2005 года и на 3,090.3 миллионов тенге или на 54.7% с конца 2003г. По конец 2004г. Данные увеличения были в основном произведены за счет увеличения резервных требований, недавно введенных НБК. Смотрите *«Банковский Сектор в Казахстане – Банки – Банковские Реформы и Надзор»*.

По состоянию на 30 сентября 2006 года кредиты и ссуды банкам составили 51,828.5 миллионов тенге, что свидетельствует об увеличении на 16.2%, по сравнению с показателями по состоянию на 31 декабря 2005 года. В период с 2004 по 2005 годы, сумма кредитов и займов, предоставленных банкам, увеличилась на 27,000.2 миллионов тенге или на 153.5 процентов. Ссуды и средства, предоставленные банкам, увеличились на 83.9% или на 8,026.2 миллионов тенге на 31 декабря 2004г. по сравнению с 31 декабря 2003г.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, Банк располагал активами, предназначенными для торговли по справедливой стоимости, общей стоимостью в 13,720.8 миллионов тенге, по сравнению с 34,084.8 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, снижение на 59.7%, что отражает значительное снижение объема американских казначейских облигаций, удерживаемых Банком сравнительно низкую доходность по активам, предназначенным для торговли.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, общий объем непогашенных чистых займов и ссуд, предоставленных клиентам, составил 334,318.7 миллионов тенге, увеличение на 60.9 процентов, по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. Общий объем непогашенных чистых займов по состоянию на 31 декабря 2005 года составил 207,810.4 миллионов тенге, по сравнению с 91,312.4 миллионами тенге в конце 2004 года и 52,068.8 миллионов тенге в конце 2003 года.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, общая стоимость инвестиций, предлагаемых к продаже, составила 22,267.1 миллионов тенге, увеличившись на 25.7 процента по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. Это увеличение было обусловлено, тем, что Банк инвестировал свои депозиты в высоколиквидные ценные бумаги, включая ценные бумаги государства, НБК и другие. В период с 31 декабря 2004 по 31 декабря 2005 годов, стоимость инвестиций предлагаемых на продажу снизилась с 21,478.7 миллионов тенге до 17,719.8 миллионов тенге. С декабря 2003 года инвестиции предлагаемые на продажу увеличились на 138.7% с 8,999.9 миллионов тенге.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, общая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, составила 36,571.7 миллионов тенге, что представило рост на 58,452% по сравнению с 31 декабря 2005г. Такой рост отражает намерение Банка расширить портфель ценных бумаг и диверсифицировать риски. Данное увеличение произошло в результате сокращения объема

американских казначейских облигаций, которые держал Банк и которые были заменены в большей части на другие инвестиции, в основном на ноты, выпускаемые Правительством, НБК и другими предприятиями.

По состоянию на 30 сентября 2006 года основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации Банка, увеличились с 6,105.4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 7,679 миллионов тенге. В 2005г. приобретение Банком 21 дополнительных банкоматов, и другого телекоммуникационного оборудования, средств связи и компьютеров привело к увеличению основных средств на 2,217.6 миллиона тенге, или 57%, по сравнению с концом предыдущего года. Основные средства Банка увеличились на 1,199.3 миллионов тенге или на 44.6% по состоянию на 31 декабря 2004 года по сравнению с 31 декабря 2003 года, в результате продолжающегося прогресса в строительстве и покупки дополнительной мебели и оборудования.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, средние активы Банка составили 422.4 миллиардов тенге, увеличившись на 76.6 % по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. В период с 2004 по 2005 годы, средние активы Банка увеличились на 124.2 миллиарда тенге, или 107.8%, с 115.0 миллиардов тенге до 239.2 миллиардов тенге. Увеличение показателей в течение первых девяти месяцев 2006 года было обусловлено ростом среднего ссудного портфеля, за вычетом провизий, на 81.1% или на 121.4 миллиардов тенге. С 2003 по 2004 годы, средние активы Банка увеличились на 48,676.7 миллионов тенге в результате увеличения среднего кредитного портфеля на 64.5%.

Общие обязательства

Следующая таблица представляет информацию, относительно обязательств Банка на указанные даты:

	По состоянию на	По состоянию на 31 декабря		
	30 сентября 2006 (в тысячах тенге)	2005	2004	2003
		(в тысячах тенге)		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Ссуды и средства банков	143,132,433	115,647,982	34,841,460	21,980,979
Средства клиентов	202,705,624	140,401,275	91,690,719	47,928,734
Выпущенные долговые ценные бумаги	100,727,005	33,590,145	1,510,157	-
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-	62,403
Прочие обязательства	1,988,566	801,926	413,619	213,166
всего	448,553,628	290,441,328	128,455,955	70,185,282
Субординированный долг	30,786,787	13,578,243	7,475,295	4,160,537
Итого обязательства	479,340,415	304,019,571	135,931,250	74,345,819

По состоянию на 30 сентября 2006 года общие обязательства Банка составили 479,340.4 миллионов тенге, увеличившись на 57.7% по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. В течение 2005 года обязательства Банка увеличились на 123.7% до 304,019.6 миллионов тенге с 135,931.3 миллионов тенге в конце 2004г. Увеличение, произошедшее в 2006 и 2005 годах, явилось результатом увеличения клиентских счетов и депозитов банков, а также выпущенных ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2004г. Итого обязательства Банка увеличились на 82.8% или на 61,585.4 миллионов тенге по сравнению с 31 декабря 2003 года. Увеличение произошло в основном за счет увеличения клиентских счетов и депозитов банков, а также выпущенных ценных бумаг.

По состоянию на 30 сентября 2006 года счета клиентов составили 202,705.6 миллионов тенге, увеличившись на 44.4 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. В течение 2005 года счета клиентов увеличились на 48,710.6 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2005 года, или на 53.1% по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В конце 2005 года, счета клиентов банка составили 140,401.3 миллионов тенге, по сравнению с 91,690.7 миллионами тенге в конце 2004 года. Текущие счета увеличились с 47,928.7 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года до 91,690.7 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года.

По состоянию на 30 сентября 2006 года ссуды и кредиты, полученные от банков и других финансовых институтов (включая синдицированные займы), составили сумму в 143,132.4 миллионов тенге, увеличившись на 23.8 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. Депозиты, полученные от банков, увеличились на 231.9% с 34,841.5 миллионов тенге в конце 2004 года, до 115,648 миллионов тенге по состоянию на конец 2005 года. Значительный рост, имевший место в течение 2005 года и первых девяти месяцев 2006 года, был обусловлен увеличением доступных и использованных Банком кредитных линий в течение вышеуказанных периодов.

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, не было.

Средние обязательства Банка в течение первых девяти месяцев 2006 года составили 391.7 миллиардов тенге, увеличившись на 78% по сравнению с 2005 годом. Увеличение произошло вследствие увеличения депозитов клиентов и выпущенных ценных бумаг. Средние обязательства Банка в 2005 году увеличились до 220 миллиардов тенге (продемонстрировав существенный рост по сравнению с 2004г. на 114.9 миллиардов тенге или 109.3%). В 2004 году средние обязательства Банка увеличились на 44.6 миллиардов тенге или 73.7%. В 2005 году средние процентные обязательства Банка увеличились на 125.3% по сравнению со средними показателями 2004 года, в основном за счет увеличения средних срочных вкладов и вкладов до востребования. Средние процентные обязательства увеличились на 39,518.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года с 44,798 миллионов тенге с 31 декабря 2003 года. По состоянию на 30 сентября 2006 года средние срочные вклады и вклады до востребования составили 121.9 миллиардов тенге и 47.2 миллиардов тенге, соответственно, увеличившись на 42.6% и 82.2% соответственно, по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. В течение 2005 года средние срочные вклады и вклады до востребования увеличились на 71.1 процентов и 51.3 процентов соответственно. В течение 2004 года средние срочные вклады и вклады до востребования увеличились на 88.5 процентов и 31.2 процентов соответственно.

Достаточность капитала и другие коэффициенты

По состоянию на 30 сентября 2006 года собственный капитал Банка увеличился на 34.3 процентов, до 35,190.1 миллионов тенге, по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года собственный капитал Банка увеличился на 113.5 процентов, до 26,211.5 миллионов тенге, по сравнению с 12,275,4 миллионами тенге по данным на 31 декабря 2004 года. Акционерный капитал Банка увеличился в 2004, 2005 и 2006 годах за счет дополнительных эмиссий простых акций Банка, продаваемых существующим акционерам.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 63,820 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 34,844 миллионов тенге, увеличившись на 63.7% по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 38,996 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 25,570 миллионов тенге. По состоянию на 31 декабря 2005 года, соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и общей достаточности основного капитала, составило 10.7% и 16.32 % 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 2006 года и 31 декабря 2005 и 2004 годов, рассчитанная в соответствии с положениями Базеля:

	30 сентября 2006	2005	31 декабря 2004	2003
	<i>(миллионов тенге, за исключением процентов)</i>			
Капитал 1 уровня	34,844	25,570	11,998	6,832
Капитал 2 уровня	28,976	13,426	7,668	4,071
Капитал 1 и 2 уровней (Итого капитал)	63,820	38,996	19,686	10,903

Всего активов, взвешиваемых по степени риска	387,026	238,910	112,944	68,910
Коэффициент достаточности капитала (в процентах)	16.49	16.32	17.43	15.82

При использовании коэффициентов, установленных Базелем, соотношение банковского капитала первого уровня на 31 декабря 2005 года составило 10.7%, по сравнению с 10.63% по состоянию на 31 декабря 2004 года и коэффициент 9.91% на 31 декабря 2003 года. Коэффициент достаточности капитала, взвешенный по степени риска (состоящий из общего капитала, поделенного на стоимость активов, взвешенных по степени риска) составил 16.32 процента по данным на 31 декабря 2005 года, по сравнению с 17.43 процентами на 31 декабря 2004 года и 15.82 процента на 31 декабря 2003 года.

В следующей таблице приведены определенные коэффициенты, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, подготовленные в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета, по состоянию на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов, относительно достаточности капитала, валютной позиций, максимальных кредитов и других вопросов:

	<i>Минимальные требования АФН</i>	30 сентяб ря		31 декабря	
		2006	2005	2004	2003
Минимальный уставной фонд (Казахстанские тенге)	Не менее 1.5 миллиардов ¹	20,043 млн. тенге	16,400 млн. тенге	7,467 млн. тенге	5,168 млн. тенге
Коэффициенты достаточности капитала					
K1 – капитал 1 уровня к общей сумме активов	Не менее 6 %	7.0	6.0	6.3	7.0
K2 – собственный капитал к общей сумме активов, взвешенного в отношении риска	Не менее 12 %	15.0	14.0	14.0	15.0
K4 – Текущие коэффициенты ликвидности	Более 30 %	180.5	146.0	109.0	80.0
K5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности	Более 50 %	157.5	144.0	124.0	83.0
K6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы по отношению к собственному капиталу 3	Не более 50 %	15.0	20.0	24.0	20.0
Требования по провизиям как процентное соотношение к средним остаткам на счетах клиентов плюс квалифицированные международные заимствования 5	Не менее 6%	-	15.5	22.7	21.2
Коэффициент средств размещенных во внутренние активы	Не менее 100%	118.9	-	-	-
Максимальная совокупная нетто открытая валютная позиция 2 по отношению к собственному капиталу 3	25 %	1.3	(2.1)	(7.6)	2.3
Максимальная валютная позиция в долларах США 3 по отношению к собственному капиталу	12.5%	1.2	(2.3)	(7.8)	1.7
Максимальная валютная позиция в российских рублях 4 по отношению к собственному капиталу	5%	0.1	0.2	0.2	0.6
Максимальная совокупная сумма балансовых и забалансовых кредитов, предоставленных связанным сторонам по отношению к собственному капиталу	100 %	17.0	12.1	8.4	4.9
Максимальная сумма кредита, предоставленного какому-либо одному заемщику в процентном выражении от собственного капитала банка					
- связанным сторонам	10 %	3.5	4.9	5.1	2.0
- другим заемщикам	25 %	9.9	14.0	16.6	21.2
- по необеспеченным займам	10 %	1.1	0.1	0.0	1.0

1. для новых создаваемых банков

2. чистая валютная позиция

3. открытая валютная позиция (короткая или длинная) в валютах стран с рейтингом А или выше и евро

4. валютная позиция в валютах стран с рейтингом В и ниже чем А

5. введены в действие с июля 2006 года, требования по хранению депозита в НБК минимальной ежемесячной суммы в среднем шесть процентов от средних остатков на счетах клиентах плюс квалифицированных международных заимствований изменены до шести процентов от всех внутренних обязательств и восьми процентов от всех не внутренних обязательств и нот и долговых субординированных инструментов (в не зависимости от резидентства кредитора). В результате, банки должны держать остатки в НБК не менее суммы, равной 100 процентов от суммы шесть процентов по внутренним обязательствам и восемь процентов по не внутренним обязательствам.
- 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.
 - По определению АФН "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 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. С ноября 2005 года, для банков у которых среди акционеров есть банковская холдинговая компания (компания, владеющая более чем 25.0% голосующих акций, самостоятельно, так и совместно с аффилированными компаниями), к1 должен быть не менее 5.0% и для других банков он должен быть не менее 6.0%, как ранее, и к2 должен быть не менее 10.0% и для других банков не менее 12.0% как ранее. В дополнение, начиная с 1 января 2006 года, активы взвешанные по кредитному, рыночному и операционному рискам (раньше только по кредитному риску) должны браться в расчет коэффициента к2.
 - 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.
 - 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 расчете высоко ликвидных активов, если обязательства, обеспеченные этими ценными бумагами, приняты в расчет при калькуляции таких обязательств.
 - 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.
 - Начиная с июня 2006 года, АФН ввел три новых лимита в отношении валютной ликвидности. Лимиты по текущей валютной ликвидности (должны превышать 0.9) рассчитываются как высоко ликвидные активы деноминированные в иностранной валюте на среднемесячной основе делятся на среднемесячные остатки обязательств до востребования в такой же валюте. Лимиты по краткосрочной валютной ликвидности рассчитываются таким же образом как лимит по текущей

валютной ликвидности, берутся в расчет активы/ обязательства со сроком до трех месяцев; данный коэффициент должен превышать 0.8. Подобным образом рассчитывается лимит среднесрочной валютной ликвидности, берутся в расчет активы/ обязательства со сроком до года; данный коэффициент должен превышать 0.6. Лимиты рассчитываются для каждой валюты, в которой деноминированы обязательства в такой валюте превышают один процент ежемесячных средних обязательств банка.

- Начиная с июня 2006 года, лимит АФН по максимальному совокупному кредитному риску на связанную сторону (включая балансовый и забалансовый риск) 100% от собственного капитала был заменен требованием, что сумма риска на одного заемщика по которому каждый риск превышает 10% от собственного капитала не должен превышать в восемь раз собственный капитал банка.

Валютное Регулирование

Регулирование и мониторинг чистой валютной позиции банков осуществляется АФН. В соответствии с текущими требованиями АФН, коэффициент чистой открытой валютной позиции в отношении к собственному капиталу не должен превышать 25.0% и чистая открытая валютная позиция для любых валют стран с рейтингом «А» или выше или евро не должен превышать 12.5% от собственного капитала. Открытая длинная и короткая позиции для любых валют стран с рейтингом ниже «А» ограничены 5.0 процентов от собственного капитала. В дополнение, у Банка имеется внутренняя политика по лимитам по любым длинным совокупным позициям в иностранной валюте не более чем 100 процентов от капитала Банка.

ОПИСАНИЕ БАНКА

Краткий обзор

Банк входит в шестерку крупнейших коммерческих банков Республики Казахстан по активам и является четвертым крупнейшим банком по клиентским счетам, которые по состоянию на 30 сентября 2006 года составили 514,530 миллионов тенге и 202,705.6 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.

Цели 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 2006 года Банк располагает Головным Офисом в городе Алматы, 19 филиалами, предоставляющими полный спектр банковских услуг и 120 филиалами, предоставляющими ограниченный спектр банковских услуг, или расчетно-кассовыми отделениями на всей территории Республики Казахстан и сетью из 109 банкоматов, расположенных в основных городах Казахстана.

25 мая 2004 года Банк был перерегистрирован в Акционерное общество «Банк ЦентрКредит», в полном соответствии с новым законом об акционерных компаниях. Текущая лицензия Банка была переиздана Национальным Банком Республики Казахстан 24 января 2004 года, регистрационное свидетельство за номером – 3890-1900-АО, выдано Министерством Юстиции Республики Казахстан. Зарегистрированный офис банка, являющийся одновременно его головным офисом расположен по адресу: 050000, город Алматы, ул. Панфилова 98, 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 15 января 2007 года Банк имел более 700 акционеров с одним крупнейшим акционером, контролируемым 28.73% от выпущенного акционерного капитала Банка. Смотрите раздел "*Управление и Долевое Владение – Основные Акционеры*".

Конкуренция

По состоянию на 31 декабря 2006 года в Казахстане работают 33 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*".

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 2006 года сумма составила 95,578 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.

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 2006 года

	<i>Активы</i>	<i>Собственный капитал</i>
	<i>(в миллионах тенге)</i>	
<i>Крупные Казахстанские Банки</i>		
Казкоммерцбанк	1,442,957	125,682
Банк ТуранАлем	1,377,518	102,676
Народный Банк	797,803	81,050
<i>Казахстанские Банки средней величины</i>		

АТФ Банк	589,669	50,146
Банк ЦентрКредит	671,882	44,542
Альянс Банк	514,531	35,190
Банки с иностранным Участием		
АВН АМРО Банк Казахстан	109,933	9,416
Ситибанк Казахстан	73,545	6,584

Источник: Опубликованные финансовые отчеты

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 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 дальнейшей информации смотрите раздел: «*Банковский Сектор в Республике Казахстан*».

Стратегия

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 базу финансирования и капитала;
- Усовершенствовать систему управления рисками;
- Усилить оперативную эффективность;
- Установить стратегические партнерские отношения с международными финансовыми институтами; 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, некоторые из которых предоставляются дочерними организациями Банка.

Банк установил 21 дополнительных банкоматов в течение первых девяти месяцев 2006 года и планирует установку 100 дополнительных банкоматов в течение 2007 года для того чтобы облегчить своим клиентам доступ к их банковским счетам и на сегодняшний день Банк находится в процессе развития внутреннего процессингового центра, который будет обеспечивать банковское обслуживание по сети Интернет и значительно повысит качество и спектр услуг, предоставляемых своим клиентам. Банк в течение первых девяти месяцев 2006 года открыл 6 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 4.0% в настоящее время (по состоянию на 30 сентября 2006 года банк выпустил около 230,243 карточек) до 10 % в 2007 году (что 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 экономики. Рыночная доля дочернего брокерского - дилерского предприятия Банка, АО "BCC Invest" (известного до 26 июня 2006 года как АО «KIB Asset Management») по состоянию на 30 сентября 2006 года составляла 5 процентов общего количества ценных бумаг, торгуемых на Казахстанской Фондовой Бирже. Банк намеривается и далее развивать деятельность АО "BCC Invest" по торговле с ценными бумагами, и предоставлению финансовых консультаций, также как и по андеррайтингу и организации выпусков местных акций и облигаций.

Улучшение и диверсификация базы финансирования и капитала

Банк планирует улучшать свою базу финансирования посредством увеличения собственной рыночной доли по вкладам физических лиц, используя широкую сеть филиалов, путем привлечения среднесрочных займов на внутреннем и международном рынках, включая субординированный и старший долг, и путем выпуска акций, а также программ по секьюритизации активов, путем привлечения недорогих займов от международных организаций развития и других международных финансовых институтов. Действуя таким образом Банк будет диверсифицировать свои источники фондирования, снижать общую стоимость фондирования 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, розничные депозиты, доля которых оставалась ограниченной на текущий момент, постепенно возрастут. Маркетинговая стратегия Банка заключается в эффективном использовании своей сети филиалов и опыта на рынке предоставления банковских услуг физическим лицам для захвата такого ожидаемого притока капитала. По состоянию на 30 сентября 2006 года Банк вошел в четверку крупнейших банков Казахстана по депозитам и ввиду этого Банк считает, что достаточно хорошо

позиционирован для того, чтобы значительно увеличить свою долю относительно увеличения объемов внутренних депозитов.

В период с сентября 2002 года по сентябрь 2006 года, Банк получил международное финансирование от нескольких международных финансовых организаций, Европейский Банк по Реконструкции и Развитию («ЕБРР») предоставил несколько кредитных линий Банку в течение такого периода времени.

По состоянию на 30 сентября 2006 года объявленный уставный капитал Банка составил 20,043 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 2006 годы, Банк осуществил семь дополнительных выпуска субординированных облигаций в размере 16.5 миллиардов тенге, со сроком погашения от 7 до 10 лет. Коэффициент адекватности капитала Банка, взвешенный с учетом риска, по состоянию на 30 июня 2006 года составил 16.36 процентов. В марте 2006г. Банк объявил выпуск дополнительных простых акций в количестве 100 миллионов штук, которые он планирует разместить в 2006 и 2007 гг. Банк улучшил свою базу капитала в течение 9 месяцев 2006г. посредством увеличения базы объявленного и выпущенного акционерного капитала более 20 миллиардов тенге и выпуска дополнительного субординированного долга в размере 4 миллиарда тенге. Банк планирует далее улучшить свою базу капитала посредством увеличения объявленного и выпущенного акционерного капиталов через дополнительный выпуск акций в количестве 400 миллионов штук и субординированного долга в размере 4.6 миллиардов тенге в 2006г.. Банк также рассматривает возможность листинга на международной фондовой бирже, а также международное первичное и/или вторичное размещение своих акций в течение 2006 г. 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. Департамент Казначейства, ежемесячно отчитывающийся перед АЛКО, 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 Raiffeisen Zentralbank Osterreich («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*».

Улучшение оперативной эффективности

Банк считает, что сможет повысить собственную операционную 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 2006 года у Банка было 19 филиалов, оказывавших полный спектр услуг, размещенных по всему Казахстану, по сравнению с 46 в 1998г. Руководство 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 кредитным рискам в режиме реального времени. В течение нескольких следующих лет Банк ожидает внедрить автоматизированное программное обеспечение по управлению рисками по мере расширения бизнеса.

Банк внедрил 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 управлению человеческими ресурсами, помогут улучшить качество и мотивацию персонала Банка и разработать сильную корпоративную культуру.

Также, в качестве части действий по сокращению расходов, Банк планирует ввести подход по центрам прибыли и расходов и управление, ответственное за отслеживание и контролирование доходности сегмента по каждому клиенту, бизнес направления, продуктам и центрам доходов. Согласно подходу по центрам прибыли 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.

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 шестого 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 покрыт.

Бизнес Банка

По состоянию на 30 сентября 2006 года сеть филиалов Банка помимо головного офиса, расположенного в Алматы, состояла из 19 филиалов, предоставляющих клиентам весь спектр услуг и 120 филиалов, предлагающих ограниченный спектр услуг, или расчетно-кассовых отделений, расположенных по всему Казахстану, а также 109 банкоматов. 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* и в 2005 году Банк стал основным членом VISA. По состоянию на 30 сентября 2006 года банк выпустил 230,243 платежных карточек и ожидается, что данное число увеличится до 250,000 до конца 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 2006 года, сумма денежных переводов посредством использования сети переводов Western Union составила 72.2 миллионов долларов США, по сравнению с 70.6 миллионов долларов США за такой же период 2005 года. В течение первых девяти месяцев 2006 года средняя сумма одноразового денежного перевода составила 700 долларов США, в то время как, максимальная сумма перевода не превышала 7 300 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 2006 года общая сумма вкладов Банка достигла приблизительно 202.7 миллиардов тенге, размещенных на более 350,000 банковских счетах. Банк оценивает свою долю на рынке розничных и корпоративных депозитов в Казахстане, включая МСБ, приблизительно в 11.25 и 6.8 процент соответственно по состоянию на 30 сентября 2006 года, по сравнению с 10.5 и 7.8 процентами на 30 сентября 2005 года.

Банк имеет следующие пять основных департаментов фронт-офиса, предоставляющих следующие услуги:

- *Корпоративного Бизнеса*, предоставляет корпоративные и банковские услуги;
- *Международный*, отвечает за привлечение капитала через иностранные рынки;
- *Казначейства*, предоставляет услуги на рынке ценных бумаг, пенсионные фонды и управление активами;
- *Развития бизнеса*, предоставляет услуги по ипотечному кредитованию и банковские услуги физическим лицам;
- *Кредитования МСБ*, кредитование предприятий малого и среднего бизнеса

Банк также располагает четырьмя департаментами бэк-офиса, которые предоставляют услуги по поддержке работы департаментов фронт-офиса:

- *Кредитных рисков*, помогает филиалам путем анализа кредитных рисков потенциальных заемщиков и мониторинга кредитного портфеля Банка;
- *Административный*, ответственный за управление человеческими ресурсами и защиту информации;

- *Финансовый*, ответственный за мониторинг финансов Банка; и
- *Анализа и управления рисками*, ответственный за анализ и управление рыночными и операционными рисками Банка.

Корпоративный Банкинг и фокус на МСБ

Банк предоставляет широкий спектр банковских продуктов и услуг, фокусируясь в основном на предприятиях малого, среднего бизнеса, и, в ограниченных пределах, крупного бизнеса в Казахстане. 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 «малые», 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», корпоративные клиенты с годовым доходом свыше 70 миллионов долларов США, классифицируются как «крупнейшие компании». Количество счетов корпоративных клиентов банка постоянно увеличивается. По состоянию на 30 сентября 2006 года у Банка было приблизительно 1,500 корпоративных счетов, 109 из которых классифицировались в качестве счетов, принадлежащих крупным и крупнейшим предприятиям и остальные, принадлежащие предприятиям МСБ. По состоянию на 30 сентября 2006 года сумма кредитов, предоставленных крупным и крупнейшим компаниям, составила 13.6% от общих активов Банка (20.0% общего ссудного портфеля Банка), а сумма кредитов, предоставленных предприятиям мелкого и среднего бизнеса, составила 30.6% от общих активов Банка (45% от общего ссудного портфеля Банка).

Традиционно Банк славится высоким качеством услуг, оказываемых предприятиям МСБ и Банк планирует и далее развивать эту сферу деятельности и параллельно увеличивать долю своего присутствия на рынке оказания услуг предприятиям МСБ с 11.8% в настоящий момент до 15%. Банк считает, что рост на рынке МСБ будет достигнут через привлечение новых предприятий МСБ, которые не являются клиентами Банка и путем привлечения предприятий-клиентов других банков, с целью убедить их перевести свой бизнес в Банк. Банк агрессивно убеждает таких клиентов и надеется, что это может дифференцировать себя 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 институтами, такими как ЕБРР, МФК, DEG и Nederlandse Financierings - Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO"). Общая сумма кредитов, предоставленных вышеперечисленными организациями Банку по состоянию на 30 сентября 2006г. выглядит следующим образом: ЕБРР – 33.3 миллионов долларов, DEG – 12.8 миллионов долларов, FMO – 2.9 миллионов долларов, МФК – 10 миллионов долларов. Смотрите раздел "*Фондирование и Ликвидность*".

В качестве кратко- и средне-срочной 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 в октябре 2002 года, 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 стремится привязать такие источники средств к долгосрочному финансированию.

По состоянию на 30 сентября 2006 года доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составила приблизительно 8.5 процентов, по сравнению с 6.8% на аналогичную дату в 2005 г.

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

Розничный банкинг

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 2006 года Банк примерно держал приблизительно 43.4 процентов от срочных вкладов физических лиц, размещенных на 83,600 индивидуальных счетах (36.4% на примерно 66,000 счетов на 30 сентября 2005 г.).

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. В течение шести месяцев 2006 года Банк начал использовать собственный процессинговый центр по карточкам.

По состоянию на 30 сентября 2006 года Банк выпустил около 230,243 платежных карт (что составляло 4.0% доли рынка Казахстана), из которых около 4,119 карточек являются кредитными, что представляет рост на 574.2% от общего количества карточек, выпущенных Банком, начиная с 31 декабря 2003г. и 55.6% рост по сравнению с 30 сентября 2005г., когда Банк выпустил около 147,934 платежных карточки (составляя рыночную долю в Казахстане около 3.3%). 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 10.4% по состоянию на 30 сентября 2005 года и 10.6% по состоянию на 30 сентября 2006 года на рынке розничного кредитования Казахстана (включая ипотеку). Кредиты на сумму 120,649.6 миллионов тенге были предоставлены 63,125 лицам на 30 сентября 2006г., по сравнению с кредитами на сумму 52,593.7 миллионов тенге 42,763 лицам на 30 сентября 2005г. 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. До конца 2005г. Банк выдал кредиты на сумму около 12.5 миллиардов тенге по данной программе и по состоянию на 30 сентября 2006 года Банк имел экономический интерес в кредитах на общую сумму 11.6 миллиарда тенге. В 2005 году, после слияния, Банк унаследовал ряд ипотечных займов ЗАО Жилстройбанка, 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 2006 года рыночная доля АО «BCC Invest», дочернего предприятия, полностью принадлежащего Банку, по торговой стоимости корпоративным ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже составляла около 5 процентов. Данная компания признается KASE шестым наиболее активным брокером по торговле негосударственными ценными бумагами.

Основной деятельностью АО «BCC Invest» 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 «BCC Invest» 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 «BCC Invest» 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 «BCC Invest» 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 СNPC – Актобемунайгаз, предприятия созданного при участии Китайских и Казахских нефтегазодобывающих компаний. АО «BCC Invest» выполнял функции андеррайтера облигациям, выпускаемым Казахстанской Ипотечной Компанией и с 2002 года подписал облигаций Казахстанской Ипотечной Компании на сумму более 14,5 миллиардов тенге. АО «BCC Invest» выполняло 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.

В течение последних 18 месяцев АО «BCC Invest» выступало финансовым консультантом и андеррайтером локально размещенных выпусков облигаций АО «Актобемунай-финанс», зерновой компании АО «Казэкспортастык» и пищевой компании АО «ВИТА». В 2005 оно выступало финансовым консультантом по проекту финансирования Отау-Синема и организовало финансирование строительства складских помещений для Капитал Партнерс. BCC Invest также является управляющим активов многих взаимных фондов включая Ориент Инвестментс.

Партнерами АО «BCC Invest» являются такие крупные отечественные финансовые учреждения, 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 представляют собой динамично развивающийся бизнес в Казахстане. В настоящее время существуют 14 пенсионных фондов, включая 4 пенсионных фонда с лицензией по независимому управлению пенсионными фондами в Казахстане. Банк серьезно намерен стать ведущим провайдером услуг пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2006 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 Услуги

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 8 инвестиционным фондам и предоставляет услуги сейфа для пенсионеров таких 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, Credit Suisse, The Bank of New York, RZB, Нуро-und Vereins Bank, Ситигрупп, Bank of Tokyo-Mitsubishi, Rabobank, Bank Austria Creditanstalt, Bankgesellschaft Berlin, Swedbank, 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 120 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 300,000 долларов США до 2,000,000 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 5.4 миллионов долларов США в компьютерные и коммуникационные технологии в течение первых девяти месяцев 2006 года, и планирует дополнительно инвестировать приблизительно 3.2 миллионов долларов США в течение оставшегося периода 2006 года.

Дочерние Предприятия Банка и Филиалы

Банк располагает 4 дочерними предприятиями: ТОО «ЦентрЛизинг», АО «BCC Invest», CenterCredit International B.V. и АО «Пенсионный фонд Капитал», и тремя аффилированными компаниями: АО «Пенсионный Фонд Атамекен» (бывший Народный пенсионный фонд), АО «Пенсионный фонд Коргау», АО «Нефтяная страховая компания». Банк также имеет инвестиции в 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.

В следующей таблице приводится подробное описание участия Банка в акционерном капитале своих дочерних предприятий по состоянию на 30 сентября 2006 года:

Название	Страна функционирования	Доля Банка		Вид деятельности
		30 сентября 2006	31 декабря 2005	
АО «Капитал»	Республика Казахстан	88%	85%	Пенсионный фонд
ТОО «ЦентрЛизинг»	Республика Казахстан	51%	51%	Финансовый лизинг собственности
АО «BCC Invest»	Республика Казахстан	100%	100%	Торговля ценными бумагами
CenterCredit International B.V.	Нидерланды	100%	-	Формирование капитала на международных финансовых рынках

АО «Пенсионный фонд Капитал»

АО «Пенсионный фонд Капитал» было учреждено в 15 октября 2001 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 500 миллионов тенге. АО «пенсионный фонд Капитал» был учрежден для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. В течение шестимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2006 года, пенсионный фонд владел 2.0 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 16,155 миллионов тенге. АО «Пенсионный фонд Капитал» зарегистрирован по адресу: 050026, город Алматы, улица Толе Би 143а, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, его акции были оплачены полностью.

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 2006 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 50 миллионов тенге. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2006 года, общая сумма доходов предприятия ТОО «ЦентрЛизинг» составила 48 миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2005 года, его чистая прибыль составила 61.5 миллиона тенге. Резервы на 30 сентября 2006г. составляли 126 миллионов тенге. ТОО «ЦентрЛизинг» зарегистрировано по следующему адресу: 050000, город Алматы, улица Панфилова 98, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, а его акции были оплачены полностью.

АО «BCC Invest»

АО «BCC Invest», которое было переименовано 26 июня 2006 года, было учреждено в 1998 году в качестве акционерного общества, расположенного в городе Алматы. АО «BCC Invest» задействовано в инвестиционной банковской деятельности. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2006 года, общая сумма доходов АО «BCC Invest» составила 227.5

миллионов тенге по сравнению с 50.9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005г., 41.9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года и 43.0 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Смотрите раздел "*—Бизнес—Рынки Капитала*". АО «BCC Invest» консолидировалось с Банком с момента его учреждения и, по состоянию на 30 сентября 2006 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 275.0 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2006 года, его резервы, (т.е. сумма капитальных резервов, ревальвация основных средств фонда и нераспределенная прибыль) составили 371.1 миллионов тенге. АО «BCC Invest» зарегистрировано по следующему адресу: 050022, город Алматы, улица Сейфуллина 597, Республика Казахстан. Оно никогда не выплачивало дивиденды и его акции полностью оплачены.

CenterCredit International BV

CenterCredit International BV является финансовой компанией полностью финансируемой Банком, которая создана в Нидерландах 4 января 2006 года. Смотрите «Эмитент».

Аффилированные компании

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 2006 года пенсионный фонд имел 2.5 процента от общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 20,865.4 миллионов тенге. Компания зарегистрирована по адресу: 050057, г. Алматы, ул Торекулова 71, Казахстан.

АО «Пенсионный фонд Коргау»

АО «Пенсионный фонд Коргау» было учреждено 7 июля 1998 году в качестве акционерного общества, расположенного в городе Алматы. АО «Пенсионный фонд Коргау» был учрежден для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2006 года, пенсионный фонд владел 1.4 процентами общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 11,930.6 миллионов тенге. Компания зарегистрирована по адресу: 050057, г. Алматы, ул Мустафы Оз Тюрка 7, Казахстан.

АО «Нефтяная страховая компания»

АО «Нефтяная страховая компания» было учреждено 10 апреля 1996 году в качестве открытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 755.6 миллионов тенге. АО «Нефтяная страховая компания» предоставляет широкий спектр страховых продуктов по страхованию имущества и страхованию от несчастного случая. АО Нефтяная страховая компания является четвертой по величине страховой компанией в стране в отношении автомобильного и прочего сопутствующего страхования, и ее доля на рынке страхования в Казахстане, по данным на 30 сентября 2006 года, составляет 8.9 процентов и 7.4 процентов по данным продуктам.

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 202,500 тысяч 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 4,050 тысяч 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.

Сотрудники банка

По состоянию на 30 сентября 2006 года, в Банке работает 3,411 сотрудника, из которых 2,811 работают в филиалах Банка. В Банке есть один профсоюз, который вошел в коллективное соглашение с Банком в 2005 году. В Банке никогда не было производственных конфликтов или забастовок, возникших в результате трудовых споров. Более 80 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

Банк владеет своим головным офисом, расположенным адресу: улица Шевченко, город 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. Банк арендует офис у ТОО «ВСС». Недавно Банк построил и переехал в новый головной офис по адресу ул. Панфилова 98, Алматы, 050000, Казахстан.

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 Обязательствами

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, 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 и Банка Ирландии.

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 по большинству из его кредитных договоров. Смотрите раздел "*Ссудный Портфель – Структура ссудного портфеля по валютам*".

По состоянию на 30 сентября 2006 года, общий кумулятивный гэп по срокам составил 30,017.8 миллионов тенге и на 31 декабря 2005 года он был позитивный в размере 34,380.4 миллионов тенге.

Процентные ставки

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.

Фондирование 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 2006, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	<u>30 сентября 2006</u>		<u>31 декабря 2005</u>		<u>31 декабря 2004</u>		<u>31 декабря 2003</u>	
	(в миллиона х тенге)	(%)	(в миллион ах тенге)	(%)	(в миллионах тенге)	(%)	(в миллион ах тенге)	(%)
Счета клиентов	202,706	42.3	140,401	46.2	91,691	67.5	47,929	64.5
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	143,132	29.9	115,648	38.0	34,842	25.6	21,981	29.6
Выпущенные ценные бумаги	100,727	21.0	33,590	11.0	1,510	1.1	-	-
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	-	-	-	-	-	-	62	-
Субординированный долг	30,787	6.4	13,578	4.5	7,475	5.5	4,161	5.6
Прочие обязательства	1,989	0.4	802	0.3	414	0.3	213	0.3
Всего обязательства	479,341	100.0	304,019	100.00	135,932	100.0	74,346	100.0

Следующая таблица предоставляет определенную информацию по ликвидности Банка по состоянию на 30 сентября 2006 и 31 декабря 2005 годов:

	30 сентября 2006 <i>Проценты</i>	31 декабря 2005 <i>Проценты</i>
Нетто Кредиты ¹ /Итого Активы	65.0	62.9
Нетто Кредиты ¹ /Счета клиентов	164.9	148.0
Нетто Кредиты ¹ /Собственный капитал	950.0	792.8
Ликвидные активы ² /Итого Активы	27.9	33.8
Ликвидные активы ² /Счета клиентов	70.7	79.6

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 2006 года десять самых крупных вкладчиков составили 14.1 процентов от общего числа вкладов, по сравнению с 16.7 процентами по состоянию на 30 сентября 2005 года и с 10.9 процентами по состоянию на 31 декабря 2005г. По состоянию на 30 сентября 2006 года, два крупнейших вкладчика банка составляли 7.2% общих депозитов. По состоянию на 31 декабря 2005 года два крупнейших вкладчика банка составляли 5.3% общих депозитов. 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 2006 года срочные депозиты составили 141,119 миллионов тенге или 69.6 процентов общего числа счетов клиентов, по сравнению с 102,591 миллионами тенге или 73.1% на конец 2005 года.

В следующей таблице приводится подробное описание счетов клиентов с разбивкой по срочным и депозитам до востребования и начисленному вознаграждению по счетам клиентов по состоянию на 30 сентября 2006 и 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов соответственно:

30 июня 2006		31 декабря 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>	<i>(в миллионах тенге)</i>	<i>(проценты)</i>

Срочные депозиты	141,119	69.6	102,591	73.1	68,478	74.7	31,506	65.7
До востребования	58,733	29.0	35,753	25.5	22,368	24.4	16,058	33.5
Расходы по начисленному вознаграждению по счетам клиентов	2,854	1.4	2,057	1.4	844	0.9	365	0.8
	202,706	100.00	140,401	100.0	91,690	100.0	47,929	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 2006 года и 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	30	31 декабря		
	сентября	2005	2004	2003
	2006	проценты		
Депозиты в тенге				
Срочные депозиты	10.8	9.8	10.3	10.6
Бессрочные депозиты	0.4	0.5	1.8	4.4
Депозиты в иностранной валюте				
Срочные депозиты	7.2	7.8	6.9	6.5
Бессрочные депозиты	0.1	0.8	0.9	2.5

По состоянию на 30 сентября 2006 года приблизительно 56.7 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 НБК, 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, три из которых остаются непогашенными. В ноябре 2003 года, Банк инициировал третий синдицированный заем на общую сумму в 36 миллионов долларов США, при непосредственном участии HBV Group, Sanpaolo IMI S.p.A. и Standard Bank London. Срок его погашения был продлен до ноября 2004 года, а сумма займа при непосредственном участии 28 участников была увеличен до 70 миллионов долларов. В первом полугодии 2004 года, Банк привлек синдицированный торговый заем на общую сумму в 45 миллионов долларов США, 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. В течение первого квартала 2006 года Банк завершил еще две международные сделки, нацеленные на специфические рынки. В феврале

2006 года успешно было подписано соглашение на сумму 38 миллионов долларов США с Исламскими инвесторами. В апреле этого года Банк заключил свое первое срочное кредитное соглашение *Schuldschein* на сумму 100 миллионов долларов США. Первоначальная сумма сделки составляла 50 миллионов долларов США и была увеличена до более 150 миллионов долларов США. Недавнее международное заимствование было в форме срочного кредита на сумму 300 миллионов долларов США, организованное ING Bank N.V., Standard Bank Plc Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited. Банк использовал много-траншевую структуру включая 369-дневный, 2- и 3-годовые транши с пропорциональным распределением фондов между сроками. Банк планирует увеличить объемы своих синдицированных займов в 2007 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.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года Банк организовал несколько краткосрочных торговых займов для своих клиентов на общую сумму более 60 миллионов долларов США. Все транзакции были направлены на финансирование определенных проектов корпоративных клиентов. Среди банков, участвующих в данных сделках были American Express Bank, Hypo Vereinsbank, Natexis Banques Populaires, Bank of Montreal, Indover Bank, Credit Suisse, National City Bank, Bank of Nova Scotia, Anglo-Romanian Bank, Finansbank (Нидерланды) N.V., DZ Bank, HSH Nordbank, Bankgesellschaft Berlin, Bank Austria Creditanstalt, Erste Bank, UBS, Standard Bank и другие. Часть средств была гарантирована ЕБРР, который увеличил свою линию на Банк по Программе Торгового Стимулирования с 10 до 25 миллионов долларов.

Программы МСБ. Банк принимает участие в Программе государственной поддержки предприятий малого бизнеса, финансируемой ЕБРР. В соответствии с данной программой, ЕБРР 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 2006 года, Банк получил и распределил 7.5 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 FMO 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. По состоянию на 30 сентября 2004 года не было непогашенной задолженности по данному соглашению.

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. Первый транш на сумму 6 миллионов долларов США был получен по настоящему соглашению в сентябре 2006 года.

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. В 2006г. Банк привлек 4 миллиарда тенге и планирует привлечь дополнительно 50 млрд. тенге субординированного долга 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. В дополнении, Банк безотзывно и безвозвратно гарантирует (или иным образом поддерживает) следующие выпуски евроноты, выпущенных дочерней компанией CenterCredit International BV: (1) на сумму 300 млн. долларов США, с купоном 8%, сроком обращения до 2011г., (2) на сумму 100 млн. долларов США с купоном 9.125% бессрочные некумулятивные ноты участия, выпущенные 3 марта 2006 года, платежные обязательства по которым, поддерживаются субординированным кредитом между Эмитентом и Банком; и (3) на сумму 25 млрд. тенге с купоном 8.25% со сроком погашения 30 сентября 2011 года.

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 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 2005 году тенге обесценился на 3.0% против доллара США. В соответствии с данными НБК, в течение первых девяти месяцев 2006 года, тенге обесценился на 4.9% против доллара США. Смотрите «Обменные курсы и контроль за обменом»

Длинная позиция Банка не превышает лимит, установленный АФН. 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.

В следующей таблице приводится нетто валютная позиция Банка (рассчитанная в соответствии с МСФО) по состоянию на 30 сентября 2006, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	30 сентября		31 декабря	
	2006	2006	2005	2004
Нетто короткая позиция (миллионов тенге)	(59,940)	3,268.0	(631)	(562)
Нетто позиция как процент от собственного капитала	(170.3)	12.5	(6.1)	(7.5)
Нетто позиция как процент от валютных обязательств	(18.1)	1.9	(1.1)	(1.4)

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.

Условные обязательства

По состоянию на 30 сентября 2006 года, резерв по потерям по условным обязательствам составил 117.9 миллионов тенге, по сравнению с 31.1. миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года.

В следующей таблице показаны обязательства и условные обязательства Банка в тенге, по срокам контракта по состоянию на 30 сентября 2006:

	До одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного до пяти лет	Более пяти лет	Итого
Гарантии	13,870,691	34,068,286	26,293,624	27,483,887	27,401,080	129,117,568
Аккредитивы	258,346	4,805,147	2,331,962	1,679,254	-	9,074,709

В следующей таблице показаны обязательства и условные обязательства Банка в тенге, по срокам контракта по состоянию на 31 декабря 2005:

	До одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного до пяти лет	Более пяти лет	Итого
Гарантии	1,373,731	1,902,058	3,844,408	5,394,603	2,326,930	14,841,730
Аккредитивы	66,540	3,060,869	2,825,025	1,894,381	-	7,846,815

Банк использует такой же кредитный контроль и политику управления в принятии забалансовых обязательств как и для балансовых операций.

ВЫБОРОЧНАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Средние Балансы

Следующая таблица показывает средние балансы Банка, основанные на средних квартальных остатках Банка и его консолидируемых дочерних компаний и аффилированных лиц за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003гг.:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября			Год, закончившийся 31 декабря					
	2006		2005	2004		2003			
	Средние остатки	Средняя ставка вознаграждения	Средние остатки	Средняя ставка вознаграждения	Средние остатки	Средняя ставка вознаграждения	Средние остатки	Средняя ставка вознаграждения	
Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты		
Активы:									
Наличность:	2,670	3.41	3,460	7.47	2,061	15.53	814	11.91	
Тенге.....	1,392	1.78	2,405	5.19	956	7.20	435	6.36	
Ин. Валюта.	1,278	1.63	1,055	2.28	1,105	8.33	379	5.55	
Суды и средства другим банкам	14,766	18.84	9,213	19.86	2,550	19.21	763	11.17	
Тенге.....	3,230	4.12	2,195	4.73	1,325	9.98	255	3.73	
Ин. Валюта.	11,536	14.72	7,018	15.13	1,255	9.23	508	7.44	
Корреспондентский счет в НБК	11,848	15.12	690	1.49	563	4.24	490	7.17	
Тенге.....	7,611	9.71	690	1.49	563	4.24	490	7.17	
Ин. Валюта.	4,237	5.41	-	-	-	-	-	-	
Рыночные ценные бумаги	8,062	10.29	12,966	27.97	2,381	17.94	788	11.53	
Тенге.....	6,888	8.79	4,429	9.55	1,706	12.85	670	9.80	
Ин. Валюта.	1,174	1.50	8,537	18.42	675	5.09	118	1.73	
Кредиты клиентам, нетто	37,147	47.40	17,319	37.35	4,887	36.82	3,041	44.51	
Работающие кредиты	38,504	49.13	18,015	38.85	5,436	40.95	3,019	44.19	
Тенге.....	15,294	19.51	8,910	19.21	3,078	23.19	1,675	24.52	
Ин. Валюта.	23,210	29.62	9,105	19.64	2,358	17.76	1,344	19.67	
Неработающие кредиты	180	0.23	56	0.12	44	0.34	72	1.05	
Тенге.....	118	0.15	26	0.06	21	0.16	66	0.96	
Ин. Валюта.	62	0.08	30	0.06	23	0.18	6	0.09	
Резерв на убытки	1,537	1.96	752	1.62	593	4.47	50	0.73	
Тенге.....	673	0.86	294	0.63	290	2.19	47	0.69	
Ин. Валюта.	864	1.10	458	0.99	303	2.28	3	0.04	
Корреспондентский счет в других банках	2,510	3.20	1,933	4.17	304	2.29	552	8.08	
Тенге.....	111	0.14	65	0.14	27	0.20	14	0.21	
Ин. Валюта.	2,399	3.06	1,868	4.03	277	2.09	538	7.87	
Основные средства, чистые	853	1.09	509	1.10	324	2.44	224	3.28	
Тенге.....	853	1.09	509	1.10	324	2.44	224	3.28	
Ин. Валюта.	-	-	-	-	-	-	-	-	
Прочие активы	510	0.65	275	0.59	204	1.53	160	2.35	
Тенге.....	417	0.53	270	0.58	179	1.35	102	1.49	
Ин. Валюта.	93	0.12	5	0.01	25	0.18	58	0.86	
Итого активы:	78,366	100	46,365	100	13,274	100	6,832	100	
Тенге.....	35,241	44.97	19,205	41.42	7,889	59.43	3,884	56.85	
Ин. Валюта.	43,125	55.03	27,160	58.58	5,385	40.57	2,948	43.15	
Обязательства:									
Депозиты до востребования	411	0.52	293	0.63	195	1.47	179	2.62	
Тенге.....	389	0.50	276	0.59	182	1.37	163	2.39	

Ин. Валюта.	22	0.02	17	0.04	13	0.10	16	0.23
Срочные депозиты:	1,488	1.85	1,019	2.20	905	6.82	612	8.96
Тенге.....	812	1.04	568	1.23	448	3.38	357	5.23
Ин. Валюта.	636	0.81	451	0.97	457	3.44	255	3.73
Корреспондентские счета других банков	13	0.02	12	0.03	18	0.14	19	0.28
Тенге.....	6	0.01	9	0.02	13	0.10	14	0.21
Ин. Валюта.	7	0.01	3	0.01	5	0.04	5	0.07
Краткосрочные межбанковские заимствования	5,361	6.84	5,048	10.89	4,725	35.60	3,370	49.33
Тенге.....	13	0.02	-	-	-	-	-	-
Ин. Валюта.	5,348	6.82	5,048	10.89	4,725	35.60	3,370	49.33
Долгосрочные межбанковские заимствования	19,793	25.26	6,059	13.07	1,687	12.71	292	4.27
Тенге.....	15,484	19.76	3,293	7.10	921	6.94	0	0
Ин. Валюта.	4,309	5.50	2,766	5.97	766	5.77	292	4.27
Прочие заемные средства	1,883	2.40	1,967	4.24	1,351	10.18	638	9.34
Тенге.....	27	0.03	37	0.07	42	0.32	150	2.20
Ин. Валюта.	1,856	2.37	1,930	4.16	1,309	9.86	488	7.14
Выпущенные долговые ценные бумаги	44,868	57.25	29,060	62.68	2,885	21.72	1,040	15.22
Тенге.....	15,799	20.16	3,066	6.61	1,906	14.35	878	12.85
Ин. Валюта.	29,069	37.09	25,994	56.07	979	7.37	162	2.37
Прочие обязательства	663	0.85	714	1.53	103	0.77	54	0.79
Тенге.....	289	0.37	582	1.26	61	0.46	18	0.26
Ин. Валюта.	374	0.48	132	0.27	42	0.31	36	0.53
Общие обязательства	74,440	94.99	44,172	95.27	11,869	89.41	6,204	90.81
обязательства								
Тенге.....	32,819	41.88	7,831	16.89	3,573	26.91	1,580	23.13
Ин. Валюта.	41,621	53.11	36,341	78.38	8,296	62.50	4,624	67.68
Доля меньшинства	16	0.02	9	0.02	5	0.04	4	0.06
Тенге.....	16	0.02	9	0.02	5	0.04	4	0.06
Ин. Валюта.	-	-	-	-	-	-	-	-
Собственный капитал	3,910	4.99	2,184	4.71	1,400	10.55	624	9.13
Тенге.....	3,910	4.99	2,184	4.71	1,400	10.55	624	9.13
Ин. Валюта.	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого обязательства и капитал	78,366	100.0	46,365	100.0	13,274	100.0	6,832	100.0
Тенге.....	36,745	46.89	10,024	21.62	4,978	37.50	2,208	32.32
Ин. Валюта.	41,621	53.11	36,341	78.38	8,296	62.50	4,624	67.68
Средний обменный курс тенге/доллар США	122.31	-	132.41	-	136.05	-	149.50	-

В следующей таблице показаны средние процентные активы, процентный доход до провизий на обесценение, чистый процентный доход, доходность, спрэд и маржа за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003гг.:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	Год, закончившийся 31 декабря		
	2006	2005	2004	2003
Средние процентные доходы	376,105.6	219,048.9	102,205.3	56,825.4

1						
Процентный доход до провизий на обесценение	12,760.4		11,900.2		6,041.7	3,628.6
Чистый процентный доход	7,693.9		6,504.0		3,623.6	2,194.4
Доходность (в процентах) 2	4.5		5.4		5.9	6.4
Спрэд (в процентах) 4	3.8		4.5		4.6	4.8
Маржа (в процентах) 3	2.7		3.0		3.5	3.9

Примечания:

1. Основано на средних остатках открытия и закрытия за период
2. Процентный доход до провизий на обесценение как процент от средних процентных активов
3. Чистый процентный доход как процент от средних процентных активов
4. Средняя ставка по процентным активам минус средняя ставка по процентным обязательствам

Активы

В следующей таблице приведены сведения по основным группам активов Банка с разбивкой по валютам на указанные даты:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006		Год, закончившийся 31 декабря					
	Млн. тенге (неаудированные)	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты
Торговый инвестиционный портфели								
Тенге.....	61,990	12.1	17,718	5.4	20,473	13.8	6,928	8.5
Ин. Валюта.	10,570	2.0	34,149	10.3	3,972	2.7	3,485	4.2
Итого.....	72,560	14.1	51,867	15.7	24,445	16.5	10,413	12.7
Наличность и остатки в национальном банке								
Тенге.....	27,009	5.3	12,381	3.7	7,633	5.2	3,699	4.5
Ин. Валюта.	16,546	3.2	4,220	1.3	1,105	0.7	1,949	2.4
Итого.....	43,555	8.5	16,601	5.0	8,738	5.9	5,648	6.9
Ссуды и средства, размещенные в банках								
Тенге.....	10,023	1.9	9,042	2.7	10,477	7.1	1,074	1.3
Ин. Валюта.	41,805	8.1	35,547	10.8	7,112	4.8	8,488	10.4
Итого.....	51,828	10.0	44,589	13.5	17,589	11.9	9,562	11.7
Кредиты клиентам								
Тенге.....	138,704	27.0	107,223	32.5	38,134	25.7	28,763	35.1
Ин. Валюта.	209,448	40.7	109,620	33.2	57,261	38.6	25,593	31.3
Провизии на потери	(13,833)	(2.7)	(9,033)	(2.7)	(4,083)	(2.8)	(2,287)	(2.8)
Итого.....	334,319	65.0	207,810	63.0	91,312	61.5	52,069	63.6
Прочие активы								
Тенге.....	11,435	2.2	9,343	2.8	6,022	4.1	3,911	4.8
Ин. Валюта.	834	0.2	21	0.0	101	0.1	230	0.3
Итого.....	12,269	2.4	9,364	2.8	6,123	4.2	4,141	5.1
Итого активы:								
Тенге.....	243,107	47.2	152,176	46.1	80,633	54.4	42,650	52.1
Ин. Валюта.	271,424	52.8	178,055	53.9	67,574	45.6	39,183	47.9
Итого активы	514,531	100.0	330,231	100.0	148,207	100.0	81,833	100.0

Обязательства

В следующей таблице приведены сведения по основным группам обязательств Банка с разбивкой по валютам на указанные даты:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006		Год, закончившийся 31 декабря					
			2005		2004		2003	
	Млн. тенге (неаудированные)	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты
Кредиты и ссуды, полученные от банков								
Тенге.....	34,024	7.1	15,561	5.1	3,310	2.4	1,735	2.3
Ин. Валюта.	109,108	22.8	100,087	33.0	31,531	23.2	20,246	27.2
Итого.....	143,132	29.9	115,648	38.1	34,841	25.6	21,981	29.5
Текущие счета								
Тенге.....	60,459	12.6	95,291	31.3	56,491	41.6	29,221	39.3
Ин. Валюта.	142,247	29.7	45,110	14.9	35,200	25.9	18,708	25.2
Итого.....	202,706	42.3	140,401	46.2	91,691	67.5	47,929	64.5
Выпущенные долговые ценные бумаги								
Тенге.....	35,968	7.5	6,116	2.0	1,510	1.1	-	-
Ин. Валюта.	64,759	13.5	27,474	9.0	-	-	-	-
Итого.....	100,727	21.0	33,590	11.0	1,510	1.1	-	-
Субординированный кредит								
Тенге.....	16,659	3.5	11,989	3.9	6,172	4.5	3,512	4.7
Ин. Валюта.	14,128	2.9	1,589	0.5	1,303	1.0	648	0.9
Итого.....	30,787	6.4	13,578	4.4	7,475	5.5	4,160	5.6
Прочие обязательства 1								
Тенге.....	866	0.2	276	0.1	244	0.2	134	0.2
Ин. Валюта.	1,122	0.2	526	0.2	170	0.1	142	0.2
Итого.....	1,988	0.4	802	0.3	414	0.3	276	0.4
Итого обязательства:								
Тенге.....	147,976	30.9	129,233	42.5	67,727	49.8	34,602	46.5
Ин. Валюта.	331,364	69.1	174,786	57.5	68,204	50.2	39,744	53.5
Итого	479,340	100.0	304,019	100.0	135,931	100.0	74,346	100.0
обязательства.....								

1. Прочие обязательства включают деривативные финансовые инструменты, провизии, дивиденды к уплате и отсроченные налоговые обязательства

Риск валютного обменного курса

В следующей таблице приведена информация об уровне валютного риска Банка по основным валютам по состоянию на 30 июня 2006 года,

	Тенге	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	27,008,867	15,643,744	846,349	56,413	43,555,373
Ссуды и средства, предоставленные банкам	10,023,012	38,687,300	2,908,199	209,966	51,828,477
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,877,292	7,843,557	-	-	13,720,849
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	132,649,692	194,138,814	7,440,274	89,937	334,318,717
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20,180,189	2,084,139	2,761	-	22,267,089
Инвестиции, удерживаемые до погашения	35,932,562	639,136	-	-	36,571,698
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации	7,678,954	-	-	-	7,678,954

Требования по налогу на прибыль	390,850	-	-	-	390,850
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	3,364,722	504,205	328,989	588	4,198,504
ИТОГО АКТИВЫ	243,106,140	259,540,895	11,526,572	356,904	514,530,511
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков	34,024,015	103,601,729	5,377,191	129,498	143,132,433
Средства клиентов	60,459,143	138,266,136	3,822,835	157,510	202,705,624
Выпущенные долговые ценные бумаги	35,967,999	64,759,006	-	-	100,727,005
Субординированный долг	16,658,577	14,128,210	-	-	30,786,787
Прочие обязательства	865,997	815,964	301,290	5,315	1,988,566
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	147,975,731	321,571,045	9,501,316	292,323	479,340,415
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	95,130,409	(62,030,150)	2,025,256	64,581	

Риск ликвидности и процентной ставки

Старший менеджмент Банка мониторит сроки активов и обязательств для того, чтобы быть уверенным, что они соответствуют его стратегии, что Банк имеет достаточно ликвидности и что Банк соответствует лимитам, установленным АФН и внутренними процедурами. АЛКО Банка рассматривает позиции Банка.

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств Банка по срокам их погашения по состоянию на 30 июня 2006 года, включая информацию по чувствительности к колебаниям ставок вознаграждения. Таблица включает, что Банк может торговать казахстанскими и иностранными ценными бумагами на открытом рынке и поэтому рассматривают их как активы со сроком до одного месяца чем долгосрочные активы в соответствии с их сроками. По состоянию на 30 сентября 2006 года, кумулятивный позитивный гэп по срокам за все периоды был 30,017.80 миллионов тенге.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	30 сентября 2006 г. (не аудировано)
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	19,596,014	23,201,439	1,189,555	217,301	-	-	44,204,309
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12,409,642	-	-	-	-	-	12,409,642
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	12,560,290	20,372,755	95,636,185	128,327,366	77,422,121	-	334,318,717
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19,678,273	700,039	1,203,595	520,045	-	-	22,101,952
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19,471,253	13,100,445	3,000,000	1,000,000	-	-	36,571,698
Итого активы, по которым начисляются проценты	83,715,472	57,374,678	101,029,335	130,064,712	77,422,121	-	449,606,318
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	43,555,373	-	-	-	-	-	43,555,373
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,311,207	-	-	-	-	-	1,311,207
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	-	-	-	-	-	7,678,954	7,678,954
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,624,168	-	-	-	-	-	7,624,168
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	165,137	165,137
Требования по налогу на прибыль	-	-	390,850	-	-	-	390,850
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	3,874,499	324,005	-	-	-	-	4,198,504
ВСЕГО АКТИВЫ	140,080,719	57,698,683	101,420,185	130,064,712	77,422,121	7,844,091	514,530,511

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Обязательства, по которым начисляются проценты:**

Суды и средства банков	5,624,690	37,265,777	46,119,978	54,073,993	-	-	143,084,438
Средства клиентов	12,910,489	10,669,748	50,635,891	37,954,217	32,819,971	-	144,990,316
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	418,176	318,745	92,459,569	7,530,515	-	100,727,005
Субординированный долг	-	387,817	-	3,312,662	27,086,308	-	30,786,787
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	18,535,179	48,741,518	97,074,614	187,800,441	67,436,794	-	419,588,546
Суды и средства банков	47,995	-	-	-	-	-	47,995
Средства клиентов	57,418,003	46,941	246,350	4,014	-	-	57,715,308
Прочие обязательства	1,756,472	-	-	-	-	232,094	1,988,566
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	77,757,649	48,788,459	97,320,964	187,804,455	67,436,794	232,094	479,340,415
Разница ликвидности	62,323,070	8,910,224	4,099,221	(57,739,743)	9,985,327		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	65,180,293	8,633,160	3,954,721	(57,735,729)	9,985,327		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	65,180,293	73,813,453	77,768,174	20,032,445	30,017,772		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	12.7%	14.4%	15.1%	3.9%	5.8%		

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.

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 2006 года государственные ценные бумаги составляли 80.2 процента портфеля ценных бумаг Банка, по сравнению с 79.4 процентами и 73.1 процентами по состоянию на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 годов соответственно.

В следующей таблице показан состав ценных бумаг, держателем которых Банк является, и его инвестиции в ассоциированные компании на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годы:

30 июня 2006	2005	31 декабря 2004	2003
(в миллионах тенге)			

Активы, предназначенные для торговли	13,721	34,085	2,911	1,413
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22,267	17,720	21,479	9,000
Инвестиции, удерживаемые до погашения	36,572	62	55	-
Всего	72,560	51,867	24,445	10,413

Общая сумма портфеля ценных бумаг Банка увеличилась на 134.7 процентов с 10,413 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года до 24,445 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что в свою очередь увеличилось на 112.2% до 51,867 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. За первые девять месяцев 2006г. общая сумма портфеля ценных бумаг Банка повысилась на 39.9 процента до 72,560 миллионов тенге.

Инвестиции Банка, имеющиеся в наличии для продажи, состоят в основном из нот НБК, нот Министерства Финансов Республики Казахстан, еврооблигаций Республики Казахстан и других казахстанских предприятий. В то время как, Банк увеличил сумму удерживаемых еврооблигаций, выпущенных правительством Казахстана в 2005 году по сравнению с 2004 годом с 1,267.5 миллионов тенге до 2,186.6 миллионов тенге, что в свою очередь увеличилось с 1,769.9 миллионов тенге. Аналогично, Банк имел в наличии ценные бумаги, выпущенные компаниями сумма которых возросла и составила 14,358.5 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2006 года по сравнению с 80,691 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. Данное увеличение отражает решение Банка расширить свой портфель ценных бумаг и диверсифицировать свои риски. По состоянию на 30 сентября 2006 года стоимость удерживаемых до погашения инвестиций достигла 36,572 миллионов тенге.

В следующей таблице представлена определенная информация по срокам портфеля ценных бумаг Банка, за исключением начисленного процентного дохода по данным ценным бумагам по состоянию на 30 сентября 2006 и 31 декабря 2005, 2004 и 2003гг.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006		Год, закончившийся 31 декабря					
			2005		2004		2003	
	Млн. тенге (неаудированные)	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты	Млн. тенге	проценты
До одного месяца	52,870	72.9	45,408	87.6	22,802	93.3	8,383	80.5
От одного до трех месяцев	13,801	19.0	1,359	2.6	-	-	118	1.1
От трех месяцев до одного года	4,204	5.8	3,480	6.7	10	-	-	-
От одного года до пяти лет	1,520	2.1	1,462	2.8	1,464	6.0	1,466	14.1
Свыше пяти лет	-	-	-	-	44	0.2	-	-
Срок не определен	165	0.2	158	0.3	125	0.5	446	4.3
Итого	72,560	100.0	51,867	100.0	24,445	100.0	10,413	100.0

В следующей таблице представлена структура портфеля средних рыночных ценных бумаг и средние процентные ставки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003гг.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006		Год, закончившийся 31 декабря					
			2005		2004		2003	
	Млн. тенге (неаудированные)	Средняя процентная ставка в процентах	Млн. тенге	Средняя процентная ставка в процентах	Млн. тенге	Средняя процентная ставка в процентах	Млн. тенге	Средняя процентная ставка в процентах
Ноты НБК	44,938	4.0	3,035	2.1	9,794	3.7	2,349	5.0
Корпоративные бонды	14,213	8.3	9,898	8.3	6,575	8.3	4,093	8.8
Среднесрочные и долгосрочные ноты Министерства Финансов РК	4,927	5.7	6,586	5.6	6,145	6.0	1,912	7.2
Еврооблигации иностранных	5,759	4.6	6,586	5.6	6,145	6.0	1,912	7.2

государств								
Еврооблигации	2,723	11.1	2,187	11.1	1,268	11.7	1,770	12.0
Министерства								
Финансов РК								
Местные муниципальные	-	-	160	8.6	147	8.6	-	-
бонды								
Итого	72,560	5.1	51,867	5.0	24,445	6.0	10,413	8.0

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 2006 года займы и ссуды банкам увеличились до 51,829 миллионов тенге по сравнению с 44,589 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2005 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 2006 года почти все займы и ссуды банкам имели срок погашения менее трех месяцев.

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 2006 года, 31 декабря 2005, 31 декабря 2004г и 31 декабря 2003 годов:

	30 сентября		31 декабря	
	2006	2005	2004	2003
	<i>(В миллионах тенге)</i>			
Займы				
Займы и ссуды клиентам	348,151	216,844	95,395	54,356
Резерв по убыточным займам	(13,833)	(9,034)	(4,083)	(2,287)
Займы и ссуды клиентам, нетто	334,318	207,810	91,312	52,069
Условные обязательства				
Гарантии	129,117	14,842	9,063	3,908
Аккредитивы	9,075	7,847	5,361	831
Всего условные обязательства	138,192	22,689	14,424	4,739
Общая сумма займов и условных обязательств	472,510	230,499	105,736	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 60.9 процента с 207,886 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, до 334,318 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, 20 крупнейших заемщиков составили 21.3 процентов общей суммы ссудного портфеля Банка, по сравнению с 27.3 процентами по состоянию на 31 декабря 2005 года, 35.4 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года и 29.1 процентами по состоянию на 31 декабря 2003 года.

В таблице ниже приводятся, данные по валовым коммерческим займам (до провизий) по суммам на указанные даты:

	30 сентября 2006 года		2005 года		31 декабря 2004 года		2003 года	
	<i>В миллионах тенге</i>	Доля, %	<i>В миллионах тенге</i>	Доля, %	<i>В миллионах тенге</i>	Доля, %	<i>В миллионах тенге</i>	Доля, %
до \$50 000	78,687	22.6	55,319	25.5	15,980	16.8	9,676	17.8
от \$50 000 до \$200 000	59,511	17.1	35,983	16.6	8,300	8.7	4,581	8.4
от \$200 001 до \$1 000 000	72,107	20.7	45,239	20.9	15,419	16.1	11,329	20.8
от \$1 000 001 до \$3 000 000	56,778	16.3	33,438	15.4	20,325	21.3	11,521	21.2
от \$3 000 001 до \$5 000 000	22,221	6.4	10,745	5.0	10,447	10.9	5,374	10.0
свыше \$5 000 000	58,847	16.9	36,120	16.6	24,924	26.1	11,875	21.8
Итого	348,151	100.0	216,844	100.0	95,395	100.0	54,356	100.0

Структура ссудного портфеля по срокам погашения

В таблице ниже приводятся, данные по валовым коммерческим займам (до провизий) по объемам ссуд по срокам их погашения:

	30 сентября 2006 года		2005 года		31 декабря 2004 года		2003 год	
	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%	<i>В миллионах тенге</i>	%
До 1 месяца	6,585	1.8	4,381	2.0	1,122	1.2	1,189	2.2
1 – 3 месяца	15,551	4.5	11,666	5.4	2,956	3.1	2,288	4.2
3 – 6 месяцев	17,904	5.1	19,489	9.0	9,802	10.4	6,751	12.4
6 – 12 месяцев	49,837	14.3	30,469	14.0	14,895	15.6	12,369	22.8
1 – 2 года	38,825	11.2	28,193	13.0	18,231	19.1	11,904	21.9
2 - 3 года	29,772	8.6	26,653	12.3	13,144	13.7	5,914	10.9
3 – 5 лет	93,767	27.0	52,049	24.0	25,318	26.5	7,651	14.0
Свыше 5 лет	94,237	27.1	43,222	20.0	9,338	9.8	5,402	10.0
Просроченные	1,673	0.4	722	0.3	589	0.6	888	1.6
ИТОГО	348,151	100.0	216,844	100.0	95,395	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 25 процентов, физическим лицам и на приобретение жилища - в 30 процентов, на производство - в 10 процентов от общей суммы ссудного портфеля Банка. Банк предоставляет ограниченное количество кредитов в отрасли экономики с высокой степенью риска.

По состоянию на 30 сентября 2006 года, розничные и ипотечные кредиты включали в себя ипотечные кредиты на сумму приблизительно 525.6 миллионов тенге, выданные ЗАО «Жилстройбанк» до его слияния с Банком в 1998 году в качестве Правительственной Программы по предоставлению недорогих ссуд на приобретение жилья физическим 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 2006 года, процентное соотношение снизилось приблизительно до 0.2 процента. ЗАО «Жилстройбанк» первоначально предоставлял ипотечные займы сроком на 25 лет по низкой ставке вознаграждения (около 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 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	30 сентября 2006		31 декабря 2005		2004		2003	
	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %
Розничные кредиты и ипотека	120,650	34.7	66,827	30.8	19,299	20.2	8,386	15.4
Торговля	60,241	17.3	41,586	19.2	21,704	22.8	14,366	26.4
Строительство	46,354	13.3	22,904	10.5	6,685	7.0	2,361	4.3
Пищевая промышленность	23,347	6.7	15,285	7.0	10,430	10.9	7,445	13.7
Производство	19,123	5.5	12,325	5.7	11,699	12.3	6,161	11.3
Сельское хозяйство	19,271	5.5	19,439	9.0	6,485	6.8	2,620	4.8
Недвижимость	17,296	5.0	8,780	4.0	3,052	3.2	1,523	2.8
Нефтегазовая промышленность	15,326	4.4	8,964	4.1	4,689	4.9	1,487	2.7
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	9,188	2.6	5,370	2.5	4,123	4.3	2,387	4.4
Добыча и производство драгоценных металлов	1,927	0.5	3,290	1.5	3,090	3.2	3,726	6.9
Транспорт и телекоммуникации	4,839	1.4	1,219	0.6	998	1.1	1,554	2.9
Финансовый сектор	638	0.2	1,974	0.9	31	-	71	0.1
Средства массовой информации	1,980	0.6	2,365	1.1	981	1.0	466	0.9
Машиностроение	2,059	0.6	806	0.4	168	0.2	74	0.1
Энергетика	145	0.0	134	0.1	125	0.1	364	0.7
Металлургия	-	-	1	-	256	0.3	324	0.6
Прочие	5,767	1.7	5,575	2.6	1,580	1.7	1,041	2.0

Всего	348,151	100.0	216,844	100.0	95,395	100.0	54,356	100.0
--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Объемы розничных и ипотечных кредитов возросли с 66,827 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 120,650 миллионов тенге на 30 сентября 2006 года, что составляет увеличение на 80.5 процентов, и как процентное соотношение к общему ссудному портфелю банка, увеличившись с 30.8% до 34.7%. 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, основной деятельностью которых является торговля, в основном в секторе сельского хозяйства, производства и пищевой промышленности. Объемы кредитов, предоставляемых торговым предприятиям, увеличились на 44.9% в течение первых девяти месяцев 2006 года, с 41,586 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 60,241 миллиона тенге на 30 сентября 2006 года, однако доля торговли в общем портфеле увеличилась на 30 сентября 2006г. до 17.3 процентов по сравнению с 19.2 процентов на 31 декабря 2005г. Кредиты на строительство увеличились значительно (102.4 процентов) в течение девяти месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2006г., что отражало улучшение казахстанской экономики и увеличение деятельности в строительном секторе. Кредиты компаниям из сельскохозяйственного сектора экономики возросли на 199.8 процентов в 2005 году и сократились на 0.1 процентов за девять месяцев 2006г. Займы этой категории попадают под программу зерновых расписок ЕБРР. Смотрите Раздел «—Фондирование и Ликвидность».

Займы компаниям обрабатывающей промышленности возросли на 55.4 процентов в первые девять месяцев 2006г., что составляет 5.5 процентов от всего кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2006г (снижение на 0.2 процентов по сравнению с 31 декабря 2005г). Объемы ссуд предприятиям пищевой промышленности увеличились на 52.1%, в процентном отношении к общему кредитному портфелю снизились на 0.3 процента до 6.7 процентам на 30 сентября 2006г.

В 2005 году кредиты нефтегазовой и энергетической отрасли также увеличились, хотя в целом их доля в структуре ссудного портфеля Банка сократилось на 0.3% по состоянию на 30 сентября 2006 года и 4.1% на 31 декабря 2005 года.

Структура ссудного портфеля по валютам

Исторически займы в иностранной валюте составляли большую часть ссудного портфеля Банка – 76.0 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 до востребования) представлена депозитами в тенге, уровень займов, деноминированных в тенге, снизился и составлял 42.07 процентов от всего объема ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2006 года, 52.0 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года, 42.1 процента по состоянию на 31 декабря 2004г. и 54 процента на 31 декабря 2003 года. Такие займы обычно являются краткосрочными и содержат резервы, которые позволяют Банку увеличить ставки вознаграждения или требовать досрочного погашения в случае девальвации тенге.

В следующей таблице приводится определенная информация по валютному профилю гросс ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов:

	30 июня 2006		2005		31 декабря 2004		2003	
	(в миллиона х тенге)	(Доля, в процента х)	(в миллиона х тенге)	(Доля, в процента х)	(в миллиона х тенге)	(Доля, в процента х)	(в миллиона х тенге)	(Доля, в процента х)
Тенге	138,704	39.8	107,223	49.5	38,134	40.0	28,763	52.9
Доллары США	201,917	58.1	106,788	49.2	56,585	59.3	25,143	46.3
Евро	7,440	2.1	2,830	1.3	676	0.7	450	0.8

Другая валюта	90	-	3	-	-	-	-	-
Итого ссудный портфель (гресс)	348,151	100.0	216,844	100.0	95,395	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 "*Операционный и Финансовый Обзор—Финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов—Капитал*". Собственный процесс одобрения кредитов Банка основывается на правилах НБК и 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 9 000 000 долларов США должен быть утвержден Правлением, а займы, превышающие 9 000 000 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 100,000 до 1,000,000 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. НБК учредил центральное кредитное бюро в 2005 году.

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:

	Максимальный срок погашения
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:

	Заем/Стоимость обеспечения (в процентах)
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 итогу gross кредитам по состоянию на 30 сентября 2006 года, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	30 июня 2006 года		31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %	В млн тенге	Доля в %	В млн тенге	Доля в %
Обеспеченные	346,093	99.4	215,027	99.2	94,739	99.3	53,552	98.5
Необеспеченные	2,058	0.6	1,817	0.8	656	0.7	804	1.5
Итого	348,151	100.0	216,844	100.0	95,395	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 2006, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2006 года		31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года		31 декабря 2003 года	
	В млн. тенге	Доля в %	В млн. тенге	Доля в %	В млн тенге	Доля в %	В млн тенге	Доля в %
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	243,745	70.0	148,284	68.4	60,405	63.2	33,931	62.4
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	45,960	13.2	33,706	15.5	13,793	14.4	7,327	13.5
Ссуды, обеспеченные оборудованием	34,260	9.8	24,566	11.3	9,567	10.0	5,286	9.7
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	10,597	3.0	3,744	1.7	4,925	5.2	3,317	6.1
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	8,004	2.3	2,378	1.1	2,772	2.9	1,758	3.2
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	3,226	1	2,082	1.0	2,383	2.5	1,115	2.1
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	301	0.1	267	0.1	894	1.0	817	1.5
Необеспеченные ссуды	2,058	0.6	1,817	0.9	656	0.7	805	1.5
Всего	348,151	100.0	216,844	100	95,395	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 компаний этой группы, и Банк может использовать залоговое обеспечение, предоставленное другими взаимосвязанными компаниями для погашения невыполненных обязательств.

Законодательство Республики Казахстан позволяет лишать кредитора, предоставившего залоговое обеспечение, права выкупа заложенного имущества по залоговому обеспечению при наступлении случая дефолта посредством судебных и внесудебных процедур. При внесудебном лишении права выкупа заложенного имущества, кредитор, предоставивший залог, может изъять залоговое обеспечение при наступлении случая дефолта и провести аукцион, при необходимости, для реализации такого обеспечения в течение 60 дней после предоставления извещения. В данных случаях, относительно обеспечения исполнения обязательств Банок 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. Банк требует регистрации всего 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 (Смотрите «Управление Активами и Обязательствами—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:

Критерии	Оценка	Критерии	Оценка
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
Пролонгации			
Отсутствуют	0		
Несколько	+ (число кредитов)		

Критерий Финансовое Состояние:

«**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 доле 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.

Критерий 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:

Всего баллов	Классификация НБК	Своевременность погашения	Классификация МСФО
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 АФН 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.

Неработающие кредиты

Банк классифицирует неработающие кредиты только ту часть основного долга, вознаграждений и комиссий кредита, по которой есть просрочка свыше 30 дней для корпоративных кредитов и розничных кредитов, данная классификационная методология находится в соответствии с используемой другими банками в Казахстане. В соответствии с данным определением, Банк имел коэффициент неработающих кредитов на уровне 0.5 процентов по состоянию на 30 сентября 2006 года по сравнению с 0.3 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Следующая таблица содержит информацию по просрочкам мене 30, от 30 до 60, от 60 до 90 и от 90 до 180 дней. Банк списывает ту часть кредита, которая просрочена после 180 дней.

По состоянию на 30 сентября 2006							
Просрочка в днях	Просроченная часть	Процент от итоговых кредитов	от	Непросроченная часть	Итого	Процент от итоговых кредитов	от
До 30	387	23.1		343,387	343,774	98.7	
30-60	72	4.3		1,165	1,237	0.4	
60-90	189	11.3		374	563	0.2	
90-180	1,025	61.3		1,552	2,577	0.7	
Итого	1,673	100.0		346,478	348,151	100.0	

По состоянию на 31 декабря 2005							
Просрочка в днях	Просроченная часть	Процент от итоговых кредитов	от	Непросроченная часть	Итого	Процент от итоговых кредитов	от
До 30	387	23.1		343,387	343,774	98.7	
30-60	72	4.3		1,165	1,237	0.4	
60-90	189	11.3		374	563	0.2	
90-180	1,025	61.3		1,552	2,577	0.7	
Итого	1,673	100.0		346,478	348,151	100.0	

Резерв под обеспечение

Следующая таблица представляет информацию относительно резерва под обесценения Банка за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.

	30 сентября	2005	31 декабря	2003
	2006	2005	2004	2003
	В млн. тенге			
	(неаудированные)	(неаудированные)	(неаудированные)	(неаудированные)
Резерв под обесценение на начало периода	(9,033)	(4,083)	(2,287)	(1,537)
Формирование резервов	(5,067)	(5,396)	(2,418)	(1,434)
Списание активов	1,006	821	1,137	632
Возмещение ранее списанных активов	(738)	(375)	(515)	-
Перевод с кредитов клиентам	-	-	-	52
Резерв под обесценение на конец периода	(13,832)	(9,033)	(4,083)	(2,287)

Резервная политика

Классификационная таблица, приведенная выше, используется для определения резервной ставки согласно требованиям АФН. 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.

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».

Резервная политика Банка отражена в консолидированной отчетности, подготовленной по МСФО. Таблица ниже содержит информацию, в отношении общей суммы займов банка и классификации кредитов и резервов по отношению к ней в соответствии с положениями МСФО на основе дисконтированных ожидаемых потоков наличности по состоянию на 30 сентября 2006, 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг.:

Категория МСФО	Риска	30 сентября 2006		31 декабря 2005		2004		2003	
		Миллионы тенге	Доля в %	Миллионы тенге	Доля в %	Миллионы тенге	Доля в %	Миллионы тенге	Доля в %
Стандартный		231,044	66.4	144,418	66.6	63,319	66.4	36,974	68.0
Нестандартный		88,472	25.4	48,818	22.5	21,668	22.7	11,250	20.7
Неудовлетворительный		22,296	6.4	20,795	9.6	8,986	9.4	5,399	10.0
Сомнительный		2,774	0.8	685	0.3	384	0.4	158	0.3
Убытки		3,565	1.0	2,128	1.0	1,038	1.1	575	1.0
ИТОГО		348,151	100.0	216,844	100.0	95,395	100.0	54,356	100.0

Действующий уровень резервов в течение первых девяти месяцев 2006 года составил 4.0 процентов, 4.2 процента, 4.3 процента и 4.2 процента на конец 2005, 2004 и 2003 гг. соответственно. В 2005 году объем общих классифицированных займов остался на прежнем уровне по сравнению с показателями 2004 года, составив 10.9 процентов от общего портфеля ссудного портфеля банка, по сравнению с 11.3 процентов на конец 2003г. По состоянию на 30 сентября 2006г, доля классифицированных кредитов от итога кредитного портфеля уменьшилась на 8.2 процента.

Неработающие кредиты, определенные в соответствии с МСФО, включая займы по которым ставка вознаграждения перестала начисляться, составили 1,618 миллионов тенге или 0.5 процентов от всего ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2006 года, по сравнению с 662 миллионами тенге или 0.3 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года.

РУКОВОДСТВО И ДОЛЕВОЕ ВЛАДЕНИЕ

Руководство

В мае 2004 года, Банк был перерегистрирован в Акционерное Общество, для соответствия Закону «Об Акционерных компаниях» от 13 мая 2003 года. Пересмотренный Устав Банка был утвержден АФН 14 июня 2006 года.

В соответствии с Уставом Банка, Банк имеет Совет директоров, контролирующий орган управления, Правление, исполнительный орган, и управление внутреннего аудита, ответственное за финансовый контроль над деятельностью Банка. Общее собрание акционеров представляет собой высший орган корпоративного управления Банка. 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 управление деятельностью Банка возложена на Правление. В соответствии с казахстанским законодательством члены Совета директоров и Председатель, а также Заместитель председателя Правления назначаются только с согласия АФН. АФН 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 исполнительные функции. Совет директоров контролирует деятельность Правления с целью защиты интересов акционеров. В полномочия Совета директоров входит определение инвестиционной, кредитной и иной политики Банка; назначение Председателя и членов Правления; утверждение существенных контрактов (по крупным сделкам); утверждение займов клиентам на сумму свыше 10 миллионов долларов США; созыв Общего собрания акционеров и утверждение 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 «ИЛМ»
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. Бизнес адрес Совета Директоров находится по адресу зарегистрированного офиса 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 принятие исполнительных бизнес решений; внедрение бизнес стратегии Банка; назначение руководящего

состава и представителей филиалов Банка; утверждение всех займов клиентов в пределах сумм от 3 до 10 миллионов долларов США; а также за работу в отношении всех 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. (49 лет), Председатель, закончил Алматинский институт национальной экономики в 1982 году по специальности финансы и кредит. 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 начал 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. (43 года), 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. (44 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.

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 2006 года.

**Суммы Основного долга
непогашенные
(тысячи тенге)**

ФИО	
Байсеитов Б.Р.	222,442
Адилханов Б.А.	227,069
Альжанов М.К.	112,862
Рахимбаев М.И.	168,744
Аманкулов Дж.Р.	181,132
Ердесов М.Н	186,205
Ли В.С	235,670
Ахметов Ж.А.	1,900
Всего	1,336,024

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 акций руководителями Банка высшего и среднего звена, не включая г-на Байсеитова, в настоящее время составляет 22.11 процентов. В следующей таблице представлена информация о прямом владении простыми акциями Банка директорами и руководителями высшего и среднего звена по состоянию на 30 сентября 2006 года:

Владение долей в процентах

ФИО	
Терещенко С.А.	0.23
Аманкулов Ж.Р.	4.72
Шарипов Е.С.	0.1
Ли В.С.	7.73
Адилханов Б.А.	0.64
Альжанов М.К.	0.65
Рахимбаев М.И.	0.64
Ердесов М.Н.	0.96
Средний менеджмент	6.44
Итого	22.11

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 основным акционерам Банка по состоянию на 15 января 2007 года.

Наименование	Владение долей в процентах
Байсеитов Б.Б.	28.73
Менеджмент	22.11
Прочие	46.16
Всего	100.0

Хотя г-н Байсеитов и директора и старший менеджмент Банка владеет или контролирует прямо или косвенно большинством простых акций Банка, не существует понимания, как выполнять голосующие права в отношении таких акций. Потому что г-н Байсеитов владеет прямо или косвенно более 25% от простых акций Банка, он имеет право вето на основные корпоративные решения, требуемые для одобрения акционерами на общем собрании.

Подразделение Внутреннего Аудита

Подразделение Внутреннего Аудита осуществляет финансовый контроль деятельности Банка и проверяет филиалы Банка для определения их соответствия с применимыми внутренними положениями. 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.

СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, по определению в соответствии с МСО 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 2006		31 декабря 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	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	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям
	(неаудированная)		(в тысячах тенге)		(в тысячах тенге)		(в тысячах тенге)	
Займы клиентам, гросс	9,608,093	348,151,457	4,108,203	216,843,769	1,294,523	95,395,130	450,958	54,356,251
Резервы на потери по кредитам клиентам	(692,344)	(13,832,740)	(337,336)	(9,033,411)	(22,294)	(4,082,689)	(68,872)	(2,287,490)
Счета клиентов	76,266	202,705,624	345,100	140,401,275	338,626	91,690,719	-	47,928,734
Выпущенные гарантии	1,271	23,571,574	8,668	14,841,730	5,040	9,062,886	5,913	3,907,898

Включенные в процентные доход и расходы в течение шести месяцев, закончившихся 30 сентября 2006г. и 2005, представлены следующими суммами по сделкам со связанными сторонами:

	30 сентября 2006		30 сентября 2005	
	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям	Сделки со связанными сторонами	Общая группа по финансовым показателям
	(в тысячах тенге)		(в тысячах тенге)	
Процентный доход		33,500,000		17,216,823
Связанные стороны	437,220	-	153,598	-
Директора	46,789	-	22,075	-
Расходы по выплате процентов	-	(20,739,522)	-	(9,491,624)
Связанные стороны	(2,914)	-	(5,576)	-
Зарплата ключевым сотрудникам	(70,467)	(7,445,656)	(54,303)	(4,874,020)

Сделки со связанными сторонами, заключенные Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и в 2005 году, были осуществлены в ходе обычной деятельности и на коммерческих условиях.

ОБМЕННЫЙ КУРС И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ

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 1997 г. и 1998 г. 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 Международный Валютный Фонд («МВФ»). В результате, Тенге обесценился, упав с предварительно объявленного курса 88 Тенге за Доллар США до приблизительно 130 Тенге за Доллар США в мае 1999 г. В течение следующих трех лет, Тенге продолжал обесцениваться незначительными темпами против Доллара США, однако с 2002г. тенге укрепился по отношению к доллару США.

В следующей таблице представлен официальный обменный курс Тенге/Доллар США на конец определенных периодов, по высокому, среднему и низкому курсу, в соответствии с данными НБК:

По состоянию на 31 декабря

	Конец периода	Высокий	Средний ¹	Низкий
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	Высокий	Средний ¹	Низкий
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
31 декабря 2005г.....	133.77	134.42	131.05	133.46

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

31 марта 2006г.....	128.45	133.82	132.57	127.40
30 июня 2006г.....	118.69	128.95	124.50	118.26
30 сентября 2006г.....	127.22	127.22	122.31	117.25

Средний обменный курс Тенге к Доллару США на Казахстанской фондовой бирже, согласно отчета НБК, составлял на 30 сентября 2006г. 127.22 Тенге за 1 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 НБК о проведении такой сделки.

Начиная с 1 января 2007 года, нет необходимости в получении лицензии в НБК на валютные операции, включая, среди прочего, открытие резидентами Казахстана счета в иностранных банках. Далее, начиная с 1 января 2007 года, по основным валютным операциям необходимо предоставить простое уведомление в НБК.

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 и АФН

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 Председателем 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 надзор

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 2006г., 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).

В июле 2006 года, НБК ввел новые резервные требования для лимитирования заимствований, включая иностранные заимствования, в результате обеспокоенности по поводу чрезмерного поступления денег в экономику, в основном из-за границы. Новые правила увеличили резервные требования на заимствования от нерезидентов и привлечений посредством выпуска нот и субординированных долговых инструментов (независимо от резидентства) до 8.0% с 6.0%, а также заимствований от резидентов, за исключением описанного выше останется на уровне 6.0%. Как практика во многих банках Казахстана значительная часть фондирования Банка состоит из долларов и от рынков капитала.

В дополнении, АФН недавно ввел новые меры, помимо других, лимит непогашенных внешних краткосрочных заимствований на сумму равную собственному капиталу, который может защитить Банк от продления некоторых краткосрочных займов и требуется получить долгосрочное финансирование или депозиты клиентов.

Адресуя обеспокоенность по различиям валют и более тщательному управлению ликвидностью Банка, АФН также сократил требования по открытым/чистым валютным позициям и ввел различные лимиты по валютной ликвидности.

Коммерческие банки

По данным НБРК, по состоянию на 31 декабря 2006г. в Казахстане функционируют 33 банка, не включая Банк Развития Казахстана и НБРК, по сравнению с 38 на конец 2002г. 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 июне 2005г. АФН отозвал банковскую лицензию 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. В декабре 2006 года, АФН отозвало банковскую лицензию АО Валют-Транзит Банка в связи с нарушением законодательства Казахстана, ненадлежащее исполнение договорных обязательств и нарушение пруденциальных стандартов.

Финансовое положение Казахстанских банков различно. По состоянию на 31 октября 2006г. 22 из 34 коммерческих банков (не включая БРК) имели разрешенный к выпуску капитал свыше 2 млрд. Тенге, разрешенный к выпуску капитал 11 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 июня 2005г. Казкоммерцбанк имеет 22 филиалов и 68 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 сентября 2006г., ТуранАлем был первым крупнейшим частным банком по активам и капиталу в Казахстане.

Широкая сеть отделений Народного Сберегательного Банка (593 филиалов по состоянию на 30 сентября 2006г.) делает его одним из главных конкурентов Банка в отношении обслуживания мелких клиентов. Народный Сберегательный Банк по состоянию на 30 сентября 2006г. 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 30 миллиардов тенге. 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 2006г. 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.»), Bankgesellschaft Berlin и Сосиете Женераль («Societe Generale»).

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Следующая информация является общим кратким отчетом, который излагает определенные налоговые аспекты относительно Нот. Отчет не подразумевает полный анализ всех налоговых аспектов относительно Нот. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими консультантами по налогам о том что налоговые законы каких стран будут учитываться в отношении приобретения, владения и продажи Нот и получение выплаты процентов, общей суммы и/или другой суммы по Нотам и последствий таких действий по налоговым законам этих стран. Если иное не указано, настоящее описание рассматривает только налоговое законодательство действующее и вступившее в силу на дату данного заключения, в форме принятой прецедентным правом, сохраняя за собой право на поправки внесенные позднее и имеющее или не имеющее обратную силу.

Обложение Федеральным Подоходным Налогом в США

Следующая информация является кратким отчетом об основных процедурах налогообложения дохода в США в частности приобретения, владения, отчуждения и изымания из обращения Нот держателем в настоящем документе. Настоящий отчет применяется только к Нотам, удерживаемым в качестве капитальных активов и не относятся к аспектам федерального налогообложения дохода США, кроме случаев, описанных ниже, которые могут применяться к держателям с учетом специальных налоговых правил, таких как финансовые институты, страховые компании, трасты по инвестированию недвижимости, компании по регулированию инвестиций, грантовые трасты, держатели которые имеют «функционирующие валюты», помимо доллара США, организации, не облагаемые налогами, определенные бывшие граждане и долгосрочные резиденты Соединенных Штатов, держатели которых будут владеть Нотой через партнерство или другой компании сквозного налогообложения, дилеры, торговцы ценными бумагами, или иностранной валютой, или держатели которые будут владеть Нотой как частью в «двойном опционе», «хеджирования», «конверсии», либо «интегрированной» сделки с целью федерального подоходного налога США.

Более того, настоящий отчет не относится к федеральному подоходному налогу на недвижимость и дарения или альтернативному минимальному налогу на приобретения, владения, отчуждения или изымания из обращения Нот и относится только к правилам взимания федерального подоходного налога с держателей, которые приобретают ноты в качестве первого распределения по их цене первого выпуска (которая будет равна первой цене оплаченной общественностью, не включая фондовые компании, брокеров или соответствующих лиц или организаций действующих в качестве андеррайтеров, агентов по размещению ценных бумаг или оптовых торговцев, по которому значительное количество нот продана за деньги). Каждый потенциальный покупатель должен проконсультироваться со своим консультантом по налогам относительно федеральной, государственной, местной и иностранной налоговой ситуации приобретения, владения и распоряжения Нотами.

Настоящий отчет основывается на Кодексе Внутренних Доходов 1986 года, с поправками (далее «Кодекс»), существующих и предложенных Казначейских Инструкций США, административных утверждениях, и судебных решениях, каждый из которых доступен на данный момент. Все вышеперечисленное подлежит изменению, возможно с эффектом обратной силы или иному толкованию, которые могут повлиять на налоговые последствия описанные здесь.

С целью настоящего отчета, "Американский Держатель" является бенефициарным собственником Облигаций, который с целью федерального подоходного налога США является - (i) гражданином или резидентом Соединенных Штатов; (ii) корпорацией (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как корпорация при уплате федерального подоходного налога) созданной по закону США или любого штата или его административно- территориальной единицей, включая округ Колумбия; (iii) недвижимостью, доход от которой подлежит федеральному подоходному налогообложению в США независимо от его источника; или (iv) трастом (1), который законным образом выбирает то, чтобы его считали лицом Соединенных Штатов с целью Федерального подоходного налога или (2) (a) администрацией, над которой суд США может осуществлять первичное наблюдение и (b) над всеми существенными решениями которого один и более гражданин США обладают полномочием контролировать.

Неамериканский держатель который является владельцем Нот и который не является американским держателем не является товариществом (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как товарищество в целях обложения федеральным подоходным налогом США).

Если товарищество (или любое другое юридическое лицо, расцениваемое как товарищество в целях обложения федеральным подоходным налогом США) владеет Нотами, обложение товарищества и партнера в таком товариществе обычно будет зависеть от статуса партнера и деятельности товарищества. Такой партнер или Товарищество должно консультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий приобретения, владения и отчуждения Нот.

Циркуляр 230 Раскрытие Информации Налогового Управления США

В соответствии с Циркуляром 230 Налогового Управления США, настоящим информируем вас, что описание, изложенное в настоящем Проспекте эмиссии в отношении вопросов федерального налогообложения США не было предназначено или написано для использования, и данное описание не может быть использовано, никаким налогоплательщиком с целью избежания каких-либо штрафных санкций, которые могут быть наложены на налогоплательщика в соответствии с Налоговым Кодексом США. Такое описание было написано для поддержания маркетинга Нот (в значении Циркуляра 230 Налогового Управления США). Настоящее описание ограничивается рассмотрением вопросов федерального налогообложения США. Возможно, что могут иметь место дополнительные вопросы, которые могут повлиять на обложение Нот федеральными налогами США, или вопроса, который является предметом настоящего описания, и настоящее описание не рассматривает или не предоставляет заключения в отношении любых таких дополнительных вопросов. Налогоплательщики должны получить консультацию от независимого налогового консультанта в зависимости от конкретных условий налогоплательщика.

Характеристика Нот

Эмитент верит и намерен принять позицию, что Ноты составляют долг для налоговых целей по федеральному подоходному налогу в США. В случае если Внутренняя Служба Доходов (ВСД) будет успешной в стимулировании такой позиции, налоговые последствия для держателей будут другими от тех, что описаны ниже. Обсуждения ниже предполагают, что Ноты составляют долг для налоговых целей по федеральному подоходному налогу в США.

Вознаграждение

Ожидается, и данные обсуждения допускают, что указанная основная сумма Нот не будет превышать более чем незначительную сумму (как указано в применяемом Положении по Казначейству США) цены выпуска Нот. Поэтому, вознаграждение, выплачиваемое американским держателям Нот, включая любые дополнительные суммы, будут включены в гросс доходы от обычного процентного дохода американского держателя в соответствии с обычным методом налогового учета американского держателя. Однако, если указанная основная сумма Нот превысит цену выпуска на более чем незначительную сумму (как указано в применяемом Положении по Казначейству США), Американский держатель (независимо от метода налогового учета) должен включать такое превышение дохода как первоначальный начисленный дисконт от выпуска, в соответствии с постоянным методом дохода, который основан на начислении сложного процента до получения наличных платежей, относящихся к такому доходу. В дополнении, вознаграждение по Нотам будет расцениваться как иностранный доход в целях обложения федеральным подоходным налогом США, включая иностранное кредитное налоговое ограничение в США. Ограничение на иностранные налоги, подлежащие иностранному налоговому кредиту США, вычисляется по отдельности в отношении специальных «корзин» дохода. Для этих целей процент по Нотам должен, как правило, составить «пассивный доход», или в случае определенных "Американских Держателей" «катеорию общего дохода». Потенциальные инвесторы должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно иностранного налогового кредита положений процента выплаченного или накопленного по отношению к>Note.

Согласно обсуждений ниже после заглавия «-Резервный подоходный налог в США и Отчетность Информации», выплата вознаграждения по Нотам Неамериканским держателям в общем не подлежит федеральному подоходному соглашению США, если доход эффективно не связан с проведением торговли или бизнеса таким неамериканским держателем в Соединенных Штатах.

Дополнительные Ноты

Держатели Нот должны быть осведомлены, что дополнительные Ноты, которые расцениваются для неналоговых целей как единой серии с оригинальными Нотами, могут рассматриваться как различные серии для целей федерального подоходного налога США. В таком случае, для целей федерального подоходного налога США, новые ноты могут рассматриваться как выпущенные с оригинальным дисконтом при выпуске, который может повлиять на рыночную цену оригинальных Нот с тех пор такие дополнительные ноты не могут различаться от оригинальных Нот.

Продажа, Обмен, Погашение или прочее Отчуждение

При продаже, обмене, погашении или прочем отчуждении от Нот, «Американский Держатель» признает налогооблагаемый доход или убытки равными разнице, если таковая имеется, между суммой продажи, обмена, погашения или прочего отчуждения (помимо начисленного, но не выплаченного процента, который облагается сам по себе) и урегулированную налоговую базу Американского Держателя в Ноте. Обычно урегулированная налоговая база «Американского держателя», указываемая на Ноте, будет равна стоимости Ноты такому американскому держателю и любая такая прибыль или убыток будут являться капитальной прибылью или убытком. В случае некорпоративного «Американского держателя», максимальная маргинальная ставка федерального подоходного налога США, применяемая к такой прибыли будет ниже максимальной маргинальной ставки федерального подоходного налога США, применимой к обычному доходу, если (кроме определенных дивидендов) срок хранения на такие Ноты у такого Американского Держателя превышает один год (т.е., такая прибыль является долгосрочной капитальной прибылью). Любая прибыль или убыток при продаже, обмене, погашении или прочем распоряжении Нотой американским держателем обычно, будет расцениваться как прибыль и убыток, в зависимости от обстоятельств. Возможность вычета капитальных убытков подлежит ограничениям.

Если любой доход от покупки или обмена Нот подлежит налогообложению в Нидерландах или Казахстане, Американский держатель не сможет зачислить такие налоги против обязательств по федеральному подоходному налогу США по Коду иностранных налоговых кредитных ограничений США, потому что такой доход в основном будет источником дохода в США, если такой налог не может быть зачислен (согласно применимых ограничений) против налогов, подлежащих оплате по другому доходу рассматривается как полученные из иностранных источников.

Согласно обсуждений ниже после заглавия «-Резервный подоходный налог в США и Отчетность Информации», любой доход полученный неамериканским держателем при продаже, обмене или выкупе Нот в основном будет подлежать обложению федеральным подоходным налогом США, за исключением (i) доход, эффективно связан с проведением торговли и бизнеса Неамериканским держателями с Соединенных Штатах или (ii) в случае, если любой доход рассматривается индивидуальным неамериканским держателем, такой неамериканский держатель представлен в Соединенных Штатах на 183 дня или более в налоговом году по продаже, обмену, выкупу или иного распоряжения и при выполнении определенных прочих условий.

Резервный подоходный налог в США и Отчетность Информации

Резервный подоходный налог и требования отчетности информации применимы к определенным выплатам основной суммы и процента по обязательству и к доходу от продажи или погашения обязательства определенными некорпоративными держателями Нот, являющимися гражданами США. Платательщик должен удерживать резервный подоходный налог по выплатам, начисленный в США, либо американским плательщиком или американским посредником по Ноте в пользу держателя Нот, являющегося гражданином США, за исключением «освобожденного от налога получателя», такого как корпорация, если держатель не предоставит правильный идентификационный номер налогоплательщика или, иным образом не сможет выполнить или

установить освобождение от таких требований резервного подоходного налога. Платежи в пределах США, либо американским плательщиком или американским посредником, основной суммы, процента и дохода от продажи в пользу держателя Ноты, не являющегося гражданином США, освобождается от уплаты резервного подоходного налога и требований отчетности информации, если держатель предоставит плательщику соответствующее свидетельство, и плательщик знает, что такое свидетельство подлинное. Ставка резервного подоходного налога составляет 28% за налоговые годы до 2010 года.

Резервный подоходный налог не является дополнительным налогом. Обычно держатель имеет право отнести любую сумму, удержанную по правилам резервного подоходного налога в счет налоговых обязательств по выплате федерального подоходного налога США такого держателя, если требуемая информация предоставлена в Службу Внутренних доходов США своевременно.

Вышеуказанная информация не предоставляет полный анализ всех налоговых последствий относительно приобретения, прав собственности и отчуждения Нот. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно всего порядка уплаты налогов в отдельных ситуациях.

Налогообложение в Казахстане

Согласно действующему законодательству Казахстана, выплаты основной суммы и процентов по Нотам физическим лицам, не являющимся резидентами Республики Казахстан или юридическому лицу, которое было учреждено за пределами Республики Казахстан или, чье фактическое руководство (месторасположение фактического органа управления) находится, или учреждено за пределами Казахстана или в налоговом отношении не присутствует в Казахстане (совместно именуемые «Неказахстанские держатели Нот») не подлежат налогообложению в Казахстане, не подлежат удержанию казахстанских налогов по любым таким выплатам. Подлежащие уплате Эмитентом проценты резидентам Казахстана или нерезидентам, которые имеют зарегистрированное постоянное представительство в Казахстане (совместно именуемые «Казахстанские держатели Нот»), за исключением физических лиц, облагаются казахстанским подоходным налогом. В дополнение, прибыль, реализованная Неказахстанскими держателями Нот полученная от распоряжения, продажи, обмена или передачи Нот не подлежат обложению подоходного налога или налога на прибыль в Казахстане. Однако, любая прибыль в отношении Нот, которые допущены к Специальной Торговой Площадке Регионального Финансового Центра Алматы подлежат обложению подоходного налога в Казахстане, кроме прибыли полученной от продажи на Специальной Торговой Площадке Казахстанскими держателями Нот и Индивидуальными Не-казахстанскими держателями Нот.

Выплата процентов Банком Эмитенту, для финансирования обязательств Эмитента для того, чтобы произвести выплату по Нотам, подлежат удержанию налогов в Казахстане по ставке 15%. Такой налог путем вычета может быть уменьшен по Налоговому Договору между Казахстаном и Нидерландами в размере 10%, хотя нет гарантии, что такие перемены будут достигнуты.

Выплата процентов Неказахстанским держателям Нот по Гаранциям, за исключением Нот купленных на Специальной Торговой Площадке, подлежат обложению налогом путем вычета по ставке 15% и оплата комиссионных подлежит обложению налогом путем вычета в Казахстане по ставке 20%.соответственно, если не будут уменьшены по действующему соглашению о двойном налогообложении. Банк согласится в Акте учреждения доверительной собственности и Гарантии выплатить дополнительную сумму (как оговорено в Акте учреждения доверительной собственности) в отношении любого такого удержания, с учетом определенных исключений, указанных в Условии 9. См. «Условия и Правила Нот». Выплаты Держателю Нот обладающего правом на привилегии по Договору Казахстана об избежании двойного налогообложения подлежат пониженным ставкам налога путем вычета.

Налогообложение в Нидерландах

Удержание налогов

Все платежи, которые Эмитент производит по Нотам могут быть освобождены от удержания или уплаты любого налога, на любом основании налагаемого, облагаемого, удержанного или оцениваемого Нидерландами или любым политическим органом или налоговыми структурами Нидерландов.

Налог на доход и прибыль с капитала

Этот параграф не описывает Голландских налоговых последствий приобретения, владения и распоряжения Нот, если держатель Нот, или в случае держатель является физическим лицом или физическими лицами, относящимися к такому держателю (законный термин) и определенные их родственности по крови или по браку напрямую (включая детей на воспитание) имеют основательный процент или условный основательный процент (законный термин) в Эмитенте.

Вообще считается, что держатель ценных бумаг в компании рассматривался для удержания основательного процента в такой компании, если такой держатель один или в случае физических лиц, вместе со своим/своей партнером (законный термин), напрямую или косвенно, держат (i) 5 процентов или больше от обще выпущенного капитала и капитала в обращение этой компании или 5 процентов или больше от выпущенного капитала и капитала в обращение определенного класса акций этой компании; (ii) или обладает правами на приобретение, прямо или косвенно, такого процента или (iii) обладает определенными правами на прибыль в этой компании, которые относятся к 5 процентам или больше годовой прибыли компании и/или 5 процентов или больше от поступлений от ликвидации компании. Условный основательный процент появляется, если основательный процент (или его часть) был реализован или предполагалось реализовать на непризнанной основе.

Резиденты Нидерландов

Вообще, если держатель Нот является юридическим лицом, то есть резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским корпоративным подоходным налогом, любая оплата по нотам или любая прибыль, полученная по распоряжению или считается как по распоряжению Нот облагается 25,5% (ставка подоходного корпоративного налога в размере 20.0% применяется в отношении облагаемых доходов до 25,000 евро и 23.5 % касательно следующих 35,000 евро, первые две группы за 2007 год).

Квалифицированный пенсионный фонд Нидерландов в принципе не облагается голландским корпоративным подоходным налогом. Квалифицированный инвестиционный фонд Нидерландов (в Нидерланды “*iscale beleggingsinstelling*”) облагается корпоративным подоходным налогом по специальной ставке 0 процентов.

Если держатель Ноты является физическим лицом, резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским подоходным налогом (включая нерезидента индивидуального держателя, которые сделали выбор для применения правил Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, который применяется к резидентам Нидерландов), любая выплата по нотам или любая прибыль, полученная по распоряжению или считается как по распоряжению Нот, являются налогооблагаемыми по прогрессивному подоходному налогу (максимум 52 процента), если:

- (a) Ноты относятся к предприятию от которого держатель Нот получает долю прибыли, либо как предприниматель или как лицо, которое имеет право на чистую стоимость такого предприятия, не являющийся акционером, как определено в Голландском акте о Подоходном Налоге 2001 года; или
- (b) Считается, что держатель Ноты выполняет деятельность в отношении Нот, которая превышает нормальное управление активами (“*normaal vermogensbeheer*”) или получает выгоду от Нот, которые (иначе) налогооблагаемые как прибыли от других действий (“*resultaat uit overage werkzaamheden*”).

Если вышеуказанные условия (a) и (b) не применяются к индивидуальному держателю Ноты, такой держатель будет ежегодно облагаться номинальным налогом 4% от его или ее чистых

инвестиционных активов на год по ставке подоходного налога в 30%. Чистые инвестиционные активы на год являются в среднем справедливой рыночной стоимостью инвестиционных активов минус возможные обязательства в начале этого года и справедливая рыночная стоимость инвестиционных активов минус возможные обязательства в конце этого года. Ноты включены как инвестиционные активы. Имеется необлагаемый минимум. Настоящая прибыль, полученная от Нот, не облагается голландским подоходным налогом.

Нерезиденты Нидерландов

Держатель Нот не будет облагаться налогом Нидерландов на доход или капитальные прибыли относительно любых платежей по Нотам или относительно любой прибыли полученной от распоряжения или считается как по распоряжению Ноты, при условии, что:

a. такой держатель не является резидентом и не считается резидентом Нидерландов, и не выбирал применение правил Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, насколько они применимы к резидентам Нидерландов; и

b. такой держатель не имеет процент в предприятии или не считается владельцем (законный термин), которое полностью или частично, эффективно управляемо в Нидерландах или произвело организацию или считается что произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах, и к которому предприятию или его части относятся Ноты; или

c. в случае если держатель является физическим лицом, такой держатель не выполняет деятельность в Нидерландах относительно Нот, которая превышает нормальное управление активами ("*normaal vermogensbeheer*") и не получает выгоду от Нот, которые (иначе) налогооблагаемые как прибыль от других действий в Нидерландах ("*resultaat uit overage werkzaamheden*").

Держатель Ноты не облагается налогом на доход и капитальные прибыли в Нидерландах только в случае выполнения, вручения и/или принудительного применения Нот или выполнения Эмитентом его обязательств по Нотам.

Налоги на Дарение и Наследственное Имущество

Резиденты Нидерландов

Обязательства по уплате налога на дарение, наследственного имущества или наследство возникают в Нидерландах в случае передачи Нот путем дарения, или смерти держателя Нот, который является резидентом или считается резидентом Нидерландов во время дарения или его или ее смерти.

Не-резиденты Нидерландов

Ни обязательства по уплате налога на дарение, ни наследственного имущества или наследство Голландии не возникают в случае передачи Нот путем дарения, или смерти держателя Нот, который не является ни резидентом и не считается резидентом в Нидерландах, если только:

a. такой владелец на момент дарения или на момент его смерти владел предприятием или долей в предприятии, которое частично или полностью, является или являлось эффективно управляемым в Нидерландах или произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах и к которому предприятию или его части, относятся или относились Ноты; или

b. в случае дарения Ноты физическим лицом, который на момент дарения не являлся резидентом и не считался резидентом Нидерландов, и такое физическое лицо умирает в течение 180 дней с момента дарения, будучи резидентом или который считался резидентом Нидерландов.

С целью налога на дарение, наследственного имущества и наследства в Голландии, среди других, лицо, обладающее гражданством Нидерландов, будет считаться резидентом Нидерландов в любое время если в течение десяти лет, предшествующих дате дарения или его/ее смерти он был резидентом. Более того, с целью налога на дарение в Голландии, среди других физическое лицо, не

обладающее голландским гражданством, считается резидентом Нидерландов, в случае, если он/она являлись резидентом Нидерландов в любой момент в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате дарения. Применимые налоговые соглашения могут отвергнуть даже резиденцию.

Другие Налоги и Сборы

Никакой голландский НДС и никакие голландские налоги на регистрацию, таможенные пошлины, гербовые сборы или любые схожие налоги или пошлины, за исключением судебных сборов и взносов, не будут выплачены держателями Нот относительно или в связи с выпуском Нот или относительно выплаты процентов или полной суммы Эмитента по Нотам.

Директива Европейского Союза по налогообложению доходов сбережений

ЕС принял Директиву (2003/48ЕС) по налогообложению доходов сбережений. С 1 Июля 2005 года участницы ЕС должны предоставить в налоговые органы других стран-участниц детали оплаты процентов и информацию о другой схожей прибыли, выплаченной лицом индивидууму в других странах-участницах, кроме Австрии, Бельгии и Люксембурга, которые выбрали вместо системы удержания налогов переходный период (если только в течение такого периода они не выберут по-другому). Некоторые страны третьего мира и их территории приняли похожие меры.

ФОРМА НОТ И ТРАНСФЕРТНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ

Следующая информация относится к форме, трансферту и вручению Нот.

1. Форма Нот

Все Ноты должны быть полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов. Ноты, предложенные и проданные за пределами США в соответствии с Положением S, должны быть представлены процентами в Глобальной Ноте, полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, которые будут внесены в депозит в, либо приблизительно на Дату Закрытия в Deutsche Bank AG, London Branch, в качестве общего депозитария для Euroclear, и Clearstream, Luxembourg, и зарегистрированы на имя BT Globenet Nominees Limited, в качестве номинального получателя для данного общего депозитария в отношении процентов удерживаемых через Euroclear, и Clearstream, Luxembourg.

Ноты, предложенные и проданные в соответствии с Правилем 144А, будут представлены процентами в Глобальной Ноте, в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов которые будут зарегистрированы на имя Cede & Co, являющегося получателем и, которые будут внесены на депозит в, либо приблизительно на Дату Закрытия в Deutsche Bank Trust Company Americas, в качестве Кастодиана («Кастодиан») ДТС. Глобальная Нота по Правилу 144А (и любые Сертификаты Ноты, выпущенные взамен них) подлежат определенным ограничениям на трансферт, предусмотренным в легенде на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже.

Глобальные Ноты по Правилу S будут иметь общий код и ISIN и Глобальные Ноты по правилу 144А будут иметь общий код, номер CUSIP и ISIN.

2. Ограничения по Передаче

Ноты по Правилу 144А

На 40-й день после наступления Даты Закрытия, либо до него, бенефициарное участие в Глобальной Ноте по Правилу S может быть передано лицу, которое желает принять такое бенефициарное участие через Глобальную Ноту по Правилу 144А только по получении письменного сертификата Регистратором от Индоссанта (в форме, указанной в Агентском Соглашении), для того, чтобы такая передача сделанная лицу, которое, как полагает Индоссант, является квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилем 144А, в сделке соответствующей требованиям Правила 144А и в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого штата США или иной юрисдикции, за исключением, если, Эмитент был проконсультирован, что ни Euroclear, ни Clearstream, Luxembourg не будут контролировать соблюдение этих Ограничений Переводов и не будут обеспечивать сертификацию на не Американское бенефициарное имущество. По прошествии таких 40 дней, такие требования сертификата более не применимы к таким трансфертам, однако, такие трансферты также подлежат ограничениям, предусмотренным в легенде на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже.

Бенефициарное участие в Глобальной Ноте по Правилу 144А может также быть передано лицу, которое желает принять такое бенефициарное участие через Неограниченную Глобальную Ноту только по получении письменного сертификата Регистратором от индоссанта (в форме, указанной в Агентском Соглашении), для того, чтобы такой трансферт был сделан в соответствии с Положением S или Правилем 144А (если оно применимо) Закона о Ценных Бумагах.

Любое бенефициарное участие как в Глобальных Нотах по Правилу 144А, так и по Правилу S, которые передаются лицу, изъявившему желание принять в форме бенефициарного участия в иной Глобальной Ноте, при передаче перестает быть бенефициарным собственником в такой Глобальной Ноте и становится бенефициарным собственником в иной Глобальной Ноте, соответственно, подлежит всем трансфертным ограничениям и иных процедур, применимых к бенефициарному участию в такой иной Глобальной Ноте в такой мере, в какой это лицо сохраняет за собой это участие.

Ноты, которые были предложены и проданы в США только квалифицированным институциональным покупателям в пределах и в соответствии с Правилom 144A. Вследствие следующих ограничений, покупателям Нот, предложенных в США, в соответствии с Правилom 144A, рекомендуется обращаться за помощью к юридическими консультантам до представления какого-либо предложения, перепродажи, залога или трансферта таких Нот.

Каждый покупатель Нот, предложенных настоящим, в соответствии с Правилom 144A, будет расцениваться как представленный и согласный на следующее (условия, использованные здесь, и которые определены в Правиле 144A, использованы так, как определено в нем):

(i) Покупатель (А) является квалифицированным институциональным покупателем в соответствии с Правилom 144A, (В). приобретающий Ноты на свой счет или на счет такого квалифицированного институционального покупателя и (С) такое лицо, уведомленное, что продажа Нот осуществляется в соответствии с Правилom 144A.

(ii) Ноты, предлагаются только через транзакцию, не вовлеченную в публичное предложение в США в пределах Закона о Ценных Бумагах, и Нот, предлагаемые здесь не были и не будут зарегистрированы по Закону о Ценных Бумагах и не могут быть предложены снова, перепроданы, перезаложены или иным образом переданы, кроме случаев, в соответствии с легендой указанной ниже.

(iii) Глобальные Ноты по правилу 144A и любые Сертификаты Ноты по правилу 144A выпущенные в обмен на процент в Глобальной Ноте по Правилу 144A, должны содержать легенду следующего характера, за исключением случаев, когда Эмитент и Гарант установит обратное в соответствии с применимым законом:

"НИ ЭТА НОТА, НИ ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ ИЛИ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ, И КАЖДАЯ ИЗ НИХ БЫЛА ВЫПУЩЕНА ВПЕРВЫЕ, ЛИБО ОСУЩЕСТВЛЕНА ЧЕРЕЗ СДЕЛКУ, ОСВОБОЖДЕННУЮ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО ЗАКОНУ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933, С ПОПРАВКАМИ (ДАЛЕЕ "ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ"), И НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ, ПРИ ОТСУТСТВИИ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ЭТОГО. ДЕРЖАТЕЛЬ ЭТОЙ НОТЫ ПОСРЕДСТВОМ ПРИНЯТИЯ ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И ГАРАНТА ОТНОСИТЕЛЬНО СЛЕДУЮЩЕГО (А) ДАННАЯ НОТА (И ЛЮБЫЕ ПРОЦЕНТЫ ПО НЕЙ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА ИЛИ ИНЫМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИТЕНТУ, ГАРАНТУ ИЛИ ДОЧЕРНЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ ГАРАНТА, (2) ЛИЦУ, КОТОРОЕ ПРОДАВЕЦ РАЗУМНО СЧИТАЕТ КВАЛИФИЦИРОВАННЫМ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК УКАЗАНО В ПРАВИЛЕ 144А В ЗАКОНЕ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) В СДЕЛКЕ, УДОВЛЕТВОРЯЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯ ПРАВИЛА 144А, (3) В ОФФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЮ ОБ ОСВОБОЖДЕНИИ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144 ПО НЕМУ, ЕСЛИ ПРИМЕНИМО, И В КАЖДОМ ИЗ ТАКИХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ С ЛЮБЫМИ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (В) ДЕРЖАТЕЛЬ, А ТАКЖЕ КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ, ОБЯЗУЕТСЯ УВЕДОМЛЯТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ДАННОЙ НОТЫ (ИЛИ ПРОЦЕНТА ПО НЕЙ) ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕДАЧЕ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НЕЙ (А) ВЫШЕ.

НЕВОЗМОЖНОСТЬ ПРЕДОСТАВИТЬ ЭМИТЕНТУ, ДОВЕРИТЕЛЬНОМУ УПРАВЛЯЮЩЕМУ И ПЛАТЕЖНОМУ АГЕНТУ ПРИМЕНИМЫЕ СЕРТИФИКАТЫ ПО ФЕДЕРАЛЬНОМУ ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (В ОБЩЕМ, ФОРМА W-9 ВНУТРЕННЕЙ ДОХОДНОЙ СЛУЖБЫ США (ИЛИ ПОСЛЕДУЮЩАЯ ПРИМЕНИМАЯ ФОРМА) В СЛУЧАЕ С ЛИЦОМ, КОТОРЫЙ ЯВЛЯЕТСЯ «АМЕРИКАНСКИМ ЛИЦОМ» В ПРЕДЕЛАХ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗДЕЛА 7701(A)(30) КОДА ИЛИ ПРИМЕНИМОЙ ФОРМЫ W-8 ВНУТРЕННЕЙ ДОХОДНОЙ СЛУЖБЫ США (ИЛИ ПОСЛЕДУЮЩАЯ ПРИМЕНИМАЯ ФОРМА) В СЛУЧАЕ С ЛИЦОМ, КОТОРЫЙ НЕ

ЯВЛЯЕТСЯ «АМЕРИКАНСКИМ ЛИЦОМ» В ПРЕДЕЛАХ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РАЗДЕЛА 7701(A)(30) КОДА) МОЖЕТ ПОВЛЕЧЬ ФЕДЕРАЛЬНОЕ РЕЗЕРВНОЕ УДЕРЖАНИЕ В США С ПЛАТЕЖЕЙ ДЕРЖАТЕЛЯМ В ОТНОШЕНИИ НОТ, ПРЕДСТАВЛЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ СЕРТИФИКАТЕ.

ЭТА НОТА И ЛЮБЫЕ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К НЕЙ ДОКУМЕНТЫ, МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ ИЛИ ДОПОЛНЕНЫ ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ ДЛЯ ИЗМЕНЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ И ПРОЦЕДУР ПО ПЕРЕПРОДАЖЕ И ИНОЙ ПЕРЕДАЧЕ ДАННОЙ НОТЫ, С ТЕМ, ЧТОБЫ ОТРАЗИТЬ КАКИЕ-ЛИБО ИЗМЕНЕНИЯ В ПРИМЕНИМОМ ЗАКОНЕ ИЛИ АКТЕ (ИЛИ ИХ ТОЛКОВАНИИ), ЛИБО В ПРАКТИКЕ, ОТНОСИТЕЛЬНО ПЕРЕПРОДАЖИ ИЛИ ПЕРЕДАЧИ ОГРАНИЧЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЦЕЛОМ. ПРИНЯТИЕМ ЭТОЙ НОТЫ, ДЕРЖАТЕЛЬ ВЫРАЖАЕТ СВОЕ СОГЛАСИЕ НА ЛЮБОЕ ТАКОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ИЛИ ДОПОЛНЕНИЕ.

(iv) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, и другие должны полагаться на правдивость и точность вышеупомянутых подтверждений, представлений и соглашений И если покупатель приобретает любые Ноты за счет одного или более квалифицированных институциональных покупателей, он представляет, что имеет единственный инвестиционный выбор относительно каждого такого счета и имеет все полномочия на осуществление вышеуказанного подтверждения, представлений и соглашений от имени каждого такого счета.

Ноты по Правилу S

Каждый покупатель Нот вне территории США согласно Положения S и каждый последующий Покупатель таких Нот при перепродаже до наступления 40-ого дня после Даты Закрытия ("период соблюдения распределения») посредством принятия поставки настоящего Проспекта и Ноты, считается представленным и согласным со следующим:

(i) Является, либо станет на момент покупки Ноты бенефициарным собственником таких Нот и (a) не является гражданином США и находится за пределами США (в пределах значения по Положению S) и (b) не представляет филиал Эмитента или Банка или не является лицом, действующим от имени такого филиала.

(ii) Он понимает, что такие Ноты по Правилу S не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах и что, до истечения периода соблюдения распределения, он не должен предлагать, продавать, вносить в качестве залога или иным образом передавать такие Ноты, кроме оффшорной сделки в соответствии с Правилем 903 или Правилем 904 Положения S, в каждом случае в соответствии с любым применимыми законами о ценных бумагах любого штата США.

(iii) Он понимает, что Ноты по Правилу S с серией будут подтверждены Глобальной Нотой по правилу S. До того, как любое вознаграждение по Глобальной Ноте по Правилу S может быть предложено, продано, внесено в качестве залога или иным образом передано лицу, которое принимает в форме вознаграждения по Глобальной Ноте по Правилу 144A, необходимо предоставить письменный сертификат Трансфертному Агенту (по форме, предоставленной в Агентском Соглашении) для соответствия с применимыми законами по ценным бумагам.

(iv) Он допускает, что Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, и другие должны полагаться на правдивость и точность вышеупомянутых подтверждений, представлений и соглашений и соглашается, что если любое из подтверждений, представлений и соглашений считается сделанным им по его покупке Нот является не верным, он должен незамедлительно уведомить Эмитента, Банка или Ведущих Менеджеров. Если он приобретает любые Ноты в качестве доверенного или агента для одного или нескольких инвесторских счетов, это предоставляется что он принял свое инвестиционное решение в отношении каждого такого счета и что он имеет полное право сделать подтверждения, представления и соглашения от имени каждого счета.

(v) Он понимает, что неспособность предоставить Эмитенту, Доверительному Управляющему и Платежному Агенту применимые сертификаты по федеральному подоходному налогу в США в

общем, форма W-9 внутренней доходной службы США (или последующая применимая форма) в случае с лицом, который является «американским лицом» в пределах определения раздела 7701(a)(30) Кода или применимые сертификаты по федеральному подоходному налогу в США в общем, форма W-9 внутренней доходной службы США (или последующая применимая форма) в случае с лицом, который не является «американским лицом» в пределах определения раздела 7701(a)(30) Кода могут повлечь федеральное резервное удержание в США с платежей держателям в отношении Нот.

3. Обмен интересов по Глобальным Нотам для Сертификатов Нот

Регистрация собственника Ноты первоначально представлена Глобальной Нотой по Правилу 144А на имя, другое чем DTC или любого депозитария-преемника или одного из их соответствующих номинантов не будет разрешено, за исключением если такой депозитарий уведомит Эмитента, что он более не желает или не способен выполнять обязательства Депозитария относительно Глобальных Нот по Правилу 144А или прекращает быть «клиринговым агентом», зарегистрированным по Акту Обмена Ценными Бумагами Соединенных Штатов от 1934, включая изменения, либо более не может им являться, и Эмитент не способен разместить квалифицированного преемника в течение 90 дней после получения уведомления о такой несостоятельности со стороны такого депозитария и соответствующий регистратор получил уведомление от зарегистрированного держателя Глобальной ноты по Правилу 144А с просьбой обменять указанную сумму Глобальных Нот по Правилу 144А на индивидуальные сертификаты Нот. (Сертификаты Нот по 144А).

Регистрация собственника Ноты первоначально представлена Глобальной Нотой по Правилу S на имя, другое чем номинант общего депозитария для Euroclear или Clearstream, Люксембург будет разрешена (i) если Euroclear или Clearstream, Люксембург будут закрыты для проведения операций в течение непрерывного срока продолжительностью в 14 дней (за исключением закрытия по причине официальных нерабочих дней) или объявит о своем намерении прекратить деятельность или фактически прекратит свою деятельность, (ii) в случае неспособности оплатить основную сумму в отношении Нот при погашении или при акселерации любых Нот и соответствующий регистратор получил уведомление от зарегистрированного держателя Глобальной ноты по Правилу S с просьбой обменять Глобальные Ноты по Правилу S на индивидуальные сертификаты Нот. (Сертификаты Нот по Правилу S, и совместно с Сертификатами Нот по Правилу 144А, «Сертификаты Нот»).

В случае если Глобальная Нота подлежит обмену на Сертификаты Ноты и Эмитент, без начисления на держателя или держателей (но против такого возмещения, какое может затребовать Регистратор относительно любого налога или другого обязательства любого характера, которое может быть наложено или начислено в связи с таким обменом), исполнить достаточное количество Сертификатов Нот и доставить их Регистратору для заполнения, аутентификации, и отправки соответствующим Держателям нот. При обмене, лицо, имеющее процент в Глобальной Ноте обязано предоставить Регистратору (i) письменное указание, содержащее инструкции и иную информацию, которую могут затребовать Эмитент, Гарант или Регистратор для заполнения, выполнения и доставки таких Сертификатов Нот и (ii) в случае только Глобальной Ноты по правилу 144А, заполненный, подписанный Сертификат, с тем, чтобы меняющийся держатель не передавал процент в момент такого обмена, либо, в случае, одновременной продажи согласно Правилу 144А, сертификат, по которому делается передача в соответствии с положениями Правила 144А Сертификаты Нот, выпущенные в обмен на бенефициарное участие в Ограниченной Глобальной Ноте должно содержать легенду применимую к передачам согласно Правилу 144А, как указано в «Ограничения Передачи».

В дополнение к требованиям, описанным в "Ограничения Передачи", держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с Условием 3 Условий и Положений Нот.

При передаче, обмене или замене Сертификата Ограниченной Ноты, содержащего легенду упомянутую в "Ограничения Передачи», или при определенной просьбе об исключении легенды из Сертификата ограниченной Ноты, Эмитент предоставляет только Сертификаты Ограниченной Ноты, которые содержат такую легенду, или откажется исключить такую легенду, в зависимости от

конкретного случая, до тех пор, пока Эмитенту, Гаранту и Регистратору не предоставят такие удовлетворяющие доказательства, которые могут содержать мнение консультанта, если этого затребует Эмитент, о том, что ни легенда, ни ограничения на передачу изложенные здесь, не требуются для соответствия с положениями Акта по Ценным Бумагам.

Регистратор не регистрирует трансферт Нот или замену процентов в Глобальной>Note на Сертификаты Нот сроком на 15 календарных дней, заканчивающихся на день надлежущей выплаты основной суммы и процента по таким Нотам.

4. Euroclear, Clearstream, Luxembourg и меры DTC

До тех пор, пока DTC или его номинальные получатели, либо Euroclear, Clearstream, Luxembourg либо номинальные получатели их общих депозитариев, является зарегистрированным держателем Глобальных Нот, DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или такой номинальный получатель, в зависимости от конкретного случая, будет считаться единственным собственником или держателем Нот, представленных такой Глобальной Нотой для любых целей по Агентскому Соглашению, Тростовому Договору и Нотам. Выплаты основной суммы процента, а также Дополнительных расходов, в случае их наличия, по Глобальным Нотам будут произведены для DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg, либо таким номинальным получателем, в зависимости от конкретного случая, как зарегистрированный держатель. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверенное лицо, ни Агент, ни Менеджеры или филиал вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Акту о Ценных Бумагах не несут каких-либо обязательств по записям относительно или по платежам, сделанным на счет процентов бенефициарного участия в Глобальных Нотах или для поддержания, контроля или просмотра каких-либо записей относительно таких процентов бенефициарного участия.

Распределение основной суммы и процента по процентам бухгалтерских записей в Нотах проведенных через Euroclear, Clearstream, Luxembourg будут приписаны, в степени, полученной Euroclear, Clearstream, Luxembourg или их общим депозитарием или его номинальным получателем от Основного Агента по Платежу, на наличный счет клиентов Euroclear, Clearstream, Luxembourg в соответствии с приемлемыми правилами и процедурами системы.

Держатели процентов в бухгалтерских записях Нот через DTC получают, к степени, полученной DTC или его номинальным получателем от Основного Агента по платежам, все распределения основной суммы и процента в соотношении с процентами бухгалтерских записей в Нотах от основного Агента по платежам через DTC. Распределения в Соединенных Штатах будет предметом соответствующих налоговых законодательств и правил США.

Процент на Ноты (иной, нежели на выкуп) будет выплачен держателю, указанному в Регистре на пятнадцатый день до наступления надлежущего срока такой выплаты ("Дата Записи"). Торговля между Ограниченной Глобальной Ноты и Неограниченной Глобальной Ноты будет, по этой причине, чистой от накопленного процента с соответствующей Датой Записи до соответствующей Даты Выплаты Процентов.

По Законодательству некоторых штатов США требуется, чтобы определенные лица получали физическую доставку ценных бумаг в окончательной форме. Следовательно, способность передавать процент по Глобальным Нотам таким лицам будет ограничена. Поскольку DTC, Euroclear, и Clearstream, Luxembourg могут действовать только от имени участников, которые, в свою очередь, действуют от имени косвенных участников, способность лица, имеющего процент в Глобальных Нотах на залог такого процента лицам или компаниям, которые не участвуют в соответствующей клиринговой системе, либо иным образом не принимают участие в этом процессе, может быть ограничена недостатком физических сертификатов по такому интересу.

Проведение интересов бухгалтерских записей в Нотах Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC будут отражены на счетах бухгалтерских записей этих институтов. При необходимости, Регистратор внесет корректировки в суммы Нот в Регистре на счет (i) BT Globenet Nominees Limited и (ii) Cede & Co. в целях отражения сумм Нот, проведенных через Euroclear, и Clearstream, Luxembourg с одной стороны и DTC, с другой. Бенефициарное владение в Нотах будет проведено

через финансовые институты как прямых, так и косвенных участников в Euroclear, и Clearstream, Luxembourg и DTC.

Проценты по Неограниченным Глобальным Нотам и Ограниченным Глобальным Нотам будут в не сертифицированной форме бухгалтерских записей.

Торговля между Держателями счетов Euroclear и/или Clearstream, Luxembourg.

Продажа на вторичном рынке процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей, находящихся во владении через Euroclear и Clearstream, Luxembourg для покупателей процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей через Euroclear и Clearstream, Luxembourg, будут проведены с соблюдением обычных правил и операционных процедур Euroclear и Clearstream, Luxembourg и будут устроены с использованием процедур, применяемых при конвенциональных Евробондах.

Торговля между участниками DTC.

Продажа на вторичном рынке процентов в Нотах в виде бухгалтерских записей между участниками DTC, будут проходить в обычном порядке в соответствии с правилами DTC и устанавливается с использованием процедур, применимых к корпоративным долговым обязательствам в США в системе DTC под названием «Same Day Funds Settlement System» (Система финансовых расчетов в тот же день).

Торговля между продавцом DTC и Покупателем Euroclear/Clearstream, Luxembourg.

Когда проценты по бухгалтерским записям подлежат передаче со счета участников DTC, имеющих бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах на передачу на счет Euroclear или Clearstream, Luxembourg владельца счета, желающего выкупить бенефициарный интерес в Неограниченных Глобальных Нотах (с учетом таких процедур сертификации, предусмотренной Агентским Соглашением), участник DTC должен предоставить инструкции на перевод в соответствующему Euroclear или Clearstream, Luxembourg владельцу счета DTC к 12 часам по полудню

Нью-Йоркского времени, в день урегулирования платежей. Отдельные Соглашения по платежам рекомендуется заключить между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg. В день урегулирования платежей, Кастодиан даст инструкции Регистратору (i) уменьшить сумму Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой и (ii) увеличить сумму Нот, зарегистрированных на имя получателя общего депозитария для Euroclear и Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованных Неограниченной Глобальной Нотой. Проценты по бухгалтерским записям будут предоставлены Euroclear или Clearstream, Luxembourg бесплатно в счет кредита соответствующего владельца счета в первый рабочий день, следующий за днем урегулирования платежей. См. выше относительно Даты Записи оплаты процента.

Торговля между Euroclear/Clearstream, Luxembourg продавцом и DTC Покупателем.

Когда проценты по бухгалтерским записям подлежат переводу со счета владельца Euroclear или Clearstream, Luxembourg на счет участника DTC, желающего выкупить бенефициарное участие в Ограниченных Глобальных Нотах (с учетом таких процедур сертификации, предусмотренной Агентским Соглашением), участники Euroclear или Clearstream, Luxembourg обязаны выслать Euroclear или Clearstream, Luxembourg инструкции о бесплатной доставке к 5 часам вечера по брюссельскому или люксембургскому времени, за рабочий день до дня урегулирования платежей. Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от конкретного случая, отправит соответствующие инструкции общему депозитарию Euroclear или Clearstream, Luxembourg и Регистратору для того, чтобы они могли доставить участнику DTC в день урегулирования платежей. Отдельные соглашения по платежам рекомендуется заключить между участником DTC и соответствующим владельцем счета Euroclear или Clearstream, Luxembourg, в зависимости от конкретного случая. В день урегулирования платежей, общий депозитарий Euroclear или Clearstream, Luxembourg (i) передаст соответствующие инструкции Опекуну, который, в свою очередь, предоставит такой процент по бухгалтерским записям в Нотах без оплаты на соответствующий счет участника DTC и (ii) проинструктирует Регистратора по (a) уменьшению

суммы Нот, зарегистрированных на имя получателя общего депозитария Euroclear или Clearstream, Luxembourg и засвидетельствованного Неограниченными Глобальными Нотами и (b) по увеличению суммы Нот, зарегистрированных на имя Cede & Co. и засвидетельствованных Ограниченной Глобальной Нотой. Смотрите выше, относительно Даты Записи выплаты процентов.

И хотя вышеупомянутое устанавливает процедуры для Euroclear, Clearstream, Luxembourg и DTC содействия передачи процентов в нотах среди участников DTC, Clearstream, Luxembourg и Euroclear, однако ни Euroclear, ни Clearstream, Luxembourg, ни DTC не обязаны выполнять обязательства или продолжать выполнять такие процедуры, и такие процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверенное Лицо, ни Агент, ни один из менеджеров или филиал вышеперечисленных, либо лицо, которое их контролирует согласно Акту о Ценных Бумагах, не несут каких-либо обязательств за деятельность DTC, Euroclear, Clearstream, Luxembourg или их прямых и косвенных участников или владельцев счетов их соответствующих обязательств по правилам и процедурам, регулирующим их деятельность, либо в целях выше обозначенных мер.

5. Уведомления

До тех пор, пока Ноты представленные глобальными Нотами по Правилу S, уведомления, необходимые быть опубликованными в соответствии с Условием 14 (Уведомления), могут быть предоставлены для доставки соответствующим уведомлением в Euroclear и Clearstream, Люксембург для их коммуникации с соответствующими держателями счета, при условии: (i) что такое уведомление также предоставлено на Лондонскую Фондовую биржу, и (ii) до тех пор, пока Ноты представлены для торгов на Лондонской Фондовой Бирже plc и правила Лондонской Фондовой Биржи требуют, чтобы публикация также должна быть опубликована в ведущей ежедневной газете, которая распространяется в основном в Лондоне (ожидается, что в *Financial Times*). До тех пор, пока Ноты представленные глобальными Нотами по Правилу 144A, уведомления, необходимые быть опубликованными в соответствии с Условием 14 (Уведомления), могут быть предоставлены для доставки соответствующим уведомлением в Euroclear и Clearstream, Люксембург для их коммуникации с соответствующими держателями счета, при условии: (i) что такое уведомление также предоставлено на Лондонскую Фондовую биржу, и (ii) до тех пор, пока Ноты представлены для торгов на Лондонской Фондовой Бирже plc и правила Лондонской Фондовой Биржи требуют, чтобы публикация также должна быть опубликована в ведущей ежедневной газете, которая распространяется в основном в Лондоне (ожидается, что в *Financial Times*).

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

ING Bank N.V., филиал в Лондоне и J.P. Morgan Securities ("Ведущие Менеджеры") выразил согласие в соглашении о подписке от 24 января 2007г. ("Соглашении о подписке"), заключенного между Эмитентом, Банком и Ведущим Менеджером с учетом удовлетворения некоторых условий, оговоренных там,, подписаться на Ноты и оплатить их по цене выпуска в размере 98.844 процентов от их основной суммы за минусом общей суммы комиссии за управление, андеррайтинг и продажу, составляющие 0.45 процентов от их основной суммы. Эмитент и Банк также выразили согласие возместить Ведущему Менеджеру определенную сумму затрат, понесенных в связи с управлением выпуском Нот. При определенных обстоятельствах у Ведущего Менеджера есть 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.

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 (прочее чем продажа по Правилу 144А) 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.

Соглашение о подписке предполагает, что каждый Менеджер может напрямую или посредством аффилированных брокера дилера в США организовать предложение и перепродажу Нот в пределах Соединенных Штатов только квалифицированным покупателям в отношении Правила 144А.

Соединенное Королевство Великобритании

Ведущие Менеджеры заверяют и согласны, 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

Ведущие Менеджеры согласны 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.

Общая информация

Ни эмитент, ни Банк, ни Ведущий Менеджер не предпринимали, не будут предпринимать каких-либо действий любой стране или юрисдикции, которые допускают публичное предложение Нот, владение или распространение данного Проспекта или иного материала в какой-либо стране или юрисдикции, где требуются действия для таких целей. Лица, в чьи руки попадает данный Проспект, по требованию Эмитента, Банка и Ведущего Менеджера, должны соблюдать все применимые законы и правила каждой страны и юрисдикции, в которой они покупают, предлагают, продают или осуществляют доставку Нот или владеют, распространяют или публикуют данный проспект или другие материалы, относящиеся к Нотам, во всех случаях за свой счет.

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. По правилу S Ноты были приняты для клиринга через Операторов Euroclear и Clearstream, Люксембург системы с общим кодом 028258585 и Идентификационный номер международных ценных бумаг XS0282585859. По правилу 144А Ноты были приняты для клиринга через DTC и CUSIP номер 151870AA0, с общим кодом 028258712 и Идентификационный номер международных ценных бумаг US151870AA06.
3. Эмитент и Банк получили все необходимые разрешения, одобрения и авторизации в связи с выпуском, предложением и продажей, и характеристиками Нот.
4. Создание и выпуск Нот было авторизовано резолюцией Правления Эмитента от 22 января 2007г. и резолюцией Общего Собрания Акционеров Эмитента от 22 января 2007г.
5. Не было никаких правительственных, судебных или арбитражных процессов против Эмитента (включая любые такие процессы, которые могут или могли произойти, о которых Эмитент осведомлен), в течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут или могли значительно повлиять на любые его соответствующие финансовые позиции или прибыльность Эмитента, и Эмитент или Банк также не знает о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессов такого рода.
6. Не было никаких правительственных, судебных или арбитражных процессов против Банка или Группы, (включая любые такие процессы, которые могут или могли произойти, о которых Эмитент осведомлен), в течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут или могли значительно повлиять на любые его соответствующие финансовые позиции, или прибыльность Банка и Группы, и Банк также не знает о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессов такого рода.
7. С 31 декабря 2005 года не произошло (а) значительного негативного изменения перспектив Банка или дочерних компаний Банк и (б) развития, влекущего негативное изменение положения (финансового или другого), позиции, перспектив или общего состояния дел Банка или дочерних компаний Банка. С 30 сентября 2006 года не произошло значительного изменения финансовой или трейдерской позиции Банка или Группы.
8. Эмитент не готовил финансовые отчеты. С 4 января 2006г. (даты инкорпорации Эмитента) не произошло (а) значительного изменения финансового или трейдерского положения Эмитента или Группы и (б) негативного значительного изменения, или любого развития, влекущего негативное изменение финансового положения или перспектив Эмитента (финансовых или других) или общего состояния дел Эмитента.
9. Ни Эмитент, ни Банк не заключали значительные контракты вне обычного ведения своего бизнеса, которые могли бы привести к обязательствам, существенным для их способности производить платежи по Нотам.
10. До тех пор, пока какие-либо из Нот непогашены, 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 Нот в глобальной и определенной форме);
 - (б) Соглашение о Платежном Агентстве;
 - (в) Субординированное Кредитное Соглашение

- (г) Соглашение о Подписке;
- (д) учредительные документы Банка; и
- (е) учредительные документы Эмитента.

11. 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 2005, 2004 и 2003 годов, подготовленные в соответствии с МСФО совместно с Отчетами Независимых Аудиторов Deloitte TOO;
- (б) неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Банка за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2006г. и 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.

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 по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003

Отчет Независимых Аудиторов	F-1
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-2
Консолидированный Баланс	F-3
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-4
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-5
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-7

Консолидированная Промежуточная Финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября 2006г. И за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 и 2005гг.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-52
Консолидированный Баланс	F-53
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-54
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-55
Примечания к Промежуточной Консолидированной Финансовой Отчетности	F-57

ТОО «Deloitte & Touche»
Казахстан
Алматы, 480099
ул. Фурманова, 240-в

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

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 2005, 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 2005, 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 2005, 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».

7 декабря 2006 г.
г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005, 2004 И 2003 ГГ.**

	КОММЕН- ТАРИИ	Год, закончившийся 2005 г. (пересчитанный) тыс.тенге	Год, закончившийся 2004 г. (пересчитанный) тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. (пересчитанный) тыс.тенге
Процентный доход	4,31	25,834,410	12,396,971	6,962,144
Процентный расход	4,31	(13,934,160)	(6,355,305)	(3,333,540)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВА НА УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ПО АКТИВАМ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		11,900,250	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	5	(5,396,226)	(2,418,052)	(1,434,198)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		6,504,024	3,623,614	2,194,406
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли	6	(20,963)	92,756	111,886
Чистый реализованный (убыток)/ прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	7	(5,060)	28,079	(16,034)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	8	1,115,378	783,277	452,529
Доходы по услугам и комиссии полученные	9	5,129,225	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	9	(527,445)	(339,886)	(207,398)
Прочие доходы/(расходы)	10	456,439	287,138	173,359
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		6,147,574	4,178,886	2,724,001
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		12,651,598	7,802,500	4,918,407
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	11,31	(7,253,103)	(4,963,739)	(3,540,043)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		5,398,495	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	5	(52,571)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях		-	4,100	871
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		5,345,924	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	12	(582,537)	(284,585)	(121,076)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		4,763,387	2,439,614	1,253,016
Относящаяся к:				
Акционерам родительского Банка		4,755,366	2,424,024	1,281,656
Доля меньшинства		8,021	15,590	(28,640)
		4,763,387	2,439,614	1,253,016
Прибыль на одну акцию (тенге)	13	97.9	80.6	63.0

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель
7 декабря 2006 г.
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер
7 декабря 2006 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 8-52 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005, 2004 И 2003 ГГ.

	<u>КОММЕН- ТАРИИ</u>	<u>2005 г.</u> (пересчитанный) тыс.тенге	<u>2004 г.</u> (пересчитанный) тыс.тенге	<u>2003 г.</u> (пересчитанный) тыс.тенге
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	14	16,601,006	8,738,081	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	15	44,588,66	17,588,421	9,562,235
Активы, предназначенные для торговли	16	34,084,775	2,911,382	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	19		7,843,313	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	17,30	207,810,358	91,312,441	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18	17,719,809	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19	62,460	54,973	-
	20			
Основные средства, за вычетом накопленной амортизации		6,105,415	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	12	241,837	119,675	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	21	3,016,702	2,115,168	1,423,846
ИТОГО АКТИВЫ		330,231,028	148,206,670	81,832,903
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
ПАССИВЫ:				
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	22	115,647,982	34,841,460	21,980,979
Счета клиентов	23	140,401,275	91,690,719	47,928,734
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	26	26,445,539	-	1,332,711
Выпущенные долговые ценные бумаги	24	33,590,145	1,510,157	-
Обязательства по подоходному налогу		-	-	62,403
Прочие пассивы	25	801,926	413,619	213,166
		290,441,328	128,455,955	70,185,282
Субординированный долг	26	13,578,243	7,475,295	4,160,537
Итого обязательства		304,019,571	135,931,250	74,345,819
КАПИТАЛ:				
Уставный капитал	27	16,399,781	7,466,920	5,168,010
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		635,707	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств		5,889	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль		9,067,728	4,042,724	1,617,045
		26,109,105	12,211,423	7,440,592
Доля меньшинства		102,352	63,997	46,492
Всего капитал		26,211,457	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		330,231,028	148,206,670	81,832,903

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель
7 декабря 2006 г.
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер
7 декабря 2006 г.
г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005, 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	3,168,010	282,779	366,110	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	-	-	12,245	-	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	5,168,010	277,182	378,355	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	-	-	47,897	-	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	7,466,920	275,527	426,252	4,042,724	12,211,423	63,997	12,275,420
Увеличение уставного капитала:							
-простой уставный капитал	6,932,861	-	-	-	6,932,861	-	6,932,861
-привилегированный уставный капитал	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Доходы от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	209,455	-	209,455	-	209,455
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(1,592)	-	1,592	-	-	-
Выбытие компаний специального назначения	-	(268,046)	-	268,046	-	-	-
Изменения в доле меньшинства	-	-	-	-	-	30,334	30,334
Чистая прибыль	-	-	-	4,755,366	4,755,366	8,021	4,763,387
31 декабря 2005	16,399,781	5,889	635,707	9,067,728	26,109,105	102,352	26,211,457

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005, 2004 И 2003 ГГ.**

7 декабря 2006 г.
г. Алматы

7 декабря 2006 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 8-52 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005, 2004 И 2003 ГГ.**

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. <i>(пересчитанный)</i> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. <i>(пересчитанный)</i> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. <i>(пересчитанный)</i> тыс. тенге
ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до подоходного налога	5,345,924	2,724,199	1,374,092
Корректировки на:			
Формирование резервов на убытки от обесценения по ссудам	5,396,226	2,418,052	1,434,198
Формирование резерва на убытки от обесценения по прочим операциям	52,571	118,662	5,143
Амортизационные отчисления и обесценение основных средств и нематериальных активов	495,540	315,947	345,342
Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	(14,946)	9,779	40,234
Доходы от участия в ассоциированных компаниях		-	(871)
Чистое изменение начисленных доходов и расходов	1,302,944	64,553	(26,171)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах	12,597,672	5,760,910	3,205,706
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Ссуды и средства, предоставленные банкам и другим финансовым учреждениям	1,909,921	(7,810,523)	(2,847,539)
Активы, предназначенные для торговли	(31,108,673)	(1,483,066)	(1,412,897)
Ссуды, предоставленные клиентам	(120,453,886)	(41,353,818)	(18,467,440)
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	571,332	(7,773,574)	32,241
Прочие активы	(692,791)	209,839	(711,119)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:			
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	80,282,973	12,701,031	13,016,520
Счета клиентов	47,497,410	43,282,542	12,529,665
Ценные бумаги, реализованные по операциям РЕПО	26,422,168	(1,332,711)	1,257,040
Прочие пассивы	388,307	200,453	193,648
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(9,579,067)	11,507,368	5,506,544
Подоходный налог уплаченный	(704,699)	(437,602)	(71,907)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	(10,283,766)	11,069,766	5,434,637
ПОТСПУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(3,591,084)	(1,945,239)	(1,294,207)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	892,865	420,532	204,728
Увеличение дебиторской задолженности капиталовложений	(197,175)	(936,355)	-
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	30,334	1,915	174,054
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи, нетто	4,007,314	(12,356,638)	(3,623,066)
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	(12,937)	(49,523)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	1,129,317	(14,865,308)	(4,538,491)
ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Выпуск простых акций	8,932,861	2,298,910	2,000,000
Субординированный долг	5,965,972	3,260,412	1,927,268
Выпущенные ценные бумаги	31,019,382	1,502,155	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	45,918,215	7,061,477	3,927,268
Эффект изменений в валютной норме на денежные средства и их эквивалент	906	9,382	1,790

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005, 2004 И 2003 ГГ. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	КОММЕН- ТАРИИ	Год, закончившийся 2005г. <u>(пересчитанный)</u> тыс.тенге	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		36,764,672	3,275,317	4,825,204
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	15	14,518,804	<u>11,243,487</u>	<u>6,418,283</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	15	51,283,476	<u>14,518,804</u>	<u>11,243,487</u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2005г., составила, соответственно, 10,999,883 тыс. тенге и 24,255,266 тыс. тенге.

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 6,900,724тыс. тенге.

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

7 декабря 2006 г.
г. Алматы

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

7 декабря 2006 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 8-52 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2.

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 24 января 2006 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 2005, 2004 и 2003 гг.

<u>Наименование</u>	<u>Страна ведения деятельности</u>	<u>Доля владения Банка</u>			<u>Вид деятельности</u>
		<u>2005 г.</u>	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>	
Капитал	Республика Казахстан	85%	85%	50%	Пенсионный фонд
Центр Лизинг	Республика Казахстан	51%	100%	100%	Финансовый лизинг имущества
KIB ASSET MANAGEMENT CenterCredit International B.V.	Республика Казахстан	100%	100%	100%	Операции с ценными бумагами
	Нидерланды	-	-	-	Формирование капитала на международных финансовых рынках

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 и лицензию №0403200124 на управление инвестиционным портфелем, выданную 24 декабря 2003 года.

Компания «CenterCredit International B.V.» была зарегистрирована 4 января 2006 в г. Роттердам, Нидерланды в качестве 100% дочернего предприятия Банка специального назначения. Основной бизнес Компании заключается в привлечении средств на международных рынках капитала.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов составляло, соответственно, 2,106 человек.

По состоянию на 31 декабря 2005 года не было акционеров, каждый из которых владеет более 10% акций.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров Группы 24 февраля 2006 года.

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»).

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.

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 2005, 2004 и 2003 гг. представлены в Комментарий 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 прибыли 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. Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва на убытки от обесценения. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки.

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, подлежащих налогообложению или вычета 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 потребуются 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. Прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Плата за предоставление кредитов клиентам (при условии, что ее сумма является существенной) включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредитам. Комиссионные и прочие доходы относятся на доход по завершении соответствующих операций. Непроцентные и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Доходы по услугам и комиссии полученные

Комиссионные доходы и расходы включают комиссию за предоставление кредитов, за обязательства по предоставлению кредита, за обслуживание кредитов, за организацию синдицированных кредитов. Комиссия за предоставление кредитов клиентам включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки эффективной процентной ставки кредита. Если существует вероятность того, что вследствие обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за обязательства по предоставлению кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести к договору о предоставлении кредита, маловероятна, то плата за пользование кредитом отражается в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечению срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившимся предоставлением кредита, комиссия за обязательства по кредитам признается в отчете о прибылях и убытках на дату окончания срока их действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признается в отчете о прибылях и убытках, когда такая организация завершена. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

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:

31 декабря
2005 г.

31 декабря
2004 г.

31 декабря
2003 г.

Тенге/доллар США	133.98	130.00	144.22
Тенге/евро	158.99	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.

Информация по сегментам

Сегментом является отдельный компонент деятельности Группы по оказанию услуг (операционный сегмент), подверженный рискам и выгодам, отличным от других сегментов. Информация по сегментам, большая часть выручки которых приходится на третьих лиц, и объем выручки, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от общих показателей по сегментам отражаются отдельно.

Изменения классификации и пересчет

В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2005 года и отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 24 февраля 2006 года, были произведены изменения квалификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

	Сумма	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	(1,175)	16,602,181	16,601,006
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,285,923	37,302,743	44,588,666
Купленные ценные бумаги под соглашением перепродажи	(7,285,923)	7,285,923	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	(76,074)	207,886,432	207,810,358
Требования по подоходному налогу	69,478	172,359	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	(68,303)	3,085,005	3,016,702
Ссуды и средства, предоставленные банкам	(26,445,539)	(89,202,443)	(115,647,982)
Проданные ценные бумаги под соглашением выкупа	26,445,539	(26,445,539)	-
Счета клиентов	(808,434)	(139,592,841)	(140,401,275)
Прочие обязательства	884,508	(1,686,434)	(801,926)

Определенная переклассификация была сделана в консолидированной отчетности на 31 декабря 2004 года и за годы, закончившиеся для подтверждения презентации на 31 декабря 2005 и за завершившиеся годы

	Сумма	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	(989)	8,739,070	8,738,081

Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,843,313	9,745,108	17,588,421
Купленные ценные бумаги под соглашением перепродажи	(7,843,313)	7,843,313	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	(154,975)	91,467,416	91,312,441
Требования по подоходному налогу	81,386	38,289	119,675
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	(202,418)	2,317,586	2,115,168
Ссуды и средства, предоставленные банкам	122,021	(34,963,481)	(34,841,460)
Счета клиентов	(323,031)	(91,367,688)	(91,690,719)
Прочие обязательства	478,006	(891,625)	(413,619)

Определенная переклассификация была сделана в консолидированной отчетности на 31 декабря 2003 года и за годы, закончившиеся для подтверждения презентации на 31 декабря 2005 и за завершившиеся годы

	Сумма	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету	Статья баланса/отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	(889)	5,648,630	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	68,182	9,494,053	9,562,235
Купленные ценные бумаги под соглашением перепродажи	(68,182)	68,182	-
Требования по подоходному налогу	29,061	-	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	(108,287)	1,532,133	1,423,846
Проданные ценные бумаги под соглашением выкупа	1,332,711	(1,332,711)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	(1,252,596)	(20,728,383)	(21,980,979)
Счета клиентов	(223,645)	(47,705,089)	(47,928,734)
Прочие обязательства	223,645	(436,811)	(213,166)

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Процентный доход			
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	23,193,507	10,897,119	6,229,448
Проценты по долговым ценным бумагам	2,066,219	1,024,146	617,996
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	512,842	390,352	82,054
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	61,842	85,354	32,646
Всего процентные доходы	25,834,410	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы			
Проценты по счетам клиентов	6,971,053	4,254,115	2,371,351
Проценты по ссудам и средствам банков	3,658,762	1,465,663	604,602
Проценты по субординированному долгу	3,268,053	612,559	342,047
Проценты по соглашениям РЕПО	36,292	22,968	15,540
Всего процентные расходы	13,934,160	6,355,305	3,333,540
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	11,900,250	6,041,666	3,628,604

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:

	Ссуды и средства, предоставленные клиентам (тыс. тенге)
31 декабря 2003 года	2,287,490
Резерв	2,418,052
Списание активов	(1,137,494)
Возмещение расходов	(514,641)
31 декабря 2004 года	4,082,689
Резерв	5,396,226
Списание активов	(820,485)
Возмещение расходов	374,981
31 декабря 2005 года	<u>9,033,411</u>

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

	<u>Инвестиции в ценные бумаги</u> тыс.тенге	<u>Прочие активы</u> тыс.тенге	<u>Гарантии и прочие обязательства</u> тыс.тенге	<u>Всего</u> 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 2004 года	<u>-</u>	<u>4,618</u>	<u>103,479</u>	<u>108,097</u>
Формирование	-	21,448	31,123	52,571
Списание	-	(19,957)	(5,377)	(25,334)
Возмещение расходов	-	740	-	740
31 декабря 2005 года	<u>-</u>	<u>6,849</u>	<u>129,225</u>	<u>136,074</u>

6. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМИ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года (тыс. тенге)	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года (тыс. тенге)	Год, закончившийся 31 декабря 2003 года (тыс. тенге)
Чистые доходы от переоценки по справедливой стоимости	104,381	181,572	(23,872)
Чистые расходы от дилинговых операций	(125,344)	(88,816)	135,758
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли	<u>(20,963)</u>	<u>92,756</u>	<u>111,886</u>

7. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ ПРИБЫЛЬ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ, ИМЕЮЩИМСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года (тыс. тенге)	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года (тыс. тенге)	Год, закончившийся 31 декабря 2003 года (тыс. тенге)
Чистые (расходы)/доходы от реализованной переоценки	(4,032)	49,737	19,083
Чистые расходы от дилинговых операций	(1,028)	(21,658)	(35,117)
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с инвестициями, имеющимися в наличии для продажи	(5,060)	28,079	(16,034)

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закончившийся <u>2005 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Чистые доходы от дилинговых операций	1,106,170	889,116	485,201
Чистые курсовые разницы	9,208	(105,839)	(32,672)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	1,115,378	783,277	452,529

9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Доходы по услугам и комиссии полученные за:			
Проведение кассовых операций	1,526,992	1,101,622	815,637
Расчетное обслуживание	1,451,652	1,063,609	681,450
Проведение документарных операций	964,028	383,319	336,897
Проведение трастовых операций	434,727	281,371	38,514
Проведение валютных операций	257,599	197,046	171,309
Услуги по кредитованию	78,244	161,810	40,892
Услуги по Интернет-банкингу	71,627	29,678	15,876
Сейфовые услуги	14,925	13,830	38,601
Прочее	319,431	95,237	70,483
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	5,129,225	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:			
Расчетное обслуживание	261,531	183,518	100,492
Брокерские услуги	125,039	44,667	20,233
Проведение документарных операций	49,801	36,817	7,821
Проведение валютных операций	19,768	25,847	11,576
Проведение кассовых операций	9,865	4,789	30,061
Прочее	61,441	44,248	37,215
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	527,445	339,886	207,398

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
--	--	--

Доходы от штрафов, нетто	429,484	191,598	132,940
Доходы от реализации основных средств, нематериальных активов и готовой продукции, нетто	16,541	93,059	40,419
Прочее	10,414	2,481	-
	456,439	<u>287,138</u>	<u>173,359</u>

11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тыс. тенге
Заработная плата и премии	2,410,422	1,743,103	1,160,840
Прочие выплаты работникам	610,250	492,560	176,488
Административные расходы	336,581	368,153	218,702
Налоги (кроме подоходного налога)	796,611	317,730	197,687
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	495,540	315,947	345,342
Расходы на рекламу	332,650	303,591	290,480
Затраты на социальное обеспечение	383,872	261,725	251,215
Расходы на аренду	502,215	238,938	108,569
Связь	210,641	181,111	155,699
Ремонт и обслуживание оборудования	176,833	168,912	126,598
Обязательные гарантийные платежи в Фонд гарантирования вкладов	292,406	134,499	125,410
Командировочные расходы	129,925	100,544	75,515
Расходы по проведению мероприятий	66,875	83,442	48,570
Спонсорство	34,995	41,942	10,071
Представительские расходы	59,651	36,336	33,788
Плата за профессиональные услуги	41,324	26,709	96,473
Прочие расходы	372,312	148,497	118,596
	<u>7,253,103</u>	<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.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Отсроченные активы:			
Суды и средства, предоставленные банкам и клиентам	960,404	799,000	155,761
Переоценка ценных бумаг	121,971	-	-
Всего отсроченные активы	1,082,375	<u>799,000</u>	<u>155,761</u>

Отсроченные обязательства:			
Основные средства	(507,845)	(671,370)	(513,517)
Всего отсроченные обязательства	(507,845)	(671,370)	(513,517)
Чистые отсроченные активы/(обязательства)	574,530	127,630	(357,756)
Отсроченные налоговые активы/(обязательства) по установленной ставке (30%)	172,359	38,289	(107,327)
Оценочный резерв	-	-	-
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	172,359	38,289	(107,327)
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет по ставке (30%)	-	-	44,924
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	172,359	38,289	(62,403)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Прибыль до налогообложения	5,345,924	2,724,199	1,374,092
Установленная законом ставка налога	30%	30%	30%
Налог по установленной ставке	1,603,777	817,260	412,228
Налоговый эффект от постоянных разниц	(887,170)	(431,983)	110,278
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет	-	-	(29,973)
Изменение в оценочных резервах	(134,070)	(100,692)	(371,457)
Расходы по подоходному налогу	582,537	284,585	121,076
Текущие расходы по подоходному налогу	716,607	385,277	58,673
Отсроченные налоговые (выгоды)/расходы	134,070	(100,692)	62,403
Расходы по подоходному налогу	582,537	284,585	121,076
Обязательства по отсроченному подоходному налогу			
На начало года	38,289	(62,403)	-
Уменьшение/(увеличение) отсроченного подоходного налога за год	134,070	100,692	(62,403)
На конец года	172,359	38,289	(62,403)

13. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Прибыль			
Чистая прибыль	4,755,366	2,424,024	1,281,656
Средневзвешенное количество акций	48,568,811	30,085,051	20,340,124
Прибыль на акцию (тенге)	97.9	80.6	63.0

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Наличные средства в кассе	7,338,880	3,487,054	2,953,350
Срочный депозит в Национальном Банке Республики Казахстан	6,500,000	3,000,000	300,000
Денежные средства в Национальном Банке Республики Казахстан	2,760,182	2,250,133	2,394,391
Драгоценные металлы	1,146	885	889
Начисленный процент	1,944	894	-
Итого денежные средства и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан	16,601,006	8,738,081	5,647,741

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

	31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	16,601,006	8,738,081	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	34,682,470	5,780,723	5,595,746
Итого денежные средства и их эквиваленты	51,283,476	14,518,804	11,243,487

15. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

	31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Ссуды и средства, предоставленные банкам	29,335,132	8,986,069	6,513,721
Корреспондентские счета в других банках	7,943,400	729,305	2,979,727
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам	43,883	35,464	4,778
Итого ссуды и средства, предоставленные банкам	44,588,666	17,588,421	9,562,235

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. Группой были выданы ссуды и средства 6, 3 и 3 банкам, соответственно, на общую сумму 42,462,322 тыс. тенге, 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

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря <u>2005 г.</u> тыс.тенге	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря <u>2004 г.</u> тыс.тенге	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Выпущенные ценные бумаги:						
Бонды Банка развития Республики Казахстан	6.50-8.50	1,619,714	4.24-6.17	1,528,245	7.13-7.38	878,903
Бонды Казначейских облигаций США	2.63-4.25	29,208,150	3.66-4.37	516,046	3.38-4.25	288,974
Бонды Казначейских		-		-		-

облигаций Германии	2.24	792,425				
Бонды АО «БТА» ипотека	8.50-9.90	642,666	-	-	-	-
Бонды АО «Vita»	9.95	424,108	-	-	-	-
Бонды АО «Казтранском»	8.00	174,379	-	-	-	-
Бонды АО «Тексака Банк»	9.90	158,154	-	-	-	-
Бонды АО «АТФ Банк»	8.88-9.00	154,955	-	-	-	-
Бонды TuranAlem Finance B.V.	10.00	148,888	5.93-5.97	299,240	-	-
Бонды Kazkommerts International B.V.	10.13	143,734	5.66-15.69	287,020	-	-
Бонды АО «Альянс Банк»	8.50-10.30	153,963	9.37-10.03	100,318	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк	7.75	303,701	7.35-11.04	68,760	-	-
Бонды АО «Банк Каспийский»	8.50	98,187	-	-	-	-
Бонды АО «КазТрансОйл»	-	-	-	-	8.50	123,366
Бонды АО «Банк ТуранАлем»	-	-	-	-	10-11.5	121,654
Прочие	-	61,751	-	111,753	-	-
Итого активы, предназначенные для торговли		34,084		<u>2,911,382</u>		<u>1,412,897</u>

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. в стоимость активов, предназначенных для торговли включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 95,491 тыс. тенге, 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.

17. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2005 г. тыс.тенге	31 декабря 2004 г. тыс.тенге	31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Ссуды выданные	208,969,257	92,442,055	52,450,179
Финансовый лизинг, нетто	4,278,650	817,789	198,112
Начисленный процентный доход по ссудам клиентам	3,595,862	2,135,286	1,707,960
	216,843,769	95,395,130	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(9,033,411)	(4,082,689)	(2,287,490)
Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	207,810,358	91,312,441	52,068,761

	31 декабря 2005 г. тыс.тенге	31 декабря 2004 г. тыс.тенге	31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	148,283,910	60,405,118	33,931,368
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	33,705,494	13,793,562	7,326,880
Ссуды, обеспеченные оборудованием	24,565,554	9,566,935	5,285,867
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	3,743,768	4,924,723	3,317,036
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	2,378,413	2,772,578	1,758,141
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	2,082,393	2,382,910	1,115,362
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	267,496	893,637	817,023
Необеспеченные ссуды	1,816,741	655,667	804,574
	216,843,769	95,395,130	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(9,033,411)	(4,082,689)	(2,287,490)
Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	207,810,358	91,312,441	52,068,761

Информация о движении резервов на обесценение по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., представлена в Комментариях 5.

Анализ по секторам экономики:	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
--------------------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге
Торговля	41,586,282	21,703,923	14,366,127
Розничные кредиты и ипотека	66,826,512	19,298,577	8,386,031
Производство	12,325,166	11,698,719	6,160,992
Пищевая промышленность	15,285,226	10,430,436	7,445,442
Строительство	22,903,700	6,685,046	2,360,533
Сельское хозяйство	19,439,428	6,485,437	2,619,504
Нефтегазовая промышленность	8,963,713	4,689,029	1,486,922
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	5,370,465	4,122,654	2,386,916
Добыча и производство драгоценных металлов	3,289,972	3,090,033	3,725,974
Недвижимость	8,779,750	3,051,981	1,523,321
Транспорт и телекоммуникации	1,219,041	998,126	1,554,075
Средства массовой информации	2,364,619	981,140	466,034
Металлургия	1,083	255,765	323,877
Машиностроение	806,482	168,384	74,377
Энергетика	133,630	124,748	364,592
Финансовый сектор	1,973,701	30,798	70,537
Прочие	5,574,999	1,735,309	1,040,997
	216,843,769	95,550,105	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(9,033,411)	(4,082,689)	(2,287,490)
Итого ссуд, предоставленных клиентам, нетто	207,810,358	91,312,441	52,068,761

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. года компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду составляли:

	31 декабря 2005 г. тыс.тенге	31 декабря 2004 г. тыс.тенге	31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Итого минимальные платежи по аренде и техобслуживанию	4,278,650	817,789	198,112
За вычетом расходов по исполнению	-	-	-
Чистые минимальные арендные платежи	4,278,650	817,789	198,112
За вычетом неполученного финансового дохода	-	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4,278,650	817,789	198,112
Текущая часть	331,456	269,821	65,377
Долгосрочная часть	3,947,194	547,968	132,735
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4,278,650	817,789	198,112

Текущая стоимость будущих минимальных арендных платежей клиента по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 года:

	31 декабря 2005 г. тыс.тенге	31 декабря 2004 г. тыс.тенге	31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Не позднее одного года	331,456	269,821	65,377
Более одного года, но менее пяти лет	3,947,194	547,968	132,735
Итого будущих минимальных арендных платежей	4,278,650	817,789	198,112

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 661,996 тыс. тенге, 518,578 тыс.тенге и 489,888 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. Группой было выдано 9, 8 и 13 ссуд на общую сумму 32,777,641 тыс. тенге, 18,704,097 тыс. тенге и 14,760,011 тыс. тенге, соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

18. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2005 г.	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2004 г. тыс.тенге	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2003 г. тыс.тенге
------------------------------	-----------------------	------------------------------	------------------------------------	------------------------------	------------------------------------

	%	тыс.тенге	%		%	
Долговые ценные бумаги						
Ноты НБРК	-	3,025,037	-	9,787,145	-	2,348,494
Казначейские облигации Министерства Финансов						
Республики Казахстан	4.00-8.35	6,585,916	2.86-5.72	6,145,628	4-16.3	1,911,943
Казахстанская ипотечная компания Евробонды, эмитированные	8.40-9.70	2,771,157	6.2-7.8	2,738,117	9	1,114,287
Республикой Казахстан	8.40-9.70	2,186,596	3.49-3.72	1,267,458	11.13-13.63	1,769,905
АО «Народный Банк»	5.00-11.8	684,288	7.35-11.04	753,565	7.7-11.45	469,856
АО «БТА» ипотека	8.50	652,504	-	-	-	-
АО «Банк Туран Алем»	9.90-12.00	55,947	-	-	-	-
АО «Банк Каспийский»	9.00	283,021	8.37	293,401	-	-
АО «АТФ Банк»	8.50	204,439	-	-	-	-
Муниципальные облигации местных органов власти	8.60	160,206	11.21	146,972	-	-
АО «Астана Финанс»	10.40	120,210	8.21-11.16	126,251	9	15,489
АО «Валют Транзит Банк»	9.00	89,155	12.35	88,809	10	227,471
ЗАО «КазАтомПром»	8.50	60,925	-	-	-	-
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	-	1,102	-	367	-	4,159
				<u>21,354,174</u>		<u>8,554,020</u>

	<u>Доля</u> %	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2005 г.</u> тыс.тенге	<u>Доля</u> %	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>Доля</u> %	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Акции						
АО «Нефтяная страховая компания»	5.48	42,412	5.7	41,091	5.45	37,606
АО «Пенсионный Фонд Атамекен»	12.47	36,700	12.47	36,700	6.57	17,400
АО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	9.44	28,328	5.58	17,000
АО «Процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000	1.37	10,000
ТОО «Первое кредитной бюро»	18.4	37,260	14.29	4,050	-	-
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.14	2,200	2.28	2,200	2.78	2,200
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6	675	16.6	675	16.6	675
АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»	1.5	400	2.5	200	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	-	-	-	<u>1,321</u>	-	<u>14,240</u>
		157,975		<u>124,565</u>		<u>445,845</u>
Всего инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		17,719,809		<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.

19. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	<u>Процентная</u> <u>ставка к</u> <u>номиналу</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2005 г.</u> тыс.тенге	<u>Процентная</u> <u>ставка к</u> <u>номиналу</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>Процентная</u> <u>ставка к</u> <u>номиналу</u> %	<u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс.тенге
ОАО «ТексаКаБанк»	-	-	11	40,044	-	-
Ноты НБРК	7.5	10,169	-	6,653	-	-
Облигации «Казахстанской Ипотечной Компании»	7.2-7.6	33,707	8.09-11.25	3,909	-	-

ОАО «Астана Финанс»	9	16,584	9	2,572	-	-
Банк Развития Республики Казахстан	8.5	2,000	9.5	1,795	-	-
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения, нетто		<u>62,460</u>		<u>54,973</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	63,292	235,361	3,490,260
Поступления	137,425	1,185,414	531,031	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>564,732</u>	<u>328,793</u>	<u>4,952,308</u>
Поступления	333,356	1,194,801	1,612,480	450,447	3,591,084
Выбытия	(939,784)	(71,366)	(49,412)	(7,876)	(1,068,438)
31 декабря 2005 г.	<u>754,838</u>	<u>3,820,952</u>	<u>2,127,800</u>	<u>771,364</u>	<u>7,474,954</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>
Начисления за год	(7,080)	(417,078)	-	(71,382)	(495,540)
Выбытия	142,359	48,060	-	100	190,519
31 декабря 2005 г.	<u>(11,392)</u>	<u>(1,152,064)</u>	<u>-</u>	<u>(206,053)</u>	<u>(1,369,539)</u>
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2005 г.	<u>743,446</u>	<u>2,668,858</u>	<u>2,127,800</u>	<u>565,311</u>	<u>6,105,415</u>
31 декабря 2004 г.	<u>1,214,595</u>	<u>1,914,441</u>	<u>564,732</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>63,292</u>	<u>149,983</u>	<u>2,688,497</u>

21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2005 г. тыс.тенге	31 декабря 2004 г. тыс.тенге	31 декабря 2003 г. тыс.тенге
Дебиторы по капитальным инвестициям	1,216,221	1,019,046	82,691
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	1,181,987	616,264	466,852
Налоги, кроме подоходного налога, к возмещению	87,063	74,484	49,947
Товарно-материальные запасы	89,319	140,562	118,432
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	19,873	134,717	472,322
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	224,363	92,433	122,055
Начисленная комиссия	152,035	85,529	41,603
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ипотечным ссудам	49,404	51,833	49,782
Дорожные чеки	852	23,437	17,351
Авансы работникам	1,259	2,513	3,334
	<u>3,091,854</u>	<u>2,322,204</u>	<u>1,424,369</u>
За вычетом резерва на убытки от обесценения по прочим активам	(6,849)	(4,618)	(523)

Итого прочие активы, нетто	3,085,005	<u>2,317,586</u>	<u>1,423,846</u>
----------------------------	-----------	------------------	------------------

Информация о движении резерва на убытки от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарий 5.

22. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

	<u>31 декабря 2005 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Корреспондентские счета других банков	48,793	525,172	605,231
Ссуды банков и финансовых учреждений, включая:			
Синдицированный заем от группы банков (<i>Bank Austria, Австрия, срок погашения - 9 Марта 2005, 5.3%</i>)	-	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	5,141,536
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	13,187,261	7,848,093	6,680,518
Овернайт депозиты банков	75,000	-	4,802,129
Ссуды, полученные от международных кредитных организаций	13,704,970	7,520,809	2,646,189
Краткосрочные вклады других банков	10,071,219	2,500,000	-
Заемные средства, полученные от Правительства Казахстана и НБРК	1,271,994	357,320	585,609
Наращенные процентные расходы	870,055	<u>346,506</u>	<u>187,056</u>
Итого ссуды и средства банков	89,202,443	<u>34,963,481</u>	<u>21,980,979</u>

Справедливая стоимость и текущая стоимость кредитов по соглашениям по обратному выкупу на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 предоставлена ниже:

	<u>31 декабря 2005 г.</u> тыс. тенге		<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге		<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге	
	Справедливая стоимость залога	Текущая стоимость кредита	Справедливая стоимость залога	Текущая стоимость кредита	Справедливая стоимость залога	Текущая стоимость кредита
Ценные бумаги иностранных штатов	23,321,075	20,531,856	-	-	-	-
Бонды Казахстанских компании	6,751,629	4,979,311	-	-	1,599,254	1,332,711
Бонды Министерство финансов РК	876,118	800,001	-	-	-	-
Комментарии Национального Банка РК	111,000	111,000	-	-	-	-
Итого	31,059,822	26,422,168	-	-	1,599,254	1,332,711

Начисленное вознаграждение на 31 декабря 2005. 2004 and 2003 составило KZT 23,371 тысяч, ноль и ноль, соответственно.

23. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2005 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге
Срочные депозиты	102,590,883	68,478,191	31,505,738
Депозиты до востребования	35,752,807	22,045,058	16,058,000
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	2,057,585	<u>844,439</u>	<u>364,996</u>

Итого счета клиентов	140,401,275	<u>91,690,719</u>	<u>47,928,734</u>
----------------------	-------------	-------------------	-------------------

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. задолженность Группы перед 7, 5 и 4 клиентами в размере 18,948,811 тыс. тенге, 13,751,313 тыс. тенге и 6,018,197 тыс. тенге, соответственно, представляла собой существенную концентрацию.

	<u>31 декабря</u> <u>2005 г.</u> тыс.тенге	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Анализ по секторам экономики:			
Частный сектор	59,032,961	41,382,592	20,962,386
Социальные услуги	14,180,929	12,140,670	5,749,898
Топливо	13,053,457	11,230,573	4,120,043
Страхование	13,921,876	5,081,727	4,906,777
Торговля	5,582,048	3,967,914	3,205,719
Строительство недвижимости	7,967,456	2,750,058	162,358
Металлургия	2,341,679	2,488,568	325
Сельское хозяйство	3,164,788	2,454,799	1,617,939
Транспорт и связь	3,177,166	2,266,321	1,668,926
Производство	6,079,998	2,124,550	695,846
Машиностроение	764,136	199,946	169,808
Энергетика	322,554	189,312	142,656
Химическая промышленность	44,731	23,728	40,950
Прочие	8,709,911	4,545,522	4,120,107
Нарращенные процентные расходы по счетам клиентов	2,057,585	844,439	364,996
Итого счета клиентов	140,401,275	<u>91,690,719</u>	<u>47,928,734</u>

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

	<u>Валюта</u>	<u>Дата</u> <u>погашения</u>	<u>Процент</u> <u>ная</u> <u>ставка</u> %	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2005</u> KZT'000	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2004</u> KZT'000	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2003</u> KZT'000
Международные бонды	ДСША	02/14/2008 09/24/2007-	8%	26,543,303	-	-
Казахстанские бонды	Тенге	08/16/2015	7.5%-9.4%	5,978,234	1,502,155	-
Начисленные расходы				1,068,608	8,002	-
Итого выпущенные ценные бумаги				<u>33,590,145</u>	<u>1,510,157</u>	-

25. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	<u>31 декабря</u> <u>2005 г.</u> тыс.тенге	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс.тенге	<u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс.тенге
Расчеты по прочим операциям	381,901	157,965	130,404
Налоги, кроме налога на прибыль, к уплате	236,064	138,270	35,064
Резерв на обесценение по гарантиям и другим обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	129,225	103,479	38,623
Авансы полученные	5,942	7,126	9,075
Начисленные комиссионные расходы	48,794	6,779	-
Итого прочие обязательства	801,926	<u>413,619</u>	<u>213,166</u>

26. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

Субординированный долг представлен следующим образом:

	<u>Валюта</u>	<u>Дата погашения</u> <u>я</u> (мм/дд/гг)	<u>Процент</u> <u>ная ставка</u> %	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2005</u> KZT'000	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2004</u> KZT'000	<u>31</u> <u>декабря</u> <u>2003</u> KZT'000
Субординированные облигации	Тенге	08/16/2015	9%- 13.3%	11,988,663	6,062,491	3,457,094
Субординированный заем	Доллар США	08/16/2015	6.3%+LIB OR	1,339,800	1,300,000	644,985
Начисленные расходы				249,780	112,804	58,458
Итого субординированный долг				<u>13,578,243</u>	<u>7,475,295</u>	<u>4,160,537</u>

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 80,316,695, 36,811,244 и 25,316,695 акций.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., Группой было выпущено и оплачено 33,505,451, 11,494,549 и 10,000,000 обыкновенных акций, соответственно.

Все простые акций относятся к одному классу, имеют один голос и не имеют номинальной стоимости. 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, 2004 и 2003 годов 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.

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.

Резерв под обесценение по аккредитивам и гарантиям составил KZT 31,123 тысяч, KZT 50,514 тысяч и KZT 28.999 тысяч на 31 декабря 2005, 2004 и 2003, соответственно.

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 2005, 2004 и 2003 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге		31 декабря 2004 г. тыс. тенге		31 декабря 2003 г. тыс. тенге	
	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска
Условные обязательства и обязательства по кредитам						
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	14,841,730	14,841,730	9,062,886	9,062,886	3,907,898	3,907,898
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	7,846,815	3,923,408	5,361,046	2,664,972	831,149	339,239
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	22,688,545	18,765,138	14,423,932	11,727,858	4,739,047	4,247,137

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2005, 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 2005, 2004 и 2003 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. в сумме 18,268,305 тыс. тенге, 13,773,403 тыс. тенге и 5,572,000 тыс. тенге, соответственно.

Указанные активы не включены в консолидированный баланс Группы, так как данные активы не являются активами Группы. Номинальная стоимость ценных бумаг, представленная ниже, отличается от рыночной стоимости указанных ценных бумаг. Фидуциарные активы делятся по следующим категориям по номинальной стоимости:

	31 декабря 2005 г. тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге
Ценные бумаги инвестиционных фондов	307,043	-	-
Депозиты инвестиционных фондов, размещенные в других банках	256,219	-	-
Итого фидуциарные активы	563,262	-	-

Группа предоставляет услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. Группа

имела 21,142,582,658, 3,416,936,126 и 5,016,793 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 пять 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:

	31 декабря		31 декабря		31 декабря
--	------------	--	------------	--	------------

	<u>2005 г.</u> тыс.тенге		<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>	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	4,108,203	216,843,769	1,294,523	95,395,130	450,958	54,356,251
Резерв на убытки от обесценения по ссудам	(337,336)	(9,033,411)	(22,294)	(4,082,689)	(68,872)	(2,287,490)
Счета клиентов	345,100	140,401,275	338,626	91,690,719	-	47,928,734
Гарантии выданные	8,668	14,841,730	5,040	9,062,886	5,913	3,907,898

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., Группой было получено средств в счет погашения ссуд и средств, выданных связанным сторонам, в размере 631,188 тыс. тенге, 133,614 тыс. тенге и 256,699 тыс. тенге, соответственно. Процент, начисленный Группой в отношении ссуд и средств, выданных связанным сторонам, составил 61,341 тыс. тенге, 65,348 тыс. тенге и 67,845 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 годов.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	<u>31 декабря 2005 г.</u> тыс.тенге		<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс.тенге		<u>31 декабря 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>	<u>Операции со связанными сторонами</u>	<u>Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности</u>
Процентный доход		25,834,410		12,396,971		6,962,144
- связанные компании	187,823		135,143		40,768	
- директора	31,074		12,383		5,006	
Процентный расход		13,934,160		6,355,305		3,333,540
- связанные компании	-		1,514		226	
Зарплата ключевого управленческого персонала	58,968	2,410,422	49,423	1,743,103	31,592	1,160,840

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за годы, завершившиеся 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. и незавершенные на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

31. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам.

Операционные сегменты

Группы осуществляет свою деятельность в четырех основных операционных сегментах:

- Обслуживание частных клиентов – предоставление банковских услуг частным клиентам, ведение текущих счетов частных клиентов, прием сберегательных вкладов и депозитов, предоставление инвестиционных сберегательных продуктов, услуги ответственного хранения, обслуживание кредитных и дебетовых карт, предоставление потребительских ссуд и ссуд под залог недвижимости.

- Обслуживание корпоративных клиентов – безакцептное списание средств, ведение расчетных счетов, прием депозитов, предоставление овердрафтов, ссуд и других услуг по кредитованию, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.
- Инвестиционная деятельность – торговля финансовыми инструментами.
- Лизинговая деятельность – предоставление лизинговых услуг.

Сделки между операционными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Средства перераспределяются между сегментами, что приводит к перераспределению издержек финансирования, учитываемому при расчете операционного дохода. Проценты, начисляемые на эти средства, рассчитываются на основе стоимости привлечения капитала Группы. Других существенных доходов или расходов по операциям между операционными сегментами не имеется. Активы и пассивы сегментов представляют собой активы и пассивы, составляющих большую часть баланса, но исключая такие статьи, налогообложение и заемные средства. В результатах деятельности каждой компании отражены внутренние платежи и корректировки трансфертного ценообразования. Для разумного распределения доходов, полученных от внешних клиентов, между сегментами используются соглашения о распределении доходов.

Информация по операционным сегментам приведена ниже.

	Обслуживание частных клиентов	Обслуживание корпоративных клиентов	Инвестиционная деятельность	Лизинговая деятельность	Элиминации	Год закончившийся 31 декабря 2005 года (тыс. тенге)
Внешний процентный доход	7,799,935	17,608,423	206,120	219,932	-	25,834,410
Процентный доход, полученный от других сегментов	-	149,937	3,721	-	(153,658)	-
Итого процентный доход	7,799,935	17,758,360	209,841	219,932	(153,658)	25,834,410
Внешний процентный расход	(4,578,383)	(9,342,094)	(2,580)	(11,103)	-	(13,934,160)
Процентный расход, полученный от других сегментов	-	(3,721)	-	(149,937)	153,658	-
Итого процентный расход	(4,578,383)	(9,345,815)	(2,580)	(161,040)	153,658	(13,934,160)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ	3,221,552	8,412,545	207,261	58,892	-	11,900,250
Формирование резервов на обесценение процентных активов	(763,026)	(4,633,200)	-	-	-	(5,396,226)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	2,458,526	3,779,345	207,261	58,892	-	6,504,024
Чистый комиссионный доход/(расход)	1,310,254	3,151,498	154,883	(14,855)	-	4,601,780
Чистый убыток по операциям с активами, предназначенными для торговли	-	-	(20,963)	-	-	(20,963)
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	-	1,100,651	101	14,626	-	1,115,378
Чистый убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(5,060)	-	-	(5,060)
Прочие доходы/(расходы)	-	405,011	(846)	52,274	-	456,439
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	1,310,254	4,657,160	128,115	52,045	-	6,147,574
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	3,768,780	8,436,505	335,376	110,937	-	12,651,598
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(2,099,182)	(4,779,274)	(335,606)	(39,041)	-	(7,253,103)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1,669,598	3,657,231	(230)	71,896	-	5,398,495

Формирование резервов на обесценение по прочим операциям	-	(52,158)	(413)	-	-	(52,571)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	1,669,598	3,605,073	(643)	71,896	-	5,345,924
Расходы по налогу на прибыль	(197,004)	(448,526)	62,993	-	-	(582,537)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	1,472,594	3,156,547	62,350	71,896	-	4,763,387
Относящаяся к:						
Акционерам материнской компании	1,472,594	3,156,547	66,651	59,574	-	4,755,366
Доле меньшинства	-	-	(4,301)	12,322	-	8,021
	1,472,594	3,156,547	62,350	71,896	-	4,763,387
Итого консолидированные активы	333,331,855		838,404	2,141,338	(6,080,569)	330,231,028
Итого консолидированные обязательства	307,409,427		33,098	2,013,656	(5,436,610)	304,019,571

	Обслуживание частных клиентов	Обслуживание корпоративных клиентов	Инвестиционная деятельность	Лизинговая деятельность	Прочее	Элиминации	Год закончившийся 31 декабря 2004 года (тыс. тенге)
Внешний процентный доход	2,757,542	9,454,136	88,451	96,842	-	-	12,396,971
Процентный доход, полученный от других сегментов	-	66,933	2,675	-	-	(69,608)	-
Итого процентный доход	2,757,542	9,521,069	91,126	96,842	-	(69,608)	12,396,971
Внешний процентный расход	(2,649,622)	(3,699,633)	(4)	(6,046)	-	-	(6,355,305)
Процентный расход, полученный от других сегментов	-	(2,675)	(1,586)	(57,334)	(8,013)	69,608	-
Итого процентный расход	(2,649,622)	(3,702,308)	(1,590)	(63,380)	(8,013)	69,608	(6,355,305)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ	107,920	5,818,761	89,536	33,462	(8,013)	-	6,041,666
Формирование резервов на обесценение процентных активов	(457,495)	(1,960,557)	-	-	-	-	(2,418,052)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	(349,575)	3,858,204	89,536	33,462	(8,013)	-	3,623,614
Чистый комиссионный доход/(расход)	914,470	2,027,487	51,838	(5,058)	(1,101)	-	2,987,636
Чистый убыток по операциям с активами, предназначенными для торговли	-	66,333	26,423	-	-	-	92,756
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	-	783,277	-	-	-	-	783,277
Чистый убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	52,812	(24,733)	-	-	-	28,079
Прочие доходы/(расходы)	-	(251,984)	170,706	19,625	238,033	110,758	287,138
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	914,470	2,677,925	224,234	14,567	236,932	110,758	4,178,886

ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	564,895	6,536,129	313,770	48,029	228,919	110,758	7,802,500
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(356,319)	(4,097,671)	(178,164)	(24,807)	(196,020)	(110,758)	(4,963,739)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	208,576	2,438,458	135,606	23,222	32,899	-	2,838,761
Формирование резервов на обесценение по прочим операциям	-	(112,155)	(6,507)	-	-	-	(118,662)
Доля зависимых компании	-	4100	-	-	-	-	4100
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	208,576	2,330,403	129,099	23,222	32,899	-	2,724,199
Расходы по налогу на прибыль	(61,757)	(213,230)	(6,573)	-	(3,025)	-	(284,585)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	146,819	2,117,173	122,526	23,222	29,874	-	2,439,614
Относящаяся к:							
Акционерам материнской компании	146,819	2,117,173	106,954	23,222	29,856	-	2,424,024
Доле меньшинства	-	-	15,572	-	18	-	15,590
	146,819	2,117,173	122,526	23,222	29,874	-	2,439,614
Итого консолидированные активы	148,511,135		796,257	955,630	385,088	(2,441,440)	148,206,670
Итого консолидированные обязательства	136,345,598		16,021	913,930	640,622	(1,984,921)	135,931,250

	Обслуживание частных клиентов	Обслуживание корпоративных клиентов	Инвестиционная деятельность	Лизинговая деятельность	Прочее	Элиминации	Год закончившийся 31 декабря 2003 года (тыс. тенге)
Внешний процентный доход	1,712,392	5,171,501	48,575	29,676	-	-	6,962,144
Процентный доход, полученный от других сегментов		58,320	6,560	-	-	(64,880)	-
Итого процентный доход	1,712,392	5,229,821	55,135	29,676	-	(64,880)	6,962,144
Внешний процентный расход	(1,407,062)	(1,921,168)	(3,883)	(5)	(1,422)	-	(3,333,540)
Процентный расход, полученный от других сегментов		(6,560)	(602)	(19,198)	(38,520)	64,880	-
Итого процентный расход	(1,407,062)	(1,927,728)	(4,485)	(19,203)	(39,942)	64,880	(3,333,540)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ	305,330	3,302,093	50,650	10,473	(39,942)	-	3,628,604
Формирование резервов на обесценение процентных активов	(430,259)	(1,003,939)	-	-	-	-	(1,434,198)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	(124,929)	2,298,154	50,650	10,473	(39,942)	-	2,194,406
Чистый комиссионный доход/(расход)	431,354	1,585,071	(17,112)	(1,594)	-	4,542	2,002,261
Чистый убыток по операциям с активами, предназначенными для торговли	-	-	111,886	-	-	-	111,886
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	135,759	316,770	-	-	-	-	452,529
Чистый убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(16,034)	-	-	-	(16,034)
Прочие доходы/(расходы)	32,869	76,693	16,958	3,562	52,065	(8,788)	173,359

ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	599,982	1,978,534	95,698	1,968	52,065	(4,246)	2,724,001
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	457,053	4,276,688	146,348	12,441	12,123	(4,246)	4,918,407
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(975,476)	(2,320,262)	(116,469)	(14,843)	(117,239)	4,246	(3,540,043)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	(500,423)	1,956,426	29,879	(2,402)	(105,116)	-	1,378,364
Формирование резервов на обесценение по прочим операциям	-	(5,143)	-	-	-	-	(5,143)
Доля зависимых компании	-	871	-	-	-	-	871
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	(500,423)	1,952,154	29,879	(2,402)	(105,116)	-	1,374,092
Расходы по налогу на прибыль	(35,793)	(83,517)	(1,650)	-	(116)	-	(121,076)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	(536,216)	1,868,637	28,229	(2,402)	(105,232)	-	1,253,016
Относящаяся к:							
Акционерам материнской компании	(536,216)	1,868,637	56,869	(2,402)	(105,232)	-	1,281,656
Доле меньшинства	-	-	(28,640)	-	-	-	(28,640)
	(536,216)	1,868,637	28,229	(2,402)	(105,232)	-	1,253,016
Итого консолидированные активы	82,739,600		527,986	218,283	408,252	(2,016,218)	81,832,903
Итого консолидированные обязательства	85,177,638		113,514	210,476	666,267	(1,822,076)	74,345,819

32. 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 2005, 2004 и 2003 гг. Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

	31 декабря 2005		31 декабря 2004		31 декабря 2003	
	Текущая стоимость	Справедливая стоимость	Текущая стоимость	Справедливая стоимость	Текущая стоимость	Справедливая стоимость
Касса и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	16,601,006	16,601,006	8,738,081	8,738,081	5,647,741	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	44,588,666	44,588,666	17,588,421	17,588,421	9,562,235	9,562,235
Активы, предназначенные для торговли	34,084,775	34,084,775	2,911,382	2,911,382	1,412,897	1,412,897
Ссуды, предоставленные клиентам	207,810,358	207,810,358	91,312,441	91,312,441	52,068,761	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17,719,809	17,719,809	21,478,739	21,297,139	8,999,865	8,446,759
Инвестиции, удерживаемые до погашения	62,460	60,565	54,973	45,422	-	-
Ссуды и средства банков	115,647,982	115,647,982	34,841,460	34,841,460	21,980,979	21,980,979

Счета клиентов	140,401,275	140,401,275	91,690,719	91,690,719	47,928,734	47,928,734
Выпущенные долговые ценные бумаги	33,590,145	33,590,145	1,510,157	1,510,157	-	-
Субординированный долг	13,578,243	13,578,243	7,475,295	7,475,295	4,160,537	4,160,537

33. 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 2005 г.				
Общий капитал	26,211,457	38,996,388	16.32	8
Капитал первого порядка	16,399,781	25,569,861	10.70	4
На 31 декабря 2004 г.				
Общий капитал	12,275,420	19,686,218	17.43	8
Капитал первого порядка	7,466,920	11,998,453	10.63	4
На 31 декабря 2003 г.				
Общий капитал	7,487,084	10,902,858	15.82	8
Капитал первого порядка	5,168,010	6,831,547	9.91	4

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2005, 2004 и 2003 гг. 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.

34. 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.

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

	<u>31 декабря 2005 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							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	6,501,944	-	-	-	-	-	6,501,944
Ссуды и средства, предоставленные банкам	35,364,327	392,101	815,945	72,893	-	-	36,645,266
Активы, предназначенные для торговли	34,023,024	-	-	-	-	-	34,023,024
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО							
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	11,618,336	20,107,189	60,473,787	93,188,641	22,422,405	-	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>11,322,753</u>	<u>1,359,412</u>	<u>3,479,844</u>	<u>1,399,825</u>	-	-	<u>17,561,834</u>
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	<u>62,460</u>	-	-	<u>62,460</u>
Итого активы, по которым начисляются проценты	98,830,384	21,858,702	64,769,576	94,723,819	22,422,405	-	302,604,886
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,099,062	-	-	-	-	-	10,099,062
Активы, предназначенные для торговли	61,751	-	-	-	-	-	61,751
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	-	-	6,105,415	6,105,415
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,943,400	-	-	-	-	-	7,943,400
Инвестиции, имеющиеся в	-	-	-	-	-	157,975	157,975

наличии для продажи Требования по подоходному налогу	241,837	-	-	-	-	-	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	<u>2,978,214</u>	<u>6,498</u>	<u>31,990</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,016,702</u>
ВСЕГО АКТИВЫ	<u>120,154,648</u>	<u>21,865,200</u>	<u>64,801,566</u>	<u>94,723,819</u>	<u>22,422,405</u>	<u>6,263,390</u>	<u>330,231,028</u>
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	38,794,788	11,613,734	64,768,457	422,210	-	-	115,599,189
Счета клиентов	9,107,572	6,913,512	36,806,681	52,629,137	-	-	105,456,902
Выпущенные ценные бумаги	1,068,608	-	-	27,010,492	5,511,045	-	33,590,145
Субординированный долг	<u>249,780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,475,595</u>	<u>9,852,868</u>	<u>-</u>	<u>13,578,243</u>
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	49,220,748	18,527,246	101,575,138	83,537,434	15,363,913	-	268,224,479
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	48,793	-	-	-	-	-	48,793
Счета клиентов	34,944,373	-	-	-	-	-	34,944,373
Прочие пассивы	672,701	-	-	-	-	129,225	801,926
ВСЕГО ПАССИВЫ	<u>84,886,615</u>	<u>18,527,246</u>	<u>101,575,138</u>	<u>83,537,434</u>	<u>15,363,913</u>	<u>129,225</u>	<u>304,019,571</u>
Разница между активами и пассивами	<u>35,268,033</u>	<u>3,337,954</u>	<u>(36,773,572)</u>	<u>11,186,385</u>	<u>7,058,492</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	<u>49,609,636</u>	<u>3,331,456</u>	<u>(36,805,562)</u>	<u>11,186,385</u>	<u>7,058,492</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>49,609,636</u>	<u>52,941,092</u>	<u>16,135,530</u>	<u>27,321,915</u>	<u>34,380,407</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	<u>15.0%</u>	<u>16.0%</u>	<u>4.9%</u>	<u>8.3%</u>	<u>10.4%</u>		

31 декабря 2004 г.

	<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 потери и под обесценение</u> тыс. тенге	<u>Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,894	-	-	-	-	-	3,000,984
Ссуды и средства, предоставленные банкам	15,874,031	155,009	830,076	-	-	-	16,859,116
Активы, предназначенные для торговли	2,911,382	-	-	-	-	-	2,911,382
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	6,285,429	7,490,253	38,082,400	39,229,882	224,477	-	91,312,441
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>19,890,648</u>	<u>-</u>	<u>10,210</u>	<u>1,408,996</u>	<u>44,320</u>	<u>-</u>	<u>21,354,174</u>
Инвестиции, удерживаемые до погашения	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,973</u>
Итого активы, по которым начисляются проценты	47,962,384	7,645,262	38,922,686	40,693,851	268,797	-	135,492,980
Денежные средства и счета в Национальном Банке	5,737,187	-	-	-	-	-	5,737,187

Республики Казахстан Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	-	-	3,887,790	3,887,790
Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	518,578	-	-	-	-	(518,578)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	729,305	-	-	-	-	-	729,305
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	124,565	-	-	-	-	-	124,565
Требования по подоходному налогу	119,675	-	-	-	-	-	119,675
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	927,890	5,182	23,096	1,158,754	246	-	2,115,168
ВСЕГО АКТИВЫ	55,476,441	7,650,444	38,945,782	41,852,605	269,043	4,012,355	148,206,670
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	11,178,561	3,066,618	13,818,438	5,966,480	286,191	-	34,316,288
Счета клиентов	11,548,007	9,565,178	15,941,693	31,234,430	-	-	68,289,308
Выпущенные ценные бумаги	8,002	-	586,631	915,524	-	-	1,510,157
Субординированный долг	112,804	-	-	-	7,362,491	-	7,475,295
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	22,847,374	12,631,796	30,346,762	38,116,434	7,648,682	-	111,591,048
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	525,172	-	-	-	-	-	525,172
Счета клиентов	23,401,411	-	-	-	-	-	23,401,411
Прочие пассивы	271,193	3,603	7,873	-	27,471	103,479	413,619
ИТОГО ПАССИВЫ	47,045,150	12,635,399	30,354,635	38,116,434	7,676,153	103,479	135,931,250
Разница между активами и пассивами	8,431,291	(4,984,955)	8,591,147	3,736,171	(7,407,110)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	25,115,010	(4,986,534)	8,575,924	2,577,417	(7,379,885)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	25,115,010	20,128,476	28,704,400	31,281,817	23,901,932		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	16.9%	13.6%	19.4%	21.1%	16.1%		

31 декабря 2003 г.

	<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 потери и под обесценение</u> тыс.тенге	<u>Всего</u> тыс.тенге
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	300,000	-	-	-	-	-	300,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	6,238,355	-	285,860	57,688	-	-	6,581,903
Активы, предназначенные для торговли	1,412,897	-	-	-	-	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные	29,000	-	35,009	-	-	-	64,009

по операциям РЕПО							-
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	3,603,083	7,186,415	23,857,814	16,477,950	943,499		52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	<u>6,970,474</u>	<u>117,539</u>	<u>-</u>	<u>1,466,007</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,554,020</u>
Итого активы, по которым начисляются проценты	18,524,809	7,303,954	24,143,674	18,001,645	943,499	-	68,917,581
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,347,741	-	-	-	-	-	5,347,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,980,332	-	-	-	-	-	2,980,332
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	445,845	445,845
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	1,589,235	1,099,262	-	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	<u>1,345,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78,646</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,423,846</u>
ВСЕГО АКТИВЫ	<u>28,227,143</u>	<u>7,303,954</u>	<u>24,143,674</u>	<u>19,669,526</u>	<u>2,042,761</u>	<u>445,845</u>	<u>81,832,903</u>
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	3,021,515	1,939,648	11,808,830	4,605,755	-	-	21,375,748
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	3,515,552	-	4,160,537
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	7,164,553	9,834,166	23,459,875	13,067,877	3,515,552	-	57,042,023
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	605,231	-	-	-	-	-	605,231
Счета клиентов	16,422,996	-	-	-	-	-	16,422,996
Обязательства по подоходному налогу	-	-	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	<u>61,127</u>	<u>65,153</u>	<u>12,303</u>	<u>35,960</u>	<u>-</u>	<u>38,623</u>	<u>213,166</u>
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>24,450,938</u>	<u>9,899,319</u>	<u>23,534,581</u>	<u>13,103,837</u>	<u>3,515,552</u>	<u>38,623</u>	<u>74,345,819</u>
Разница между активами и пассивами	<u>3,973,236</u>	<u>(2,595,365)</u>	<u>609,093</u>	<u>6,565,689</u>	<u>(1,472,791)</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	<u>11,360,256</u>	<u>(2,530,212)</u>	<u>683,799</u>	<u>4,933,768</u>	<u>(2,572,053)</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	<u>11,360,256</u>	<u>8,830,044</u>	<u>9,513,843</u>	<u>14,447,611</u>	<u>11,875,558</u>		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	<u>13.9%</u>	<u>10.8%</u>	<u>11.6%</u>	<u>17.7%</u>	<u>14.5%</u>		

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменения 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 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 предоставлены 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.

	31 декабря 2005				31 декабря 2004				31 декабря 2003			
	тенге	ДСШ А	ЕВРО	Прочая валюта	тенге	ДСШ А	ЕВРО	Прочая валюта	тенге	ДСШ А	ЕВРО	Прочая валюта
АКТИВЫ												
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2.3%	3.3%	1.2%	7.2%	5.9%	2.3%	2.3%	2%	5.5%	2.5%	-	2.5%
Активы, предназначенные для торговли	8.9%	4.0%	2.3%	-	5.7%	5.6%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	15.4%	13.8%	10.9%	-	15.18%	14.5%	9.8%	-	16%	15.2%	13.2%	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5.6%	11.0%	0%	-	4.5%	4.9%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	8%	-	-	-	9.8%	-	-	-				
ПАССИВЫ												
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	4.3%	3.6%	4.00%	6.8%	6%	4.9%	3.9%	-				
Счета клиентов	9.2%	7.6%	6.8%	-	10.3%	6.6%	7.1%	-	10%	6.2%	6%	-
Выпущенные ценные бумаги	7.8%	8%	-	-	8.75%	-	-	-				
Субординированный долг	9.6%	11.0%	-	-	10.9%	9.11%	-	-	12%	-	-	-

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> 1долл.= 133.98 тенге	<u>Евро</u> 1 евро = 158.99 тенге	<u>Другая валюта</u>	<u>31 декабря 2005</u> тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	12,380,533	3,573,446	615,760	31,267	16,601,006
Ссуды и средства, предоставленные банкам	9,041,911	34,338,811	940,644	267,300	44,588,666
Активы, предназначенные для торговли	2,122,264	31,170,086	792,425	-	34,084,775
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,285,923	-	-	-	7,285,923
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	103,692,748	101,284,914	2,829,911	2,785	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15,533,213	2,186,596	-	-	17,719,809
Инвестиции, удерживаемые до погашения	62,460	-	-	-	62,460
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	6,105,415	-	-	-	6,105,415
Требования по подоходному налогу	241,837	-	-	-	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,996,215	18,910	1,495	82	3,016,702
ИТОГО АКТИВЫ	152,176,596	172,572,763	5,180,235	301,434	330,231,028
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	15,561,450	97,333,416	2,752,830	286	115,647,982
Счета клиентов	95,291,340	42,651,576	2,305,432	152,927	140,401,275
Выпущенные ценные бумаги	6,115,532	27,474,613	-	-	33,590,145
Субординированный долг	11,988,663	1,589,580	-	-	13,578,243
Прочие пассивы	275,736	295,478	199,480	31,232	801,926
ИТОГО ПАССИВЫ	129,232,721	169,344,663	5,257,742	184,445	304,019,571
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	22,943,875	3,228,100	(77,507)	116,989	

	<u>Тенге</u>	<u>Долл. США</u> 1долл.= 130.00 тенге	<u>Евро</u> 1 евро = 177.10 тенге	<u>Другая валюта</u>	<u>31 декабря 2004</u> тыс. тенге
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	7,633,223	834,566	246,735	23,557	8,738,081
Ссуды и средства, предоставленные банкам	10,476,686	3,681,283	3,296,246	134,206	17,588,421
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	36,029,089	54,606,770	676,582	-	91,312,441
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20,206,126	1,272,613	-	-	21,478,739
Инвестиции, удерживаемые до погашения	54,973	-	-	-	54,973
Требования по подоходному налогу	119,975	-	-	-	119,675
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,013,953	93,278	7,937	-	2,115,168
ИТОГО АКТИВЫ	80,633,585	63,187,822	4,227,500	157,763	148,206,670
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	3,310,267	28,875,957	2,654,933	303	34,841,460
Счета клиентов	56,490,905	33,101,376	1,983,109	115,329	91,690,719
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	1,303,656	-	-	7,475,295
Прочие пассивы	243,901	106,162	57,843	5,713	413,619
ИТОГО ПАССИВЫ	67,726,869	63,387,151	4,695,885	121,345	135,931,250

	<u>12,906,716</u>	<u>(199,329)</u>	<u>(468,385)</u>	<u>36,418</u>	
	<u>Тенге</u>	<u>Долл. США</u> 1долл.= 144.22 тенге	<u>Евро</u> 1 евро = 180.23 тенге	<u>Другая валюта</u>	<u>31 декабря 2003</u> тыс. тенге
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ					
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,699,333	1,685,532	247,474	15,402	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,074,483	7,657,314	623,724	206,714	9,562,235
Активы, предназначенные для торговли	-	1,412,897	-	-	1,412,831
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	68,182	-	-	-	68,182
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	27,037,267	24,581,177	450,317	-	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6,928,210	2,071,655	-	-	8,999,865
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	2,688,497	-	-	-	2,688,497
Требования по подоходному налогу	29,061	-	-	-	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,193,670	225,757	4,391	28	1,423,846
ИТОГО АКТИВЫ	<u>42,650,521</u>	<u>37,634,332</u>	<u>1,325,906</u>	<u>222,144</u>	<u>81,832,903</u>
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	1,735,336	19,665,247	580,396	-	21,980,979
Счета клиентов	29,220,931	17,727,326	851,840	128,637	47,928,734
Субординированный долг	3,512,007	648,530	-	-	4,160,537
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	71,108	118,495	21,178	2,385	213,166
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>34,601,785</u>	<u>38,159,598</u>	<u>1,453,414</u>	<u>131,022</u>	<u>74,345,819</u>
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>8,048,736</u>	<u>(525,266)</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> тыс.тенге	<u>Другие</u> <u>страны не</u> <u>ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>Страны</u> <u>ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>31 декабря</u> <u>2005</u> тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	16,601,006	-	-	16,601,006
Ссуды и средства, предоставленные банкам	9,443,905	282,291	34,862,470	44,588,666
Активы, предназначенные для торговли	3,948,255	-	30,136,520	34,084,775
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,285,923	-	-	7,285,923
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	207,180,488	-	629,870	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17,719,809	-	-	17,719,809
Инвестиции, удерживаемые до погашения	62,460	-	-	62,460
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	6,105,415	-	-	6,105,415
Требования по подоходному налогу	241,837	-	-	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	3,016,702	-	-	3,016,702
ИТОГО АКТИВЫ	<u>264,319,877</u>	<u>282,291</u>	<u>65,628,860</u>	<u>330,231,028</u>
ПАССИВЫ				
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	24,048,879	84,401	91,514,702	115,647,982
Счета клиентов	140,401,275	-	-	140,401,275
Выпущенные ценные бумаги	33,590,145	-	-	33,590,145
Субординированный долг	12,231,491	-	1,346,752	13,578,234
Прочие пассивы	801,926	-	-	801,926
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>211,073,716</u>	<u>84,401</u>	<u>92,861,454</u>	<u>304,019,571</u>
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>53,246,161</u>	<u>197,890</u>	<u>(27,232,594)</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>31 декабря</u> <u>2004</u> тыс. тенге
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,738,081	-	-	8,738,081
Ссуды и средства, предоставленные банкам	11,673,109	134,589	5,780,723	17,588,421
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	90,775,488	533,257	3,696	91,312,441
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21,478,739	-	-	21,478,739
Инвестиции, удерживаемые до погашения	54,973	-	-	54,973
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	119,675	-	-	119,675
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,115,168	-	-	2,115,168

ИТОГО АКТИВЫ	<u>141,238,359</u>	<u>667,846</u>	<u>6,300,465</u>	<u>148,206,670</u>
ПАССИВЫ				
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	9,021,997	356,680	25,462,783	34,841,460
Счета клиентов	91,690,719	-	-	91,690,719
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	-	1,303,656	7,475,295
Прочие пассивы	413,619	-	-	413,619
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>108,808,131</u>	<u>356,680</u>	<u>26,766,439</u>	<u>135,931,250</u>
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>32,430,228</u>	<u>311,166</u>	<u>(20,465,974)</u>	

	<u>Казахстан</u> тыс.тенге	Другие страны не <u>ОЭСР</u> тыс.тенге	<u>Страны</u> <u>ОЭСР</u> тыс.тенге	31 декабря 2003
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,647,741	-	-	5,647,741
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,244,510	1,721,979	5,595,746	9,562,235
Активы, 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	52,068,761	-	-	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8,999,865	-	-	8,999,865
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	2,688,497	-	-	2,688,497
Требования по подоходному налогу	29,061	-	-	29,061
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,423,846	-	-	1,423,846
ИТОГО АКТИВЫ	<u>74,226,204</u>	<u>1,721,979</u>	<u>5,884,720</u>	<u>81,832,903</u>
ПАССИВЫ				
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	5,440,783	721,617	15,818,579	21,980,979
Счета клиентов	47,928,734	-	-	47,928,734
Субординированный долг	4,160,537	-	-	4,160,537
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	62,403
Прочие пассивы	213,166	-	-	213,166
ИТОГО ПАССИВЫ	<u>57,805,623</u>	<u>721,617</u>	<u>15,818,579</u>	<u>74,345,819</u>
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>16,420,581</u>	<u>1,000,362</u>	<u>(9,933,859)</u>	

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (НЕ АУДИРОВАНО) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2006 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г.
Процентный доход	4, 18	33,500,000	17,216,823
Процентный расход	4, 18	(20,739,522)	(9,491,624)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ		12,760,478	7,725,199
Формирование резервов на обесценение процентных активов		(5,066,561)	(3,726,321)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		7,693,917	3,998,878
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		586,334	(30,064)
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		10,234	17,212
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		1,217,703	836,087
Доходы по услугам и комиссии полученные		4,923,794	3,803,765
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		(524,966)	(403,991)
Прочие доходы		792,592	468,826
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		7,005,691	4,691,835
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		14,699,608	8,690,713
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(7,445,656)	(4,874,020)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		7,253,952	3,816,693
Формирование резервов на обесценение по прочим операциям		(724,692)	(80,728)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		6,529,260	3,735,965
Расходы по налогу на прибыль	5	(917,457)	(208,380)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		5,611,803	3,527,585
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		5,584,714	3,531,049
Доле меньшинства		27,089	(3,464)
		5,611,803	3,527,585
Прибыль на одну акцию (тенге)	6	74.03	80.24

От имени Совета директоров:

Ли В.С.
Председатель Правления

27 октября 2006 года
г. Алматы

Ердесов М.Н.
Главный бухгалтер

27 октября 2006 года
г. Алматы

Выборочные примечания на стр. 8-32 составляют неотъемлемую часть данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Отчет по результатам обзора представлен на стр. 2.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕ АУДИРОВАНО) НА 30 СЕНТЯБРЯ 2006 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечания	30 сентября 2006 г.	31 декабря 2005 г.
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан		43,555,373	16,601,006
Ссуды и средства, предоставленные банкам		51,828,477	44,588,666
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	13,720,849	34,084,775
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	8, 18	334,318,717	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	22,267,089	17,719,809
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	36,571,698	62,460
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации		7,678,954	6,105,415
Требования по налогу на прибыль	5	390,850	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	11	4,198,504	3,016,702
ИТОГО АКТИВЫ		514,530,511	330,231,028
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Ссуды и средства банков		143,132,433	115,647,982
Средства клиентов	12, 18	202,705,624	140,401,275
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	100,727,005	33,590,145
Прочие обязательства	14	1,988,566	801,926
Субординированный долг	15	448,553,628 30,786,787	290,441,328 13,578,243
Итого обязательства		479,340,415	304,019,571
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	16	20,042,646	16,399,781
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		357,743	635,707
Фонд переоценки основных средств		4,771	5,889
Нераспределенная прибыль		14,637,209	9,067,728
Доля меньшинства		35,042,369 147,727	26,109,105 102,352
Итого капитал		35,190,096	26,211,457
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		514,530,511	330,231,028

От имени Совета директоров:

Ли В.С.
Председатель Правления

27 октября 2006 года
г. Алматы

Ердесов М.Н.
Главный бухгалтер

27 октября 2006 года
г. Алматы

Выборочные примечания на стр. 8-32 составляют неотъемлемую часть данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Отчет по результатам обзора представлен на стр. 2.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕ АУДИРОВАНО) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2006 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Относится к акционерам материнской компании				Итого	Доля меньшинства	Всего капитал
	Уставный капитал	Фонд переоценки основных средств	Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль			
1 января 2005 г.	7,466,920	275,527	426,252	4,042,724	12,211,423	63,997	12,275,420
Увеличение уставного капитала	5,410,572	-	-	-	5,410,572	-	5,410,572
Доход от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	176,175	-	176,175	-	176,175
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(966)	-	966	-	-	-
Чистая прибыль/(убыток)	-	-	-	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
Увеличение уставного капитала	3,522,289	-	-	-	3,522,289	-	3,522,289
Доход от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	33,280	-	33,280	-	33,280
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(626)	-	626	-	-	-
Выбытие компаний специального назначения	-	(268,046)	-	268,046	-	-	-
Изменение доли меньшинства	-	-	-	-	-	30,334	30,334
Чистая прибыль	-	-	-	1,224,317	1,224,317	11,485	1,235,802
1 января 2006 г.	16,399,781	5,889	635,707	9,067,728	26,109,105	102,352	26,211,457
Увеличение уставного капитала	3,642,865	-	-	-	3,642,865	-	3,642,865
Убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(277,964)	-	(277,964)	-	(277,964)
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(1,118)	-	1,118	-	-	-
Изменение фондов дочерних компаний	-	-	-	(16,351)	(16,351)	-	(16,351)
Изменение доли меньшинства	-	-	-	-	-	18,286	18,286
Чистая прибыль	-	-	-	5,584,714	5,584,714	27,089	5,611,803
30 сентября 2006 г.	<u>20,042,646</u>	<u>4,771</u>	<u>357,743</u>	<u>14,637,209</u>	<u>35,042,369</u>	<u>147,727</u>	<u>35,190,096</u>

От имени Совета директоров:

Ли В.С.
Председатель Правления

27 октября 2006 года
г. Алматы

Ердесов М.Н.
Главный бухгалтер

27 октября 2006 года
г. Алматы

Выборочные примечания на стр. 8-32 составляют неотъемлемую часть данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Отчет по результатам обзора представлен на стр. 2.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕ АУДИРОВАНО) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2006 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до налога на прибыль	6,529,260	3,735,965
Корректировки на:		
Формирование резервов на обесценение процентных активов	5,066,561	3,726,321
Формирование резервов на обесценение по прочим операциям	724,692	80,728
Износ и амортизация	524,984	371,019
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с иностранной валютой	(106,211)	24,853
Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	6,794	1,633
Чистое изменение начисленных процентов	(69,463)	501,868
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах	12,676,617	8,442,387
Изменение операционных активов и обязательств: (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам	(15,806,805)	6,465,551
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20,458,505	(2,590,193)
Ссуды, предоставленные клиентам	(128,995,671)	(93,944,702)
Прочие активы	(1,112,261)	(1,231,106)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Ссуды и средства банков	26,049,093	26,492,415
Средства клиентов	61,508,378	35,581,977
Прочие обязательства	1,186,640	2,010,521
Отток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль	(24,035,504)	(18,773,150)
Налог на прибыль уплаченный	(1,066,470)	(275,260)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности	(25,101,974)	(19,048,410)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2,315,287)	(1,732,911)
Увеличение дебиторской задолженности по капитальным инвестициям	(737,773)	(637,532)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	209,970	47,541
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи, нетто	(4,736,324)	(14,849,924)
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения, нетто	(36,476,095)	(37,375)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(44,055,509)	(17,210,201)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выпуск простых акций	3,642,865	5,410,572
Выпуск долговых ценных бумаг	67,117,288	31,165,132
Субординированный долг	16,761,486	3,667,772
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	87,521,639	40,243,476

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (НЕ АУДИРОВАНО) ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2006 ГОДА (в тысячах казахстанских тенге)

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г.	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г.
<i>Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к тенге</i>	<u>(98,009)</u>	<u>29,931</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	18,266,147	4,014,796
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало периода	<u>51,283,476</u>	<u>14,518,804</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец периода	69,549,623	18,533,600

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года, составила 18,059,255 тысяч тенге и 30,857,905 тысяч тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 года, составила 7,839,892 тысяч тенге и 15,455,050 тысяч тенге, соответственно.

От имени Совета директоров:

Ли В.С.
Председатель Правления

27 октября 2006 года
г. Алматы

Ердесов М.Н.
Главный бухгалтер

27 октября 2006 года
г. Алматы

Выборочные примечания на стр. 8-32 составляют неотъемлемую часть данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Отчет по результатам обзора представлен на стр. 2.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ВЫБОРОЧНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СЖАТОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2006 ГОДА

(в тысячах казахстанских тенге, если не указано иное)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

АО «Банк ЦентрКредит» (далее – «Банк») является акционерным обществом, образованным и осуществляющим свою деятельность в Республике Казахстан с 1988 года. Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее – «НБРК») и Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями в соответствии с лицензией № 248 от 24 января 2006 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями (далее – «АФН»). Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, займами, 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 компании, консолидированные в финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2006 года:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля владения Банка			Вид деятельности
		30 сентября 2006 года	31 декабря 2005 года	30 сентября 2005 года	
АО «Капитал»	Республика Казахстан	88%	85%	85%	Пенсионный фонд Финансовый лизинг имущества
ТОО «Центр Лизинг»	Республика Казахстан	51%	51%	100%	
АО «BCC Invest»	Республика Казахстан	100%	100%	100%	Операции с ценными бумагами Привлечение капитала на международных финансовых рынках
CenterCredit International B.V.	Нидерланды	100%	-	-	

АО Компания «Капитал» была учреждена в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 октября 2001 года. 24 декабря 2003 года 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 на привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат, выданную 19 января 2004 года.

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

АО ВСС Invest является акционерным обществом, которая первоначально была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT» в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 мая 1998 года. 26 сентября 2006 года была перерегистрирована в акционерное общество «ВСС Invest», свидетельство о государственной перерегистрации №56185 - 1910 -АО. Основной деятельностью компании АО «ВСС Invest» 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 сентября 1998 года и лицензию № 0403200124 на управление инвестиционным портфелем, выданную 24 декабря 2003 года.

Компания «CenterCredit International B.V.» была зарегистрирована 4 января 2006 года в г. Роттердам, Нидерланды в качестве 100% дочернего предприятия Банка специального назначения. Основной бизнес Компании заключается в привлечении средств на международных рынках капитала.

Общее количество сотрудников Группы на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года составляет 3,415 и 2,830 человек.

По состоянию на 30 сентября 2006 года не было акционеров, каждый из которых владеет более 10% акций.

Настоящая сжатая промежуточная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров Группы 27 октября 2006 года.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Данная сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенная Международным Правлением Стандартов Бухгалтерского учета ("IASB") и Интерпретации, выпущенные Международным Комитетом по Финансовой отчетности. Данная сжатая промежуточная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное, за исключением показателей прибыли на одну акцию. Настоящая сжатая промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», за исключением оценки справедливой стоимости определенных финансовых инструментов и оценки зданий по переоцененной стоимости в соответствии с

Международными стандартами бухгалтерского учета (“МСБУ”) № 16 «Основные средства».

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с Учетной политикой, утвержденной постановлением Совета Директоров Группы. Прилагаемая сжатая промежуточная консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Подготовка сжатой промежуточной 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 обесценение по ссудам, снижением стоимости активов и обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта

Функциональной валютой данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге («Тенге»).

Промежуточная финансовая отчетность

Сжатая промежуточная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2005 год, которая была одобрена к выпуску 24 февраля 2006 года.

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

В подготовке данной сжатой промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группа использовала те же принципы учетной политики, которые были использованы в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

Изменения классификации

В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2005 года были произведены изменения классификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года.

Характер изменения классификации	Сумма	Статья баланса согласно предыдущему отчету	Статья баланса согласно текущему отчету
Денежные средства и счета в Национальном Банке	(1,175)	16,602,181	16,601,006

Республики Казахстан			
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,285,923	37,302,743	44,588,666
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	(7,285,923)	7,285,923	-
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	(76,074)	207,886,432	207,810,358
Требования по налогу на прибыль	69,478	172,359	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	(68,303)	3,085,005	3,016,702
Ссуды и средства банков	(26,445,539)	(89,202,443)	(115,647,982)
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	26,445,539	(26,445,539)	-
Средства клиентов	(808,434)	(139,592,841)	(140,401,275)
Прочие обязательства	884,508	(1,686,434)	(801,926)

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано)
Процентные доходы		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	29,161,980	15,334,282
Проценты по долговым ценным бумагам	2,500,616	1,489,751
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	1,544,540	340,419
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	292,864	52,371
Итого процентные доходы	<u>33,500,000</u>	<u>17,216,823</u>
Процентные расходы		
Проценты по средствам клиентов	(8,131,046)	(4,883,252)
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам и субординированному долгу	(6,843,837)	(2,353,362)
Проценты по ссудам и средствам банков	(5,733,845)	(2,250,015)
Проценты по соглашениям РЕПО	(30,794)	(4,995)
Итого процентные расходы	<u>(20,739,522)</u>	<u>(9,491,624)</u>
Чистый процентный доход до формирования резервов на обесценение процентных активов	<u>12,760,478</u>	<u>7,725,199</u>

5. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогам на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями казахстанского налогового законодательства, которые отличаются от Международных стандартов финансовой отчетности.

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

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговые требования/обязательства по состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года представлены следующим образом:

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Отсроченные активы:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам и клиентам	1,142,209	960,404
Переоценка ценных бумаг	<u>-</u>	<u>121,971</u>
Итого отсроченные активы	<u>1,142,209</u>	<u>1,082,375</u>
Отсроченные обязательства:		
Основные средства и нематериальные активы	(682,928)	(507,845)
Переоценка ценных бумаг	<u>(44,763)</u>	<u>-</u>
Итого отсроченные обязательства	<u>(727,691)</u>	<u>(507,845)</u>
Чистые отсроченные активы	<u>414,518</u>	<u>574,530</u>
Отсроченные налоговые активы по установленной ставке налога (30%)	<u>124,356</u>	<u>172,359</u>
Чистые отсроченные налоговые активы	<u>124,356</u>	<u>172,359</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за периоды, закончившиеся 30 сентября 2006 года и 2005 года, представлено следующим образом:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Девять месяцев, закончившихся, 30 сентября 2005 г. (не аудировано)
Прибыль до налога на прибыль и доли меньшинства	<u>6,529,260</u>	<u>3,735,960</u>
Установленная законом ставка налога	30%	30%
Налог по установленной ставке	1,958,778	1,120,790
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>(1,041,321)</u>	<u>(1,329,170)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>917,457</u>	<u>208,380</u>
Текущие расходы по налогу на прибыль	869,454	293,700
Расходы/(возмещение расходов) по отсроченному налогу на прибыль	<u>48,003</u>	<u>(85,326)</u>
Расходы по налогу на прибыль	<u>917,457</u>	<u>208,380</u>
	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Активы по отсроченному налогу на прибыль		
На начало периода	172,359	38,289
(Уменьшение)/ увеличение отсроченных налоговых активов за период	<u>(48,003)</u>	<u>134,070</u>
На конец периода	<u>124,356</u>	<u>172,359</u>

Налоговые требования представлены следующим образом:

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Требования по текущему налогу на прибыль	266,494	69,478
Требования по отсроченному налогу на прибыль	<u>124,356</u>	<u>172,359</u>
Требования по налогу на прибыль	<u><u>390,850</u></u>	<u><u>241,837</u></u>

6. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано)
Чистая прибыль	<u>5,584,71</u>	<u>3,531,049</u>
Средневзвешенное количество акций	<u>75,434,53</u>	<u>44,004,608</u>
Прибыль на акцию (тенге)	<u>74.03</u>	<u>80.24</u>

7. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

	Процентная ставка к номиналу %	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 г.
Долговые ценные бумаги				
Казначейские облигации США	2.63-4.50	5,758,814	2.63-4.25	29,208,150
Облигации Nomura Securities Co.	5.63	1,286,509	-	-
Облигации АО «БТА Ипотека»	8.50-10.90	1,071,819	8.50-9.90	642,666
Облигации АО «Казахстанская ипотечная компания»	7.50-10.70	687,131	-	-
Облигации АО «Банк Развития Республики Казахстан»	7.13-8.50	607,369	6.50-8.50	1,619,714
Облигации АО «Народный Банк Казахстана»	6.10	604,670	7.75	303,701
Облигации АО «Павлодарэнергосервис»	9.00	509,571	-	-
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	5.70	310,617	-	-
Облигации АО «Казкоммерцбанк»	7.50-8.00	281,504	-	-
Облигации АО «JSC BTA ORIX Leasing»	9.00	194,895	-	-
Облигации АО «ТексакаБанк»	10.70	167,329	9.90	158,154
Облигации АО «Банк Каспийский»	8.50	161,404	8.50	98,187
Облигации АО «Альянс Банк»	8.50-10.90	157,131	8.50-10.30	153,963
Облигации «TuranAlem Finance B.V.»	10.00	139,908	10.00	148,888
Облигации «Kazkommerts International B.V.»	10.125	135,329	10.13	143,734
Облигации АО «Цеснабанк»	8.00	99,981	-	-
Облигации АО «Казатомпром»	8.50	87,190	-	-
Облигации АО «АТФ Банк»	8.50-9.00	74,222	8.88-9.00	154,955
Облигации АО «Казтранском»	8.00	68,092	8.00	174,379
Облигации АО «Банк ТуранАлем»	9.00	6,157	-	-
Казначейские облигации Германии	-	-	-	792,425
Облигации АО «Vita»	-	-	9.95	424,108
Акции				
Акции АО «АТФ Банк»	-	554,603	-	-
Акции АО «Казкоммерцбанк»	-	351,514	-	-
Акции АО «Казахтелеком»	-	92,166	-	-
Акции АО «Казцинк»	-	56,046	-	-
Акции АО «Нурбанк»	-	37,963	-	-
Прочие	-	218,915	-	61,751
		<u>13,720,849</u>		<u>34,084,775</u>

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года, в стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 190,070 тыс. тенге и 95,491 тыс. тенге, соответственно.

Срок погашения корпоративных облигаций ведущих казахстанских предприятий составляет от 3 до 10 лет.

Казначейские облигации США – это долларовые государственные ценные бумаги со сроком погашения от 3 до 10 лет.

8. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Ссуды выданные	337,583,539	208,969,257
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	4,598,962	4,278,650
Начисленный процентный доход по ссудам, предоставленным клиентам	<u>5,968,956</u>	<u>3,595,862</u>
	348,151,457	216,843,769
За вычетом резервов на обесценение	<u>(13,832,740)</u>	<u>(9,033,411)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам, нетто	<u><u>334,318,717</u></u>	<u><u>207,810,358</u></u>
	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	243,745,062	148,283,910
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	45,960,181	33,705,494
Ссуды, обеспеченные оборудованием	34,260,354	24,565,554
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	10,596,522	3,743,768
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	8,003,532	2,378,413
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	3,226,389	2,082,393
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	301,047	267,496
Необеспеченные ссуды	<u>2,058,370</u>	<u>1,816,741</u>
	348,151,457	216,843,769
За вычетом резервов на обесценение	<u>(13,832,740)</u>	<u>(9,033,411)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам, нетто	<u><u>334,318,717</u></u>	<u><u>207,810,358</u></u>
	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Анализ по секторам экономики:		
Розничные кредиты и ипотека	120,649,631	66,826,512
Торговля	60,240,699	41,586,282
Строительство	46,354,251	22,903,700
Пищевая промышленность	23,346,785	15,285,226
Сельское хозяйство	19,271,154	19,439,428
Производство	19,123,216	12,325,166
Недвижимость	17,296,504	8,779,750
Нефтегазовая промышленность	15,326,122	8,963,713
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования	9,187,704	5,370,465
Транспорт и телекоммуникации	4,839,151	1,219,041
Машиностроение	2,059,086	806,482
Средства массовой информации	1,980,169	2,364,619
Добыча и производство драгоценных металлов	1,927,533	3,289,972
Финансовый сектор	638,143	1,973,701
Энергетика	144,552	133,630
Металлургия	-	1,083
Прочее	<u>5,766,757</u>	<u>5,574,999</u>
	348,151,457	216,843,769
За вычетом резервов на обесценение	<u>(13,832,740)</u>	<u>(9,033,411)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам, нетто	<u><u>334,318,717</u></u>	<u><u>207,810,358</u></u>

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду составляли:

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Итого минимальные платежи по финансовой аренде и техническому обслуживанию	4,598,962	4,278,650
За вычетом расходов по исполнению	-	-
Чистые минимальные арендные платежи	4,598,962	4,278,650
За вычетом неполученного финансового дохода	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4,598,962	4,278,650
Текущая часть	293,750	331,456
Долгосрочная часть	4,305,212	3,947,194
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4,598,962	4,278,650

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 1,617,783 тыс.тенге и 661,996 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года Группой было выдано 9 ссуд на общую сумму 44,606,127 тыс. тенге и 32,777,641 тыс. тенге, соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

9. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Процентная ставка к номиналу %	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 г.
Долговые ценные бумаги				
Ноты НБРК	-	11,997,911	-	3,025,037
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	3.78-8.00	3,775,304	4.00-8.35	6,585,916
Евробонды, эмитированные Республикой Казахстан	11.125	2,038,844	8.40-9.70	2,186,596
Облигации АО «Казахстанская ипотечная компания»	9.29-10.70	1,898,777	8.40-9.70	2,771,157
Облигации АО «Народный Банк Казахстана»	5.00-11.80	834,637	5.00-11.80	864,288
Облигации АО Казатомпром	8.50	466,465	8.50	60,925
Облигации АО «Банк Каспийский»	9.40	296,576	9.00	283,021
Облигации АО «БанкТуранАлем»	10.90	296,405	9.90-12.00	555,947
Облигации АО «БТА Ипотека»	9.20	182,977	8.50	652,504
Облигации АО «Астана Финанс»	11.20	121,384	10.40	120,210
Облигации АО «АТФ Банк»	8.50	104,011	8.50	204,439
Облигации АО «Валют Транзит Банк»	9.00	87,281	9.00	89,155

Облигации АО «Альянс Банк»	9.00	1,380	9.00	1,331
Муниципальные облигации местных органов власти	-	-	8.60	160,206
Прочие ценные бумаги	-	-	-	1,102
		<u>22,101,952</u>		<u>17,561,834</u>
	Доля участия %		Доля участия %	
Акции				
АО «Нефтяная страховая компания»	5.48	42,412	5.48	42,412
АО «Пенсионный Фонд «Атамекен»	9.66	36,700	12.47	36,700
АО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	9.44	28,328
АО «Национальный процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2,96	6,601	2.14	2,200
S.W.I.F.T. SCRL	0.01	2,761	-	-
		<u>126,802</u>		<u>119,640</u>
ТОО «Первое кредитной бюро»	18.40	37,260	18.40	37,260
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Республики Казахстана»	16.60	675	16.60	675
АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»	1.50	400	1.50	400
		<u>38,335</u>		<u>38,335</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u><u>22,267,089</u></u>		<u><u>17,719,809</u></u>

Проценты, начисленные по состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года, составляли 309,449 тыс. тенге и 220,529 тыс. тенге, соответственно.

10. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Процентная ставка к номиналу %	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 г.
Долговые ценные бумаги				
Ноты НБРК	-	32,940,404	7.50	10,169
Облигации АО «Продкорпорация»	8.00	1,057,580	-	-
Облигации «Казахстанская Ипотечная Компания»	9.00-10.00	1,005,381	7.20-7.60	33,707
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	4.3-6.1	840,381	-	-

Евробонды, эмитированные				
Республикой Казахстан	11.125	684,431	-	-
АО «Астана Финанс»	10.00	16,294	9.00	16,584
АО «ВИТА»	10.00	15,176	-	-
АО «Народный Банк Казахстана»	8.00	10,353	-	-
АО «Банк Развития Республики Казахстан»	9.00	1,698	8.50	2,000
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>36,571,698</u>		<u>62,460</u>

Проценты, начисленные по состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года, составляли 38,593 тыс. тенге и 5,450 тенге, соответственно.

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Дебиторы по капитальным инвестициям	1,953,994	1,216,221
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	1,702,752	1,183,162
Начисленная комиссия	215,872	152,035
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	196,314	224,363
Налоги, кроме налога на прибыль, к возмещению	160,870	87,063
Товарно-материальные запасы	85,405	89,319
Дорожные чеки	76,001	852
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ипотечным ссудам	28,746	49,404
Авансы работникам	16,380	1,259
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	-	19,873
	<u>4,436,334</u>	<u>3,023,551</u>
За вычетом резервов на обесценение по прочим активам	<u>(237,830)</u>	<u>(6,849)</u>
Итого прочие активы, нетто	<u>4,198,504</u>	<u>3,016,702</u>

12. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

	30 сентября 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Корреспондентские счета других банков	47,995	48,793
Ссуды банков и финансовых учреждений, включая:		
Синдицированный заем от группы банков (<i>Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Австрия, срок погашения – 23 Ноября 2006 - 18 Ноября 2007, 6.37% - 6.82%</i>)	25,424,000	26,550,022
Синдицированный заем от группы банков (<i>ING Bank, Нидерланды, срок погашения - 12 июня 2006 , 7.82%</i>)	-	16,747,500
Синдицированный заем от группы банков (<i>HSH Nordbank, Германия, срок погашения - 23 марта 2006, 6.31%</i>)	-	6,699,000
Синдицированный заем от группы банков (<i>Deutsche Bank, Германия, срок погашения – 18 апреля 2007, 6.81%</i>)	12,712,000	-
Синдицированный заем от группы банков (<i>ABN AMRO Bank N.V., Дубай, срок погашения – 9 марта 2007, 6.71%</i>)	4,687,496	-
Долгосрочные ссуды, полученные от других банков	71,492,084	-
Краткосрочные ссуды, полученные от других банков	10,764,584	13,187,261

Ссуды, полученные по операциям репо	1,043,723	26,422,168
Овернайт депозиты банков	-	75,000
Ссуды, полученные от международных кредитных организаций	6,530,699	13,704,970
Краткосрочные вклады других банков	7,918,026	10,071,219
Заемные средства, полученные от Правительства Казахстана и НБРК	206,413	1,271,994
Начисленные процентные расходы	2,305,413	870,055
	<u>143,132,433</u>	<u>115,647,982</u>
Итого ссуды и средства банков		

Справедливая стоимость активов, переданных в залог, и текущая стоимость ссуд, полученных по соглашениям репо, на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года представлены следующим образом:

	30 сентября 2006 г.		31 декабря 2005 г.	
	Справедливая стоимость залога	Текущая стоимость ссуд	Справедливая стоимость залога	Текущая стоимость ссуд
Акции казахстанских компаний	526,999	383,433	-	-
Бонды казахстанских компаний	518,663	507,002	6,751,629	4,979,311
Акции казахстанских банков	309,386	153,288	-	-
Ценные бумаги иностранных государств	-	-	23,321,075	20,531,856
Бонды Министерства Финансов Республики Казахстан	-	-	876,118	800,001
Ноты Национального Банка Республики Казахстан	-	-	111,000	111,000
	<u>1,355,048</u>	<u>1,043,723</u>	<u>31,059,822</u>	<u>26,422,168</u>
Итого				

Проценты, начисленные по состоянию на 30 Сентябрь 2006 года и 31 декабря 2005 года, составляли ноль и 23,371 тыс. тенге, соответственно.

13. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Срочные депозиты	141,118,868	102,590,883
Депозиты до востребования	58,733,200	35,752,807
Начисленные процентные расходы по средствам клиентов	2,853,556	2,057,585
	<u>202,705,624</u>	<u>140,401,275</u>
Итого средства клиентов		

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года задолженность Группы перед 9 и 7 клиентами в размере 30,360,613 тыс. тенге и 18,948,811 тыс. тенге, соответственно, представляла собой существенную концентрацию.

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Анализ по секторам экономики:		
Частный сектор	95,042,480	59,032,961
Социальные услуги	18,834,896	14,180,929
Топливо	17,404,273	13,053,457
Строительство недвижимости	11,383,755	7,967,456
Металлургия	10,209,464	2,341,679
Страхование	10,129,559	13,921,876
Торговля	8,770,182	5,582,048

Производство	8,204,584	6,079,998
Транспорт и связь	6,230,324	3,177,166
Сельское хозяйство	5,188,168	3,164,788
Машиностроение	971,574	764,136
Энергетика	611,771	322,554
Химическая промышленность	178,707	44,731
Прочие	6,692,331	8,709,911
Начисленные процентные расходы по средствам клиентов	2,853,556	2,057,585

Итого средства клиентов	202,705,624	140,401,275
--------------------------------	--------------------	--------------------

14. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка %	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Международные облигации	USD	03/01/2016	8.00-10.19%	63,921,810	26,543,303
Международные облигации	KZT	30/09/2011	8.31-9.23%	23,038,281	-
Облигации Банка	KZT	12/27/2015	8.50%-10.40%	12,678,734	5,978,234
Начисленные процентные расходы				1,088,180	1,068,608
Итого выпущенные долговые ценные бумаги				100,727,005	33,590,145

15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Расчеты по прочим операциям	1,177,154	381,901
Налоги, кроме налога на прибыль, к уплате	554,699	236,064
Резерв на обесценение по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением ссуд	232,094	129,225
Начисленные комиссионные расходы	14,084	48,794
Авансы полученные	10,535	5,942
Итого прочие обязательства	1,988,566	801,926

16. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка %	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Субординированные облигации	KZT	04/13/2016	8.50%-15.00%	16,106,749	11,988,663
Бессрочные финансовые инструменты	USD	03/03/2016	9.19%-10.19%	12,712,000	-
Субординированный заем	USD	12/15/2011	10.99%	1,271,200	1,339,800
Начисленные процентные расходы				696,838	249,780

**Итого
субординированный
долг**

30,786,787

13,578,243

17. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 сентября 2006 года объявленный уставный капитал состоял из 180,316,695 простых акций, оплачено 98,531,021 акций. По состоянию на 31 декабря 2005 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 80,316,695 акций.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, Группой было выпущено и оплачено 18,214,326 и 33,505,451 простых акций и ноль и 10,000,000 привилегированных акций, соответственно.

Все простые акции относятся к одному классу, имеют один голос. 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%.

18. 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 промежуточном 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 2006 года и 31 декабря 2005 года номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

30 сентября 2006 г. (не аудировано)		31 декабря 2005 г.	
Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска

Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	129,117,568	23,571,574	14,841,730	14,841,730
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	<u>9,074,709</u>	<u>8,436,966</u>	<u>7,846,815</u>	<u>3,923,408</u>
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u><u>138,192,277</u></u>	<u><u>32,008,540</u></u>	<u><u>22,688,545</u></u>	<u><u>18,765,138</u></u>

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года у Группы не имелось существенных обязательств по договорам операционной аренды.

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 2006 и 2005 годов, включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года в сумме 38,119,628 тыс. тенге и 18,268,305 тыс. тенге, соответственно.

Указанные активы не включены в промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс Группы, так как данные активы не являются активами Группы. Номинальная стоимость ценных бумаг, представленная ниже, отличается от рыночной стоимости указанных ценных бумаг. Фидуциарные активы делятся по следующим категориям по номинальной стоимости:

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)	31 декабря 2005 г.
Ценные бумаги инвестиционных фондов	502,422	307,043
Депозиты инвестиционных фондов, размещенные в других банках	<u>7,800</u>	<u>256,219</u>
Итого фидуциарные активы	<u><u>510,222</u></u>	<u><u>563,262</u></u>

Группа предоставляет услуги депозитария. По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года Группа имела 37,409,818,778 и 21,142,582,658 ценных бумаг на номинальном счете для торговых операций клиентов.

Группа ведет учет и составляет отчетность в отношении активов инвестиционных фондов и операций с ними, проводит сверки с управляющей компанией стоимости, движения и состава активов инвестиционного фонда, а также расчетной стоимости паев при их последующем размещении или выкупе и хранит активы инвестиционных фондов и документов, удостоверяющих права на активы инвестиционного фонда, в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан и правил

Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями.

Судебные иски

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательств по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в сжатой промежуточной 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 отчисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в сжатой промежуточной консолидированной финансовой 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 2006 года и 31 декабря 2005 года 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.

19. 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, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской организации); имеют долю в Группе, обеспечивающую им значительное влияние на эту Группу; и осуществляют совместный контроль над Группой;

- (б) ассоциированные организации – компании, которые испытывают значительное влияние со стороны Группы, и которые не являются ни дочерними компаниями, ни совместным предприятием инвестора;
- (в) совместную деятельность, в которой организация является предпринимателем;
- (г) ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской организации;
- (д) близких родственников любого лица, упоминаемых в пунктах (а) или (г);
- (е) организацию, которая контролируется, совместно контролируется или испытывает значительное влияние со стороны любого лица, упоминаемого в пунктах (г) или (д);
- (ж) план вознаграждений по окончании трудовой деятельности в интересах наемных работников Группы или любой организации, являющейся связанной стороной Группы.

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:

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)		31 декабря 2005 г.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Ссуды, предоставленные клиентам, брутто	9,608,093	348,151,457	4,108,203	216,843,769
Резерв на обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	(692,344)	(13,832,740)	(337,336)	(9,033,411)
Средства клиентов	76,266	202,705,624	345,100	140,401,275
Гарантии выданные	1,271	23,571,574	8,668	14,841,730

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, Группой было получено средств в счет погашения ссуд, выданных связанным сторонам, в размере 2,900,152 тыс. тенге и 631,188 тыс. тенге, соответственно. Процент, начисленный Группой в отношении ссуд, выданных связанным сторонам, составил 477,135 тыс. тенге и 61,341 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 30 сентября 2006 и 31 декабря 2005 годов, соответственно.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, Группой было погашено депозитов и авансов от связанных сторон на сумму 19,461 тыс. тенге и 35,718 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2006 года и 31 декабря 2005 года Группа приобрела/реализовала ценные бумаги по соглашениям РЕПО от/для связанных сторон на общую сумму 1,981,234 тыс.тенге и 297,566 тыс. тенге, соответственно.

В промежуточном консолидированном отчете о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и 30 сентября 2005 года, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

Девять месяцев, закончившихся	Девять месяцев, закончившихся
--	--

	30 сентября 2006 г. (не аудировано)		30 сентября 2005 г. (не аудировано)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход		33,500,000		17,216,823
- связанные компании	437,220		153,598	
- директора	46,789		22,075	
Процентный расход		(20,739,522)		(9,491,624)
- связанные компании	(2,914)		(5,576)	
Зарплата ключевого управленческого персонала	(70,467)	(7,445,656)	(54,303)	(4,874,020)

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 года и 30 сентября 2005 года и незавершенные на 30 сентября 2006 года и 30 сентября 2005 года, в основном, были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

20. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам.

Операционные сегменты

Группа осуществляет свою деятельность в четырех основных операционных сегментах:

- Обслуживание частных клиентов – предоставление банковских услуг частным клиентам, ведение текущих счетов частных клиентов, прием сберегательных вкладов и депозитов, предоставление инвестиционных сберегательных продуктов, услуги ответственного хранения, обслуживание кредитных и дебетовых карт, предоставление потребительских ссуд и ссуд под залог недвижимости.
- Обслуживание корпоративных клиентов – безакцептное списание средств, ведение текущих счетов, прием депозитов, предоставление овердрафтов, ссуд и других услуг по кредитованию, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.
- Инвестиционная деятельность – торговля финансовыми инструментами.
- Лизинговая деятельность – предоставление лизинговых услуг.

Сделки между операционными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Средства перераспределяются между сегментами, что приводит к перераспределению издержек финансирования, учитываемому при расчете операционного дохода. Проценты, начисляемые на эти средства, рассчитываются на основе стоимости привлечения капитала Группы. Других существенных доходов или расходов по операциям между операционными сегментами не имеется. Активы и обязательства сегментов представляют собой активы и обязательства, составляющих большую часть баланса, но исключая такие статьи, как налогообложение и заемные средства. В результатах деятельности каждой компании отражены внутренние платежи и корректировки трансфертного ценообразования. Для разумного распределения доходов, полученных от внешних клиентов, между сегментами используются соглашения о распределении доходов.

Информация по операционным сегментам приведена ниже.

	Обслужи- вание частных клиентов	Обслужи- вание корпора- тивных клиентов	Инвести- ционная деятель- ность	Лизинговая деятель- ность	Элимина- ции	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2006 г. (не аудировано)
Внешний процентный доход	11,341,334	18,426,631	3,507,874	224,161	-	33,500,000
Процентный доход, полученный от других сегментов	-	3,457,043	2,989	-	(3,460,032)	-
Итого процентный доход	11,341,334	21,883,674	3,510,863	224,161	(3,460,032)	33,500,000
Внешний процентный расход	(4,919,663)	(12,618,529)	(3,201,330)	-	-	(20,739,522)
Процентный расход, полученный от других сегментов	-	(3,230,578)	(55,051)	(174,403)	3,460,032	-
Итого процентный расход	(4,919,663)	(15,849,107)	(3,256,381)	(174,403)	3,460,032	(20,739,522)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ	6,421,671	6,034,567	254,482	49,758	-	12,760,478
Формирование резервов на обесценение процентных активов	(1,519,968)	(3,546,593)	-	-	-	(5,066,561)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	4,901,703	2,487,974	254,482	49,758	-	7,693,917
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	586,334	-	-	586,334
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	347,349	810,482	20,017	39,855	-	1,217,703
Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	10,234	-	-	10,234
Чистый комиссионный доход/(расход)	1,140,932	3,250,592	22,103	(14,799)	-	4,398,828
Прочие доходы	26,241	744,341	(367)	22,377	-	792,592
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	1,514,522	4,805,415	638,321	47,433	-	7,005,691
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	6,416,225	7,293,389	892,803	97,191	-	14,699,608
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(2,112,165)	(4,931,534)	(352,737)	(49,220)	-	(7,445,656)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	4,304,060	2,361,855	540,066	47,971	-	7,253,952
Формирование резервов на обесценение по прочим операциям	(140,072)	(326,837)	(257,783)	-	-	(724,692)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	4,163,988	2,035,018	282,283	47,971	-	6,529,260
Расходы по налогу на прибыль	(273,834)	(638,947)	(1,552)	(3,124)	-	(917,457)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	3,890,154	1,396,071	280,731	44,847	-	5,611,803
Относящаяся к:						
Акционерам материнской компании	3,890,154	1,396,071	277,147	21,342	-	5,584,714
Доле меньшинства	-	-	3,584	23,505	-	27,089
	3,890,154	1,396,071	280,731	44,847	-	5,611,803
Итого консолидированные активы	513,659,157		117,464,021	2,634,429	(119,227,096)	514,530,511
Итого консолидированные обязательства	478,984,907		115,973,655	2,458,776	(118,076,923)	479,340,415

	Обслужи- вание частных клиентов	Обслужи- вание корпора- тивных клиентов	Инвести- ционная деятель- ность	Лизинговая деятель- ность	Элимина- ции	Десять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано)
Внешний процентный доход	4,832,605	12,088,457	144,641	151,120	-	17,216,823
Процентный доход, полученный от других сегментов	-	130,291	938	-	(131,229)	-
Итого процентный доход	4,832,605	12,218,748	145,579	151,120	(131,229)	17,216,823
Внешний процентный расход	(3,339,581)	(6,149,907)	(2,136)	-	-	(9,491,624)
Процентный расход, полученный от других сегментов	-	(938)	-	(130,291)	131,229	-
Итого процентный расход	(3,339,581)	(6,150,845)	(2,136)	(130,291)	131,229	(9,491,624)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ	1,493,024	6,067,903	143,443	20,829	-	7,725,199
Формирование резервов на обесценение процентных активов	(1,117,896)	(2,608,425)	-	-	-	(3,726,321)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	375,128	3,459,478	143,443	20,829	-	3,998,878
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(30,064)	-	-	(30,064)
Чистый убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	17,212	-	-	17,212
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	247,234	576,879	103	11,871	-	836,087
Чистый комиссионный доход/(расход)	941,323	2,305,939	161,967	(9,455)	-	3,399,774
Прочие доходы	9,137	152,866	(270)	307,093	-	468,826
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	1,197,694	3,035,684	148,948	309,509	-	4,691,835
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	1,572,822	6,495,162	292,391	330,338	-	8,690,713
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(1,339,712)	(3,125,993)	(177,212)	(231,103)	-	(4,874,020)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	233,110	3,369,169	115,179	99,235	-	3,816,693
Формирование резервов на обесценение по прочим операциям	(3,893)	(9,082)	(67,753)	-	-	(80,728)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ	229,217	3,360,087	47,426	99,235	-	3,735,965
Расходы по налогу на прибыль	(53,884)	(125,729)	(24,386)	(4,381)	-	(208,380)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	175,333	3,234,358	23,040	94,854	-	3,527,585
Относящаяся к:						
Акционерам материнской компании	175,333	3,234,358	26,619	94,739	-	3,531,049
Доле меньшинства	-	-	(3,579)	115	-	(3,464)
	175,333	3,234,358	23,040	94,854	-	3,527,585
Итого консолидированные активы	257,409,371		856,600	2,451,899	(2,783,023)	257,934,847
Итого консолидированные обязательства	236,318,986		65,896	2,570,879	(2,410,666)	236,545,095

21. 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.

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

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	30 сентября 2006 г. (не аудировано)
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	19,596,014	23,201,439	1,189,555	217,301	-	-	44,204,309
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12,409,642	-	-	-	-	-	12,409,642
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	12,560,290	20,372,755	95,636,185	128,327,366	77,422,121	-	334,318,717
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19,678,273	700,039	1,203,595	520,045	-	-	22,101,952
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19,471,253	13,100,445	3,000,000	1,000,000	-	-	36,571,698
Итого активы, по которым начисляются проценты	83,715,472	57,374,678	101,029,335	130,064,712	77,422,121	-	449,606,318
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	43,555,373	-	-	-	-	-	43,555,373
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,311,207	-	-	-	-	-	1,311,207
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	-	-	-	-	-	7,678,954	7,678,954
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,624,168	-	-	-	-	-	7,624,168
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	165,137	165,137
Требования по налогу на прибыль	-	-	390,850	-	-	-	390,850
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	3,874,499	324,005	-	-	-	-	4,198,504
ВСЕГО АКТИВЫ	140,080,719	57,698,683	101,420,185	130,064,712	77,422,121	7,844,091	514,530,511
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков	5,624,690	37,265,777	46,119,978	54,073,993	-	-	143,084,438
Средства клиентов	12,910,489	10,669,748	50,635,891	37,954,217	32,819,971	-	144,990,316
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	418,176	318,745	92,459,569	7,530,515	-	100,727,005
Субординированный долг	-	387,817	-	3,312,662	27,086,308	-	30,786,787
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	18,535,179	48,741,518	97,074,614	187,800,441	67,436,794	-	419,588,546
Ссуды и средства банков	47,995	-	-	-	-	-	47,995
Средства клиентов	57,418,003	46,941	246,350	4,014	-	-	57,715,308
Прочие обязательства	1,756,472	-	-	-	-	232,094	1,988,566
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	77,757,649	48,788,459	97,320,964	187,804,455	67,436,794	232,094	479,340,415
Разница ликвидности	62,323,070	8,910,224	4,099,221	(57,739,743)	9,985,327		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	65,180,293	8,633,160	3,954,721	(57,735,729)	9,985,327		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	65,180,293	73,813,453	77,768,174	20,032,445	30,017,772		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	12.7%	14.4%	15.1%	3.9%	5.8%		

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2005 г.
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	6,501,944	-	-	-	-	-	6,501,944
Ссуды и средства, предоставленные банкам	35,364,327	392,101	815,94	72,89	-	-	36,645,266
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34,023,024	-	-	-	-	-	34,023,024
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	11,618,336	20,107,189	60,473,787	93,188,641	22,422,405	-	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11,322,753	1,359,412	3,479,844	1,399,825	-	-	17,561,834
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	62,46	-	-	62,460
Итого активы, по которым начисляются проценты	98,830,38	21,858,702	64,769,576	94,723,819	22,422,405	-	302,604,886
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,099,062	-	-	-	-	-	10,099,062
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	61,751	-	-	-	-	-	61,751
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	-	-	-	-	-	6,105,415	6,105,415
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,943,400	-	-	-	-	-	7,943,400
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	157,975	157,975
Требования по налогу на прибыль	241,837	-	-	-	-	-	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	2,978,214	6,498	31,990	-	-	-	3,016,702
ВСЕГО АКТИВЫ	120,154,648	21,865,200	64,801,566	94,723,819	22,422,405	6,263,390	330,231,028
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков	38,794,788	11,613,734	64,768,457	422,210	-	-	115,599,189
Средства клиентов	9,107,572	6,913,512	36,806,681	52,629,137	-	-	105,456,902
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,068,608	-	-	27,010,492	5,511,045	-	33,590,145
Субординированный долг	249,780	-	-	3,475,595	9,852,868	-	13,578,243
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	49,220,748	18,527,246	101,575,138	83,537,434	15,363,913	-	268,224,479
Ссуды и средства банков	48,793	-	-	-	-	-	48,793
Средства клиентов	34,944,373	-	-	-	-	-	34,944,373
Прочие обязательства	672,701	-	-	-	-	129,225	801,926
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	84,886,615	18,527,246	101,575,138	83,537,434	15,363,913	129,225	304,019,571
Разница ликвидности	34,459,599	3,337,954	(36,773,572)	11,994,819	7,058,492	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	49,685,710	3,331,456	(36,805,562)	11,994,819	7,058,492	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	49,685,710	53,017,166	16,211,604	28,206,423	35,264,915	-	-
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	15.0%	16.1%	4.9%	8.5%	10.7%	-	-

Риск изменения процентной ставки

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 обязательствами и проводит мониторинг за уровнем спреда и чистой процентной маржи. Комитет по управлению активами и обязательствами утверждает лимиты на процентные разницы между активами и обязательствами, 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.

	30 сентября 2006 года (не аудировано)				31 декабря 2005 года			
	Тенге	Доллар США	Евро	Прочая валюта	Тенге	Доллар США	Евро	Прочая валюта
АКТИВЫ								
Суды и средства, предоставленные банкам	6.9%	5.9%	2.9%	-	2.3%	3.3%	1,2%	7,2%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8.3%	5.0%	-	-	8.9%	4.0%	2.3%	-
Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	15.02%	13.79%	11.64%	12.07%	15.4%	13.8%	10.9%	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4.1%	11.1%	-	-	5.6%	11.0%	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	5.2%	11.2%	-	-	8%	-	-	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Суды и средства банков	9.4%	7.2%	5.2%	8.2%	4.3%	3.6%	4.00%	6.8%
Средства клиентов	9.4%	7.3%	6.5%	-	9.2%	7.6%	6.8%	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.4%	8.0%	-	-	7.8%	8%	-	-
Субординированный долг	10.2%	11.0%	-	-	9.6%	11.0%	-	-

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Департамент Казначейства осуществляет управление валютным риском через управление открытой денежной позиции, что позволяет Группе снизить убытки от

значительных колебаний обменных курсов национальных и иностранных валют. Департамент анализа и управления рисками рассчитывает лимиты на открытые валютные позиции, арбитражные позиции и stop-loss. Все лимиты и ограничения утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	Долл. США 1долл.= 127.22 тенге	Евро 1 евро = 161.26 тенге	Прочая валюта	30 сентября 2006 года (не аудировано)
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	27,008,867	15,643,744	846,349	56,413	43,555,373
Ссуды и средства, предоставленные банкам	10,023,012	38,687,300	2,908,199	209,966	51,828,477
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5,877,292	7,843,557	-	-	13,720,849
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	132,649,692	194,138,814	7,440,274	89,937	334,318,717
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20,180,189	2,084,139	2,761	-	22,267,089
Инвестиции, удерживаемые до погашения	35,932,562	639,136	-	-	36,571,698
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации	7,678,954	-	-	-	7,678,954
Требования по налогу на прибыль	390,850	-	-	-	390,850
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	3,364,722	504,205	328,989	588	4,198,504
ИТОГО АКТИВЫ	243,106,140	259,540,895	11,526,572	356,904	514,530,511
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков	34,024,015	103,601,729	5,377,191	129,498	143,132,433
Средства клиентов	60,459,143	138,266,136	3,822,835	157,510	202,705,624
Выпущенные долговые ценные бумаги	35,967,999	64,759,006	-	-	100,727,005
Субординированный долг	16,658,577	14,128,210	-	-	30,786,787
Прочие обязательства	865,997	815,964	301,290	5,315	1,988,566
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	147,975,731	321,571,045	9,501,316	292,323	479,340,415
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	95,130,409	(62,030,150)	2,025,256	64,581	

	Тенге	Долл. США 1 долл.= 133.77 тенге	Евро 1 евро = 158.54 тенге	Прочая валюта	31 декабря 2005 года
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	12,380,533	3,573,446	615,760	31,267	16,601,006
Ссуды и средства, предоставленные банкам	9,041,911	34,338,811	940,644	267,300	44,588,666
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,122,264	31,170,086	792,425	-	34,084,775
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	103,692,748	101,284,914	2,829,911	2,785	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15,533,213	2,186,596	-	-	17,719,809
Инвестиции, удерживаемые до погашения	62,460	-	-	-	62,460
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации	6,105,415	-	-	-	6,105,415
Требования по налогу на прибыль	241,837	-	-	-	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	2,996,215	18,910	1,495	82	3,016,702
ИТОГО АКТИВЫ	152,176,596	172,572,763	5,180,235	301,434	330,231,028
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Ссуды и средства банков	15,561,450	97,333,416	2,752,830	286	115,647,982
Средства клиентов	95,291,340	42,651,576	2,305,432	152,927	140,401,275
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,115,532	27,474,613	-	-	33,590,145
Субординированный долг	11,988,663	1,589,580	-	-	13,578,243
Прочие обязательства	275,736	295,478	199,480	31,232	801,926
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	129,232,721	169,344,663	5,257,742	184,445	304,019,571
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	22,943,875	3,228,100	(77,507)	116,989	

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 обязательств представлена в следующей таблице:

	Казахстан	Страны не-ОЭСР	Страны ОЭСР	30 сентября 2006 года (не аудировано)
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	43,555,373	-	-	43,555,373
Ссуды и средства, предоставленные банкам	24,344,085	8,866,911	18,617,481	51,828,477
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,726,834	-	6,994,015	13,720,849
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	324,035,673	9,086,234	1,196,810	334,318,717
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22,267,089	-	-	22,267,089
Инвестиции, удерживаемые до погашения	36,571,698	-	-	36,571,698
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации	7,678,954	-	-	7,678,954
Требования по налогу на прибыль	390,850	-	-	390,850
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	4,198,504	-	-	4,198,504
ИТОГО АКТИВЫ	469,769,060	17,953,145	26,808,306	514,530,511

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Ссуды и средства банков	41,989,545	463,358	100,679,530	143,132,433
Средства клиентов	202,705,624	-	-	202,705,624
Выпущенные долговые ценные бумаги	87,858,280	-	12,868,725	100,727,005
Субординированный долг	3,774,452	-	27,012,335	30,786,787
Прочие обязательства	<u>1,988,566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,988,566</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	<u>338,316,467</u>	<u>463,358</u>	<u>140,560,590</u>	<u>479,340,415</u>
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	<u>131,452,593</u>	<u>17,489,787</u>	<u>(113,752,284)</u>	

	Казахстан	Страны не-ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2005 года
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	16,601,006	-	-	16,601,006
Ссуды и средства, предоставленные банкам	9,443,905	282,291	34,862,470	44,588,666
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,948,255	-	30,136,520	34,084,775
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение	207,180,488	-	629,870	207,810,358
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17,719,809	-	-	17,719,809
Инвестиции, удерживаемые до погашения	62,460	-	-	62,460
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации	6,105,415	-	-	6,105,415
Требования по налогу на прибыль	241,837	-	-	241,837
Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение	3,016,702	-	-	3,016,702
ИТОГО АКТИВЫ	264,319,877	282,291	65,628,860	330,231,028
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Ссуды и средства банков	24,048,879	84,401	91,514,702	115,647,982
Средства клиентов	140,401,275	-	-	140,401,275
Выпущенные долговые ценные бумаги	33,590,145	-	-	33,590,145
Субординированный долг	12,231,491	-	1,346,752	13,578,243
Прочие обязательства	801,926	-	-	801,926
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	211,073,716	84,401	92,861,454	304,019,571
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	53,246,161	197,890	(27,232,594)	

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА

CenterCredit International B.V.

Schouwburgplein 30-34

3012 CL Роттердам

Нидерланды

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ГАРАНТА

АО Банк ЦентрКредит

Казахстан,

050022 Алматы,

ул. Шевченко 100

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Deutsche Trustee Company Limited

Winchester House

1 Great Winchester Street

Лондон EC2N 2DB

Соединенное Королевство

ГЛАВНЫЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ

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

РЕГИСТРАТОР, ПЛАТЕЖНЫЙ И ТРАНСФЕРТНЫЙ АГЕНТ

Deutsche Bank Trust Company Americas

600 Wall Street

Нью Йорк, NY 10005

Соединенные Штаты Америки

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

Казахстан

050059 Алматы,

ул. Фурманова 240 в