

Дата настоящего Проспекта эмиссии - 13 сентября 2006 года, дополненного Приложением к Проспекту эмиссии от 15 сентября 2006 года.

---



**CenterCredit International B.V.**

*(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах)*

**Ноты на сумму 25,000,000,000 тенге со ставкой купонного вознаграждения 8.25% и сроком погашения 30 сентября 2011 года, безусловно и безотзывно гарантированные**

**АО "Банк ЦентрКредит"**

*(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)*

**Цена выпуска: 98.99 процентов.**

Ноты на сумму 25,000,000,000 тенге со ставкой купонного вознаграждения 8.25% и сроком погашения 30 сентября 2011 года («Ноты») выпускаются CenterCredit International B.V. («Эмитент») и гарантируются АО Банк ЦентрКредит («Банк» или «Гарант»). Процентное вознаграждение по Нотам будет начисляться, начиная с 20 сентября 2006 года и будет выплачиваться на полугодовой основе в конце периода 30 сентября и 30 марта каждого года, начиная с 30 марта 2007 года. Банк безусловно и безотзывно гарантирует своевременную и точную оплату всех сумм в тенге, в любое время подлежащих оплате в отношении Нот («Гарантия») согласно доверительного соглашения, которое будет датироваться 20 сентября 2006 года («Доверительное Соглашение») между Эмитентом, Банком и Deutsche Trustee Company Limited, в качестве доверительного собственника («Доверительный Собственник»). Ноты будут подчиняться и иметь выгоды Доверительного Соглашения.

При условии, что не произошло Событие Неконвертируемости, все платежи основной суммы и процентного вознаграждения, и другие платежи по Нотам, будут осуществлены в долларах США по Обменному Курсу (как определено в Условии 7 (*Платежи*)) за вычетом комиссии АО «Халык Банк» («Банк по Обмену Валют»). Эмитент заключил Соглашение об Обмене валют («Соглашение об Обмене валют») с Банком по Обмену Валют. Если на дату платежа по Нотам произошло событие Неконвертируемости и если Держатели не назначили, за свой счет, кастодиана («Тенговый Кастодиан»), тогда платеж будет осуществлен в тенге через платежного агента в Казахстане, номинированного Эмитентом («Казахстанский Платежный Агент»), и, независимо от того, был ли назначен Тенговый Кастодиан или Казахстанский Платежный Агент, от Держателей может потребоваться открытие и поддержание тенгового банковского счета в казахстанском банке для получения таких платежей.

Если произойдет событие Неконвертируемости и Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург, не смогут продолжать принимать Ноты в клиринговой системе, поддерживаемой Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург («Клиринговая Система»), тогда Глобальная Нота перестанет держаться Общим Депозитарием и Ноты больше не будут держаться в Клиринговой Системе. В таком случае, предусмотрено, что Глобальная Нота вместо этого будет размещена у Тенгового Кастодиана и право выгодоприобретателя в Глобальной Ноте будет показано, и переводы будут приводиться в действие только через, и записи будут вестись, Тенгового Кастодиана. Если Тенговый Кастодиан не был назначен в определенное время, Глобальная Нота будет обменена на Сертификат Нот. См. «Форма Нот и Ограничения по Передаче; Резюме Условий, Относящихся к Нотам в Глобальной Форме».

Заявка была подана в Управление по надзору финансовых услуг в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках Великобритании 2000 года, как изменено («АФН») (в таком качестве «Листинговое агентство Великобритании») для включения Нот в

официальный список Уполномоченного Листингового агентства Великобритании («**Официальный Список**») и на Лондонскую фондовую биржу («**Лондонская Фондовая Биржа**») для допуска к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи. Ссылки в данном Проспекте на Ноты как «листингованные» (и все релевантные ссылки) означают что такие Ноты были приняты в Официальный Список и были допущены к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи. Рынок Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи является регулируемым рынком для целей Директивы 93/22/ЕЕС («**Директива по Инвестиционным Услугам**»)

Смотрите "*Факторы риска*" на странице 13, где рассматриваются определенные факторы, которые должны быть приняты во внимание в связи с инвестициями 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, что полностью описано в Условии 8.2 (*Погашение по налоговым причинам*) Сроков и Условий Нот.

Ноты не были и не будут регистрироваться согласно Акту Соединенных Штатов о ценных бумагах от 1933 г., с внесенными изменениями ("**Акт о ценных бумагах**"), или законами по ценным бумагам любого штата США. Ноты предлагаются и продаются за пределами Соединенных Штатов Америки нерезидентам США Менеджером (как определено в «**Подписке и Продаже**») в соответствии с **Правилом S** по Акту о ценных бумагах ("**Правило S**"), и не могут быть предложены, проданы или предоставлены в США или гражданам США, за исключением случаев освобождения от или при сделке, которая не подпадает под требования о регистрации по Акту о ценных бумагах.

---

Ноты будут выпускаться зарегистрированной форме и первоначально будут представлены бенефициарными интересами в глобальной ноте ("**Глобальная Нота**") без процентных купонов, которые будут размещены 20 сентября 2006 г или около этой даты ("**Дата закрытия**") на обычном депозите общего депозитария для Euroclear Bank S.A./N.Y., выступающего в качестве оператора Системы Euroclear ("**Оператор Euroclear**") и Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream, Люксембург**"). Глобальная Нота будет обмениваться при определенных ограниченных обстоятельствах полностью, но не частями, на Ноты, выпущенные в окончательной, полностью зарегистрированной форме, без купонного вознаграждения, минимальным номиналом в 10,000,000 тенге или любой другой сумме, превышающей данную сумму и кратную 1,000,000 тенге без купонного вознаграждения. См. «*Форма Нот и Ограничения по Передаче; Резюме Условий, Относящихся к Нотам в Глобальной Форме*».

*Единственный Лид-менеджер*

Morgan Stanley

---

**Банк ЦентрКредит**

**CenterCredit International B.V.**

(компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах)

**KZT25,000,000,000 8.25% Ноты к погашению 30 сентября 2011 года безусловно и безотзывно гарантированные**

**АО "Банк ЦентрКредит"**

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

Данное Приложение («**Приложение**»), которое состоит из дополнительного проспекта, дополняет и должно рассматриваться вместе с Проспектом от 13 сентября 2006 года («**Проспект**»), подготовленным в отношении KZT25,000,000,000 8.25% Нот к погашению 30 сентября 2011 года («**Ноты**»), выпущенными CenterCredit International B.V. («**Эмитент**») и безусловно и безотзывно гарантируемыми АО Банк ЦентрКредит («**Банк**»). 13 сентября 2006 года Листинговое Агентство Великобритании одобрило Проспект в качестве проспекта для целей Статьи 5 Директивы 2003/71/ЕС.

Эмитент и Банк принимают ответственность за информацию, содержащуюся в Приложении. В меру своих знаний Эмитент и Банк (которые предприняли все разумные меры для обеспечения того, что такое является случаем), информация содержащаяся в данном Приложении соответствует фактам и не содержит ошибок, которые могут повлиять импорт такой информации.

За исключением требований контекста, условия определенные в Проспекте будут иметь аналогичное значение при употреблении в данном Приложении.

Эмитент и Банк настоящим желают дополнить таблицу на странице 53 Проспекта, которая представляет консолидированную капитализацию Банка на 30 июня 2006 года на фактической основе, и после корректировки с учетом выпуска Нот:

**«Капитализация Банка»**

Следующая таблица представляет консолидированную капитализацию Банка на 30 июня 2006 года на фактической основе, и после корректировки с учетом выпуска Нот:

|  | 30 июня 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>Тысячи<sup>1</sup></i> | <i>Тысячи</i>         | <i>тысячи<sup>1</sup></i> | <i>Тысячи</i>         |
|  | <i>(неаудировано)</i>     | <i>(неаудировано)</i> | <i>(неаудировано)</i>     | <i>(неаудировано)</i> |
| <b>Обязательства</b>   |                           |                       |                           |                       |
| Краткосрочные обязательства .....                                    | 1,617,467                 | 191,977,172           | 1,617,467                 | 191,977,172           |
| Первостепенные .....<br>обязательства <sup>2,3</sup> .....           | 1,453,629                 | 172,531,220           | 1,664,262                 | 197,531,220           |
| Субординированные .....<br>обязательства .....                       | 140,328                   | 16,655,475            | 140,328                   | 16,655,475            |
| Всего Обязательства.....   | 3,211,424                 | 381,163,867           | 3,422,057                 | 406,163,867           |
| <b>Капитал</b>   |                           |                       |                           |                       |
| Уставный капитал <sup>4</sup> .....                                  | 138,173                   | 16,399,781            | 138,173                   | 16,399,781            |
| Резерв справедливой стоимости инвестиций<br>годных для продажи ..... | 2,887                     | 342,703               | 2,887                     | 342,703               |

|  |                  |                    |                  |                    |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Фонд переоценки основных средств ..... | 44               | 5,263              | 44               | 5,263              |
| Нераспределенная прибыль .....         | 105,495          | 12,521,251         | 105,495          | 12,521,251         |
| Доля меньшинства                       | 1,399            | 165,996            | 1,399            | 165,996            |
| <b>Всего капитал.....</b>              | <b>247,998</b>   | <b>29,434,994</b>  | <b>247,998</b>   | <b>29,434,994</b>  |
| <b>Общая сумма капитализации .....</b> | <b>3,459,422</b> | <b>410,598,861</b> | <b>3,670,055</b> | <b>435,598,861</b> |

<sup>1</sup> U.S. \$1.00 = KZT118.69.

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

<sup>3</sup> С 30 июня 2005 г. Банк заключил ряд сделок по финансированию. См. Раздел "*Описание Банка – Фондирование и Ликвидность*".

<sup>4</sup> Состоит из 80,316,695 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 200 тенге каждая. По состоянию на 30 июня 2006 г. уставный капитал Банка увеличился до 16,399,781,000 тенге. Банк не выпускал какие-либо долговые бумаги, конвертируемые в или обмениваемые на его простые акции.

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

Ни данное Приложение, ни Проспект, ни любая другая информация, предоставляемая в связи с выпуском Нот, не представляет предложение или приглашение от или от имени Эмитента или Банка или Доверительного Собственника любому лицу подписаться или купить Ноты в любой юрисдикции, в которой такое предложение или приглашение является запрещенным.

Эмитент и Банк настоящим подтверждают, что нет других значительных новых факторов для распространения кроме таковых в Приложении.

Дата настоящего Приложения - 15 сентября 2009 года.

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

Ни Менеджер, ни Доверительный собственник, ни никто из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов отдельно не выверяли информацию, содержащуюся в настоящем документе, в связи с выпуском или предложением Нот, равно как и не предоставляли гарантии в отношении точности или полноты такой информации, и такая информация не должна истолковываться как представление или заверение, представленное Менеджером, Доверительным собственником или каким-либо из их соответствующих директоров, аффилированных лиц, консультантов или агентов. При принятии решения об инвестициях инвесторы должны полагаться на свою собственную проверку Эмитента, Банка и его дочерних компаний (совместно именуемые «Группа») и условий предложения, в том числе плюсы и риски, которые могут возникнуть. Содержание настоящего Проспекта эмиссии не должны толковаться как консультация в отношении законодательства, хозяйственной деятельности или налогов. За подобными консультациями каждый потенциальный инвестор должен обращаться к своему юристу, советнику по бизнесу или налогам.

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

Настоящий Проспект эмиссии не содержит предложения продать или предложения приобрести Ноты каким-либо лицом в какой-либо юрисдикции, где такое предложение или просьба были бы неправомерными. Распространение настоящего Проспекта эмиссии и предложения по покупке или продаже Нот в определенных юрисдикциях ограничены законом. Настоящий Проспект был подготовлен Эмитентом и Банком только для использования в соответствии с предполагаемым предложением Нот и листингом Нот на Лондонской Фондовой Бирже на рынке ценных бумаг и фиксированного вознаграждения и может быть использован для целей, в соответствии с которыми он опубликован. Настоящий Проспект эмиссии не может быть использован для или в связи с предложением, и не подразумевает какое-либо предложение или просьбу какого-либо лица в любой юрисдикции, или в связи с каким-либо обстоятельством, при котором такое предложение или просьба являются неуполномоченными или неправомерными. Лица, которые могут получить настоящий Проспект эмиссии, по требованию Эмитента, Банка, Менеджера, Доверительного собственника найти информацию о требованиях по таким ограничениям и соблюдать их. Дополнительная информация в отношении ограничений по предложению и продаже Нот, а также распространение настоящего Проспекта эмиссии приводится в разделе "*Подписка и Продажа*".

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

НИКАКОЙ ГАРАНТИИ, ЧТО MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL LIMITED) ПРЕДПРИМЕТ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ДЕЙСТВИЯ. ЛЮБЫЕ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ДЕЙСТВИЯ МОГУТ НАЧАТЬСЯ НА ИЛИ ПОСЛЕ ДАТЫ, НА КОТОРУЮ АДЕКВАТНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАСКРЫТИЕ НА УСЛОВИЯХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ВЫПУСКА НОТ И ЕСЛИ НАЧАЛОСЬ, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕН В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ, НО ДОЛЖНО БЫТЬ ЗАВЕРШЕНО НЕ ПОЗДНЕЕ, ЧЕМ РАНЕЕ ИЗ 30 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ ВЫПУСКА НОТ И 60 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ НОТ.

## ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

Данные, содержащиеся в настоящем Проспекте под заголовками "*Операционный и финансовый обзор – Экономика Казахстана*" и "*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**”), либо с их разрешения. Что касается сведений, приведенных в данных источниках информации, в них не было обязательного единообразия мнений. Банк принимает на себя ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и Эмитент и Банк компетентны удостоверить третьи стороны, что никакие факты из таких источников информации не были упущены, что может рассматривать такую информацию как недостоверную или вводящей в заблуждение информации.

## **СОДЕРЖАНИЕ**

|  | <b>Стр.</b> |
|--|-------------|
| ИСПОЛНЕНИЕ ЗАРУБЕЖНЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ   | 1           |
| ПРЕДУСМОТРИТЕЛЬНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ   | 2           |
| ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ   | 3           |
| ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА   | 4           |
| КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ  | 5           |
| ОБЗОР ВЫПУСКА  | 9           |
| ФАКТОРЫ РИСКА  | 13          |
| ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ, КРАТКИЕ УСЛОВИЯ<br>КАСАТЕЛЬНО НОТ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ | 23          |
| ЭМИТЕНТ  | 26          |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ  | 28          |
| УСЛОВИЯ И СРОКИ НОТ  | 29          |
| СОГЛАШЕНИЕ ОБ ОБМЕНЕ ВАЛЮТ   | 49          |
| ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И ВАЛЮТНЫЙ КОНТРОЛЬ   | 51          |
| КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА  | 53          |
| ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ   | 54          |
| ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВ   | 58          |
| <br>   |             |
| ОПИСАНИЕ БАНКА   | 74          |
| УПРАВЛЕНИЕ И ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ  | 102         |
| ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ   | 105         |
| БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА   | 106         |
| НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ  | 110         |
| ПОДПИСКА И ПРОДАЖА   | 113         |
| ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ   | 115         |
| ИНДЕКСЫ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕНОСТИ БАНКА   | 117         |



## ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ

Банк является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Казахстана, и все его должностные лица и директора, а также прочие отдельные лица, упомянутые в настоящем Проспекте эмиссии, являются резидентами Казахстана. Все активы 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 Доверительного Соглашения в судах Англии.

Ноты, Доверительное Соглашение и Соглашение об обмене валют регулируются законами Англии, и Эмитент и Банк согласились в отношении Нот, Доверительного Соглашения и Соглашения об обмене валют с тем, что разногласия, возникающие в связи с ними, подлежат рассмотрению в пределах юрисдикции Английских судов или, по усмотрению Доверительного собственника, или при определенных обстоятельствах, по усмотрению Держателя Нот, в арбитражном суде в Лондоне, Англия. Суды Казахстана не будут приводить какие-либо решения, вынесенные судом иной страны, чем Казахстан, в исполнение, если не существует действующего договора между данной страной и Казахстаном, в котором предусмотрено взаимное исполнение судебных решений, и исполнение данных решений возможно только в соответствии с условиями такого договора. Между Казахстаном и Англией не существует такого действующего договора. Однако и Казахстан и Англия являются участниками Нью-йоркской Конвенции 1958 года о признании и приведении в исполнение арбитражных решений ("**Конвенция**"), и соответственно арбитражное решение будет в общем признаваться и осуществляться в Казахстане при условии что условия осуществления указаны в Конвенции.

## ЗАЯВЛЕНИЯ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К БУДУЩЕМУ

Определенные заявления, составляющие данный проспект, могут рассматриваться как относящиеся к будущему, что составляет определенный риск и неизвестность. Такие относящиеся к будущему заявления могут быть 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 заявлениям.

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 определенно 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. и 2004г. была подготовлена по Международным Стандартам Финансовой Отчетности («МСФО») (ранее именуемые как Международные Бухгалтерские Стандарты («МБС»)), и были аудированы ТОО «Deloitte», находящемуся по адресу ул. Фурманова, 240-в, Алматы, Казахстан. Ни сама компания, ни ее сотрудники не имеют никакой материальной заинтересованности в Банке или Эмитенте. Консолидированная промежуточная финансовая отчетность по состоянию на и за месяцы, закончившиеся 30 июня 2006г. и 2005г. 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 «Заемщик» относятся к АО Банк ЦентрКредит, и, где применимо, Банку и его дочерним предприятиям;

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

«СНГ» относится к Союзу Независимых Государств

«БРК» относится к Банку Развития Казахстана

«ЕБРР» относится к Европейскому Банку Реконструкции и Развития;

«ЕС» относится к Европейскому Союзу

«Эмитент» относится к CenterCredit International B.V.

«Казахстан» или «Республика» означает Республику Казахстан;

«НБК» относится к Национальному Банку Казахстана

«Правила НБК» относится к правилам, опубликованным НБК

«НСА» относится к Национальному Статистическому Агентству;

«ОЭСР» относится к Организации Экономического Сотрудничества и Развития;

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

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

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

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

Исключительно для удобства читателя, Банк в «Краткой Финансовой Информации» и «Выборочной Финансовой и Иной Информации» перевел данные из консолидированных финансовых отчетов по состоянию на или за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2006г. и на или за годы, окончившиеся 31 декабря 2005г., содержащихся в данном Проспекте, в доллары США по курсу U.S.\$1.00=KZT118.69, и U.S.\$1.00=KZT133.98, соответственно.

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

## КРАТКИЙ ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА

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

### **Эмитент**

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

### **Банк**

Банк является акционерным обществом, созданным в соответствии с законами Казахстана. Первоначально Банк был зарегистрирован государственным банком бывшего СССР 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 входит в шестерку крупнейших коммерческих банков Казахстана по объему активов, которые по состоянию на 30 июня 2006г. составили 410,598.9 млн. тенге и четверку крупнейших по депозитам небанковских клиентов («счета клиентов»), которые на такую же дату составили 176,946.1 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 выпуск 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 июня 2006г., Банк имел 19 филиалов и 117 расчетных отделений в дополнение к головному офису в г. Алматы.

### **Бизнес Стратегия Банка**

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

### **Кредитные рейтинги Банка**

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

Ожидается, что Нотам будет присвоен рейтинг Ba1 от Moody's.

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 финансовая информация была получена из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005г. и 2004г., подготовленной ТОО «Deloitte», Казахстанская национальная практика Deloitte & Touche Tohmatsu («DDT»). DDT является Швейцарской компанией и каждой из национальных практик как отдельное и независимое объединение. Краткая информация за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2006г. и 2005г. и по состоянию на 30 июня 2006г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидаться за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Предполагаемые инвесторы могут читать следующую выборочную финансовую информацию, указанную ниже, и прочую информацию в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Операционный и Финансовый Обзор» и в консолидированной промежуточной финансовой отчетности, а также в связанных примечаниях, содержащихся где-либо в настоящем Проспекте.

## Консолидированные Данные Отчета о Прибылях и Убытках

|  | За годы, заканчивающиеся на 30 июня          |   |   | За годы, заканчивающиеся на 31 декабря       |   |   |
|--|--|---|---|--|---|---|
|  | 2006<br>(в тысячах US\$)<br>(неаудированные) | 2006<br>(в тысячах КЗТ)<br>(неаудированные) | 2005<br>(в тысячах КЗТ)<br>(неаудированные) | 2005<br>(в тысячах US\$)<br>(неаудированные) | 2005<br>(в тысячах КЗТ)<br>(аудированные) | 2004<br>(в тысячах КЗТ)<br>(аудированные) |
| <b>Отчет о Прибылях и Убытках</b>  |  |   |   |  |   |   |
| Процентные доходы  | 161,307                                      | 20,502,086                                  | 10,086,084                                  | 194,449                                      | 25,834,410                                | 12,396,971                                |
| Процентные расходы   | (100,059)                                    | (12,717,560)                                | (5,820,219)                                 | (104,879)                                    | (13,934,160)                              | (6,355,305)                               |
| Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты | 61,248                                       | 7,784,526                                   | 4,265,865                                   | 89,570                                       | 11,900,250                                | 6,041,666                                 |
| Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты                            | (18,755)                                     | (2,383,721)                                 | (2,418,113)                                 | (40,616)                                     | (5,396,226)                               | (2,418,052)                               |
| Чистый процентный доход  | 42,493                                       | 5,400,805                                   | 1,847,752                                   | 48,954                                       | 6,504,024                                 | 3,623,614                                 |
| Чистая прибыль / (убыток) по активам, предназначенным для торговли   | 2,524  | 320,768                                     | 44,607                                      | (158)  | (20,963)                                  | 92,756                                    |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой  | 1,700  | 216,067                                     | 568,858                                     | 8,395  | 1,115,378                                 | 783,277                                   |
| Доходы по услугам и комиссии полученные  | 25,333                                       | 3,219,782                                   | 2,333,640                                   | 38,606                                       | 5,129,225                                 | 3,327,522                                 |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные   | (3,047)                                      | (387,217)                                   | (241,508)                                   | (3,970)                                      | (527,445)                                 | (339,886)                                 |
| Чистый (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющих для продажи   | (4)  | (493)                                       | 359,949                                     | (38)   | (5,060)                                   | 28,079                                    |
| Прочие доходы/(расходы)  | 3,137  | 398,689                                     | 276,590                                     | 3,358  | 446,025                                   | 284,657                                   |
| Чистые непроцентные доходы   | 29,643                                       | 3,767,596                                   | 3,342,136                                   | 46,193                                       | 6,137,160                                 | 4,176,405                                 |
| Операционные доходы  | 72,136                                       | 9,168,401                                   | 5,189,888                                   | 95,147                                       | 12,641,184                                | 7,800,019                                 |
| Операционные расходы   | (36,362)                                     | (4,621,577)                                 | (3,008,875)                                 | (54,592)                                     | (7,253,103)                               | (4,963,739)                               |
| Прибыль от операционной деятельности   | 35,774                                       | 4,546,824                                   | 2,181,013                                   | 40,555                                       | 5,388,081                                 | 2,836,280                                 |
| Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям   | (4,994)                                      | (634,731)                                   | 83,589                                      | (396)  | (52,571)                                  | (118,662)                                 |
| Доход от участия в ассоциированных компаниях   | -  | -   | -   | -  | -   | 4,100                                     |
| Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства   | 30,780                                       | 3,912,093                                   | 2,264,602                                   | 40,159                                       | 5,335,510                                 | 2,721,718                                 |
| Расходы по подоходному налогу  | (3,170)                                      | (402,869)                                   | (150,949)                                   | (4,384)                                      | (582,537)                                 | (284,585)                                 |
| Чистая прибыль от обычной деятельности   | 27,610                                       | 3,509,224                                   | 2,113,653                                   | 35,775                                       | 4,752,973                                 | 2,437,133                                 |
| Прибыль от прекращенной деятельности   |  |   |   | 78   | 10,414                                    | 2,481                                     |
| <b>Чистая прибыль</b>  | <b>27,610</b>                                | <b>3,509,224</b>                            | <b>2,113,653</b>                            | <b>35,853</b>                                | <b>4,763,387</b>                          | <b>2,439,614</b>                          |
| Относящаяся к:   | 27,253                                       | 3,463,866                                   | 2,115,523                                   | 35,792                                       | 4,755,366                                 | 2,424,024                                 |
| Акционерам родительского Банка   |  |   |   |  |   |   |
| Доле меньшинства   | 357  | 45,358                                      | (1,870)                                     | 61   | 8,021                                     | 15,590                                    |

27,610      3,509,224      2,113,653      35,853      4,763,387      2,439,614

## Консолидированный Баланс

|  | 2006<br>(в<br>тысячах<br>US\$)<br>(неаудиро<br>ванные) | 30 июня<br>2006<br>(в тысячах тенге)<br>(неаудированные) | 2005<br>(в<br>тысячах<br>US\$)<br>(неаудиро<br>ванные) | 2005<br>(в<br>тысячах<br>US\$)<br>(неаудиро<br>ванные) | 31 декабря<br>2005<br>(в тысячах тенге)<br>(аудированные) | 2004               |
|--|--|--|--|--|---|--------------------|
| <b>БАЛАНС</b>  |  |  |  |  |   |                    |
| <i>Активы:</i>   |  |  |  |  |   |                    |
| Денежные средства и счета в<br>Национальном Банке Республики<br>Казахстан                      | 225,453  | 26,758,954   | 10,793,579   | 123,915  | 16,602,181  | 8,739,070          |
| Ссуды и средства, предоставленные<br>банкам  | 223,273  | 26,500,247   | 9,693,186  | 278,420  | 37,302,743  | 9,745,108          |
| Активы, предназначенные для<br>торговли  | 51,317   | 6,090,825  | 5,561,841  | 254,402  | 34,084,775  | 2,911,382          |
| Ценные бумаги, приобретенные по<br>операциям РЕПО  | 40,186   | 4,769,630  | 3,401,857  | 54,381   | 7,285,923   | 7,843,313          |
| Ссуды и средства, предоставленные<br>клиентам, за вычетом резервов на<br>убытки от обесценения | 2,280,938  | 270,724,548  | 182,477,837  | 1,551,623  | 207,886,432   | 91,467,416         |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии<br>для продажи   | 525,215  | 62,337,726   | 36,624,058   | 132,257  | 17,719,809  | 21,478,739         |
| Инвестиции, удерживаемые до<br>погашения   | 17,485   | 2,075,320  | 92,348   | 47   | 62,460  | 54,973             |
| Основные средства и<br>нематериальные активы, за вычетом<br>накопленной амортизации            | 61,016   | 7,241,992  | 5,200,508  | 45,570   | 6,105,415   | 3,887,790          |
| Требования по подоходному налогу   | 166  | 196,760  | 123,615  | 1,287  | 172,359   | 38,289             |
| Прочие активы, за вычетом<br>резервов на убытки от обесценения                                 | 32,883   | 3,902,859  | 3,966,018  | 23,026   | 3,085,005   | 2,317,586          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>3,459,423</b>                                       | <b>410,598,861</b>                                       | <b>257,934,847</b>                                     | <b>2,465,346</b>                                       | <b>330,307,102</b>  | <b>148,483,666</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И<br/>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:</b>  |  |  |  |  |   |                    |
| <i>Пассивы:</i>  |  |  |  |  |   |                    |
| Ссуды и средства банков и других<br>финансовых учреждений                                      | 827,139  | 98,173,122   | 57,422,473   | 665,789  | 89,202,443  | 34,963,481         |
| Ценные бумаги, проданные по<br>операциям РЕПО  | -  | -  | 4,407,787  | 197,384  | 26,445,539  | -                  |
| Счета клиентов   | 1,490,825  | 176,946,067  | 127,909,761  | 1,041,893  | 139,592,841   | 91,367,688         |
| Обязательства по подоходному<br>налогу   | -  | -  | -  | -  | -   | -                  |
| Выпущенные ценные бумаги   | 723,366  | 85,856,303   | 33,052,953   | 250,710  | 33,590,145  | 1,510,157          |
| Прочие пассивы   | 21,474   | 2,548,707  | 2,424,140  | 12,587   | 1,686,434   | 891,625            |
| Субординированный долг   | 148,620  | 17,639,668   | 11,327,981   | 101,345  | 13,578,243  | 7,475,295          |
| <b>Всего пассивы</b>   | <b>3,211,424</b>                                       | <b>381,163,867</b>                                       | <b>236,545,095</b>                                     | <b>2,269,709</b>                                       | <b>304,095,645</b>  | <b>136,208,246</b> |
| <i>Капитал:</i>  |  |  |  |  |   |                    |
| Уставный капитал   | 138,173  | 16,399,781   | 12,877,492   | 122,405  | 16,399,781  | 7,466,920          |
| Резерв справедливой стоимости<br>инвестиций, имеющихся в наличии<br>для продажи                | 2,887  | 342,703  | 602,427  | 4,745  | 635,707   | 426,252            |
| Фонд переоценки основных средств   | 44   | 5,263  | 274,561  | 44   | 5,889   | 275,527            |
| Нераспределенная прибыль   | 105,495  | 12,521,251   | 7,574,739  | 67,680   | 9,067,728   | 4,042,724          |
| Доля меньшинства   | 1,399  | 165,996  | 60,533   | 764  | 102,352   | 63,997             |
| <b>Всего капитал</b>   | <b>247,999</b>   | <b>29,434,994</b>  | <b>21,389,752</b>                                      | <b>195,637</b>   | <b>26,211,457</b>   | <b>12,275,420</b>  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И<br/>КАПИТАЛ</b>   | <b>3,459,423</b>                                       | <b>410,598,861</b>                                       | <b>257,934,847</b>                                     | <b>2,465,346</b>                                       | <b>330,307,102</b>  | <b>148,483,666</b> |



| Выборочные финансовые показатели  | За периоды 6 месяцев,<br>заканчивающиеся на 30<br>июня | За годы,<br>заканчивающиеся<br>на 31 декабря |         |       |
|---|--|--|---------|-------|
|   | 2006   | 2005<br>(в процентах)                        | 2005    | 2004  |
| <b>Основные Показатели:</b>   |  |  |         |       |
| Возвратность на собственный капитал <sup>1 2</sup>  | 25.2   | н/п  | 24.8    | 24.7  |
| Прибыль на акцию (в тенге)  | 43.1   | 52.4   | 97.9    | 80.6  |
| Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам                           | 40.0   | 39.5   | 40.2    | 48.6  |
| Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам                        | 50.4   | 58   | 57.4    | 63.6  |
| Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам и ссуды клиентам   | 4.0  | н/п  | 4.2     | 4.3   |
| <b>Показатели Доходности:<sup>3</sup></b>   |  |  |         |       |
| Чистая процентная маржа <sup>2 4</sup>  | 4.6  | н/п  | 5.4     | 6.0   |
| Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам | 59.4   | 70.5   | 60.9    | 82.2  |
| Операционные расходы как процент от итога средних активов <sup>2</sup>  | 2.5  | н/п  | 3.0     | 4.3   |
| Чистая прибыль как процент от итога средних активов <sup>2</sup>  | 1.9  | н/п  | 2.0     | 2.1   |
| <b>Балансовые Показатели:</b>   |  |  |         |       |
| Депозиты клиентов как процент общих активов   | 43.1   | н/п  | 42.3    | 61.5  |
| Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов   | 65.9   | н/п  | 62.9    | 61.6  |
| Всего собственный капитал как процент от всех активов   | 7.2  | н/п  | 7.9     | 8.3   |
| Ликвидные активы как процент от текущих счетов клиентов <sup>5</sup>  | 67.3   | н/п  | 74.9    | 46.1  |
| Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца   | 140.3  | н/п  | 121.9   | 89.0  |
| <b>Коэффициенты Адекватности Капитала<sup>6</sup></b>   |  |  |         |       |
| Итого капитал   | 16.4   | н/п  | 16.3    | 17.43 |
| Капитал 1 уровня  | 8.5  | н/п  | 10.7    | 10.63 |
| <b>Показатели по качеству кредитного портфеля<sup>7</sup></b>   |  |  |         |       |
| Неработающие кредиты как процент от итога кредитов  | 0.9  | н/п  | 0.3     | 0.5   |
| Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий   | 0.8  | н/п  | 0.3     | 0.5   |
| Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов                               | 427.0  | н/п  | 1,364.6 | 787.3 |

<sup>1</sup> Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

<sup>2</sup> Приведены к годовым значениям

<sup>3</sup> Средние основываются на средних ежедневных остатках

<sup>4</sup> Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходприносящие активы

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

<sup>7</sup> 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; Краткое Описание Условий, Относящихся к Нотам в Глобальной Форме» для более детального описания Нот.

|   |  |
|---|--|
| <b>Эмитент:</b>                                     | CenterCredit International B.V.  |
| <b>Гарант:</b>                                      | АО Банк ЦентрКредит  |
| <b>Выпуск:</b>                                      | Ноты на сумму 25,000,000,000 тенге, 8.25 %, к погашению 30 сентября 2011г.   |
| <b>Ведущий Менеджер:</b>                            | Morgan Stanley & Co. International Limited   |
| <b>Цена выпуска:</b>                                | 98.99 процентов от основной суммы Нот  |
| <b>Деноминации:</b>                                 | 10,000,000 тенге и кратные 1,000,000 тенге при превышении  |
| <b>Дата выпуска:</b>                                | 20 сентября 2006г.   |
| <b>Срок погашения:</b>                              | 30 сентября 2011г.   |
| <b>Доверительный Собственник:</b>                   | Deutsche Trustee Company Limited   |
| <b>Главный Платежный Агент и Агент по Переводу:</b> | Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне   |
| <b>Регистратор:</b>                                 | Deutsche Bank Luxembourg S.A.  |
| <b>Вознаграждение и Даты его выплаты:</b>           | Процентная ставка по Нотам будет составлять 8.25 процентов годовых. Процент по Нотам будет начисляться с 20 сентября 2006 г. и будет выплачиваться на полугодовой основе в конце периода 30 сентября и 30 марта каждый год, начиная с 30 марта 2007 (в отношении Процентного Периода, начинающегося 20 сентября 2006г.).   |
| <b>Гарантия:</b>                                    | Банк на или до Даты Выпуска, заключит Доверительное Соглашение согласно которому Банк будет гарантировать, на безусловной и безотзывной основе, надлежащую оплату всех сумм время от времени подлежащих оплате Эмитентом по Нотам или Доверительному Соглашению.   |
| <b>Статус:</b>                                      | Ноты представляют собой прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5 ( <i>Отказ от Залога и Определенные Ковенанты</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 – Гарантия и Статус». Обязательства Банка по своей гарантии в отношении Нот представляют собой прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5 ( <i>Отказ от Залога и Определенные Ковенанты</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 – Гарантия и Статус». |
| <b>Соглашение об обмене валют:</b>                  | <b>об</b> Эмитент заключит соглашение об обмене валют («Соглашение об Обмене Валют») с АО «Халык Банк» («Банк по Обмену Валют»). Выплаты основной суммы и процента по Нотам будет осуществляться в долларах США. Согласно Соглашения об Обмене Валют, суммы в казахстанских  |

тенге будут конвертированы Агентом по Обмену Валют в доллары США по Курсу Обмена Валют (как определено в *Сроках и Условиях Нот*). Смотрите *«Соглашение об Обмене Валют»*

**Банк по Обмену Валют:**  
**Расчет в долларах США:**

АО «Халык Банк»

Все платежи основной суммы и процента, и другие платежи по Нотам будут деноминированы в тенге но осуществлены в долларах США, при условии что не произошло Событие Неконвертируемости (как определено в *Сроках и Условиях Нот*). Конвертация валют будет производиться на условиях Соглашения об Обмене валют. Конвертация будет проводиться Банком по Обмену Валют. Эмитент после определения Курса Обмена Валют незамедлительно уведомит Держателей и Доверительного Собственника о таком Курсе Обмена Валют и сумме к оплате в отношении каждой Ноты.

Если в отношении даты платежа по Нотам произошло событие Неконвертируемости, тогда платеж будет осуществлен в тенге и от Держателей может потребоваться открытие и поддержание тенгового банковского счета в казахстанском банке для получения платежей по Нотам. Если Держатели не откроют такой тенговый счет в Казахстане, тогда они могут открыть кастодиальный счет для получения тенговых фондов и платеж на такой счет будет считаться платежом Держателям. Банк по Обмену Валют, Доверительный Собственник или Платежные Агенты не обязаны действовать в качестве платежного агента в Казахстане для таких целей. Смотрите *«Форма Нот и Ограничения по Переводу; Резюме условий относящихся к Нотам в Глобальной Форме»*.

**Форма:**

Ноты будут выпускаться в зарегистрированной форме. Ноты будут первоначально представлены бенефициарным участием в полной зарегистрированной форме Глобальных Нот, без купонного вознаграждения. Глобальные Ноты подлежат обмену в определенных ограниченных обстоятельствах на Ноты в окончательной полной зарегистрированной форме, деноминированные в 10,000,000 тенге и делимые на 1,000,00 тенге, без купонного вознаграждения. См. *«Форма Нот и Ограничения по Переводу; Резюме условий относящихся к Нотам в Глобальной Форме»*.

Если произойдет событие Неконвертируемости и Евроклар и Клиарстрим, Люксембург, не смогут продолжать принимать Ноты в Клиринговой Системе, тогда Глобальная Нота перестанет держаться Общим Депозитарием и Ноты больше не будут держаться в Клиринговой Системе.

В таком случае, предусмотрено, что Глобальная Нота вместо этого будет размещена у кастодиана, у имеющего все необходимые авторизации и лицензии, требуемые применимым законодательством, назначенным Держателями и за их за счет (**«Тенговый Кастодиан»**) и бенефициарные интересы в Глобальной Ноте будут показаны и переводы будут приводиться в действие только через, и записи будут вестись Тенговым Кастодианом.

Держатели, после наступления События Неконвертируемости, могут за свой счет назначить Тенгового Кастодиана путем письменного запроса держателями, владеющими по крайней мере 1/5 от суммы основного долга непогашенных Нот или путем Экстраординарной Резолюции (как определено в Доверительном Соглашении).

Если Тенговый Кастодиан не был назначен в течение 28 дней со дня

извещения Эмитентом Держателей о Событии Неконвертируемости, Глобальная Нота будет обменена, за счет соответствующего держателя, на Сертификаты Нот и платежи будут осуществляться платежным агентом в Казахстане, имеющим все необходимые резолюции и лицензии, требуемые применимым законодательством, номинированным Эмитентом **«Казахстанский Платежный Агент»**).

Ни Доверительный Собственник, ни Платежные Агенты или Банк по Обмену Валют не обязаны действовать в качестве Казахстанского Платежного Агента в такой ситуации.

После наступления События Неконвертируемости и независимо от того, были ли назначены Казахстанский Платежный Агент либо Тенговый Кастодиан, от Держателей может потребоваться открыть и поддерживать тенговый банковский счет в казахстанском банке для получения платежей по Нотам.

«Событие Неконвертируемости» произойдет если Банк по Обмену Валют известит Эмитента и Доверительного Собственника о наступлении, по личному и абсолютному усмотрению Банка по Обмену Валют, действующему в хороших намерениях и в коммерчески благоразумной манере, любого события или о существовании любого условия (включая без ограничений любое такое событие или условие, которые происходят в результате принятия, опубликования, исполнения, ратификации, интерпретации или применения, или изменения или дополнения, любого закона, правила или регулирования любым правительственным органом), который приводит к тому, что становится невозможным, нелегальным или неприacticуемым, или запрещает или ограничивает, банки участвующие в операциях по обмену валют в Республике Казахстан, или существенно затрудняет их способность (1) конвертировать тенге в доллары США через обычные легальные каналы или (2) переводить или репатриировать любые фонды в долларах США со счетов внутри Республики Казахстан на счета за пределами Республики Казахстан или между счетами внутри Республики Казахстан, по сравнению с условием, которое преобладало на дату Соглашения об Обмене Валют.

**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 – 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 5.6), согласно определенным ожиданиям, создавать или позволять существовать любому залогу, 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 5.6), 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 Ковенанты»*.

**Определенные  
обязательства:**

Ноты и Доверительное Соглашение 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 Ковенанты».

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Случаи Дефолта:</b>               | Если произошло Событие Дефолта Доверительный Собственник может, согласно Доверительного Соглашения, 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. «Сроки и Условия Нот – События Дефолта».  |
| <b>Использование Средств:</b>        | Эмитент положит на депозит поступление средств от выпуска Нот в Банк, который будет использовать эти средства для финансирования кредитов своих заемщиков и для других общих корпоративных целей, включая управление ликвидностью.  |
| <b>Листинг:</b>                      | 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.  |
| <b>Ограничения продажи:</b>          | 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». |
| <b>Руководящее законодательство:</b> | Ноты и Доверительное Соглашение будут руководствоваться, и толковаться в соответствии с, законами Англии.   |
| <b>Факторы Риска:</b>                | Инвестирование в Ноты включает в себя высокую степень риска. Смотрите «Факторы риска».  |
| <b>Номера ценных бумаг:</b>          | Идентификационные номера Нот являются следующими:<br>ISIN код: XS0267377454<br>Общий код: 26737745  |

## 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.*

### **Риски относительно Эмитента**

Эмитент является финансовой дочерней компанией Банка без независимых операций или доходов.

### **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 продвинут. Однако, как и во всякой переходной экономике, не может быть гарантий, что эти и другие реформы, описанные в настоящем Проспекте, будут продолжаться, или что эти реформы достигнут всех или каких-либо поставленных целей.

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

существенные трудности в получении доступа к этим путям могли бы неблагоприятно повлиять на экономику Казахстана.

Как и другие страны Средней Азии, на Казахстан могут оказать влияние продолжающиеся военные действия, предпринимаемые Соединенными Штатами и международной коалицией в Афганистане в ответ на террористические атаки в сентябре 2001г. в США. В дополнение, продолжающиеся военные действия США и Британской коалиции в Ираке также могут оказать влияние на мировую экономику и политическую стабильность других стран. В частности, страны Центральной Азии, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, 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. Несмотря на эти усилия, тем не менее, понижение цен на товары и слабый спрос на экспортных рынках могут нанести ущерб экономике Казахстана.

В 1992 году Правительство приступило к реализации рыночных экономических преобразований (в том числе реализация значительной приватизационной программы, стимулирование высокого уровня прямых иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовый сектор) и введение расширенной правовой системы). Несмотря на неравномерное движение в этом направлении, Казахстан претерпел значительные экономические преобразования за последние одиннадцать лет. С середины 1994 года Правительство следует программе макроэкономической стабилизации, направленной на снижение инфляции, понижение налогового дефицита и увеличение международных валютных резервов. По оценкам НСА в то время как в 1998 году наблюдалось падение внутреннего валового продукта («ВВП») на 1.9 % после финансовых кризисов в Азии и России, в 1999 году он начал быстро повышаться, после установления плавающего обменного курса Тенге в апреле того же года, с повышением на 2.7 %. В то время как ВВП продолжал расти в реальном выражении и повышение составило 13.5 % в 2001 году, 9.8% в 2002 году и 9.2% в 2003 году и 9.4% в 2004 году. Рост ВВП был 9.0% за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2005 года.

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

Спад на экспортных рынках в 1998 году и начале 1999 года, тем не менее, оказал значительное давление на Казахстанский контролируемый обменный курс, и последующее государственное вмешательство в рынки обмена иностранной валюты привело к убыткам по иностранным валютным резервам. В ответ на это давление НБК сократил расходы и принял меры по повышению доходов, и в апреле 1999 ввел плавающий курс тенге. Курс тенге понизился на 64.6 % к доллару США, по сравнению с падением курса на 10.7 % в конце 1998 года. В период с начала введения плавающего курса в 1999 тенге в общем было стабильное по отношению к доллару США в течение 2001 и 2002 годов, с годовым обесцениванием между 3,8 % и 3,3 %, соответственно. В 2004 Тенге укрепилось по отношению к доллару на 9.9 процентов, до того, как обесцениться против доллара США на 2.9% в

2005. На 30 июня 2006 г. официальный курс тенге к доллару США, заявленный НБК, был 118.60 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 с начала 1995 года законодательные акты были введены в силу в большом объеме, в том числе пересмотренный Налоговый кодекс, законодательные акты, касающиеся иностранных инвестиций, дополнительные нормативные акты банковского сектора и другие законы, действие которых распространяется на такие вопросы, как фондовые биржи, хозяйственные товарищества и компании, реформирование и приватизация государственных предприятий, правовая база Казахстана находится на ранней стадии развития по сравнению со странами с установившейся рыночной экономикой. Судебная система Казахстана не может быть полностью независима от внешних социальных, экономических и политических сил, и судебные решения порой трудно предсказать. В дополнение, высокие юридические и правительственные официальные лица не могут быть полностью независимыми от внешних экономических и политических сил, и имели место случаи ненадлежащих выплат. Решения суда трудно предугадать, а административные решения могут быть противоречивы.

В результате таких неопределенностей, а также отсутствия отлаженной системы прецедента и последовательности в юридическом толковании, налоговые риски сопряженные с ведением бизнеса в Казахстане значительно более существенны по сравнению с юрисдикциями с более развитой налоговой системой. Далее, из-за присутствия многочисленных неясностей в Казахстанском коммерческом законодательстве, особенно в его налоговом законодательстве, налоговые органы могут произвольно определять налоговые обязательства и оспаривать предыдущие налоговые обязательства, из-за чего компаниям трудно отстаивать свое положение в отношении того, несут ли они обязательства по дополнительным налогам, штрафам и процентам или нет.

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



Поэтому невозможно прогнозировать воздействие последующего развития законодательства на деятельность и перспективы Банка.

*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.

### **Факторы Риска Банка**

*Быстрый рост Банка подвергает его дополнительным рискам*

Общий ссудный портфель Банка быстро увеличился за последние годы, достигнув 282,108 миллионов тенге на 30 июня 2006 года, портфель составлял 216,920 миллионов тенге на 31 декабря 2005 года и 95,550 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2004 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 10.9% по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 10.9% на 31 декабря 2005 года. На 30 июня 2006г., процент общих кредитов, классифицированных как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные, составлял 9.5%. См. "Описание Банка – Кредитная Политика и Процедуры – Провизионная Политика".

*Концентрация кредитного портфеля Банка подвергает его рискам дефолта крупнейших заемщиков*

На 30 июня 2006 года 20 крупных заемщиков Банка составили 20.6% от его общего ссудного портфеля, по сравнению с 27.8% по состоянию на 30 июня 2005 года, с 27.3% по состоянию на 31 декабря 2005 года и 35.3% по состоянию на 31 декабря 2004 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. На настоящий момент Банк выпустил на 16,400 миллионов тенге простых акций и на 17,640 миллионов тенге субординированного долга. Неспособность увеличить капитал, как планировалось, может существенно ограничить возможность Банка по увеличению размера его ссудного портфеля

в соответствии с применяемыми правилами НБК. Если такой капитал возможен только по цене существенно превышающей стоимость средств из других источников, то это может негативно повлиять на доходность Банка.

#### *Банк несет риск ликвидности*

Банк как другие коммерческие банки в Казахстане и в других странах, подвержен риску ликвидности в связи с разницей в сроках между его активами и обязательствами. По состоянию на 30 июня 2006 года 50.3% обязательств Банка подлежали погашению в течение 12 месяцев. В то же самое время, 47.1% активов Банка имели срок погашения свыше одного года. Несмотря на то, что Банк увеличил свои ликвидные активы с 42,136 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 104,5563 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года и до 119,109 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2006 года, для устранения такого несоответствия, у Банка могут возникнуть трудности по выполнению своих обязательств по мере наступления сроков их погашения, в случае если он не сможет привлечь дополнительное среднесрочное и долгосрочное финансирование, или если Банк столкнется с неожиданным увеличением изымаемых депозитов, которые в настоящее время составляют существенную часть фондирования Банка.

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

Банк подвержен конкуренции как со стороны отечественных, так и иностранных банков. По состоянию на 30 июня 2006 года общее количество банков в Казахстане составляло 34, исключая НБК и БРК, из которых 14 банков с иностранным участием, в том числе филиалы иностранных банков. Кредиты малым и средним компаниям (т.е. компаниям с годовыми продажами 700 миллионов долларов США или менее 7 миллионов долларов США) («МСБ») составили 47% от валового кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 июня 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 8.1% в 2004 году, 9.8% в 2005 году и 11.1% по состоянию на 30 июня 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 («АФН») с 1 января 2004 года, которое отвечает за надзорные и регулирующие функции в финансовом секторе, ранее осуществляемые НБРК. Основными задачами агентства являются регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми институтами. См. *"Банковский Сектор Казахстана"*.

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

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

*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 НБК 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 аудитором 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 Банка должен расширить клиентскую базу, обеспечивая дополнительные продукты и услуги, таких как кредитные карточки и интернет-банкинг, оба из которых будут требовать существенные капиталовложения Банка в информационной технологии. В то время как Банк находится в настоящее время в процессе развития информационной технологии, чтобы позволить предоставлять услуги своим клиентам и полагает, что это будет успешным, хотя нет определенной уверенности что банк будет предоставлять такие продукты и услуги в ближайшем будущем. Кроме того, Банк может быть восприимчив к провалам в информационной технологии, если зависит от таких продуктов и систем для его успеха.

*Волатильность Доходов*

Часть дохода Банка генерируется его торговой деятельностью, и портфель инвестиционных ценных бумаг Банка сократился на 17.4 процента в 2005г., с 21,534 млн. тенге до 17,782 млн. тенге и

увеличился на 262.2 процента в течение первых шести месяцев 2006г. до KZT64,413 млн. На 30 июня 2006г. портфель ценных бумаг Банка на 83.5 процентов, по стоимости, состоял из государственных ценных бумаг, в то время как корпоративные ценные бумаги составляли 16.5 процента. Вследствие того, что Банк, через свой Департамент Казначейства, прежде всего торгует казахстанскими ценными бумагами, которые являются ценными бумагами развивающихся рынков, (См. "*Факторы риска, касающиеся Нот – Банк подвержен дополнительным рискам, связанным с развивающимися рынками*"), существует вероятность того, что доходы Банка будут волатильными.

### **Факторы риска, связанные с Нотами**

*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.

### *Отсутствие Права Голоса*

Ноты не предоставляют Держателям право голосовать на собраниях акционеров.

*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.

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.

*Ограничения по Валютному Контролю*

Соглашение об Обмене Валют разрешает Эмитенту выплачивать основную сумму и вознаграждение по Нотам в долларах, при условии что не произошло Событие Неконвертируемости. Хотя на текущий момент ограничения по валютному контролю действующие в Казахстане не контролируют конвертацию нерезидентами Казахстана, такими как Эмитент,

казахстанского тенге в доллары США, как предусмотрено в Соглашении об Обмене Валют, нет никакой гарантии, что режим валютного контроля не изменится во время срока действия Нот. Такие изменения могут вызвать задержки или препятствовать Банку по Обмену Валют в конвертации тенге в доллары на приемлемых условиях, что могут негативно повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства по Нотам в долларах США.

Если произойдет Событие Неконвертируемости и Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург, не смогут продолжать принимать Ноты в Клиринговой Системе, тогда Глобальная Нота перестанет держаться Общим Депозитарием и Ноты больше не будут держаться в Клиринговой Системе. В таком случае предусмотрено, что Глобальная Нота вместо этого будет размещена у Тенгового Кастодиана, назначенного Держателями и за их за счет, и записи в отношении нот будут вестись Тенговым Кастодианом. Держатели, после наступления События Неконвертируемости, могут за свой счет назначить Тенгового Кастодиана. Если Тенговый Кастодиан не был назначен Держателями в течение 28 дней со дня извещения Эмитентом Держателей о Событии Неконвертируемости, Глобальная Нота будет обменена, за счет соответствующего держателя, на Сертификаты Нот и платежи будут осуществляться платежным агентом в Казахстане. Выпуск Сертификатов Нот приведет к затратам для Держателей. Далее, сбор платежей в пользу держателей против представления Сертификата Нот может привести к дополнительным затратам и административным расходам для Держателей.

В случае наступления События Неконвертируемости (независимо от того, был ли назначен Казахстанский Платежный Агент либо Тенговый Кастодиан) платежи по Нотам будут осуществляться в казахстанских тенге. Для получения платежей от такого платежного агента, от Держателей может потребоваться открыть тенговый банковский счет в казахстанском банке. Открытие тенгового счета подлежит регулированию и процедурам казахстанского банковского законодательства и определенным налоговым регистрациям и может быть административно затруднительным. Ни Банк Тенгового Счета, ни Банк по Обмену Валют, ни Доверительный Собственник или Платежные Агенты не будут действовать в качестве платежного агента в Казахстане.

#### *Девальвация Казахстанского Тенге*

Обязательства по Нотам деноминированы в казахстанских тенге, но оплачиваются в долларах США. Хотя тенге в целом подорожало по отношению к доллару за последние 3 года, оно обесценивалось в течение последних месяцев и в прошлом подвергалось аналогичной быстрой девальвации в отношении доллара. В случае если такая быстрая девальвация будет иметь место, Держатели получат сравнительно меньшую сумму в долларах при оплате обязательств, деноминированных в тенге.

#### *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 заимствованиям; (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*».



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

*Следующая информация относится к форме, передаче и вручению Нот и является кратким изложением определенных условий, содержащихся в Глобальной Ноте, которые относятся к Нотам.*

### **1. Форма Нот**

Все Ноты будут выпущены в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемого процентного вознаграждения. Ноты будут представлены участием в Глобальной Ноте, в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных вознаграждений, которая будет положена на депозит на или около Даты Закрытия в Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне, в качестве общего депозитария для Оператора Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург, и зарегистрированного на имя VT Globenet Nominees Limited, в качестве номинального держателя для такого общего депозитария.

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

### **2. Ограничения по трансферту**

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

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

### **3. Извещения**

Невзирая на Условие 14 (*Извещения*) (и без ограничения прав по требованиям такого Условия в отношении публикации извещений в соответствии с правилами и положениями такой(их) фондовой(ых) биржи(бирж), где был произведен листинг Нот), до тех пор пока все Ноты представлены Глобальной Нотой и Глобальная Нота размещена на депозите общего депозитария для Оператора Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург, или другой клиринговой системы, извещения Держателям Нот может быть осуществлено путем доставки соответствующего извещения в адрес Оператора Евроклиар, Клиарстрим, Люксембург, или другой клиринговой системы и, в любом случае, данные извещения будут считаться направленными Держателям Нот в соответствии с Условием 14 (*Извещения*) на день их доставки Оператору Евроклиар, Клиарстрим, Люксембург, или другой клиринговой системы.

### **4. Собрания**

Держатель Глобальной Ноты (если только Глобальная Нота не представляет только одну Ноту) будет рассматриваться как два лица с целью соответствия требованиям о кворуме собрания Держателей Нот, и на любом таком собрании, имеющим один голос в отношении каждой суммы основного долга Нот в размере 1,000,000 тенге, на которую Глобальная Нота может быть обменена.

## **5. Обмен Доли в Глобальной Ноте на Сертификаты Нот**

Глобальная Нота может быть обменена на сертификаты Ноты в определенной форме (**«Сертификаты Нот»**) если (а) Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, закрыты для ведения бизнеса в течение 14 дней (за исключением по причине официальных праздников) или объявляют о намерении закрытии бизнеса или (б) произошел Случай Дефолта (как описано в Условии 11). В таких случаях, такие Сертификаты Нот будут зарегистрированы на такие имена, которые Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, направят в письменной форме и Банк обеспечит уведомление Регистратором держателей как можно быстрее после того как случаи (а) и (б) произошли.

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

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

В дополнение к требованиям, изложенным в *«Форме Нот и Ограничений по Переводу; Краткое Изложение Условий, Относящихся к Нотам в Глобальной Форме- Ограничения по Переводу»*, держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с положениями Условия 3 (*Переводы*).

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

## **6. Оператор Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург**

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

Владение долей в Ноте в Операторе Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, отражается в бухгалтерских счетах каждого из подобных учреждений. Доля в Нотах, находящихся во владении через финансовые учреждения как прямыми, так и косвенными участниками в Операторе Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург. Адрес Оператора Евроклиар: 1 Boulevard du Roi Albert 11, В-1210, Брюссель. Бельгия, и адрес Клиарстрим, Люксембург: 42 Avenue J.F.Kennedy, L-1855, Люксембург.

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

До тех пор, пока Оператор Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург или кандидат их общего депозитария является держателем Глобальной Ноты, Оператор Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, или таковой кандидат, если таковое может потребоваться, будет считаться

единственным владельцем или держателем Нот, представленных такой Глобальной Нотой, для всех целей согласно Соглашению о Платежном Агентстве, Доверительного Соглашения и Нотам. Выплата основной суммы, процентов и Дополнительных сумм, если таковые имеются, в отношении Глобальной Ноты, производятся для Оператора Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, или такового кандидата, если это может потребоваться, действующего в качестве зарегистрированного держателя, против представления для индоссамента и если не будет производиться выплата основной суммы или процента в отношении Нот, то против представления и передачи Глобальной Ноты Регистратору. После выплаты основной суммы, такая сумма должна быть индоссирована Регистратором и от имени Эмитента по графику Глобальной Ноты. Ни Банк, ни Доверительный Собственник, ни какой-либо Агент или Менеджер, ни филиал одного из вышеперечисленных лиц, ни какое-либо лицо, контролируемое одним из вышеперечисленных лиц для целей Акта о Ценных бумагах, не несут ответственность или обязательства за какие-либо аспекты записей, имеющих отношение к платежам, или за платежи, осуществленные на счет доли бенефициарной собственности в Глобальной Ноте, или за обеспечение контроля или проверки любых записей в отношении такой доли бенефициарной собственности.

Распределения основной суммы и процентов в отношении доли в Нотах в виде бухгалтерских записей через Оператора Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, кредитуются в размере, полученном Оператором Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург или их обычным депозитарием либо назначенным ими лицом, от Основного Платежного Агента, на счета наличности клиентов Оператора Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург в соответствии с правилами и процедурами соответствующей системы.

*Торговля между владельцами счетов в Операторе Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург.* Продажа на вторичном рынке долей в Нотах в виде бухгалтерских записей, находящихся во владении через Оператора Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, покупателям таких долей в Нотах через Оператора Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, осуществляется в соответствии с обычными нормами и порядком работы Оператора Евроклиар или Клиарстрим, Люксембург, и осуществляется по процедурам, применяемым к обычным еврооблигациям.

## **7. Событие Неконвертируемости**

Если произойдет событие Неконвертируемости (как определено в Условии 7 (*Платежи*)) и Евроклиар и Клиарстрим, Люксембург, не смогут продолжать принимать Ноты в Клиринговой Системе, тогда Глобальная Нота перестанет держаться Общим Депозитарием и Ноты больше не будут держаться в Клиринговой Системе.

В таком случае, предусмотрено, что Глобальная Нота вместо этого будет размещена у кастодиана, у имеющего все необходимые авторизации и лицензии, требуемые применимым законодательством, назначенным Держателями и за их за счет («**Тенговый Кастодиан**») и бенефициарное участие в Глобальной Ноте будет показано и переводы будут приводиться в действие только через, и записи будут вестись, Тенгового Кастодиана.

Держатели, после наступления События Неконвертируемости, могут за свой счет назначить Тенгового Кастодиана путем письменного запроса держателями, владеющими по крайней мере 1/5 от суммы основного долга непогашенных Нот или путем Экстраординарной Резолюции (как определено в Доверительном Соглашении).

Если Тенговый Кастодиан не был назначен в течение 28 дней со дня извещения Эмитентом Держателей о Событии Неконвертируемости, Глобальная Нота будет обменена, за счет соответствующего держателя, на Сертификаты Нот и платежи будут осуществляться платежным агентом в Казахстане, имеющим все необходимые резолюции и лицензии, требуемые применимым законодательством, номинированным Эмитентом («**Казахстанский Платежный Агент**»).

Ни Доверительный Собственник, ни Платежные Агенты или Банк по Обмену Валют не обязаны действовать в качестве Казахстанского Платежного Агента в такой ситуации.

После наступления События Неконвертируемости и независимо от того, были ли назначены Казахстанский Платежный Агент либо Тенговый Кастодиан, от Держателей может потребоваться открыть и поддерживать тенговый банковский счет в казахстанском банке для получения платежей по Нотам.

## ЭМИТЕНТ

### История

Эмитентом является частная компания с ограниченной ответственностью (*a besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* или В.В.), 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 июня 2006 года, и скорректированная для отображения выпуска и продажи Нот, до вычета комиссий и расходов:

|  | Фактически                                  |                            | Скорректировано                             |                            |
|--|---|----------------------------|---|----------------------------|
|  | В дол. США <sup>1</sup><br>(неаудированные) | В Евро<br>(неаудированные) | В дол. США <sup>1</sup><br>(неаудированные) | В Евро<br>(неаудированные) |
| Старшие долгосрочные обязательства <sup>2</sup> ....               | 300,000,000                                 | 252,631,579                | 485,501,894                                 | 408,843,700                |
| Субординированные долгосрочные обязательства                       | 100,000,000                                 | 84,210,526                 | 100,000,000                                 | 84,210,526                 |
| Итого собственный капитал.....                                     | 2,512,191                                   | 2,116,035                  | 2,396,375                                   | 2,018,000                  |
| <b>Итого собственный капитал и долгосрочные обязательства.....</b> | <b>402,512,191</b>                          | <b>338,958,140</b>         | <b>587,898,269</b>                          | <b>495,072,226</b>         |

1. Обменный курс 1 Евро = 1,1875 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 и (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.

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.

## **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ**

Эмитент положит на депозит в Банк поступления, полученные от выпуска Нот. Банк будет использовать такой депозит для фондирования кредитов своим заемщикам и для других общих корпоративных целей. Общие комиссии и расходы, относящиеся к выпуску (включая итоговые расходы, связанные с допуском к торгам) ожидаются в размере около 266,231,413 тенге.

## СРОКИ И УСЛОВИЯ НОТ

*Далее следует текст сроков и условий Нот, который при условии дополнения и завершения и за исключением текста, выделенного курсивом, будет прилагаться к Нотам в определенной форме (в случае выпуска):*

Ноты на сумму 25,000,000,000 тенге со ставкой купонного вознаграждения 8.25% и сроком погашения 30 сентября 2011 года («**Ноты**», это выражение включает в себя любые дальнейшие Ноты, выпускаемые в соответствии с Условием 16 (*Последующие Выпуски*) и формирующие их единую серию) выпускаются CenterCredit International B.V. («**Эмитент**») (а) гарантируются АО Банк ЦентрКредит («**Гарант**») согласно доверительного соглашения от 20 сентября 2006 года (время от времени дополняемое и изменяемое, «**Доверительное Соглашение**») между Эмитентом, Банком и Deutsche Trustee Company Limited («**Доверительный Собственник**», это выражение включает в себя всех лиц, назначенных на данный момент в качестве доверительных собственников по Доверительному Соглашению) в качестве доверительного собственника держателей Нот («**Держатели**») (б) создаются, подчиняются и имеют выгоды Доверительного Соглашения и (в) являются предметом соглашения о платежном агентстве от 20 сентября 2006 г. (время от времени дополняемое и изменяемое, «**Соглашение о Платежном Агентстве**») между Эмитентом, Гарантом, Deutsche Bank Luxembourg S.A.) в качестве регистратора («**Регистратор**», это выражение включает любого последующего регистратора, время от времени назначаемого в отношении Нот), Deutsche Bank A.G., филиал в Лондоне, в качестве главного платежного агента («**Главный Платежный Агент**», это выражение включает любого последующего главного платежного агента, время от времени назначаемого в отношении Нот), другими платежными агентами (вместе с Главным Платежным Агентом, «**Платежные Агенты**», это выражение включает любых последующих или дополнительных агентов, время от времени назначаемых в отношении Нот) и Доверительным Собственником. Ссылки на «**Агентов**» относятся к Регистратору, Главному Платежному Агенту, Платежным Агентам.

Все платежи основной суммы и процента, и другие платежи по Нотам будут деноминированы в тенге («**КЗТ**»), но осуществлены в долларах США («**USD**») по Обменному Курсу (как определено в Условии 7 (*Платежи*)), при условии что не произошло Событие Неконвертируемости (как определено в Условии 7 (*Платежи*)). Если в отношении Даты Выплаты Процента (как определено в Условии 6 (*Процент*)) по Нотам произошло событие Неконвертируемости, и кастодиан не был назначен Держателями, за свой счет («**Тенговый Кастодиан**»), тогда платеж будет осуществлен в тенге через платежного агента в Казахстане, номинированного Эмитентом («**Казахстанский Платежный Агент**») и независимо от того был ли назначен Тенговый Кастодиан или Казахстанский Платежный Агент, от Держателей может потребоваться открытие и поддержание тенгового банковского счета в казахстанском банке для получения платежей по Нотам.

Эмитент заключил соглашение об обмене валют 20 сентября 2006 г. («**Соглашение об Обмене Валют**») с АО «Халык Банк» («**Банк по Обмену Валют**») для осуществления выплаты сумм к оплате по Нотам в долларах США.

Некоторые положения настоящих Условий представляют собой краткое изложение Доверительного Соглашения, Соглашения о Платежном Агентстве и Соглашения об Обмене Валют и подлежат их детальным толкованиям. Держатели (как определено ниже) ограничены и считаются осведомленными обо всех условиях Доверительного Соглашения и Соглашения о Платежном Агентстве, относящихся к ним. Копии Доверительного Соглашения и Соглашения о Платежном Агентстве имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов в Специализированных офисах (как определено в Соглашении о Платежном Агентстве), каждого Платежного Агента, изначальные Специализированные Офисы которых указаны ниже. Копии также имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов зарегистрированном офисе Доверительного Собственника, который на текущую дату находится по адресу Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2 DB, Англия.

а также определенных офисах, текущие определенные. Держатели Нот имеют право в пользу, по обязательству, быть уведомленными о всех условиях Доверительного Соглашения и Агентского Соглашения, применимых к ним, и полагается, что держатели Нот уведомлены об условиях.



## 1. Форма, Достоинство и Право

### 1.1. Форма и Деноминация

Ноты выпущены в зарегистрированной форме, без прилагаемого процентного вознаграждения, деноминацией 10,000,000 тенге или любая превышающая сумма, являющаяся кратной 1,000,000 тенге (каждое достоинство является «**Авторизированной Деноминацией**»). Глобальная Нота будут подлежать обмену на ноты в определенной, полностью зарегистрированной форме («Сертификаты Нот»), без процентного вознаграждения при обстоятельствах, указанных в Глобальной Ноте.

### 1.2. Право

Право на Ноты будет передаваться путем передачи и регистрации как описано в Условий 2 (*Регистрация*) и 3 (*Передача*). Держатель (как определено ниже) каждой Ноты (кроме того случая, когда иное требуется законом) будет считаться ее абсолютным владельцем для любых целей (независимо от ее просроченности и любого уведомления о владении, доверенности или любого другого участия в ней, любой письменной надписи на ней любого иного оповещения о ее любой предыдущей краже или пропаже), и ни одно лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

В данных Условиях, «держатель» означает лицо. На чье имя Нота зарегистрирована в Реестре (как определено ниже) (или, в случае совместных держателей, первое имя на ней) и «держатели» и «Держатели Нот» должны толковаться соответствующим образом.

### 1.3. Права третьих сторон

Никто не имеет право навязывать любое условие Нот согласно Акту по Контрактам 1999 года (Права Третьих Сторон).

## 2. Регистрация

Регистратор будет вести в определенном офисе Регистратора реестр («**Реестр**») по Нотам в соответствии с условиями Соглашения о Платежном Агентстве. Сертификат (каждый из них «**Сертификат Нот**») будет выпущен каждому Держателю Нот в отношении его зарегистрированного владения. Каждый Сертификат Нот будет пронумерован серийно с идентификационным номером, который будет записан в Реестре.

## 3. Передачи

3.1. В соответствии с Условиями 3.4 и 3.5. Нота может быть передана полностью или частично при сдаче соответствующего Сертификата Ноты, вместе с индоссированной формой передачи («**Форма Передачи**») должным образом заполненной, в Определенный Офис Регистратора или Платежного Агента, вместе с такими подтверждениями, которые Регистратор или Платежный Агент могут обоснованно потребовать для доказательства права владения передающего лица и полномочий лиц, которые исполнили форму перевода; при условии, что Нота не может быть передана, если не передана основная сумма по Нотам и (когда передаются не все Ноты, находящиеся у одного держателя) основная сумма остатка не переданная по Нотам является авторизированной деноминацией. Формы Передачи предоставляются любым Платежным Агентом, Регистратором и Эмитентом по запросу любого держателя. В случае передачи только части Нот, представленных Сертификатом Ноты, ни передаваемая часть и ни не переведенный остаток не могут быть меньше применимой авторизированной деноминации, и новый Сертификат Ноты по такому остатку, не переведенному таким образом, будет выдан передающему лицу. Передачи будут осуществляться через офис любого Платежного Агента по предоставлении и сдаче Ноты.

3.2. В течение 5 Рабочих Дней после передачи Сертификата Ноты в соответствии с Условием 3.1, Регистратор регистрирует перевод и доставит новый Сертификат с такой же суммой основного долга Нот, переданных каждому соответствующему держателю в его Указанный Офис или

Указанный Офис Платежного Агента или (по запросу и на риск такого соответствующего держателя) через незастрахованную первоклассную почту (авиапочта, если за границу) на адрес, указанный для такой цели соответствующим держателем. В настоящем Условии 3.2 “Рабочий День” означает день, в который открыты и проводят операции коммерческие банки (включая дилинговые операции в инвалюте) в городе, в котором Регистратор или соответствующий Платежный Агент имеют свои Указанные Офисы.

3.3. Передача Ноты осуществляются без оплаты для или от имени Эмитента, Регистратора или любого Платежного Агента, но с компенсацией, которую Регистратор или (если применимо) такой Платежный Агент могут потребовать в отношении любого налога или иного сбора любого характера, которые могут быть наложены или установлены в связи с такой передачей.

3.4. Держатель Ноты не может потребовать регистрации перевода Ноты в течение периода в 15 календарных дней, заканчивающийся на дату платежа по любой оплате основной суммы или вознаграждения относительно такой Ноты.

3.5. Все передачи Нот и записи в Реестре будут совершены согласно подробным правилам относительно передачи Нот, как указано в приложении к Соглашению о Платежном Агентстве. Правила могут изменяться Эмитентом при предварительном письменном одобрении Доверительным Собственником и Регистратором. Копия действующих правил будет выслана (бесплатно) Регистратором любому Держателю по его письменному запросу.

#### **4. Гарантия и Статус**

Гарант безусловно и безотзывно гарантировал своевременную оплату всех сумм время от времени подлежащих оплате Эмитентом по Нотам и Доверительному Соглашению. Обязательства Гаранта в этом отношении приведены в Доверительном Соглашении.

Ноты являются прямыми, общими, безусловными и (согласно Условию 5 (*Отказ от залога и Определенные Ковенанты*)) необеспеченными обязательствами Эмитента, которые во все времена ранжируются *pari passu* между собой и по крайней мере *pari passu* со всеми остальными текущими и будущими необеспеченными обязательствами Эмитента, за исключением таких обязательств, которые могут быть более предпочтительны по условиям законодательства, которые являются как обязательными так и общего применения.

#### **5. Отказ от Передачи в Залог и Определенные Ковенанты**

##### *5.1 Отказ Эмитента от передачи в залог*

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной (как то определено в Доверительном Соглашении), Эмитент не будет создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого Залогового Права кредитора (кроме Разрешенного Залогового Права) на всю или любую часть их соответствующих предприятий, активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Задолженности по Заемным Средствам Эмитента или любого другого Лица или Гарантии по Задолженности в отношении такой Задолженности по Заемным Средствам любого Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Нотам и Доверительному Соглашению не обеспечены (убедительно для Доверительного Собственника), 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 Собственник по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Нот в материальном плане.

##### *5.2 Отказ Гаранта от Передачи в Залог*

До тех пока любая часть Нот остается непогашенной, Гарант не будет сам и не разрешит любой своей Дочерней Организации создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого

Залогового Права кредитора (кроме Разрешенного Залогового Права) на всю или любую часть их соответствующих предприятий, активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Задолженности по Заемным Средствам Гаранта, любой такой Дочерней организации или любого иного Лица, или любой Гарантии по Задолженности в отношении Задолженности по Заемным Средствам любого Лица, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Гаранта по Гарантии не обеспечены (убедительно для Доверительного Собственника), 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 Собственник по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Нот в материальном плане.

### *5.3 Ограничения по определенным сделкам*

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

### *5.4 Ограничения по выплате дивидендов*

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

### *5.5 Поддержание достаточности капитала*

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

### *5.6. Определения*

Для целей данных Условий:

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

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

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

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

**«Международная Организация»** означает любую из следующих организаций: Азиатский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) 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 Залого только распространяется на активы, финансируемые соответствующей Задолженностью по Заемным Средствам и/или Право Залого или другого требования Гаранта в их отношении; (и) предоставленное в отношении любой собственности, в дальнейшем приобретаемой Гарантом или любой Дочерней организацией для обеспечения стоимости покупки такой собственности или для обеспечения Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности и расходов по сделке такого приобретения (за исключением Разрешенного Залогового Права, созданного в ожидании такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Финансовой задолженности, в последующем обеспеченная таким Залоговым правом, не превышает стоимость покупки такой собственности (включая расходы по сделке) или сумму Задолженности по Заемным Средствам, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности; (к) созданное либо действующее на любую собственность (включая текущие и/или будущие доходы, счета к получению и другие платежи) Гаранта или любой Дочерней организации, возникающее вследствие любой секьюритизации такой собственности или активов, либо вследствие иной аналогичной структурной финансовой сделки в отношении такой собственности или активов (включая ноты участия в кредите), по которым основной источник доходов любых обязательств обеспеченных такой собственностью или активами является поступлениями от такой собственности или активов (или по которым платежи по таким обязательствам иным образом поддерживаются такой собственностью или активами) и по которой право регресса Гаранта или соответствующей дочерней компании в отношении таких обязательств, не распространяется на дефолты должника в отношении такой собственности или активов, при условии, что сумма таких обязательств, обеспеченная таким образом в соответствии с данным пунктом (л) (за исключением обязательств обеспеченных требованиями против гаранта ранжируются младшими в правах платежа по требованиям по Гарантии и составляют регуляторный капитал, соответственно, к таким обязательствам это условие не будет применяться) в любое время (измеряемое во время первого наступления события) не будет превышать сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 15% от ссудного портфеля Гаранта (рассчитанного на основе наиболее последней аудированной консолидированной финансовой отчетности Гаранта, подготовленной в соответствии с МСФО); и (л) не включенное в любое из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающее Задолженность по Заемным Средствам с совокупным объемом основного долга, в любое время не превышающим сумму 10 миллионов долл. США (или ее эквивалент в другой валюте) на тот момент.

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

«**Репо**» означает соглашение об обратной покупке или продаже ценных бумаг или обратной продаже или покупке, договор займа ценных бумаг, либо любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, по действительности являющееся аналогичным любому предыдущему, и в целях данного определения термин «**ценные бумаги**» означает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другой долговой или долевой инструмент, 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 организации**» 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.

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

## **6. Вознаграждение**

### *6.1. Начисление Вознаграждения*

Вознаграждение по Нотам начисляется с 20 сентября 2006 года («**Дата выпуска**») по ставке 8.25% годовых («**Ставка Процента**») и выплачивается 30 сентября и 30 марта каждого года (каждая из них – «**Дата Выплаты Вознаграждения**»), начиная с 30 сентября 2007 года (в отношении периода, начинающегося 20 сентября 2006 года), как определено в Условии 7 (*Платежи*). Каждый период, начинающийся в (и включающий в себя) Дату Выпуска или любую Дату Выплаты Вознаграждения, и заканчивающийся в (но не включающий в себя) следующую Дату Выплаты Вознаграждения, далее именуется «**Процентный Период**».

### *6.2. Приостановление Вознаграждения*

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

### 6.3 Расчет Вознаграждения за Процентный Период

Сумма вознаграждения к оплате в отношении каждой Ноты за любой Процентный Период (за исключением Процентного Периода начинающегося на (и включая) Дату Выпуска и оканчивающегося (не включая) 30 марта 2007 года («Первый Процентный Период») будет рассчитываться применением Ставки Процента к основной сумме такой Ноты, путем деления результата на 2 и округления получившегося результата к ближайшему центру (половина цента округляется к верхней цифре). Сумма вознаграждения к оплате в отношении Первого Процентного Периода будет 435,416,700 тенге за Ноты деноминациями в 10,000,000 тенге и 43,541.67 тенге за Ноты деноминациями в 1,000,000 тенге.

### 6.4 Расчет Вознаграждения за любой другой Период

Если требуется, чтобы Вознаграждение было рассчитано за период иной, чем Процентный Период (и не за Первый Процентный Период), оно будет рассчитано исходя из того, что в одном году 360 дней или 12 месяцев, в каждом из которых 30 дней, и в случае неполного месяца, исходя из количества фактически истекших дней.

## 7. Платежи

### 7.1. Расчет

Все платежи основной суммы и процента, и другие платежи по Нотам будут осуществлены в долларах США, при условии что не произошло Событие Неконвертируемости. Суммы в тенге будут конвертироваться в доллары США по Обменному курсу, определяемому Банком по Обмену Валют по своему усмотрению, действующему в хороших намерениях и в коммерчески разумной манере. Конвертация будет проводиться Банком по Обмену Валют на условиях Соглашения об Обмене Валют. Эмитент после определения Курса Обмена Валют незамедлительно уведомит Держателей и Доверительного Собственника о таком Курсе Обмена Валют и сумме к оплате в отношении каждой Ноты.

Если в отношении Даты Выплаты Вознаграждения произошло Событие Неконвертируемости, тогда платеж будет осуществлен в тенге и от Держателей может потребоваться открытие и поддержание тенгового банковского счета в казахстанском банке для получения таких платежей.

«**Рабочий День Определения**» означает день (кроме Субботы или Воскресенья), в который (а) Лондонский Межбанковский Рынок в целом открыт для торгов между банками (б) коммерческие банки в целом открыты для ведения бизнеса в Алматы и (в) коммерческие банки в целом открыты для бизнеса в Нью Йорке.

«**Рабочий День Обмена Валют**» означает день (кроме Субботы или Воскресенья), в который не произошло Событие Неконвертируемости или произошло, но не продолжается и (а) Лондонский Межбанковский Рынок в целом открыт для торгов между банками (б) коммерческие банки в целом открыты для ведения бизнеса в Алматы и (в) если в такой день необходимо произвести платеж в долларах США, коммерческие банки в целом открыты для бизнеса в Нью Йорке.

«**Обменный Курс**» означает (а) в случае выплат вознаграждения и любых других платежей по Нотам, среднее арифметическое (i) Спот Курса Тенге на Рабочий День Обмена Валют, предшествующий Дате Фиксации Курса и (ii) Спот Курса Тенге на Дату Фиксации Курса, за вычетом комиссий Банка по Обмену Валют, не превышающих 0.03% соответствующей Сделки по Обмену Валют («**Комиссия по Вознаграждению Банка по Обмену Валют**») (если один или оба таких Спот Курсов Тенге недоступны, Обменный Курс будет рассчитываться как среднее арифметическое Спот Курсов Тенге каждого из двух наиболее недавних Рабочих Дней Обмена Валют, предшествующих Дате Фиксации Курса, за вычетом Комиссии по Вознаграждению Банка по Обмену Валют) и (б) в случае выплаты основной суммы долга, среднее арифметическое (i) Спот Курса Тенге на четвертый Рабочий День Обмена Валют, предшествующий Дате Фиксации Курса и (ii) Спот Курса Тенге на Дату Фиксации Курса, за вычетом комиссий Банка по Обмену Валют, не превышающих 0.06% соответствующей Сделки по Обмену Валют («**Комиссия по Основной Сумме**»).

**Банка по Обмену Валют»)** (если один или оба таких Спот Курсов Тенге недоступны, Обменный Курс будет рассчитываться как среднее арифметическое Спот Курсов Тенге каждого из пяти наиболее недавних Рабочих Дней Обмена Валют, предшествующих Дате Фиксации Курса, за вычетом Комиссии по Основной Сумме Банка по Обмену Валют)

«**Событие Неконвертируемости**» произойдет, если Банк по Обмену Валют известит Эмитента и Доверительного Собственника о наступлении, по личному и абсолютному усмотрению Банка по Обмену Валют, действующему в хороших намерениях и в коммерчески благоразумной манере, любого события или о существовании любого условия (включая без ограничений любое такое событие или условие, которые происходят в результате принятия, опубликования, исполнения, ратификации, интерпретации или применения, или изменения или дополнения, любого закона, правила или регулирования любым правительственным органом), который приводит к тому, что становится невозможным, нелегальным или непрacticуемым, или запрещает или ограничивает, банки участвующие в операциях по обмену валют в Республике Казахстан, или существенно затрудняет их способность (1) конвертировать тенге в доллары США через обычные легальные каналы или (2) переводить или репатриировать любые фонды в долларах США со счетов внутри Республики Казахстан на счета за пределами Республики Казахстан или между счетами внутри Республики Казахстан, по сравнению с условием, которое преобладало на дату Соглашения об Обмене Валют.

После того как Эмитент будет уведомлен о Событии Неконвертируемости, он должен незамедлительно уведомить Держателей и Доверительного Собственника о том, что произошло Событие Неконвертируемости.

«**Спот Курс Тенге**» означает средневзвешенный обменный курс KASE долларов к тенге (означающий количество тенге, на которые можно купить 1 доллар США), публикуемый Казахстанской Фондовой Биржей («**KASE**») в или около 11:00 часов утра (времени Алматы), который публикуется на такую дату, без ограничений, на Странице Рейтерс AFINEX01 Официальная Ставка («**Страница Рейтерс**») и на Вебсайте KASE (<http://www.kase.kz>) («**Вебсайт Kase**») или другого СМИ или вебсайта, которые могут заменить Страницу Рейтерс или Вебсайт KASE, при номинации KASE для целей публикации ежедневного средневзвешенного обменного курса долларов США к тенге время от времени.

«**Дата Фиксации Курса**» означает Рабочий День Обмена Валют, выпадающий на 3 Рабочий День Определения до Даты Выплаты Вознаграждения.

## *7.2. Сумма основного долга*

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

## *7.3 Процент*

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

## *7.4. Событие Неконвертируемости*



Если в отношении Даты Выплаты Вознаграждения произошло Событие Неконвертируемости, выплаты основной суммы и вознаграждения должны осуществляться в тенге при предоставлении чека или по заявке держателя Нот в офис Казахстанского Платежного Агента не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на тенговый счет, обслуживаемый получателем в банке Казахстана путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссаamenta) соответствующего Сертификата Ноты в Оговоренном Офисе любого платежного агента в Казахстане, назначенного Эмитентом, о чем уведомляются Держатели в соответствии с Условием 14 (*Уведомления*) и от Держателей может потребоваться открыть тенговый банковский счет в Казахстанском банке для получения таких платежей. Ни Доверительны Собственник ни Платежные Агенты не обязаны действовать в качестве платежных агентов в таком случае..

#### *7.5 Платежи подчиняются фискальным законам*

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

#### *7.6. День Регистрации*

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

#### *7.7 Выплата в рабочий день*

Если не произошло Событие Неконвертируемости, В настоящем Условии 7 «**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, индоссаamenta) Сертификата Ноты, в месте где представляется к оплате (или при необходимости, индоссируется) Сертификат Ноты.

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

## **8. Погашение и Приобретение**

### *8.1. Запланированное погашение*

Если ранее Ноты не были погашены, приобретены или аннулированы, как описано ниже, Ноты погашаются в их основной сумме на Дату Выплаты Вознаграждения 30 сентября 2011 года, в соответствии с Условием 7 (*Платежи*).

### 8.2 Погашение по налоговым причинам

Ноты могут быть погашены по усмотрению Эмитента целиком, но не частично, в любое время, при условии предварительного уведомления держателей Нот не менее чем за 30 и не более чем за 60 дней (при этом такое уведомление будет считаться безотзывным), на их основную сумму и вознаграждение, начисленное на установленную дату погашения, если непосредственно до такого уведомления Эмитент предоставит Доверительному Собственнику удовлетворительные подтверждения того, что (а) Эмитент (или Гарант, в случае если Гарантия была отменена) обязан или будет обязан выплатить дополнительные суммы, предусмотренные или указанные в Условии 9 (*Налогообложение*) на любую сумму, превышающую ту, которая бы требовалась, если бы такой платеж требовалось произвести 13 сентября 2006 года, в результате любых изменений или дополнений в законах или нормативно-правовых актах Казахстана или любой его административно-политической единицы или любого его органа, уполномоченной облагать налогом на своей территории, или любых изменений в применении или официальном толковании таких законов или нормативно-правовых актов (включая решение суда компетентной юрисдикции), вступивших в силу 13 сентября 2006 года или после этой даты и (б) Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) не может избежать такого обязательства, прибегнув к доступным для него средствам, при условии, однако, что никакое такое уведомление о погашении не должно быть сделано ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) будут обязаны оплатить такие дополнительные суммы, , если на тот момент наступил срок платежа по Нотам. До опубликования любого уведомления о погашении в соответствии с данным параграфом, Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) должен предоставить Доверительному Собственнику (1) сертификат, подписанный двумя руководителями Эмитента (или Гаранта, в случае необходимости), подтверждающий, что Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) имеет право произвести такое погашение, и приводящий факты, свидетельствующие о том, что условия, предшествующие праву Эмитента (или Гаранта, в случае необходимости) на такое погашение, имеют место быть, и (2) заключение независимых юридических консультантов с признанной репутацией, являющееся по своей форме и содержанию удовлетворительным для Доверительного Собственника, о том, что Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) обязан либо будет обязан оплатить такие дополнительные суммы в результате таких изменений или дополнений. Доверительный Собственник 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 6.2, Эмитент (или Гарант, в случае необходимости) обязан произвести погашение Нот в соответствии с данным Условием 8.2.

### 8.3 Погашение по усмотрению Держателей

После наступления Соответствующего События, Эмитент, по усмотрению держателя Нот, должен погасить такую Ноту на 60-й день после уведомления об этом Эмитентом Держателям в соответствии с Условием 14 (Уведомления) («Дата Исполнения Пути») (с копией Доверительному Собственнику) по сумме основного долга вместе с начисленным процентом на Дату Осуществления Пути. Для исполнения опциона, описанного в данном Условии 8.3, 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 8.3, 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 зарубежом) по такому адресу, который был предоставлен таким Держателем в соответствующем Уведомлении о Пут Опционе.

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

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

#### *8.5 Отсутствие другого погашения*

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

#### *8.6 Приобретение*

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

#### *8.7 Аннулирование*

Все Ноты, погашенные согласно Условиям с 8.1 по 8.4 или предоставленные для аннулирования согласно Условию 8.6 должны быть аннулированы и не могут быть выпущены повторно или перепроданы. До тех пор пока Ноты листингуются на Лондонской Фондовой Бирже, Эмитент должен уведомить Лондонскую Фондовую Биржу о любом таком аннулировании.

#### *8.7 Случай Соответствующего События*

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

#### *8.8 Определения*

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

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

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

с другим Лицом (отличным, в случае Дочерней Компании, от Гаранта) или реорганизацию или реструктурирование Гаранта или любой из его Дочерних Компаний.

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

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

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

## **9. Налогообложение**

### *9.1 Налогообложение*

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

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

(б) когда (в случае платежа основной суммы и процента при погашении) соответствующий Сертификат Ноты предоставлен к оплате больше, чем за 30 дней после Соответствующей Даты, за исключением и в тех пределах, в которых соответствующий держатель имел бы право на такие дополнительные суммы, как если бы он представил такой Сертификат Ноты в последний день такого 30-дневного срока; или

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

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

### *9.2 Соответствующая Дата*

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

### 9.3 *Дополнительные суммы*

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

### 9.4 *Юрисдикция налогообложения*

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

## **10. Предписание**

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

## **11. События Дефолта**

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

### 11.1 *Неоплата*

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

### 11.2 *Нарушение иных Обязательств*

Эмитент или Гарант не исполняют свои обязательства по исполнению или иным образом нарушают какие-либо обязательства или иные договоренности по Нотам или Доверительному Соглашению (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 Собственник уведомил об этом Эмитента или, в зависимости от конкретного случая, Гаранта; или

### 11.3 *Перекрестный дефолт*

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

#### 11.4 Банкротство

(а) Любое лицо возбудило процесс или издало указ или постановление о назначении конкурсного управляющего, управляющего, администратора или ликвидатора или аналогичного Лица в отношении любой несостоятельности, реабилитации, реструктуризации долга, распределении активов и обязательств или аналогичных мер, относящихся к Эмитенту, Гаранту или любой Существенной дочерней организации Гаранта, либо ко всей или значительной части их соответствующего имущества, и такой процесс, указ или постановление не отменено или остается в силе неисполненным в течение 60 дней; или

(б) Эмитент, Гарант или любая Существенная дочерняя организация Гаранта возбудили процесс в соответствии с любым законом о банкротстве или несостоятельности, либо согласно любому другому аналогичному закону, действующему на данный момент или впоследствии, о своей постановке на реабилитацию или признании себя банкротом, либо согласились на оформление банкротства, несостоятельности или на аналогичный процесс против себя, либо подали ходатайство или ответ или согласие, добиваясь реорганизации в соответствии с любым таким законом, или согласились на подачу любого такого ходатайства, либо согласились на назначение конкурсного управляющего, управляющего, администратора или ликвидатора или доверительного управляющего или управляющего конкурсной массой в отношении банкротства или ликвидации Эмитента, Гаранта или любой Существенной дочерней организации Гаранта, в зависимости от конкретного случая, или в отношении своей собственности, либо передали права собственности на свое имущество в пользу кредиторов, либо иным образом оказались не в состоянии или признали свою несостоятельность оплатить своевременно свои долги, либо Эмитент, Гарант или любая Существенная дочерняя организация Гаранта инициировали процесс с целью общей реструктуризации своей задолженности, что, в случае Существенной дочерней организации (по мнению Доверительного Собственника), наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот;

#### 11.5 Существенные изменения в бизнесе

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

#### 11.6 Поддержание бизнеса

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

Доверительным управляющим по его собственному усмотрению) после того, как уведомление об этом было предоставлено Гаранту; или

#### *11.7 Существенное соответствие действующему законодательству*

Эмитент или Гарант не соблюдают в любом существенном (по мнению Доверительного Собственника) 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, Доверительному Соглашению или Соглашению о Платежном Агентстве, либо на обеспечение того, что такие обязательства имеют юридическую и исковую силу, или что заключены и подписаны все необходимые соглашения или иные документы, или что получены и остаются в полной силе все необходимые согласия и одобрения любого такого распорядительного органа в отношении вышеуказанных соглашений, и такому распорядительному органу переданы все необходимые регистрационные документы; или

#### *11.8 Отсутствие юридической или исковой силы*

(а) Юридическая сила Нот, Гарантии, Доверительного Соглашения или Соглашения о Платежном Агентстве оспаривается Эмитентом или Гарантом, либо Эмитент или Гарант отказываются от любых своих обязательств по Нотам, Гарантии, Соглашению о доверительном управлении или Агентскому соглашению (посредством общей приостановки платежа или моратория на выплату долга или иным образом); или (б) для Эмитента или Гаранта является или становится незаконным исполнять или соблюдать всю или любую часть своих обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Доверительным Соглашением или Соглашением о Платежном Агентстве; или (в) вся или любая часть их обязательств, предусмотренных Нотами, Гарантией, Доверительным Соглашением или Соглашением о Платежном Агентстве является или становится утерявшей юридическую или исковую силу, и вследствие наступления любых событий, указанных в настоящем Условии 11.8, Доверительный Собственник считает, что это наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или

#### *11.9 Государственное вмешательство*

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

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

Отчет Аудиторов (как определено в Доверительном Соглашении) о том, что по их мнению Существенная Дочерняя Организация является или не является в настоящем и прошлом на

указанную дату Существенной Дочерней Организацией, будет при отсутствии очевидной ошибки, считаться заключительным и обязывающим для всех сторон для таких целей.

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

## **12. Замена Сертификатов Нот**

В случае утери, кражи, нанесения повреждений, порчи поверхности или уничтожения Сертификата Ноты, он может быть заменен в Оговоренном офисе Регистратора или Платежного и Трансфертного Агента, имеющего Оговоренный офис в Лондоне, согласно всем применимым законам и требованиям фондовой биржи, при выплате требующей стороной затрат, понесенных в связи с такой заменой, и на условиях, включающих в себя подтверждение, обеспечение, компенсацию и иное, что Эмитент может обоснованно потребовать. Поврежденные или испорченные Сертификаты Нот должны быть сданы до того, как будет выпущена замена.

## **13. Собrania Держателей; Изменение и Отказ от Права Требования**

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

### *13.2 Письменная резолюция*

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



оформленных, каждый из которых подписывается одним или более Держателями Нот или от их имени.

### 13.3 *Изменение без согласия Держателей*

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

## 14. Уведомления

### 14.1 *Уведомления держателям*

Уведомления держателям Нот будут отправлены им первой классной почтой (или ее эквивалентом) или (если отправляются за границу) самолетом на их соответствующие адреса, указанные в Реестре. Любые такие уведомления считаются законно выданными на четвертый день после даты отправки этого почтового сообщения. В дополнение, до тех пор, пока Ноты включены в листинг фондовой биржи Лондона, а правила такой биржи требуют, уведомления Держателям должны быть опубликованы на дату отправки почты в ведущей газете общего распространения в Великобритании (ожидается, что это будет *Financial Times*) или если такая публикация неосуществима, в лидирующей ежедневной газете на английском языке общего распространения в Европе.

### 14.2 *Уведомления Эмитенту и/или Гаранту*

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

### 14.3 *Уведомления Доверительному Собственнику и Агентам*

Уведомления Доверительному Собственнику или любому Агенту считаются надлежащим образом врученными при доставке в действующий на тот момент Указанный Офис Доверительного Собственника 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 собственник

### 15.1 *Возмещение*

В рамках Доверительного Соглашения Доверительный собственник имеет право на получение возмещения и освобождение от ответственности в определенных обстоятельствах, а также на

выплату своих расходов и затрат в приоритетном порядке по сравнению с претензиями Держателей Нот. Кроме этого Доверительный собственник имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом, или Гарантом и любым юридическим лицом, связанным с Эмитентом или Гарантом, не отчитываясь при этом о получении прибыли.

#### *15.2 Использование полномочий*

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

#### *15.3 Приведение в исполнение*

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

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

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

#### *15.4 Бездействие*

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

#### *15.5 Общие вопросы*

До тех пор пока, Доверительный Собственник не имеет фактического или выраженного знания об обратном, он может предполагать, что Случай Дефолта не произошел.

Доверительный Собственник не несет ответственности за любое упущение в мониторинге соответствия Эмитента или Гаранта Условиям (включая ковенанты Эмитента и гаранта и Условие 11 (События Дефолта)) и может полагаться на информацию, предоставленную ему в любом сертификате Эмитента и Гаранта, подписанного любыми двумя его руководителями.

Доверительный Собственник не должен предпринимать какие-либо действия для подтверждения произошло ли Событие Неконвертируемости, или любое событие, которое могло повлечь Событие Неконвертируемости, или нет, и не будет отвечать перед Держателями за любой убыток, возникающий в связи с таким бездействием.

#### *15.6 Увольнение и Отстранение*

Любой Доверительный Собственник 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 Собственника, при условии, что отстранение доверительной корпорации не вступит в силу до тех пор пока

трастовая корпорация не назначила правопреемника Доверительного Собственника. 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 Собственника.

## **16. Последующие Эмиссии**

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

## **17. Валютное Возмещение**

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

## **18. Руководящее Законодательство; Юрисдикция и Арбитраж**

### *18.1 Руководящее законодательство*

Доверительное Соглашение и Ноты руководствуются и должны толковаться в соответствии с правом Англии.

### *18.2 Подача на юрисдикцию; Арбитраж*

Каждый, Эмитент и Гарант, в Доверительном Соглашении (а) безоговорочно подчинился юрисдикции судов Англии в целях слушанья или установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения каких-либо споров, возникающих из или в связи с Доверительным Соглашением или Нотами; (б) отказался от возражения, которое он может иметь к таким судам, назначенным в качестве форума для слушания и установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения таких споров и выразил свое согласие не предъявлять претензию, что любой такой суд не представлен подходящим или соответствующим форумом; (в) выразил свое согласие в отношении любого правового действия или процедур, проистекающих из или в связи с Доверительным Соглашением, на предоставление освобождения любого процесса в связи с таким действием или процедурами, включая, без ограничений, осуществление, приведение в исполнение или исполнение против собственности (независимо от его использования или намериваемого использования) от любого приказа или решения, которые могут быть изданы или приняты в таком действии или процедуре; (г) в той мере, в которой может для себя или своих активов требовать иммунитет от иска, выполнения, наложения ареста (как помощь

отправлению до судебного решения или иначе) или иного судебного процесса и в рамках того, что в любой такой юрисдикции может получить для себя или своих активов или прибыли такой иммунитет (требуемый или нет), выразил свое согласие не предъявлять претензию и безоговорочно отказался от такого иммунитета в полной мере, насколько позволяет законодательство такой юрисдикции; (д) выразил свое согласие, что заключительное решение суда по любому делу, слушанию или спору в соответствии с Условием 18.2 (а) рассматриваемый в любом суде будет окончательным и обязательным согласно применимого законодательства и в соответствии с любыми применимыми процедурными требованиями, будет приведен в силу любым таким судом, упомянутым в Условии 18.2 (а), или любом другом суде юрисдикции, которая устраивает Эмитента и Гаранта и если такая юрисдикция предоставляет услуги процессуального агента в соответствии с таким процессом, действием или слушанием будет действовать в степени, указанной в настоящем Условии 18.2 или иным образом разрешенным применимым законом; (е) назначил персону в Англии для принятия обслуживания какого-либо процесса от имени и (g) выразил свое согласие с тем, что Доверительный собственник может выбрать посредством вручения письменного уведомления Эмитенту и Гаранту о том, что любой спор (в том числе иск, спор или разногласие в отношении существования, аннулирования или действительности Нот) должен быть окончательно урегулирован посредством арбитражного разбирательства в соответствии с Правилами Лондонского суда международного арбитража, действующими на данный момент и с внесенными поправками в Доверительное Соглашение.

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

## СОГЛАШЕНИЕ ОБ ОБМЕНЕ ВАЛЮТ

Эмитент заключит соглашение об обмене валют («Соглашение об Обмене Валют») с АО «Халык Банк», согласно которого суммы в тенге будут конвертированы в суммы в долларах США в соответствии со сроками и условиями Нот по исполнению, помимо прочего, платежей основной суммы и процента по Нотам (смотрите «Сроки и Условия Нот») в долларах США.

**Банк по Обмену Валют** АО «Халык Банк»

**Стороны** Эмитент, Доверительный Собственник и Банк по Обмену Валют

**Схема Обмена Валют** В соответствии с условиями Соглашения об Обмене Валют Банк по Обмену валют предоставляет Эмитенту предоплаченную спот схему по обмену валют, по которой Банк по Обмену Валют, если только не произошло Событие Неконвертируемости (как определено в Условии 7 (Платежи)) заключит сделки по обмену валют («Сделки по Обмену Валют») по требованию Эмитента.

**Обменный Курс** Обменный курс для соответствующей Сделке по Обмену Валют будут фиксироваться на основе (а) в случае выплат вознаграждения и любых других платежей по Нотам, среднее арифметическое (i) Спот Курса Тенге на Рабочий День Обмена Валют, предшествующий Дате Фиксации Курса и (ii) Спот Курса Тенге на Дату Фиксации Курса, за вычетом комиссий Банка по Обмену Валют, не превышающих 0.03% соответствующей Сделки по Обмену Валют («Комиссия по Вознаграждению Банка по Обмену Валют») (если один или оба таких Спот Курсов Тенге недоступны, Обменный Курс будет рассчитываться как среднее арифметическое Спот Курсов Тенге каждого из двух наиболее недавних Рабочих Дней Обмена Валют, предшествующих Дате Фиксации Курса, за вычетом Комиссии по Вознаграждению Банка по Обмену Валют) и (б) в случае выплаты основной суммы долга, среднее арифметическое (i) Спот Курса Тенге на четвертый Рабочий День Обмена Валют, предшествующий Дате Фиксации Курса и (ii) Спот Курса Тенге на Дату Фиксации Курса, за вычетом комиссий Банка по Обмену Валют, не превышающих 0.06% соответствующей Сделки по Обмену Валют («Комиссия по Основной Сумме Банка по Обмену Валют») (если один или оба таких Спот Курсов Тенге недоступны, Обменный Курс будет рассчитываться как среднее арифметическое Спот Курсов Тенге каждого из пяти наиболее недавних Рабочих Дней Обмена Валют, предшествующих Дате Фиксации Курса, за вычетом Комиссии по Основной Сумме Банка по Обмену Валют) («Обменный Курс»).

**Спот Курс Тенге** Обменный курс KASE долларов к тенге (означающий количество тенге, на которые можно купить 1 доллар США), публикуемый Казахстанской Фондовой Биржей («KASE») в или около 11:00 часов утра (времени Алматы), который публикуется на такую дату, без ограничений, на Странице Рейтерс AFINEX01 Официальная Ставка («Страница Рейтерс») и на Вебсайте KASE (<http://www.kase.kz>) («Вебсайт Kase») или другого СМИ или вебсайта, которые могут заменить Страницу Рейтерс или Вебсайт KASE, при номинации KASE для целей публикации ежедневного средневзвешенного обменного курса долларов США к тенге время от времени («Спот Курс Тенге»).

**Рабочий День Обмена Валют** Сделки по Обмену Валют могут быть заключены в любой день (кроме Субботы или Воскресенья), в который не произошло Событие Неконвертируемости или произошло, но не продолжается и (а)

Лондонский Межбанковский Рынок в целом открыт для торгов между банками (б) коммерческие банки в целом открыты для ведения бизнеса в Алматы и (в) если в такой день необходимо произвести платеж в долларах США, коммерческие банки в целом открыты для бизнеса в Нью Йорке («Рабочий День Обмена Валют»).

#### **Прекращение**

Соглашение об Обмене Валют автоматически прекратит действовать на дату получения Банком по Обмену Валют письменного уведомления от Эмитента и Доверительного Собственника, подтверждающего, что Ноты были погашены полностью или на дату, на которую Банк по Обмену валют уведомит Эмитента и Доверительного Собственника о наступлении любого события или существования любого События Неконвертируемости («Дата Прекращения»). Банк по Обмену Валют может в любое время запросить у Эмитента и/или Доверительного Собственника отправить такое письменное уведомление и Эмитент и/или Доверительный Собственник (в случае необходимости) незамедлительно ответит на такой запрос; при условии, что соответствующее событие для указания в таком уведомлении, по мнению Эмитента и/или Доверительного Собственника (в случае необходимости) наступило.

#### **Руководящее законодательство**

Английское право

#### **Споры**

Любой иск или процессуальное преследование одной из сторон Соглашения об Обмене Валют против другой будет урегулироваться арбитражем в соответствии с Правилами Лондонского Суда Международного Арбитража.

## 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 изменениях 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. Тенге продолжал обесцениваться незначительными темпами против Доллара США до 2003 г., но в 2003 г. и в первой половине 2004 г.

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 <sup>1</sup> | 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 <sup>1</sup> | 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 |

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

Средний обменный курс Тенге к Доллару США на Казахстанской фондовой бирже, согласно отчета НБК, составлял на 6 сентября 2006г. 125.72 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.



## КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

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

| 30 июня 2006 года  |   |   |   |   |
|--|---|---|---|---|
|  | <b>Фактически</b>   |   | <b>Скорректировано</b>  |   |
|  | <i>В дол.США<br/>Тысячи<sup>1</sup><br/>(неаудирова<br/>но)</i> | <i>В тенге<br/>Тысячи<br/>(неаудирован<br/>о)</i> | <i>В дол.США<br/>тысячи<sup>1</sup><br/>(неаудирован<br/>о)</i> | <i>В тенге<br/>Тысячи<br/>(неаудирован<br/>о)</i> |
| <b>Обязательства</b>   |   |   |   |   |
| Краткосрочные обязательства .....                                    | 1,617,467   | 191,977,172                                       | 1,617,467   | 191,977,172                                       |
| Первостепенные .....<br>обязательства <sup>2,3</sup> .....           | 1,453,629   | 172,531,220                                       | 210,632   | 25,000,000  |
| Субординированные .....<br>обязательства .....                       | 140,328   | 16,655,475  | 140,328   | 16,655,475  |
| <b>Всего Обязательства.....</b>                                      | <b>3,211,424</b>  | <b>381,163,867</b>                                | <b>1,968,427</b>  | <b>233,632,647</b>                                |
| <b>Капитал</b>   |   |   |   |   |
| Уставный капитал <sup>4</sup> .....                                  | 138,173   | 16,399,781  | 138,173   | 16,399,781  |
| Резерв справедливой стоимости инвестиций<br>годных для продажи ..... | 2,887   | 342,703   | 2,887   | 342,703   |
| Фонд переоценки основных средств .....                               | 44  | 5,263   | 44  | 5,263   |
| Нераспределенная прибыль .....                                       | 105,495   | 12,521,251  | 105,495   | 12,521,251  |
| Доля меньшинства   | 1,399   | 165,996   | 1,399   | 165,996   |
| <b>Всего капитал.....</b>  | <b>247,998</b>  | <b>29,434,994</b>                                 | <b>247,998</b>  | <b>29,434,994</b>                                 |
| <b>Общая сумма капитализации .....</b>                               | <b>3,459,422</b>  | <b>410,598,861</b>                                | <b>2,216,425</b>  | <b>263,067,641</b>                                |

<sup>1</sup> U.S. \$1.00 = KZT118.69.

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

<sup>3</sup> С 30 июня 2005 г. Банк заключил ряд сделок по финансированию. См. Раздел "Описание Банка – Фондирование и Ликвидность".

<sup>4</sup> Состоит из 80,316,695 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 200 тенге каждая. По состоянию на 30 июня 2006 г. уставный капитал Банка увеличился до 16,399,781,000 тенге. Банк не выпускал какие-либо долговые бумаги, конвертируемые в или обмениваемые на его простые акции.

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

## КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В следующих таблицах содержится краткое изложение финансовой информации, полученной из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка, подготовленной по МСФО, по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2005г. и 2004г., подготовленной ДТТ. Краткая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006г. и 2005г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком по МСФО. Инвесторы не должны доверять промежуточным результатам, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые ожидаются за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Исключительно для удобства читателя, Банк перевел информацию из краткого отчета о прибылях и краткого баланса по состоянию за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006г. и за год, закончившийся 31 декабря 2005г. в доллары США по курсу 1 доллар США=118.69 тенге, 1 доллар США=135.26 тенге, соответственно.

Предполагаемые инвесторы должны читать следующую краткую консолидированную финансовую и другую информацию, в соответствии с информацией, которая содержится в разделах *«Капитализация Банка»*, *«Операционный и Финансовый Обзор»* и консолидированную промежуточную финансовую отчетность и консолидированную финансовую отчетность Банка и примечания к данной отчетности, находящейся в настоящем Проспекте.

## Консолидированные Данные Отчета о Прибылях и Убытках

|  | За годы, заканчивающиеся на 30 июня             |                         |                  | За годы, заканчивающиеся на 31 декабря          |                         |                  |
|--|---|-------------------------|------------------|---|-------------------------|------------------|
|  | 2006<br>(в тысячах<br>US\$)<br>(неаудированные) | 2006<br>(в тысячах КЗТ) | 2005             | 2005<br>(в тысячах<br>US\$)<br>(неаудированные) | 2005<br>(в тысячах КЗТ) | 2004             |
| <b>Отчет о Прибылях и Убытках</b>  |   |                         |                  |   |                         |                  |
| Процентные доходы  | 161,307   | 20,502,086              | 10,086,084       | 194,449   | 25,834,410              | 12,396,971       |
| Процентные расходы   | (100,059)                                       | (12,717,560)            | (5,820,219)      | (104,879)                                       | (13,934,160)            | (6,355,305)      |
| Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты | 61,248  | 7,784,526               | 4,265,865        | 89,570  | 11,900,250              | 6,041,666        |
| Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты                            | (18,755)  | (2,383,721)             | (2,418,113)      | (40,616)  | (5,396,226)             | (2,418,052)      |
| Чистый процентный доход  | 42,493  | 5,400,805               | 1,847,752        | 48,954  | 6,504,024               | 3,623,614        |
| Чистая прибыль / (убыток) по активам, предназначенным для торговли   | 2,524   | 320,768                 | 44,607           | (158)   | (20,963)                | 92,756           |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой  | 1,700   | 216,067                 | 568,858          | 8,395   | 1,115,378               | 783,277          |
| Доходы по услугам и комиссии полученные  | 25,333  | 3,219,782               | 2,333,640        | 38,606  | 5,129,225               | 3,327,522        |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные   | (3,047)   | (387,217)               | (241,508)        | (3,970)   | (527,445)               | (339,886)        |
| Чистый (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющихся для продажи   | (4)   | (493)                   | 359,949          | (38)  | (5,060)                 | 28,079           |
| Прочие доходы/(расходы)  | 3,137   | 398,689                 | 276,590          | 3,358   | 446,025                 | 284,657          |
| Чистые непроцентные доходы   | 29,643  | 3,767,596               | 3,342,136        | 46,193  | 6,137,160               | 4,176,405        |
| Операционные доходы  | 72,136  | 9,168,401               | 5,189,888        | 95,147  | 12,641,184              | 7,800,019        |
| Операционные расходы   | (36,362)  | (4,621,577)             | (3,008,875)      | (54,592)  | (7,253,103)             | (4,963,739)      |
| Прибыль от операционной деятельности   | 35,774  | 4,546,824               | 2,181,013        | 40,555  | 5,388,081               | 2,836,280        |
| Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям   | (4,994)   | (634,731)               | 83,589           | (396)   | (52,571)                | (118,662)        |
| Доход от участия в ассоциированных компаниях   | -   | -                       | -                | -   | -                       | 4,100            |
| Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства   | 30,780  | 3,912,093               | 2,264,602        | 40,159  | 5,335,510               | 2,721,718        |
| Расходы по подоходному налогу  | (3,170)   | (402,869)               | (150,949)        | (4,384)   | (582,537)               | (284,585)        |
| Чистая прибыль от обычной деятельности   | 27,610  | 3,509,224               | 2,113,653        | 35,775  | 4,752,973               | 2,437,133        |
| Прибыль от прекращенной деятельности   |   |                         |                  | 78  | 10,414                  | 2,481            |
| <b>Чистая прибыль</b>  | <b>27,610</b>                                   | <b>3,509,224</b>        | <b>2,113,653</b> | <b>35,853</b>                                   | <b>4,763,387</b>        | <b>2,439,614</b> |
| Относящаяся к:   | 27,253  | 3,463,866               | 2,115,523        | 35,792  | 4,755,366               | 2,424,024        |
| Акционерам родительского Банка   |   |                         |                  |   |                         |                  |
| Доле меньшинства   | 357   | 45,358                  | (1,870)          | 61  | 8,021                   | 15,590           |
|  | <b>27,610</b>                                   | <b>3,509,224</b>        | <b>2,113,653</b> | <b>35,853</b>                                   | <b>4,763,387</b>        | <b>2,439,614</b> |

## Консолидированный Баланс

|  | 2006<br>(в<br>тысячах<br>US\$)<br>(неаудиро<br>ванные) | 30 июня<br>2006<br>(в тысячах тенге)<br>(неаудированные) | 2005<br>(в<br>тысячах<br>US\$)<br>(неаудиро<br>ванные) | 2005<br>(в<br>тысячах<br>US\$)<br>(неаудиро<br>ванные) | 31 декабря<br>2005<br>(в тысячах тенге)<br>(аудированные) | 2004               |
|--|--|--|--|--|---|--------------------|
| <b>БАЛАНС</b>  |  |  |  |  |   |                    |
| <i>Активы:</i>   |  |  |  |  |   |                    |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                      | 225,453  | 26,758,954   | 10,793,579   | 123,915  | 16,602,181  | 8,739,070          |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 223,273  | 26,500,247   | 9,693,186  | 278,420  | 37,302,743  | 9,745,108          |
| Активы, предназначенные для торговли   | 51,317   | 6,090,825  | 5,561,841  | 254,402  | 34,084,775  | 2,911,382          |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО   | 40,186   | 4,769,630  | 3,401,857  | 54,381   | 7,285,923   | 7,843,313          |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения | 2,280,938  | 270,724,548  | 182,477,837  | 1,551,623  | 207,886,432   | 91,467,416         |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 525,215  | 62,337,726   | 36,624,058   | 132,257  | 17,719,809  | 21,478,739         |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения  | 17,485   | 2,075,320  | 92,348   | 47   | 62,460  | 54,973             |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации            | 61,016   | 7,241,992  | 5,200,508  | 45,570   | 6,105,415   | 3,887,790          |
| Требования по подоходному налогу   | 166  | 196,760  | 123,615  | 1,287  | 172,359   | 38,289             |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                              | 32,883   | 3,902,859  | 3,966,018  | 23,026   | 3,085,005   | 2,317,586          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>3,459,423</b>                                       | <b>410,598,861</b>                                       | <b>257,934,847</b>                                     | <b>2,465,346</b>                                       | <b>330,307,102</b>  | <b>148,483,666</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:</b>  |  |  |  |  |   |                    |
| <i>Пассивы:</i>  |  |  |  |  |   |                    |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений                                   | 827,139  | 98,173,122   | 57,422,473   | 665,789  | 89,202,443  | 34,963,481         |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО   | -  | -  | 4,407,787  | 197,384  | 26,445,539  | -                  |
| Счета клиентов   | 1,490,825  | 176,946,067  | 127,909,761  | 1,041,893  | 139,592,841   | 91,367,688         |
| Обязательства по подоходному налогу  | -  | -  | -  | -  | -   | -                  |
| Выпущенные ценные бумаги   | 723,366  | 85,856,303   | 33,052,953   | 250,710  | 33,590,145  | 1,510,157          |
| Прочие пассивы   | 21,474   | 2,548,707  | 2,424,140  | 12,587   | 1,686,434   | 891,625            |
| Субординированный долг   | 148,620  | 17,639,668   | 11,327,981   | 101,345  | 13,578,243  | 7,475,295          |
| <b>Всего пассивы</b>   | <b>3,211,424</b>                                       | <b>381,163,867</b>                                       | <b>236,545,095</b>                                     | <b>2,269,709</b>                                       | <b>304,095,645</b>  | <b>136,208,246</b> |
| <i>Капитал:</i>  |  |  |  |  |   |                    |
| Уставный капитал   | 138,173  | 16,399,781   | 12,877,492   | 122,405  | 16,399,781  | 7,466,920          |
| Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи                | 2,887  | 342,703  | 602,427  | 4,745  | 635,707   | 426,252            |
| Фонд переоценки основных средств   | 44   | 5,263  | 274,561  | 44   | 5,889   | 275,527            |
| Нераспределенная прибыль   | 105,495  | 12,521,251   | 7,574,739  | 67,680   | 9,067,728   | 4,042,724          |
| Доля меньшинства   | 1,399  | 165,996  | 60,533   | 764  | 102,352   | 63,997             |
| <b>Всего капитал</b>   | <b>247,999</b>   | <b>29,434,994</b>  | <b>21,389,752</b>                                      | <b>195,637</b>   | <b>26,211,457</b>   | <b>12,275,420</b>  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>   | <b>3,459,423</b>                                       | <b>410,598,861</b>                                       | <b>257,934,847</b>                                     | <b>2,465,346</b>                                       | <b>330,307,102</b>  | <b>148,483,666</b> |

| Выборочные финансовые показатели  | За периоды 6 месяцев,<br>заканчивающиеся на 30<br>июня | За годы,<br>заканчивающиеся<br>на 31 декабря |         |       |
|---|--|--|---------|-------|
|   | 2006   | 2005<br>(в процентах)                        | 2005    | 2004  |
| <b>Основные Показатели:</b>   |  |  |         |       |
| Возвратность на собственный капитал <sup>1 2</sup>  | 25.2   | н/п  | 24.8    | 24.7  |
| Прибыль на акцию (в тенге)  | 43.1   | 52.4   | 97.9    | 80.6  |
| Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам                           | 40.0   | 39.5   | 40.2    | 48.6  |
| Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам                        | 50.4   | 58   | 57.4    | 63.6  |
| Эффективная ставка провизий по кредитам клиентам и ссуды клиентам   | 4.0  | н/п  | 4.2     | 4.3   |
| <b>Показатели Доходности:<sup>3</sup></b>   |  |  |         |       |
| Чистая процентная маржа <sup>2 4</sup>  | 4.6  | н/п  | 5.4     | 6.0   |
| Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам | 59.4   | 70.5   | 60.9    | 82.2  |
| Операционные расходы как процент от итога средних активов <sup>2</sup>  | 2.5  | н/п  | 3.0     | 4.3   |
| Чистая прибыль как процент от итога средних активов <sup>2</sup>  | 1.9  | н/п  | 2.0     | 2.1   |
| <b>Балансовые Показатели:</b>   |  |  |         |       |
| Депозиты клиентов как процент общих активов   | 43.1   | н/п  | 42.3    | 61.5  |
| Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов   | 65.9   | н/п  | 62.9    | 61.6  |
| Всего собственный капитал как процент от всех активов   | 7.2  | н/п  | 7.9     | 8.3   |
| Ликвидные активы как процент от текущих счетов клиентов <sup>5</sup>  | 67.3   | н/п  | 74.9    | 46.1  |
| Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца   | 140.3  | н/п  | 121.9   | 89.0  |
| <b>Коэффициенты Адекватности Капитала<sup>6</sup></b>   |  |  |         |       |
| Итого капитал   | 16.4   | н/п  | 16.3    | 17.43 |
| Капитал 1 уровня  | 8.5  | н/п  | 10.7    | 10.63 |
| <b>Показатели по качеству кредитного портфеля<sup>7</sup></b>   |  |  |         |       |
| Неработающие кредиты как процент от итога кредитов  | 0.9  | н/п  | 0.3     | 0.5   |
| Неработающие кредиты как процент от итога кредитов и гарантий   | 0.8  | н/п  | 0.3     | 0.5   |
| Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов                               | 427.0  | н/п  | 1,364.6 | 787.3 |

<sup>1</sup> Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.

<sup>2</sup> Приведены к годовым значениям

<sup>3</sup> Средние основываются на средних ежедневных остатках

<sup>4</sup> Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходприносящие активы

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время

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

## ОПЕРАЦИОННЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

*Приведенное далее обсуждение должно рассматриваться вместе с аудированным ежегодным финансовым отчетом по МФСО и промежуточным неаудированным финансовым отчетом за 30 июня 2006 года, предоставленных данным Проспекте. Данное обсуждение содержит в себе заявления о будущем, основанным на предположениях о бизнесе Банка в будущем. Фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от таких заявлений о будущем.*

### **Введение**

Банк был учрежден в 1998 году и в настоящее время является шестым крупнейшим коммерческим банком Республики Казахстан по активам и счетам клиентов по состоянию на 30 июня 2006 г., предоставляющим розничные и корпоративные банковские продукты и услуги. По состоянию за 30 июня 2006 года, чистая прибыль банка составила 3,509.2 миллиона тенге, общие активы – 410,598.9 миллионов тенге, акционерный капитал – 29,435.0 миллион тенге, в сравнении с чистой прибылью банка - 4,763.4 миллионов тенге, общими активами – 330,307.1 миллионов тенге, акционерным капиталом – 12,211. миллионов тенге за такой же период, закончившийся 31 декабря 2005 г.

Годовые финансовые отчеты Банка за годы, окончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 были подготовлены в соответствии с МСФО и аудированы ДТТ. Данные финансовые отчеты являются консолидированными и отражают результаты деятельности Банка и его филиалов, ТОО «Центр Лизинг», АО «BCC Invest», АО «Пенсионный Фонд Капитал» и CenterCredit international B.V.

Настоящее обсуждение по отношению к финансовым отчетам Банка за годы, окончившиеся 31 декабря 2005 и 2004, 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 финансовой отчетности Банка по МФСО.

Данное обсуждение относительно результатов банковской деятельности и финансового положения за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года, основано на промежуточном неаудированном консолидированном финансовом отчете за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года и 2005 годов, 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*

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 |           |           |           |           |           |           |
|--|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|  | 2004          | 2003      | 2002      | 2001      | 2000      | 1999      | 1998      |
| Номинальный ВВП (миллионы тенге)             | 5,542,500     | 4,449,800 | 3,747,200 | 3,250,593 | 2,599,902 | 2,016,456 | 1,733,264 |
| Фактический ВВП                              | 9.4           | 9.2       | 9.5       | 13.5      | 9.8       | 2.7       | (1.9)     |
| В течение года, закончившегося...            |               |           |           |           |           |           |           |
| Номинальный ВВП на душу населения            | 368,056       | 297,844   | 252,263   | 219,170   | 174,854   | 135,088   | 114,991   |
| Население (миллионы, среднегодовое значение) | 15.06         | 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.

#### *ВВП по доходам*

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

|                              | На 31 декабря |       |            |       |       |       |       |
|------------------------------|---------------|-------|------------|-------|-------|-------|-------|
|                              | 2004          | 2003  | 2002       | 2001  | 2000  | 1999  | 1998  |
|                              |               |       | (% от ВВП) |       |       |       |       |
| Промышленность               | 31.1          | 29.5  | 29.3       | 30.7  | 31.9  | 28.2  | 24.4  |
| Строительство                | 5.9           | 6.2   | 6.1        | 5.5   | 5.3   | 4.8   | 4.9   |
| Сельское хозяйство           | 7.9           | 7.3   | 7.9        | 8.7   | 8.7   | 9.9   | 8.6   |
| Транспорт и телекоммуникации | 12.2          | 12.1  | 11.5       | 11.2  | 12.0  | 12.0  | 13.9  |
| Торговля                     | 11.4          | 12.1  | 12.0       | 12.1  | 12.6  | 3.6   | 15.2  |
| Другие <sup>(1)</sup>        | 31.5          | 32.8  | 33.2       | 31.8  | 29.5  | 31.5  | 33.0  |
| ИТОГО                        | 100.0         | 100.0 | 100.0      | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |

Источник: НСА

(1) Включая финансовый и непромышленные 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 50% 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 74% общего экспорта в течение

первых девяти месяцев 2005 года, по сравнению с 68% и 65% от общего объема экспорта за аналогичный период в 2004 и за полный 2003 год, соответственно.

### *Инфляция*

Годовая инфляция потребительских цен снизилась с 1,258.3 % за конец 1994 года до 6.6 % за конец 2004 года и 7.9 % за конец сентября 2005г., хотя инфляционное давление возобновилось в 2005г., 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,<br>закончившихся<br>30 сентября | 2004 | 2003 | 2002 | 2001   | 2000 | 1999 | 1998  |
|                      | 2005                                       |      |      |      |        |      |      |       |
| Потребительские цены | 7,9  | 6,7  | 6,8  | 6,6  | 6,4    | 9,8  | 17,8 | 1,9   |
| Цены производителей  | 25,5                                       | 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:

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

Источник: НСА, НБК

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

Текущий финансовый дефицит был компенсирован притоком прямых иностранных инвестиций. Профицит по капиталу и финансовым счетам в 2000 году составил 1,016.5 миллионов долларов США, в результате чего профицит остатков по платежному балансу составил 585.1 миллионов долларов. В 2001 году прямые иностранные инвестиции составили 4,566.6 миллионов долларов, в результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,428.7 миллионов долларов. В 2002 году прямые иностранные инвестиции составили 4,106.5 миллионов долларов, в результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 1,239.2 миллионов долларов. В 2003 году прямые иностранные инвестиции составили 4,607 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,755.2 миллионов долларов. В 2004 году прямые иностранные инвестиции составили 8,423.7 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 4,592.5 миллионов долларов.

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

#### *Принципы консолидации*

Консолидированные финансовые отчеты включают финансовые отчеты Банка и его дочерних организаций. 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. Консолидированные финансовые отчеты также включают отчеты предприятий специального назначения.

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.

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

#### *Инвестиции в неконсолидированные компании*

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

#### *Признание и оценка финансовых инструментов*

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. В отношении регулярных операций по приобретению финансовых активов, которые

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

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

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

*Активы, предназначенные для торговли* - представляют собой активы, приобретенные, главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе, или являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки, с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, или они являются производными финансовыми инструментом. Активы, предназначенные для торговли, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, Группа использует рыночные котировки. В случае если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации, предназначенных для продажи, в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период.

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

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

*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*

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

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

**Результаты деятельности за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года по сравнению с шестью месяцами, завершившимися 30 июня 2005 года**

#### *Чистый процентный доход*

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

|   | За шестимесячный период,<br>завершившийся 30 июня |                  | Изменение<br>2006/2005 |
|---|---|------------------|------------------------|
|   | 2006  | 2005             |                        |
|   | <i>Тысячи тенге</i>                               |                  | <i>Проценты</i>        |
| Процентный доход  | 20,502,086  | 10,086,084       | 103.3                  |
| Процентный расход   | (12,717,560)                                      | (5,820,219)      | 118.5                  |
| <b>Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты</b> | <b>7,784,526</b>                                  | <b>4,265,865</b> | <b>82.5</b>            |
| Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты                                   | (2,383,721)                                       | (2,418,113)      | (1.4)                  |
| <b>Чистый процентный доход</b>  | <b>5,400,805</b>                                  | <b>1,847,752</b> | <b>192.3</b>           |

#### *Процентный доход*

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

|  | За шестимесячный период,<br>завершившийся 30 июня |           | Изменение<br>2006/2005 |
|--|---|-----------|------------------------|
|  | 2006  | 2005      |                        |
|  | <i>Тысячи тенге</i>                               |           | <i>Проценты</i>        |
| Проценты по ссудам, предоставленным клиентам | 17,619,609  | 8,849,055 | 99.1                   |
| Проценты по долговым ценным бумагам          | 1,686,447   | 810,235   | 108.1                  |

|  |                   |                   |              |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам | 1,011,424         | 382,144           | 164.7        |
| Проценты по соглашениям обратного РЕПО                 | 184,606           | 44,650            | 313.5        |
| <b>Всего процентные доходы</b>                         | <b>20,502,086</b> | <b>10,086,084</b> | <b>103.3</b> |

Процентные доходы Банка возросли на 101.3% или на 10,416.0 миллионов тенге с 10,086.1 миллионов тенге за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2005 года, до 20,502.1 миллионов тенге за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006г. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов чистых кредитов и ссуд клиентам Банка. Средняя процентная ставка, полученная по таким кредитам, по состоянию на 31 декабря 2005 года составила 13.4% и по состоянию на 30 июня 2006 года – 13.5%.

#### *Процентные расходы*

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

|                                       | За шестимесячный период,<br>завершившийся 30 июня |                  | Изменение<br>2006/2005<br>Проценты |
|---------------------------------------|---|------------------|------------------------------------|
|                                       | 2006  | 2005             |                                    |
|                                       | <i>Тысячи тенге</i>                               |                  |                                    |
| Проценты по счетам клиентов           | 5,057,780   | 3,063,621        | 65.1                               |
| Проценты по субординированному долгу  | 3,911,690   | 1,358,195        | 188.0                              |
| Проценты по ссудам и средствам банков | 3,730,015   | 1,397,902        | 166.8                              |
| Проценты по соглашениям РЕПО          | 18,075  | 501              | 3507.8                             |
| <b>Всего процентные расходы</b>       | <b>12,717,560</b>                                 | <b>5,820,219</b> | <b>118.5</b>                       |

Процентные расходы Банка за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года, возросли на 118.5% или на 6,897.3 миллионов тенге, с 5,820.2 миллионов тенге за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2005 года, до 12,717.6 миллионов тенге за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года. Данное увеличение связано с увеличением объемов депозитов клиентов. Процентная ставка по депозитам клиентов на 31 декабря 2005 года была 7.9% и за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года - 7.5%. По состоянию на 30 июня 2006 года основная сумма субординированного долга увеличилась до 17,280.2 миллионов тенге и процентное вознаграждение по субординированному долгу увеличилось на 188.0%.

#### *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 4.6% за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года. Снижение явилось следствием увеличивающейся конкуренции, в результате которой ставки вознаграждения по предоставляемым кредитам местным заемщикам падают и увеличения стоимости фондирования на международных рынках, привязанных к ставке ЛИБОР, 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 2 февраля 2006г. на сумму 300,000,000 долларов США, с купоном 8%, сроком погашения в 2008г и бессрочных Нот на сумму 100 миллионов долларов США, выпущенных 3 марта 2006 года с купоном 9.125%.

#### *Непроцентный доход*

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

|  | За шестимесячный период, | Изменение |
|--|--------------------------|-----------|
|--|--------------------------|-----------|

|   | завершившийся 30 июня |                  |                 |
|---|-----------------------|------------------|-----------------|
|   | 2006                  | 2005             | 2006/2005       |
|   | <i>Тысячи тенге</i>   |                  | <i>Проценты</i> |
| Чистая прибыль по активам, предназначенным для торговли | 320,768               | 44,607           | 619.1           |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой       | 216,067               | 568,858          | (62.0)          |
| Доходы по услугам и комиссионным полученные             | 3,219,782             | 2,333,640        | 38.0            |
| Расходы по услугам и комиссионным уплаченные            | (387,217)             | (241,508)        | 60.3            |
| Чистая прибыль по инвестиционным ценным бумагам         | (493)                 | 359,949          | (99.9)          |
| Прочие доходы (расходы)                                 | 398,689               | 276,590          | 44.1            |
| <b>Всего непроцентных доходов</b>                       | <b>3,767,596</b>      | <b>3,342,136</b> | <b>12.7</b>     |

Общий непроцентный доход увеличился на 12.7% или на 425.5 миллиона тенге до 3,767.6 миллионов тенге, за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2006. 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.

### Операционные расходы

За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2006 г. оперативные расходы возросли на 53.6% по сравнению с аналогичным периодом 2005 года. Такое увеличение явилось в основном следствием повышения расходов на заработную плату, административные издержки и налоги. По состоянию на 30 июня 2006 года в Банке работало 3,157 человека, что на 11.6 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 на 60.7% 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 0.2 процента с 40.2 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года до 40.0 процентов на 30 июня 2006 года. Соотношение операционных расходов и доходов Банка, после создания резервов, также снизилось на 7.0 процента с 57.4 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года, до 50.4 процентов за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2006 г.

Операционные расходы, в процентном соотношении к чистому процентному доходу до создания резервов, снизились на 1.5 процентов с 60.9 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года до 59.4 процентов за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2006г.

### Налогообложение

Установленный корпоративный налог в Республике Казахстан равен 30%. За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2006г., эффективные налоговые затраты Банка составили 10.3% от соответствующего дохода до вычета налогов, неаудированного, по МСФО, по сравнению с эффективными налоговыми затратами Банка в 6.7 процента за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2005г. Эффективная налоговая ставка по состоянию за шестимесячные

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 и 2004 гг.

##### *Чистый процентный доход*

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

|   | За год, завершившийся 31 декабря |                  | Изменение<br>2005/2004<br>Проценты |
|---|----------------------------------|------------------|------------------------------------|
|   | 2005                             | 2003             |                                    |
|   | Тысячи тенге                     |                  |                                    |
| Процентный доход  | 25,834,410                       | 12,396,971       | 108.4                              |
| Процентный расход   | (13,934,160)                     | (6,355,305)      | 119.3                              |
| <b>Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты</b> | <b>11,900,250</b>                | <b>6,041,666</b> | <b>97.0</b>                        |
| Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты                                   | (5,396,226)                      | (2,418,052)      | 123.3                              |
| <b>Чистый процентный доход</b>  | <b>6,504,024</b>                 | <b>3,623,614</b> | <b>79.5</b>                        |

##### *Процентный доход*

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

|  | За год, завершившийся 31 декабря |                   | Изменение<br>2005/2004<br>Проценты |
|--|----------------------------------|-------------------|------------------------------------|
|  | 2005                             | 2004              |                                    |
|  | Тысячи тенге                     |                   |                                    |
| Проценты по ссудам, предоставленным клиентам           | 23,193,507                       | 10,897,119        | 112.8                              |
| Проценты по долговым ценным бумагам                    | 2,066,219                        | 1,024,146         | 101.8                              |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам | 512,842                          | 390,352           | 31.4                               |
| Проценты по соглашениям обратного РЕПО                 | 61,842                           | 85,354            | (27.5)                             |
| <b>Всего процентные доходы</b>                         | <b>25,834,410</b>                | <b>12,396,971</b> | <b>108.4</b>                       |

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 Расходы*

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

|                             | За год, завершившийся 31 декабря |           | Изменение<br>2005/2004<br>Проценты |
|-----------------------------|----------------------------------|-----------|------------------------------------|
|                             | 2005                             | 2004      |                                    |
|                             | Тысячи тенге                     |           |                                    |
| Проценты по счетам клиентов | 6,971,053                        | 4,254,115 | 63.9                               |

|                                       |                   |                  |              |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Проценты по ссудам и средствам банков | 3,658,762         | 1,465,663        | 149.6        |
| Проценты по субординированному долгу  | 3,268,053         | 612,559          | 433.5        |
| Проценты по соглашениям РЕПО          | 36,292            | 22,968           | 58.0         |
| <b>Всего процентные расходы</b>       | <b>13,934,160</b> | <b>6,355,305</b> | <b>119.3</b> |

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 Банка и кредитов и ссуд от банков и других финансовых институтов.

### **Процентная маржа**

Общая чистая процентная маржа Банка снизилась с 6.0% в течение 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 увеличения стоимости фондирования на международных рынках, привязанного к ЛИБОРУ.

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 и 2004 годов. Данный анализ составлен на основе эффективных договорных ставок на конец периода.

|  | 31 декабря 2005 |        |          |            | 31 декабря 2004 |        |          |            |
|--|-----------------|--------|----------|------------|-----------------|--------|----------|------------|
|  | Тенге (%)       | \$ (%) | Евро (%) | Другое (%) | Тенге (%)       | \$ (%) | Евро (%) | Другое (%) |
| <b>Активы</b>  |                 |        |          |            |                 |        |          |            |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам               | 2.3%            | 3.3%   | 1.2%     | 7.2%       | 5.9%            | 2.3%   | 2.3%     | 2%         |
| Активы, предназначенные для торговли                   | 8.9%            | 4.0%   | 2.3%     | -          | 5.7%            | 5.6%   | -        | -          |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО         | 6.5%            | -      | -        | -          | 1.5%            | 3.1%   | -        | -          |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам             | 15.4%           | 13.8%  | 10.9%    | -          | 15.18%          | 14.5%  | 9.8%     | -          |
| Инвестиционные ценные бумаги:                          |                 |        |          |            |                 |        |          |            |
| имеющиеся в наличии для продажи                        | 5.6%            | 11.0%  | 0%       | -          | 4.5%            | 4.9%   | -        | -          |
| удерживаемые до погашения                              | 8%              | -      | -        | -          | 9.8%            | -      | -        | -          |
| <b>Обязательства</b>                                   |                 |        |          |            |                 |        |          |            |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений | 4.3%            | 3.6%   | 4.00%    | 6.8%       | 6.0%            | 4.9%   | 3.9%     | -          |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО             | 3.9%            | 5.1%   | -        | -          | -               | -      | -        | -          |
| Счета клиентов   | 9.2%            | 7.6%   | 6.8%     | -          | 10.3%           | 6.6%   | 7.1%     | -          |
| Долговые ценные бумаги, выпущенные                     | 7.8%            | 8%     | -        | -          | 8.8%            | -      | -        | -          |
| Субординированный долг                                 | 9.6%            | 11.0%  | -        | -          | 10.9%           | 9.11%  | -        | -          |

### **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. 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 2005 г.

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.

### **Непроцентный доход**

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

|  | За год, завершившийся 31 декабря |                  | Изменение<br>2005/2004<br>Проценты |
|--|----------------------------------|------------------|------------------------------------|
|  | 2005                             | 2004             |                                    |
| Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли | (20,963)                         | 92,756           | (122.6)                            |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой                | 1,115,378                        | 783,277          | 42.4                               |
| Доходы по услугам и комиссии полученные                          | 5,129,225                        | 3,327,522        | 54.1                               |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные                         | (527,445)                        | (339,886)        | 55.2                               |
| Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи      | (5,060)                          | 28,079           | (118.0)                            |
| Прочие доходы/(расходы)  | 446,025                          | 284,657          | 56.7                               |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>                                | <b>6,137,160</b>                 | <b>4,176,405</b> | <b>46.9</b>                        |

Общий непроцентный доход банка увеличился на 46.9 процента или на 1,960.8 миллионов тенге до 6,137.2 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005, с 4,176.4 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.

#### *Доходы по услугам и комиссии полученные*

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

|  | За год, завершившийся 31 декабря |                  | Изменения<br>2005/2004<br>Проценты |
|--|----------------------------------|------------------|------------------------------------|
|  | 2005                             | 2004             |                                    |
| Проведение кассовых операций                         | 1,526,992                        | 1,101,622        | 38.6                               |
| Расчетное обслуживание                               | 1,461,652                        | 1,063,609        | 37.4                               |
| Проведение документарных операций                    | 964,028                          | 383,319          | 151.5                              |
| Проведение трастовых операций                        | 434,727                          | 281,371          | 54.5                               |
| Проведение валютных операций                         | 257,599                          | 197,046          | 30.7                               |
| Услуги по кредитованию                               | 78,244                           | 161,810          | (51.6)                             |
| Услуги по Интернет-банкингу                          | 71,627                           | 29,678           | 141.3                              |
| Сейфовые услуги                                      | 14,925                           | 13,830           | 7.9                                |
| Прочее   | 319,431                          | 95,237           | 235.4                              |
| <b>Итого доходы по услугам и комиссии полученные</b> | <b>5,129,225</b>                 | <b>3,327,522</b> | <b>54.1</b>                        |

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.

#### *Расходы по услугам и комиссии*

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



|   | За год, завершившийся 31 декабря |                | Изменения   |
|---|----------------------------------|----------------|-------------|
|   | 2005                             | 2004           | 2005/2004   |
|   | Тысячи тенге                     |                | Проценты    |
| Расчетное обслуживание                          | 261,531                          | 183,518        | 42.5        |
| Брокерские услуги                               | 125,039                          | 44,667         | 179.9       |
| Проведение документарных операций               | 49,801                           | 36,817         | 35.3        |
| Проведение валютных операций                    | 19,768                           | 25,847         | (23.5)      |
| Проведение кассовых операций                    | 9,865                            | 4,789          | 106.0       |
| Прочее  | 61,441                           | 44,248         | 38.9        |
| Итого расходы по услугам и комиссиям уплаченные | <b>527,445</b>                   | <b>339,886</b> | <b>55.2</b> |

В течение года, завершившегося 31 декабря 2005г., общий расход Банка по услугам и комиссиям увеличился на 55.2% или на сумму 527.4 миллиона 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.

### Операционные расходы

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

|  | За год, завершившийся 31 декабря |                  | Изменения   |
|--|----------------------------------|------------------|-------------|
|  | 2005                             | 2004             | 2005/2004   |
|  | Тысячи тенге                     |                  | Проценты    |
| Заработная плата и премии                                      | 2,410,422                        | 1,743,103        | 38.3        |
| Прочие выплаты работникам                                      | 796,611                          | 317,730          | 150.7       |
| Административные расходы                                       | 610,250                          | 492,560          | 23.9        |
| Налоги (кроме подоходного налога)                              | 502,215                          | 238,938          | 110.2       |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов          | 495,540                          | 315,947          | 56.8        |
| Расходы на рекламу   | 383,872                          | 261,725          | 46.7        |
| Затраты на социальное обеспечение                              | 336,581                          | 368,153          | (8.6)       |
| Расходы на аренду  | 332,650                          | 303,591          | 9.6         |
| Связь  | 292,406                          | 134,499          | 117.4       |
| Ремонт и обслуживание оборудования                             | 210,641                          | 181,111          | 16.3        |
| Обязательные гарантийные платежи в Фонд гарантирования вкладов | 176,833                          | 168,912          | 4.7         |
| Командировочные расходы  | 129,925                          | 100,544          | 29.2        |
| Расходы по проведению мероприятий                              | 66,875                           | 83,442           | (19.9)      |
| Спонсорство  | 59,651                           | 36,336           | 64.2        |
| Представительские расходы                                      | 41,324                           | 26,709           | 54.7        |
| Плата за профессиональные услуги                               | 34,995                           | 41,942           | (16.6)      |
| Прочие расходы   | 372,312                          | 148,497          | 150.7       |
| Итого  | <b>7,253,103</b>                 | <b>4,963,739</b> | <b>46.1</b> |

Операционные расходы банка возросли в 2005 году на 46.1 процентов, по сравнению с 2004 годом и 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. 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. Увеличение расходов на выплату заработной платы было связано с 34.4% увеличением штата сотрудников Банка (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., 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 в результате более высоких затрат на социальное страхование и НДС, что отражало увеличение расходов на заработную плату и объем операций, соответственно.

Расходы на проведение рекламных кампаний увеличились на 29.1 миллионов тенге (9.6%) в 2005 году по сравнению с 2004 годом, 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%) в результате увеличения расходов на заработную плату.

Операционные расходы, в процентном отношении к средней величине активов также снизились за год, закончившийся 31 декабря 2005, по сравнению с данными на конец 31 декабря 2004г. с 4.3 % в 2004г. до 3% в 2005г. вследствие увеличения активов на 122.5% в сравнении с 46.1% увеличения операционных расходов. Соотношение операционных расходов и доходов Банка до создания резервов на случай потерь по ссудам снизилось на 8.4 процента с 48.6 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 года до 40.2 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года. 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 57.4 процентов по состоянию на 31 декабря 2005 года.

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 (82.2%) 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.

### **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. Эффективные ставки составили 10.9 и 10.5 процентов за годы, завершившиеся 31 декабря 2005 и 2004, соответственно, в результате изменений в применимом налоговом законодательстве, применяемых к некоторым видам банковских ссуд.

### **Финансовые условия по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 и 2004 годов**

#### *Общие активы*

По состоянию на 30 июня 2006 года, общие активы Банка составили 410,598.9 миллионов тенге, увеличившись на 24.3 процентов по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. В течение 2005 года, общие активы Банка увеличились на 181,823.4 миллионов тенге или на 122.5 процентов с 148,483.7 миллионов тенге, по состоянию на конец 2004 года, до 330,307.1 миллионов тенге по состоянию на конец 2005 года. Рост активов в течение первых шести месяцев 2006 года был в первую очередь обусловлен увеличением чистого ссудного портфеля банка на 30.2 процента. Рост активов Банка в 2005 году произошел за счет увеличения ссудного портфеля банка на 127.3 процента.

По состоянию на 30 июня 2006 года наличность Банка и его баланс в НБК увеличились до 26,759.01 миллионов тенге с 16,602.2 миллионов тенге, или на 61.25, по состоянию на 31 декабря 2005 года. Наличность и баланс в НБРК увеличились на 7,863.1 миллионов тенге, или на 90.0%, с конца 2004 года по конец 2005 года.

По состоянию на 30 июня 2006 года кредиты и ссуды банкам составили 26,500.2 миллионов тенге, что свидетельствует о снижении на 29.0 процента, 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 27,557.6 миллион тенге или на 282.8 процента.

По состоянию на 30 июня 2006 года, Банк располагал активами, предназначенными для торговли, общей стоимостью в 6,090.8 миллионов тенге, по сравнению с 34,084.8 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, снижение на 82.1%, что отражает значительное снижение объема американских казначейских облигаций, удерживаемых Банком сравнительно низкую доходность по активам, предназначенным для торговли. По состоянию на 30 июня 2006 года, Банк располагал ценными бумагами на сумму 4,769.6 миллионов тенге, являющихся частью сделок обратного РЕПО, по сравнению с ценными бумагами на сумму 7,285.9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, снижение на 34.5%.

По состоянию на 30 июня 2006 года, общий объем непогашенных чистых займов и ссуд, предоставленных клиентам, составил 270,724.5 миллионов тенге, увеличение на 30.2 процента, по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. Общий объем непогашенных чистых займов по состоянию на 31 декабря 2005 года составил 207,886.4 миллионов тенге, по сравнению с 91,467.4 миллионами тенге в конце 2004 года.

По состоянию на 30 июня 2006 года, общая стоимость инвестиций, предлагаемых к продаже, составила 62,337.7 миллионов тенге, увеличившись на 251.8 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.

По состоянию на 30 июня 2006 года, общая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, составила 2,075.3 миллионов тенге, что представило рост на 3,222.6% по сравнению с 31 декабря 2005г. Такой рост отражает намерение Банка расширить портфель ценных бумаг и диверсифицировать риски.

В течение 2004, 2005 годов, а также шести месяцев 2006г. Банк не осуществлял инвестиций в ассоциированные предприятия.

По состоянию на 30 июня 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 7,242.0 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.

По состоянию на 30 июня 2006 года, средние активы Банка составили 370.5 миллиардов тенге, увеличившись на 54.8 % 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 115.2 до 239.4 миллиардов тенге. Увеличение показателей в течение первых шести месяцев 2006 года было обусловлено ростом среднего ссудного портфеля, за вычетом провизий, на 59.9% или на 89.6 миллиардов тенге.

#### *Общие обязательства*

По состоянию на 30 июня 2006 года общие обязательства Банка составили 381,163.9 миллионов тенге, увеличившись на 25.3% по сравнению с данными на 31 декабря 2005 года. В течение 2005

года обязательства Банка увеличились на 123.3% до 304,095.6 миллионов тенге с 136,208.2 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 30 июня 2006 года счета клиентов составили 176,976.1 миллионов тенге, увеличившись на 26.8 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. В течение 2005 года счета клиентов увеличились на 48,225.2 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2005 года, или на 52.8% по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В конце 2005 года, счета клиентов банка составили 139,592.8 миллионов тенге, по сравнению с 91,367.7 миллионами тенге в конце 2004 года.

По состоянию на 30 июня 2006 года ссуды и кредиты, полученные от банков и других финансовых институтов (включая синдицированные займы), составили сумму в 98,173.1 миллионов тенге, увеличившись на 10.1 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2005 года. Депозиты, полученные от банков, увеличились на 155.1% с 34,963.5 миллионов тенге в конце 2004 года, до 89,202.4 миллионов тенге по состоянию на конец 2005 года. Значительный рост, имевший место в течение 2005 года и первых шести месяцев 2006 года, был обусловлен увеличением доступных и использованных Банком кредитных линий в течение вышеуказанных периодов.

По состоянию на 30 июня 2006 года, ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, не было, по состоянию на 31 декабря 2005 года объем ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, составил 26,445.5 миллионов тенге.

Средние обязательства Банка в течение первых шести месяцев 2006 года составили 324.6 миллиардов тенге, увеличившись на 55.6% по сравнению с 2005 годом. Увеличение произошло вследствие увеличения депозитов клиентов и выпущенных ценных бумаг. Средние обязательства Банка в 2005 году увеличились до 220.2 миллиардов тенге (продемонстрировав существенный рост по сравнению с 2004г. на 114.8 миллиардов тенге или 109.0%). В 2005 году средние процентные обязательства Банка увеличились на 109% по сравнению со средними показателями 2004 года, в основном за счет увеличения средних срочных вкладов и вкладов до востребования. По состоянию на 30 июня 2006 года средние срочные вклады и вклады до востребования составили 110.5 миллиардов тенге и 45.2 миллиардов тенге, соответственно, увеличившись на 29.2% и 58.6% 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 50.4 процентов соответственно.

#### *Достаточность капитала и другие коэффициенты*

По состоянию на 30 июня 2006 года собственный капитал Банка увеличился на 12.3 процентов, до 29,435.0 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 26,211.4 миллионов тенге, по сравнению с 12,275,4 миллионами тенге по данным на 31 декабря 2004 года. Акционерный капитал Банка увеличился в 2005 и 2006 годах за счет дополнительных эмиссий простых акций Банка.

По состоянию на 30 июня 2006 года, общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 55,676 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 29,098 миллионов тенге, увеличившись на 42.8% 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 июня 2006 года и 31 декабря 2005 и 2004 годов, рассчитанная в соответствии с положениями Базеля:

|  | 30 июня  | 31 декабря |         |
|--|--|------------|---------|
|  | 2006   | 2005       | 2004    |
|  | <i>(миллионов тенге, за исключением процентов)</i> |            |         |
| Капитал 1 уровня                                 | 29,098   | 25,570     | 11,998  |
| Капитал 2 уровня                                 | 26,578   | 13,426     | 7,668   |
| Капитал 1 и 2 уровней (Итого капитал)            | 55,676   | 38,996     | 19,686  |
| Всего активов, взвешиваемых по степени риска     | 340,294  | 238,910    | 112,944 |
| Коэффициент достаточности капитала (в процентах) | 16.36  | 16.32      | 17.43   |

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 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.

### Капитал

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

|  | <i>Минимальные требования НБК</i>            | 31 декабря        |                  |                  |
|--|--|-------------------|------------------|------------------|
|  |  | 30 июня 2006      | 2005             | 2004             |
| Минимальный уставной фонд (Казахстанские тенге) <sup>1</sup>   | Не менее 2 000 миллионов <sup>2</sup>        | 12,877 млн. тенге | 7,467 млн. тенге | 5,167 млн. тенге |
| Коэффициенты достаточности капитала  |  |                   |                  |                  |
| К1 – капитал 1 уровня к общей сумме активов  | Не менее 6 %                                 | 7.0               | 6.0              | 6.3              |
| К2 – собственный капитал к общей сумме активов, взвешенного в отношении риска <sup>2</sup>                                   | Не менее 12 %                                | 16.0              | 14.0             | 14.0             |
| К4 – Текущие коэффициенты ликвидности <sup>3</sup>   | Более 30 %                                   | 178.0             | 147.0            | 134.0            |
| К5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности <sup>4</sup>  | Более 50 %                                   | 205.0             | 144.0            | 155.0            |
| Требования по провизиям как процентное соотношение к средним остаткам на счетах клиентов <sup>5</sup>                        | Не менее 6%                                  | 11.7              | 14.3             | 22.7             |
| К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы по отношению к собственному капиталу                               | Не более 50 % от собственного капитала банка | 15.0              | 19.0             | 24.0             |
| Максимальная совокупная нетто открытая валютная позиция <sup>6</sup>   | 30 % от собственного капитала банка          | (0.6)             | (2.3)            | (7.0)            |
| Максимальная нетто открытая (короткая или длинная) валютная позиция в валютах стран с рейтингом "А" или выше, а также в Евро | 15% от собственного капитала банка           | (0.09)            | 0.2              | (7.2)            |
| Максимальная нетто открытая позиция в валютах стран с рейтингом от "Б" до "А"  | Короткая позиция 5% от                       | 0                 | 0                | 0.2              |

|  | собственного<br>капитала банка                                 |      |      |      |
|--|--|------|------|------|
| Максимальная совокупная сумма балансовых и забалансовых кредитов, предоставленных связанным сторонам | 100 % от<br>собственного<br>капитала банка                     | 15.6 | 12.2 | 8.4  |
| Максимальная сумма кредита, предоставленного какому-либо одному заемщику                             | В процентном<br>выражении от<br>собственного<br>капитала банка |      |      |      |
| - связанным сторонам   | Не более 10  | 3.5  | 4.9  | 5.1  |
| - другим заемщикам   | Не более 25  | 10.8 | 14.1 | 16.6 |
| - по необеспеченным займам   | Не более 10  | 1.3  | 0.1  | 0.2  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> По определению НБК "собственный капитал" является суммой капитала I уровня плюс капитал II уровня (при условии, что он не превышает капитал I уровня), и начиная с 1 января 2006г. Капитал III уровня (при условии, что он не превышает 250 процентов части Капитала I уровня, который предназначен для покрытия рыночных исков) минус инвестиции в акционерный капитал. Капитал I уровня является суммой акционерного капитала плюс премия к акции и плюс нераспределенная прибыль за минусом нематериальных активов, и начиная с 22 ноября 2005г. бессрочные долговые обязательства («субординированный долг первого уровня») в сумме, не превышающей 15 процентов от Капитала I. Капитал II уровня является суммой текущей прибыли за период плюс резервы на переоценку плюс общие резервы (при условии, что они не превышают 1.25 процента от активов, взвешенных с учетом риска) плюс субординированный долг второго уровня (но не более 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>3</sup> и <sup>4</sup> 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.

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

<sup>6</sup> Соотношение чистой валютной позиции (включая балансовые показатели) к капиталу в соответствии с требованиями НБРК.

### *Регулирование*

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

## ОПИСАНИЕ БАНКА

### Краткий обзор

Банк входит в шестерку крупнейших коммерческих банков Республики Казахстан по активам и является четвертым крупнейшим банком по клиентским счетам, которые по состоянию на 30 июня 2006 года составили 410,599 и 176,946 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 июня 2006 года Банк располагает Головным Офисом в городе Алматы, 19 филиалами, предоставляющими полный спектр банковских услуг и 117 филиалами, предоставляющими ограниченный спектр банковских услуг, или расчетно-кассовыми отделениями на всей территории Республики Казахстан и сетью из 107 банкоматов, расположенных в основных городах Казахстана.

25 мая 2004 года Банк был перерегистрирован в Акционерное общество «ЦентрКредит», в полном соответствии с новым законом об акционерных компаниях. Текущая лицензия Банка была переиздана Национальным Банком Республики Казахстан 9 июня 2004 года, регистрационное свидетельство за номером – 3890-1900-АО, выдано Министерством Юстиции Республики Казахстан. Зарегистрированный офис банка, являющийся одновременно его головным офисом расположен по адресу: 050022, город Алматы, ул. Шевченко 100, Республика Казахстан, телефон +7 3272 588 955.

### История создания

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

В 1998 году произошло слияние Банка ЦентрКредит с государственным предприятием ЗАО Жилстройбанк. ЗАО Жилстройбанк был учрежден в ноябре 1996 года в качестве Государственного Жилищного Банка для оказания услуг физическим лицам в сфере предоставлении долгосрочных ипотечных кредитов. В 1997 году произошло слияние ЗАО Жилстройбанк с другим государственным банком ОАО Казахстанский акционерный коммерческий банк, работавшего в сфере развития социального кредитования ("**КредСоцБанк**"). ОАО Казахстанский акционерный коммерческий банк был учрежден в 1990 году с целью осуществления финансирования для развития и стабилизации экономики бывшей Казахской ССР. После слияния с КредСоцБанком Правительство инициировало финансовую реструктуризацию, включающую в себя передачу Реабилитационному Банку приблизительно 1,298 миллионов тенге безнадежных кредитов. Передача не включала в себя определенных привязанных к доллару ипотек, которые на момент передачи не были в дефолте. Смотрите далее раздел "- *Ссудный Портфель*". В декабре 1997 года в след за реструктуризацией, ЗАО Жилстройбанк было приватизировано. В соответствии с условиями приватизации акционеры ЗАО Банк ЦентрКредит (успешный участник торгов) и Правительство приобрели акции в новом предприятии, получившемся после слияния, Банке,



пропорционально их пакетам акций, исходя из стоимости акций в каждом банке по состоянию на 31 декабря 1997 года. В результате Правительство стало основным акционером Банка, которому принадлежало приблизительно 21 процент от выпущенных простых акций. В 2001 году Банк выкупил пакет акций у государства, и данные акции были перевыпущены другим инвесторам.

Простые акции Банка в настоящее время занесены в листинг "А" Казахстанской фондовой биржи, и по состоянию на 30 июня 2006 года Банк имел более 700 акционеров, причем ни один из акционеров не владеет более чем 5.9 процентами его выпущенного уставного капитала. Смотрите раздел "*Управление и Долевое Владение – Основные Акционеры*".

## **Конкуренция**

По состоянию на 30 июня 2006 года в Казахстане работают 34 коммерческих банка, за исключением НБК и БРК, из которых 14 банков с иностранным участием, включая филиалы иностранных банков. По состоянию на 31 декабря 2002 года в Казахстане работало 38 коммерческих банков, за исключением НБК и БРК. По мнению Банка, уменьшение числа коммерческих банков с 31 декабря 2002 до 30 июня 2005 гг. 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 июня 2006 года сумма составила 56,609 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 июня 2006 года**

|  | <i>Активы</i>              | <i>Собственный капитал</i> |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | <i>(в миллионах тенге)</i> |                            |
| <b><i>Крупные Казахстанские Банки</i></b>          |                            |                            |
| Казкоммерцбанк                                     | 1,165,984                  | 87,022                     |
| Банк ТуранАлем                                     | 1,145,928                  | 122,427                    |
| Народный Банк                                      | 762,654                    | 67,543                     |
| <b><i>Казахстанские Банки средней величины</i></b> |                            |                            |
| АТФ Банк   | 462,200                    | 36,465                     |
| Банк ЦентрКредит                                   | 410,625                    | 28,860                     |
| Альянс Банк  | 524,681                    | 37,155                     |
| <b><i>Банки с иностранным Участием</i></b>         |                            |                            |
| АБН АМРО Банк Казахстан                            | 106,321                    | 8,435                      |
| Ситибанк Казахстан                                 | 72,847                     | 6,285                      |

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 Казахском 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 малого 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 19 дополнительных банкоматов в течение первых шести месяцев 2006 года и планирует установку 75 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 шести 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 3.8% в настоящее время (по состоянию на 30 июня 2006 года банк выпустил около 205,822 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 июня 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 июня 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 2005, 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. В настоящее время Банк проводит переговоры в отношении возможных вложений

капитала с ЕБРР, Deutsche Investitions - und Entwicklungsgesellschaft mbH (“DEG”) и Международной Финансовой Корпорацией («МФК»), являющейся подразделением Всемирного Банка. Смотрите «Фондирование и Ликвидность – Заимствования в Иностранной Валюте».

По состоянию на 30 июня 2006 года объявленный уставный капитал Банка составил 16,400 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 6 месяцев 2006г. посредством увеличения базы объявленного и выпущенного акционерного капитала до 29.3 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 июня 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.

#### *Стратегическое партнерство с западными банками*

В настоящее время Банк рассматривает вопрос по созданию стратегического альянса с несколькими международными финансовыми институтами, с которыми он в настоящий момент на стадии переговоров. Банк считает, что такое стратегическое партнерство позволит Банку улучшить свои знания по западной системе информационных технологий, корпоративного управления и ноу-хау в риск менеджменте и повысить эффективность деятельности и укрепить управленческие навыки. Руководство Банка рассматривает возможные структуры по учреждению такого стратегического партнерства. В настоящее время Банк находится на стадии переговоров с МФК по продаже приблизительно 5% доли в Банке за 20 миллионов долларов США посредством нового выпуска простых акций.

#### *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 июня 2006 года сеть филиалов Банка помимо головного офиса, расположенного в Алматы, состояла из 19 филиалов, предоставляющих клиентам весь спектр услуг и 117 филиалов, предлагающих ограниченный спектр услуг, или расчетно-кассовых отделений, расположенных по всему Казахстану, а также 107 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*. По состоянию на 30 июня 2006 года банк выпустил 205,822 платежных карточек и ожидается, что данное число увеличится до 293,000 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 шести месяцев, завершившихся 30 июня 2006 года, сумма денежных переводов посредством использования сети переводов Western Union составила 58 миллионов долларов США, по сравнению с 70.6 миллионов долларов США за такой же период 2005 года, и Банк рассчитал, что за шесть месяцев, завершенных 30 июня 2006 года его доля на рынке от общего количества денежных переводов с использованием сети переводов Western Union в Республике Казахстан составила 52 процента. В течение первых шести месяцев 2006 года средняя сумма одноразового денежного перевода составила 545 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 июня 2006 года общая сумма вкладов Банка достигла приблизительно 176.9 миллиардов тенге, размещенных на более 402,187 банковских счетах. Банк оценивает свою долю на рынке розничных и корпоративных депозитов в Казахстане, включая МСБ, приблизительно в 11.1 и 31 процент соответственно по состоянию на 30 июня 2006 года, по сравнению с 11.0 и 2.7 процентами на 30 июня 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 июня 2006 года у Банка было приблизительно 1,461 корпоративных счетов, 100 из которых классифицировались в качестве счетов, принадлежащих крупным и крупнейшим предприятиям и остальные, принадлежащие предприятиям МСБ. По состоянию на 30 июня 2006 года сумма кредитов, предоставленных крупным и крупнейшим компаниям, составила 12.8% от общих активов Банка (18.4% общего ссудного портфеля Банка), а сумма кредитов, предоставленных предприятиям мелкого и среднего бизнеса, составила 32.3% от общих активов Банка (47% 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 11.1% в настоящий момент до 18-19%. 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. (“**ФМО**”). Общая сумма кредитов, предоставленных вышеперечисленными организациями Банку по состоянию на 30 июня 2006г. выглядит следующим образом: ЕБРР – 34.3, DEG – 12.9, ФМО – 3.0, 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 июня 2006 года доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составила приблизительно 6.7 процентов, по сравнению с 6.1% 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 июня 2006 года на долю Банка приходилось приблизительно 11.12 процентов от всех срочных вкладов физических лиц в Казахстане, размещенных на 79,187 индивидуальных счетах (10.95% и 63,375 счетов на 30 июня 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 июня 2006 года Банк выпустил около 205,822 платежных карт (что составляло 3.8% доли рынка Казахстана), из которых около 6,246 карточек являются кредитными, что представляет рост на 118.6% от общего количества карточек, выпущенных Банком, начиная с 31 декабря 2004г. и 58.5% рост по сравнению с 30 июня 2005г., когда Банк выпустил около 129,834 платежных карточки (составляя рыночную долю в Казахстане около 2.9%). 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 9.0% по состоянию на 30 июня 2005 года и 16.5% по состоянию на 30 июня 2006 года на рынке розничного кредитования Казахстана (включая ипотеку). Кредиты на сумму 79,191.7 миллионов тенге были предоставлены 58,148 лицам на 30 июня 2006г., по сравнению с кредитами на сумму 30,031.4 миллионов тенге 34,448 лицам на 30 июня 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 июня 2006 года Банк имел экономический интерес в кредитах на общую сумму 12.3 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 июня 2006 года рыночная доля АО «ВСС Invest», дочернего предприятия, полностью принадлежащего Банку, по торговой стоимости корпоративным ценным бумагам на Казахстанской фондовой бирже составляла около 5 процентов. Данная компания признается KASE шестым наиболее активным брокером по торговле негосударственными ценными бумагами.

Основной деятельностью АО «ВСС 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 «ВСС 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 «ВСС 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 «ВСС 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 CNPC – Актобемунайгаз, предприятия созданного при участии Китайских и Казахских нефтегазодобывающих компаний. АО «ВСС 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 «ВСС Invest» выполняло функции уполномоченного брокера при продаже 10% государственного участия в Усть-каменогорском Титано-Магниево-Индустриальном Комплексе в 2004г. и продаже 5% государственного участия в компании Казцинк в 2005г.

В течение последних 18 месяцев АО «ВСС 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. ВСС Invest также является управляющим активов многих взаимных фондов включая Ориент Инвестментс.

Партнерами АО «ВСС 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 июня 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, The Bank of New York, RZB, Hypo-und Vereins Bank, Ситибанк, Bank of Tokyo-Mitsubishi, American Express и другими. Банк также является основным агентом системы денежных переводов Western Union.

### **Деятельность филиалов**

По Республике Казахстан в целом, Банк располагает 19 филиалами, оказывающими весь спектр банковских услуг и 117 филиалами, оказывающими ограниченный спектр банковских услуг. Деятельность каждого филиала регулируется внутренними банковскими правилами и положениями, и контролируется головным офисом. Каждый филиал с оказанием полного спектра услуг предоставляет широкий спектр банковских услуг, хотя операции по дисконтированию, трастовые, клиринговые, ипотечные операции, выпуск чековых книжек и платежных карточек, операции по предоставлению гарантий, выпуск ценных бумаг, факторинг, форфейтинг, а также сделки с драгоценными металлами выполняются только головным офисом. В отличие от филиалов, расчетно-кассовые отделения осуществляют ограниченное число банковских операций, такие как принятие платежей за коммунальные услуги, снятие наличности и перевод денег, и в основном индивидуальным клиентам.

Кредитный Комитет Банка и Головной Офис ответственны за разработку политики филиалов и стратегию развития. Основываясь на результатах финансовой и операционной деятельности, Кредитный Комитет Банка также определяет объемы средств, которые филиалы Банка могут предоставить своим клиентам в качестве займов. Совокупный лимит по кредитам отдельных филиалов колеблется от 50 000 долларов США до 400 000 долларов США, в зависимости от лимитов, установленных для каждого филиала Кредитным комитетом. Расчетно-кассовые отделения не предоставляют кредиты. Смотрите раздел «—*Кредитная политика и Процедуры – Общее*».

### **Технология**

В Банке работает интегрированная банковская система, которая обеспечивает связь между головным офисом Банка и его филиалами в интерактивном режиме через глобальную вычислительную сеть, работающую в режиме реального времени. Банк рассматривает вопрос

модернизации своих информационных технологических систем, как важный аспект будущего развития Банка и инвестировал приблизительно 5.4 миллионов долларов США в компьютерные и коммуникационные технологии в течение первых шести месяцев 2006 года, и планирует дополнительно инвестировать приблизительно 5.9 миллионов долларов США в течение второй половины 2006г.

### 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 пятью аффилированными компаниями: АО «Пенсионный Фонд Атамекен» (бывший Народный пенсионный фонд), АО «Пенсионный фонд Коргау», АО «Нефтяная страховая компания», АО «первое Кредитное Бюро» и Объединение юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана». Данные аффилированные и дочерние компании стратегически важны для Банка и предоставляют возможность Банку проводить перекрестные продажи своих финансовых продуктов. В следующей таблице приводится подробное описание участия Банка в акционерном капитале своих дочерних предприятий и аффилированных компаний по состоянию на 30 июня 2006 года:

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

#### 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 шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2006 года, общая сумма доходов АО «BCC Invest» составила 196.1 миллионов тенге по сравнению с 50.9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005г. и 41.9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Смотрите раздел "*—Бизнес—Рынки Капитала*". АО «BCC Invest» консолидировалось с Банком с момента его учреждения и, по состоянию на 30 июня 2006 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 275.0 миллионов тенге. По состоянию на 30 июня 2006 года, его резервы, (т.е. сумма капитальных резервов, ревальвация основных средств фонда и нераспределенная прибыль) составили 339.6 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.

#### 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 июня 2006 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 50 миллионов тенге. В течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2006 года, общая сумма доходов предприятия ТОО «ЦентрЛизинг» составила 92.8 миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2005 года, его чистая прибыль составила 61.5 миллиона тенге. Резервы на 30 июня 2006г. составляли 170.5 миллиона тенге. ТОО «ЦентрЛизинг» зарегистрировано по следующему адресу: 050022, город Алматы, улица

Кабанбай батыра 119, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, а его акции были оплачены полностью.

#### *АО «Пенсионный фонд Атамекен»*

АО «Пенсионный фонд Атамекен» было учреждено в 1998 году в качестве Народного Пенсионного Фонда в городе Алматы, и было переименовано в 2005г. АО «Пенсионный фонд Атамекен» было учреждено для привлечения пенсионных вкладов и выплаты пенсий в качестве частного пенсионного фонда. По состоянию на 30 июня 2006 года пенсионный фонд имел 2.5 процента от общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 18,921 миллионов тенге.

#### *АО «Пенсионный фонд Коргау»*

АО «Пенсионный фонд Коргау» было учреждено в 1999 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 шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2006 года, пенсионный фонд владел 1.5 процентами общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 11,254 миллионов тенге .

#### *АО «Пенсионный фонд Капитал»*

АО «Пенсионный фонд Капитал» было учреждено в 2002 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 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 июня 2006 года, пенсионный фонд владел 1.8 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 14,097 миллиона тенге. АО «Пенсионный фонд Капитал» зарегистрирован по адресу: 480096, город Алматы, улица Толе Би 143а, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, его акции были оплачены полностью.

#### *АО «Нефтяная страховая компания»*

АО «Нефтяная страховая компания» было учреждено в 1999 году в качестве открытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 750 миллионов тенге. 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, и ее доля на рынке страхования в Казахстане, по данным на 30 июня 2006 года, составляет 6.8 процентов.

#### *АО «Первое Кредитное Бюро»*

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

#### *Объединение юридических лиц – «Ассоциация финансистов Казахстана»*

Данная организация была основана в мае 1999 с целью исполнения резолюции Конгресса финансистов Казахстана. Ее авторизованный и выпущенный уставный капитал равен 675,000 тенге. Цель ассоциации состоит в лоббировании интересов финансовых институтов в целом и внедрение резолюций Конгресса финансистов Казахстана. Для этого, Ассоциация создала взаимодействие между Правительством Республики Казахстан, и их министерствами и агентствами. В частности, Протокол по Сотрудничеству был подписан 1 февраля 2002г. между Ассоциацией и НБК.

Подобный протокол был подписан 1 января 2004г. с Агентством Республики Казахстан по Регулированию и Надзору за Финансовыми рынками.

### **Сотрудники банка**

По состоянию на 30 июня 2006 года, в Банке работает 3,157 сотрудника, из которых 2,574 работают в филиалах Банка. В Банке есть один профсоюз, который вошел в коллективное соглашение с Банком в 2002 году. В Банке никогда не было производственных конфликтов или забастовок, возникших в результате трудовых споров. 77.7 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». В настоящее время ведется строительство нового головного офиса Банка в городе Алматы, приблизительная стоимость проекта оценивается в 4,058 миллионов тенге, планируемый срок сдачи объекта в эксплуатацию – 2006 год.

Банк арендует здания, используемые филиалами.

### **Судебные разбирательства**

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

### **Управление Активами и 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 (интереса) по большинству из его кредитных договоров. Смотрите раздел "*Ссудный Портфель – Структура ссудного портфеля по валютам*".

В следующей таблице приведены сведения по активам и пассивам Банка и срокам их погашения по состоянию на 30 июня 2006 года, включая информацию по чувствительности к колебаниям ставок вознаграждения. Чувствительность к колебаниям ставок вознаграждения является соотношением между рыночными ставками вознаграждения и чистым доходом в виде процентов, полученным в результате периодической переоценки активов и пассивов. Отрицательная разница между активами и обязательствами обозначает чувствительность обязательств к колебанию ставок вознаграждения,

и обычно означает, что понижение ставок вознаграждения будет иметь положительное влияние на чистый доход, полученный в виде процентов, в то время как повышение ставки вознаграждения будет иметь отрицательный эффект на чистом доходе от процентов.

|   | До 1 мес.          | 1-3 мес           | 3 мес. -<br>1 год | На 30 июня 2006<br>1 год -<br>5 лет | Более<br>5 лет    | Срок не<br>определен | 30 июня<br>2006 года<br>(не аудировано) |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------|---|
| <i>(тысячи тенгес)</i>  |                    |                   |                   |                                     |                   |                      |   |
| <b>АКТИВЫ</b>   |                    |                   |                   |                                     |                   |                      |   |
| <b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>   |                    |                   |                   |                                     |                   |                      |   |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 15,003,438         | -                 | -                 | -                                   | -                 | -                    | 15,003.4                                |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 14,383,784         | 3,054,386         | 844,043           | 755,655                             | -                 | -                    | 19,037.9                                |
| Активы, предназначенные для торговли  | 2,158,885          | 527,518           | 1,580,556         | 969,171                             | -                 | 854,695              | 6,090.8                                 |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО  | -                  | 4,769,630         | -                 | -                                   | -                 | -                    | 4,769.6                                 |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                     | 11,403,497         | 22,785,806        | 54,669,614        | 124,659,363                         | 57,206,268        | -                    | 270,724.5                               |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 58,116,784         | 389,371           | 3,148,587         | 520,266                             | -                 | -                    | 62,175.0                                |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | -                  | -                 | 1,075,320         | 1,000,000                           | -                 | -                    | 2,075.3                                 |
| <b>Итого активы, по которым начисляются проценты</b>                                    | <b>101,066,388</b> | <b>31,526,711</b> | <b>61,318,130</b> | <b>127,904,455</b>                  | <b>57,206,268</b> | <b>854,695</b>       | <b>379,876.6</b>                        |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 11,755,516         | -                 | -                 | -                                   | -                 | -                    | 11,755.5                                |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации | -                  | -                 | -                 | -                                   | -                 | 7,241,992            | 7,242.0                                 |
| Требования по налогу на прибыль   | 196,760            | -                 | -                 | -                                   | -                 | -                    | 196.8                                   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 7,462,369          | -                 | -                 | -                                   | -                 | -                    | 7,462.4                                 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 162,718            | -                 | -                 | -                                   | -                 | -                    | 162.7                                   |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                       | 3,509,782          | 393,077           | -                 | -                                   | -                 | -                    | 3,902.9                                 |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>   | <b>124,153,533</b> | <b>31,919,788</b> | <b>61,318,130</b> | <b>127,904,455</b>                  | <b>57,206,268</b> | <b>8,096,687</b>     | <b>410,598.9</b>                        |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                    |                   |                   |                                     |                   |                      |   |
| <b>Обязательства, по которым начисляются проценты:</b>                                  |                    |                   |                   |                                     |                   |                      |   |
| Ссуды и средства банков   | 10,099,847         | 3,499,094         | 53,433,301        | 30,953,606                          | -                 | -                    | 97,985.8                                |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  | -                  | -                 | -                 | -                                   | -                 | -                    | -                                       |
| Средства клиентов   | 17,420,640         | 9,663,493         | 30,027,509        | 64,959,621                          | -                 | -                    | 122,071.2                               |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | -                  | 6,032,821         | 3,205,489         | 69,097,274                          | 7,520,719         | -                    | 85,856.3                                |
| Субординированный долг  | -                  | -                 | 984,193           | 632,123                             | 16,023,352        | -                    | 17,639.7                                |
| <b>Итого обязательства, по которым начисляются проценты</b>                             | <b>27,520,487</b>  | <b>19,195,408</b> | <b>87,650,492</b> | <b>165,642,624</b>                  | <b>23,544,071</b> | <b>-</b>             | <b>332,553.0</b>                        |

|  |                   |                   |                   |                    |                   |                |                  |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------|------------------|
| проценты   |                   |                   |                   |                    |                   |                |                  |
| Ссуды и средства банков  | 187,274           | -                 | -                 | -                  | -                 | -              | 187.3            |
| Средства клиентов  | 54,874,804        | -                 | -                 | -                  | -                 | -              | 54,874.8         |
| Прочие обязательства   | 2,333,126         | -                 | -                 | -                  | -                 | 215,581        | 2,548.7          |
| <b>ИТОГО</b>   |                   |                   |                   |                    |                   |                |                  |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>84,915,691</b> | <b>19,195,408</b> | <b>87,650,492</b> | <b>165,642,624</b> | <b>23,544,071</b> | <b>215,581</b> | <b>381,163.8</b> |
| Разница ликвидности  | 39,237,842        | 12,724,380        | (26,332,362)      | (37,738,169)       | 33,662,197        | 7,881,106      |                  |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты  | 73,545,901        | 12,331,303        | (26,332,362)      | (37,738,169)       | 33,662,197        | 854,695        |                  |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 73,545,901        | 85,877,204        | 59,544,842        | 21,806,673         | 55,468,870        | 56,323,565     |                  |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 17.91%            | 20.92%            | 14.50%            | 5.31%              | 13.51%            | 13.72%         |                  |

По состоянию на 30 июня 2006 года общий кумулятивный гэп сроков погашения составил 55,468.9 миллиона тенге, а по состоянию на 31 декабря 2005 года - он был положительный в размере 43,637.9 миллиона тенге.

Несмотря на то, что относительные сроки платежей по активам и пассивам Банка отражают его чувствительность к изменениям процентных ставок, данная методика не может использоваться в качестве точного инструмента, так как не принимает во внимание частоту, с которой Банк имеет возможность менять ставки по своим активам и обязательствам. Банк считает, что его чувствительность к изменениям процентных ставок в значительной степени снижается благодаря его возможности менять ставки процента по определенным займам, подлежащим погашению в течение одного года, а займам, подлежащим погашению по истечению одного года при определенных обстоятельствах. В дополнение, существенная часть ссудного портфеля, подлежащего погашению в сроки, превышающие один год, финансируется на фиксированной основе посредством использования долгосрочного капитала. Тем не менее, в случае увеличения среднего срока погашения ссудного портфеля банка, при несовпадении сроков погашения его активов, процентные ставки в отношении возникновения рисков тоже возрастут. В данном случае Банку необходимо внедрять новые технологии в сфере управления кредитными рисками.

## 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 благоприятной 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 июня 2006, 31 декабря 2005 и 2004 гг.:

|   | <u>30 июня 2006</u>       |              | <u>31 декабря 2005</u>    |               | <u>31 декабря 2004</u>    |              |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|---------------------------|--------------|
|   | (в<br>миллионах<br>тенге) | (%)          | (в<br>миллионах<br>тенге) | (%)           | (в<br>миллионах<br>тенге) | (%)          |
| Счета клиентов  | 176,946                   | 46,4         | 139,593                   | 45.9          | 91,368                    | 67.1         |
| Ссуды и средства<br>банков и других<br>финансовых<br>учреждений | 98,173                    | 25,8         | 89,202                    | 29.3          | 34,964                    | 25.7         |
| Выпущенные ценные<br>бумаги                                     | 85,856                    | 22,5         | 33,590                    | 11.0          | 1,510                     | 1.1          |
| Ценные бумаги,<br>проданные по<br>операциям РЕПО                | -                         | -            | 26,446                    | 8.7           | -                         | -            |
| Субординированный<br>долг                                       | 17,640                    | 4,6          | 13,578                    | 4.5           | 7,475                     | 5.5          |
| Прочие обязательства  | 2,549                     | 0,7          | 1,686                     | 0.6           | 892                       | 0.6          |
| <b>Всего обязательства</b>                                      | <b>381,164</b>            | <b>100,0</b> | <b>304,095</b>            | <b>100.00</b> | <b>136,208</b>            | <b>100.0</b> |

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

|   | 30 июня 2006    | 31 декабря 2005 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <i>Проценты</i> | <i>Проценты</i> |
| Нетто Кредиты <sup>1</sup> /Итого Активы        | 65.9            | 62.9            |
| Нетто Кредиты <sup>1</sup> /Счета клиентов      | 153.0           | 148.9           |
| Нетто Кредиты <sup>1</sup> /Собственный капитал | 925.0           | 796.2           |
| Ликвидные активы <sup>2</sup> /Итого Активы     | 27.2            | 29.3            |
| Ликвидные активы <sup>2</sup> /Счета клиентов   | 63.1            | 69.2            |

<sup>1</sup> Нетто займы и ссуды клиентам банка, за минусом резервов на убытки

<sup>2</sup> 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 июня 2006 года десять самых крупных вкладчиков составили 11.9 процентов от общего числа вкладов, по сравнению с 11.8 процентами по состоянию на 30 июня 2005 года и с 10.9 процентами по состоянию на 31 декабря 2005г. По состоянию на 30 июня 2006 года, два крупнейших вкладчика банка: КАТЕП и ЗАО «Жетысу» Компания по Управлению Активами составляли 5% общих депозитов. По состоянию на 31 декабря 2005 года два крупнейших вкладчика банка: КАТЕП и АО «Продкорпорация» 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 июня 2006 года срочные депозиты составили 118,442 миллионов тенге или 67.0 процентов общего числа счетов клиентов, по сравнению с 102,591 миллионами тенге или 73.5% 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 июня 2006 и 31 декабря 2005 и 2004 годов соответственно:

|  | <b>30 июня 2006</b>                |                   | <b>31 декабря 2005</b>             |                   | <b>31 декабря 2004</b>             |                   |
|--|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|  | <i>(в<br/>миллионах<br/>тенге)</i> | <i>(проценты)</i> | <i>(в<br/>миллионах<br/>тенге)</i> | <i>(проценты)</i> | <i>(в<br/>миллионах<br/>тенге)</i> | <i>(проценты)</i> |
| Срочные депозиты   | 118,442                            | 67.0              | 102,591                            | 73.5              | 68,478                             | 75.0              |
| До востребования   | 55,441                             | 31.3              | 34,944                             | 25.0              | 22,045                             | 24.1              |
| Расходы по<br>начисленному<br>вознаграждению по<br>счетам клиентов | 3,063                              | 1.7               | 2,057                              | 1.5               | 845                                | 0.9               |
|  | <b>176,946</b>                     | <b>100.00</b>     | <b>139,592</b>                     | <b>100.0</b>      | <b>91,368</b>                      | <b>100.0</b>      |

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 шесть месяцев по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 и 2004 годов:

|                                      | <b>30 июня<br/>2006</b> | <b>31 декабря</b> |             |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------|
|                                      |                         | <b>2005</b>       | <b>2004</b> |
|                                      |                         | <i>проценты</i>   |             |
| <b>Депозиты в тенге</b>              |                         |                   |             |
| Срочные депозиты                     | 9.8                     | 9.8               | 10.3        |
| Бессрочные депозиты                  | 0.5                     | 0.5               | 1.8         |
| <b>Депозиты в иностранной валюте</b> |                         |                   |             |
| Срочные депозиты                     | 7.7                     | 7.8               | 6.9         |
| Бессрочные депозиты                  | 0.5                     | 0.8               | 0.9         |

По состоянию на 30 июня 2006 года приблизительно 28.2 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 увеличена до 70 миллионов долларов. В первом полугодии 2004 года, Банк привлек синдицированный торговый заем на общую сумму в 45 миллионов долларов США, организованный Deutsche Bank London и ING Bank. Кредит был первоначально рассчитан на 30 миллионов долларов, и был увеличен до 45 миллионов долларов с 21 участником. В течение 2005г. банк привлек синдицированный заем на сумму 125 миллионов долларов, организованный ING Bank и Deutsche Bank и синдицированный заем на сумму 200 миллионов долларов, организованный RZB Austria и Citibank. 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.

В 2005 году Банк организовал несколько краткосрочных торговых займа для своих клиентов на общую сумму более 75 миллионов долларов США. Все транзакции были направлены на финансирование определенных проектов корпоративных клиентов. Среди банков, участвующих в данных сделках были American Express Bank, HypoVereinsbank, Natexis Banques Populaires, Bank of Montreal, 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 увечил свою линию на Банк по Программе Торгового Стимулирования с 10 до 30 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 июня 2006 года, Банк получил и распределил 12.6 миллионов долларов кредитных средств среди своих клиентов предприятий мелкого бизнеса в соответствии с вышеозначенной программой.

В 2003 году, ЕБРР также предоставил Банку три кредитные линии на общую сумму 18 миллионов долларов США по следующим Программам: Зерновых расписок, Торгового финансирования и Казахстанской программы малого бизнеса. По программе торгового финансирования и программе

зерновых расписок кредиты предоставляются определенным производителям/поставщикам зерна под обеспечение зерновых расписок. В декабре 2003 г., Банк заключил кредитное соглашение с DEG и 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. В ноябре 2005 года Банк подписал кредитное соглашение с ЕБРР на сумму 10 миллионов долларов по финансированию ипотеки.

В мае 2005 Банк привлек кредит на сумму 10 миллионов долларов от МФК по Центрально-азиатской Кредитной Линии для Лизинга МФК. В декабре 2005, Wachovia Bank предоставил Банку двусторонний заем на сумму 9 миллионов долларов для финансирования МСБ и розничных клиентов.

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

*Субординированные кредиты и облигации.* В декабре 2004 года DEG предоставила Банку субординированный заем на общую сумму в 10 миллионов долларов США.

В 2000 году Банк выпустил субординированный долг на сумму в 4.5 миллионов долларов США со сроком погашения в 2005 году. С 2002 до 2005 гг. Банк осуществил шесть выпусков субординированных облигаций на сумму 12.5 миллиардов тенге, со сроками погашения от 5 до 10 лет. В сентябре 2004г. Банк выпустил дебютный выпуск ипотечных облигаций на сумму 500 млн. тенге, сроком обращения 2007г. и в декабре 2004г. Банк выпустил дополнительно 1,3 млрд. тенге ипотечных облигаций, сроком обращения до 2014г. В 2005 г. Банк выпустил ипотечные облигации на сумму 4,5 млрд. тенге, сроком обращения 2015г. 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. и в феврале 2006г. выпустил ноты на сумму 300 млн. долларов США, с купоном 8%, сроком обращения до 2011г.

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

#### *Управление иностранной валютой*

Курс национальной валюты Тенге по отношению к американскому доллару, в общем, оставался достаточно стабильным в течение 2001 – 2002 годов, обесценивался на 3,9% в 2001г. и 3,8% в 2002г. В 2003г. и 2004г. тенге укрепилось против доллара США и повысилось на 7,5% и 9,9% соответственно. В 2005 году тенге обесценился на 3.0% против доллара США. В соответствии с данными НБК, в течение первых шести месяцев 2006 года, тенге обесценился на 2.9,0% против доллара США.

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

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

Регулирование и мониторинг нетто открытой валютной позиции банков в отношении свободной чистой иностранной валюты осуществляется НБК. В соответствии с действующими правилами НБК соотношение нетто открытой валютной позиции Банка к собственному капиталу не должно превышать 50 процентов, а нетто открытая валютная позиция по какой-либо одной иностранной валюте стран с рейтингом «А» или выше или в Евро не должна превышать 30 процентов от собственного капитала. Открытая длинная и короткая позиция в отношении какой-либо валюты страны с рейтингом от "В" до "А" ограничивается 5 и 15 процентами от собственного капитала соответственно. Смотрите раздел «Операционный и Финансовый обзор—Финансовое положение по состоянию на 30 июня 2006 года и по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов—Капитал». Кроме того, Банк ведет свою собственную внутреннюю политику по ограничению любой длинной совокупной валютной позиции, что она составляла не более 100 процентов от собственного капитала Банка.

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

|  | 30 июня | 31 декабря |       |
|--|---------|------------|-------|
|  | 2006    | 2005       | 2004  |
| Нетто короткая позиция (миллионов тенге)           | 4,642   | 3,268      | (753) |
| Нетто позиция как процент от собственного капитала | 15.8    | 12.5       | (6.1) |
| Нетто позиция как процент от валютных обязательств | 2.6     | 1.9        | (1.1) |

#### Казначейская деятельность

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

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

#### Торговый и Инвестиционный Портфель

Банк структурирует свой портфель по ценным бумагам, основываясь на ряде факторов, в том числе ликвидности, диверсификации и доходности ценных бумаг, подлежащих погашению, держателем которых он является. Банк проводит общую политику в отношении того, что имеющиеся у него государственные и муниципальные ценные бумаги будут составлять основную часть от всего портфеля ценных бумаг, с оставшейся частью размещенной в негосударственные ценные бумаги (в основном ценные бумаги казахстанских корпораций). По состоянию на 30 июня 2006 года государственные ценные бумаги составляли 83.5 процента портфеля ценных бумаг Банка, по сравнению с 80.9 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 июня 2006 года, 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года:

|                                      | 30 июня | 31 декабря                 |       |
|--------------------------------------|---------|----------------------------|-------|
|                                      | 2006    | 2005                       | 2004  |
|                                      |         | <i>(в миллионах тенге)</i> |       |
| Активы, предназначенные для торговли | 6,091   | 34,085                     | 2,911 |

|   |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 62,336        | 17,720        | 21,479        |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения       | 2,077         | 62            | 55            |
| <b>Всего</b>                                | <b>70,504</b> | <b>51,867</b> | <b>24,445</b> |

Общая сумма портфеля ценных бумаг Банка увеличилась на 112.2 процентов с 24,445 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 51,867 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года. В первые шесть месяцев 2006г. общая сумма портфеля ценных бумаг Банка повысилась на 35.9 процента до 70,504 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, сумма ценных бумаг, выпущенных предприятиями, возросла и составила 11.6 миллионов тенге по состоянию на 30 июня 2006 года по сравнению с 9.9 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 июня 2006 года стоимость удерживаемых до погашения инвестиций достигла 2,075 миллионов тенге.

## **Ссудный Портфель**

### *Введение*

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

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

### *Займы и ссуды банкам*

По состоянию на 30 июня 2006 года займы и ссуды банкам сократились до 26,500.2 миллионов тенге по сравнению с 37,302.7 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 июня 2006 года почти все займы и ссуды банкам имели срок погашения менее одного месяца.

### *Займы, гарантии и аккредитивы*

Банк предлагает широкий спектр корпоративных банковских услуг, в том числе займы, торговое финансирование, аккредитивы и гарантийные письма. В следующей таблице приводится состав займов и условных обязательств Банка по состоянию на 30 июня 2006 года, 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 годов:

|   | 30 июня<br>2006 года | 2005 года      | 31 декабря<br>2004 года |
|---|----------------------|----------------|-------------------------|
| <i>(В миллионах тенге)</i>                        |                      |                |                         |
| <b>Займы</b>                                      |                      |                |                         |
| Займы и ссуды клиентам                            | 282,108              | 216,920        | 95,550                  |
| Резерв по убыточным займам                        | (11,383)             | (9,033)        | (4,083)                 |
| Займы и ссуды клиентам, нетто                     | 270,725              | 207,886        | 91,467                  |
| <b>Условные обязательства</b>                     |                      |                |                         |
| Гарантии  | 62,349               | 14,842         | 9,063                   |
| Аккредитивы                                       | 6,052                | 7,847          | 5,361                   |
| Всего условные обязательства                      | 68,401               | 22,689         | 14,424                  |
| <b>Общая сумма займов и условных обязательств</b> | <b>339,128</b>       | <b>230,575</b> | <b>105,891</b>          |

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 30.2 процента с 207,886 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года, до 270,725 миллионов тенге на 30 июня 2006 года.

По состоянию на 30 июня 2006 года, 20 крупнейших заемщиков составили 20.6 процентов общей суммы ссудного портфеля Банка, по сравнению с 27.3 процентами по состоянию на 31 декабря 2005 года и 27.8 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года.

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

|                               | 30 июня<br>2006 года     |              | 2005 года                |              | 31 декабря<br>2004 года  |              |
|-------------------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|                               | <i>В миллионах тенге</i> | Доля, %      | <i>В миллионах тенге</i> | Доля, %      | <i>В миллионах тенге</i> | Доля, %      |
| до \$50 000                   | 64,709                   | 22.9         | 55,395                   | 25.5         | 16,134                   | 16.9         |
| от \$50 000 до \$200 000      | 46,205                   | 16.4         | 35,983                   | 16.6         | 8,300                    | 8.7          |
| от \$200 001 до \$1 000 000   | 62,229                   | 22.1         | 45,239                   | 20.9         | 15,419                   | 16.1         |
| от \$1 000 001 до \$3 000 000 | 46,883                   | 16.6         | 33,438                   | 15.4         | 20,325                   | 21.3         |
| от \$3 000 001 до \$5 000 000 | 17,605                   | 6.2          | 10,745                   | 5.0          | 10,447                   | 10.9         |
| свыше \$5 000 000             | 44,477                   | 15.8         | 36,120                   | 16.6         | 24,924                   | 26.1         |
| <b>Итого</b>                  | <b>282,108</b>           | <b>100.0</b> | <b>216,920</b>           | <b>100.0</b> | <b>95,550</b>            | <b>100.0</b> |

#### Структура ссудного портфеля по срокам погашения

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

|                | 30 июня<br>2006 года     |      | 2005 года                |      | 31 декабря<br>2004 года  |      |
|----------------|--------------------------|------|--------------------------|------|--------------------------|------|
|                | <i>В миллионах тенге</i> | %    | <i>В миллионах тенге</i> | %    | <i>В миллионах тенге</i> | %    |
| До 1 месяца    | 4,856                    | 1.7  | 4,381                    | 2.0  | 1,122                    | 1.2  |
| 1 – 3 месяца   | 8,314                    | 2.9  | 11,666                   | 5.4  | 2,956                    | 3.1  |
| 3 – 6 месяцев  | 20,205                   | 7.2  | 19,565                   | 9.0  | 9,957                    | 10.4 |
| 6 – 12 месяцев | 47,528                   | 16.8 | 30,469                   | 14.0 | 14,895                   | 15.6 |
| 1 – 2 года     | 31,021                   | 11.0 | 28,193                   | 13.0 | 18,231                   | 19.1 |
| 2 – 3 года     | 26,729                   | 9.5  | 26,653                   | 12.3 | 13,144                   | 13.7 |

|              |                |              |                |              |               |              |
|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| 3 – 5 лет    | 74,139         | 26.3         | 52,049         | 24.0         | 25,318        | 26.5         |
| Свыше 5 лет  | 66,557         | 23.6         | 43,222         | 20.0         | 9,338         | 9.8          |
| Просроченные | 2,759          | 1.0          | 722            | 0.3          | 589           | 0.6          |
| <b>ИТОГО</b> | <b>282,108</b> | <b>100.0</b> | <b>216,920</b> | <b>100.0</b> | <b>95,550</b> | <b>100.0</b> |

### Структура ссудного портфеля по отраслям

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

По состоянию на 30 июня 2006 года, розничные и ипотечные кредиты включали в себя ипотечные кредиты на сумму приблизительно 533.5 миллионов тенге, выданные ЗАО «Жилстройбанк» до его слияния с Банком в 1998 году в качестве Правительственной Программы по предоставлению недорогих ссуд на приобретение жилья физическими лицами. На момент слияния такие займы представляли приблизительно 12 процентов общей суммы Ссудного портфеля Банка. Необходимо отметить тот факт, что с момента слияния ссудный портфель Банка увеличился и по состоянию на 30 июня 2006 года, процентное соотношение снизилось приблизительно до одного 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 июня 2006 года, 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 годов:

|   | 30 июня<br>2006 |             | 31 декабря<br>2005 |             | 2004            |             |
|---|-----------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|
|   | В млн.<br>тенге | Доля<br>в % | В млн.<br>тенге    | Доля<br>в % | В млн.<br>тенге | Доля<br>в % |
| Розничные кредиты и ипотека   | 96,530          | 34.2        | 66,827             | 30.8        | 19,299          | 20.2        |
| Торговля  | 54,378          | 19.3        | 41,586             | 19.2        | 21,704          | 22.7        |
| Строительство   | 33,755          | 12.0        | 22,904             | 10.5        | 6,685           | 7.0         |
| Сельское хозяйство  | 17,701          | 6.2         | 15,285             | 7.0         | 10,430          | 10.9        |
| Производство  | 15,419          | 5.5         | 12,325             | 5.7         | 11,699          | 12.3        |
| Пищевая промышленность  | 14,949          | 5.3         | 19,439             | 9.0         | 6,485           | 6.8         |
| Нефтегазовая промышленность   | 12,666          | 4.4         | 8,780              | 4.0         | 3,052           | 3.2         |
| Услуги по транспортировке и<br>обслуживанию оборудования,<br>оказываемые предприятиям | 11,723          | 4.2         | 8,964              | 4.1         | 4,689           | 4.9         |
| Добыча и производство<br>драгоценных металлов   | 8,597           | 3.0         | 5,370              | 2.5         | 4,123           | 4.3         |
| Недвижимость  | 4,288           | 1.5         | 3,290              | 1.5         | 3,090           | 3.2         |
| Транспорт и телекоммуникации  | 2,342           | 0.8         | 1,219              | 0.6         | 998             | 1.0         |



|                              |                |              |                |              |               |              |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Средства массовой информации | 2,118          | 0.8          | 1,974          | 0.9          | 31            | -            |
| Машиностроение               | 1,463          | 0.5          | 2,365          | 1.1          | 981           | 1.0          |
| Энергетика                   | 568            | 0.2          | 806            | 0.4          | 168           | 0.2          |
| Финансовый сектор            | 195            | 0.1          | 134            | 0.1          | 125           | -            |
| Металлургия                  | -              | 0.1          | 1              | -            | 256           | 0.3          |
| Прочие                       | 5,416          | 1.9          | 5,651          | 2.6          | 1,735         | 1.8          |
| <b>Всего</b>                 | <b>282,108</b> | <b>100.0</b> | <b>216,920</b> | <b>100.0</b> | <b>95,550</b> | <b>100.0</b> |

Объемы розничных и ипотечных кредитов возросли с 66,827 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 96,530 миллионов тенге на 30 июня 2006 года, что составляет увеличение на 44.4 процентов, и как процентное соотношение к общему ссудному портфелю банка, увеличившись с 30.8% до 34.2%. 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 30.8% в течение первых шести месяцев 2006 года, с 41,586 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2005 года до 54,378 миллиона тенге на 30 июня 2006 года, однако доля торговли в общем портфеле увеличилась на 30 июня 2006г. до 19.3 процентов по сравнению с 19.2 процентов на 31 декабря 2005г. Кредиты на строительство увеличились значительно (47.4 процентов) в течение шести месяцев, заканчивающихся 30 июня 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 23.1 процентов за шесть месяцев 2006г. Займы этой категории попадают под программу зерновых расписок ЕБРР. Смотрите Раздел «—Фондирование и Ликвидность».

Займы компаниям обрабатывающей промышленности возросли на 25.1 процентов в первые шесть месяцев 2006г., что составляет 5.5 процентов от всего кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 июня 2006г. (снижение на 0.2 процентов по сравнению с 31 декабря 2005г.). Объемы ссуд предприятиям пищевой промышленности увеличились в малой степени, в процентном отношении к общему кредитному портфелю снизились на 0.7 процента до 6.3 процентам на 30 июня 2006г.

В 2005 году кредиты нефтегазовой и энергетической отрасли также увеличились, хотя в целом их доля в структуре ссудного портфеля Банка осталась на прежнем уровне – 4.2%, по состоянию на 30 июня 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 45.1 процентов от всего объема ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 июня 2006 года и 52.0 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 года и 42.1 процента по состоянию на 31 декабря 2003 г. Такие займы обычно являются краткосрочными и содержат резервы, которые позволяют Банку увеличить ставки вознаграждения или требовать досрочного погашения в случае девальвации тенге.

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

| 30 июня<br>2006           |                        | 31 декабря<br>2005        |                        | 31 декабря<br>2004        |                        |
|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
| (в<br>миллионах<br>тенге) | (Доля, в<br>процентах) | (в<br>миллионах<br>тенге) | (Доля, в<br>процентах) | (в<br>миллионах<br>тенге) | (Доля, в<br>процентах) |

|                                       |                |              |                |              |               |              |
|---------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| Тенге                                 | 127,334        | 45.1         | 112,802        | 52.0         | 40,267        | 42.1         |
| Доллары США                           | 149,127        | 52.9         | 101,285        | 46.7         | 54,607        | 57.2         |
| Евро                                  | 5,570          | 2.0          | 2,830          | 1.3          | 676           | 0.7          |
| Другая валюта                         | 77             | -            | 2              | -            | -             | -            |
| <b>Итого ссудный портфель (гросс)</b> | <b>282,108</b> | <b>100.0</b> | <b>216,920</b> | <b>100.0</b> | <b>95,550</b> | <b>100.0</b> |

## 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 и 2004 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 10 000 000 долларов США должен быть утвержден Правлением, а займы, превышающие 10 000 000 долларов США, утверждаются Советом директоров.

Для филиала с полным спектром услуг решения по кредитам ниже уровня, установленного для данного филиала, утверждаются кредитными комитетами филиала, включая кредитных офицеров, которые рассматривают заявки на кредит под руководством Кредитного Риск менеджера филиала, который оценивает кредитные риски и мониторинг кредитный портфель филиала. Уровни для каждого филиала устанавливаются Кредитным комитетом Кредитного отдела и составляют суммы от 50,000 до 400,000 долларов США на каждый кредит. Кредитный комитет Кредитного отдела осуществляет мониторинг займов, утвержденных отдельными филиалами, и лимиты по ссудам отдельных филиалов могут быть увеличены до максимального лимита, утвержденного для филиалов, или отозваны, в зависимости от соответствия отдельных филиалов кредитной политике Банка. У одного филиала лимит был отозван в 2004г. Лимиты по кредитам ежеквартально пересматриваются.

Все заявки на предоставление кредита, поступающие от корпоративных клиентов и физических лиц, должны быть представлены на рассмотрение Банку в стандартной форме. Филиалы Банка производят первоначальную проверку на соответствие каждого заявления. После такой проверки, в зависимости от типа заемщика и кредита, заявление направляется для просмотра и анализа Кредитному Департаменту по займам до 1,000,000 долларов США или Департаменту корпоративного финансирования по займам, превышающим 1,000,000 долларов США. Соответствующий департамент проводит тщательную проверку и анализ заявлений, включая осуществление анализа экономической целесообразности и анализа финансового положения,

репутации и опыта потенциального заемщика, и затем готовит кредитное досье по результатам таких анализов. Если применимо, то Управление по проблемным кредитам Кредитного Департамента получает справки на потенциального заемщика у третьих лиц, включая другие банки и различные государственные органы, такие как налоговые органы, НБК и Министерство внутренних дел. Если заем покрывается залоговым обеспечением, то ассоциированная с Банком компания, ТОО «ВСС», производит оценку предложенного залогового обеспечения, в том числе в отношении цены, законности и исполнимости. Банк также нанимает независимого юридического консультанта для просмотра кредитных договоров и другой юридической документации, вовлеченной в процесс предоставления кредита. 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:

|   | <b>Максимальный срок погашения</b> |
|---|------------------------------------|
| Финансирование оборотного капитала      | До 12 месяцев                      |
| Потребительский кредит физическим лицам | до 24 месяцев                      |
| Суды 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:

|  | <b>Заем/Стоимость обеспечения<br/>(в процентах)</b> |
|--|---|
| Денежные средства                      | 100   |
| Гарантии финансовых учреждений         | 100   |
| Государственные долговые ценные бумаги | 100   |
| Недвижимость                           | 30-70   |
| Товары в обороте                       | 50  |
| Оборудование                           | 40-60   |
| Драгоценные металлы                    | 70  |
| Корпоративные гарантии                 | 40-60   |
| Корпоративные ценные бумаги            | 10-50   |

В следующей таблице приводится номинальная сумма обеспеченных и необеспеченных займов Банка и такие суммы в процентном соотношении к итоговому гроссу кредитам по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 и 2004 гг.:

|                           | 30 июня<br>2006 года             |                             | 31 декабря<br>2005 года          |                             | 2004 года                        |                             |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
|                           | <i>В<br/>миллионах<br/>тенге</i> | <i>Доля в<br/>процентах</i> | <i>В<br/>миллионах<br/>тенге</i> | <i>Доля в<br/>процентах</i> | <i>В<br/>миллионах<br/>тенге</i> | <i>Доля в<br/>процентах</i> |
| Обеспеченные              | 279,976                          | 99.2                        | 215,027                          | 99.1                        | 94,739                           | 99.2                        |
| Необеспеченные            | 2,131                            | 0.8                         | 1,893                            | 0.9                         | 811                              | 08                          |
| <b>Общая сумма займов</b> | <b>282,108</b>                   | <b>100.0</b>                | <b>216,920</b>                   | <b>100.0</b>                | <b>95,550</b>                    | <b>100.0</b>                |

В следующей таблице приводится разбивка общей суммы гроссу кредитов обеспеченных по типу залогового обеспечения и процентное соотношение к общей сумме ссудного портфеля по состоянию на 30 июня 2006 и 31 декабря 2005 и 2004 гг.:

|   | 30 июня<br>2006 года    |                     | 31 декабря<br>2005 года |                     | 31 декабря<br>2004 года |                     |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|   | <i>В млн.<br/>тенге</i> | <i>Доля в<br/>%</i> | <i>В млн.<br/>тенге</i> | <i>Доля в<br/>%</i> | <i>В млн.<br/>тенге</i> | <i>Доля в<br/>%</i> |
| Ссуды, обеспеченные недвижимостью             | 195,207                 | 69.2                | 148,284                 | 68.4                | 60,405                  | 63.2                |
| Ссуды, обеспеченные товарами в обороте        | 39,549                  | 14.0                | 33,705                  | 15.5                | 13,793                  | 14.4                |
| Ссуды, обеспеченные оборудованием             | 27,518                  | 9.8                 | 24,566                  | 11.3                | 9,567                   | 10.0                |
| Ссуды, обеспеченные прочими средствами        | 7,042                   | 2.4                 | 3,744                   | 1.7                 | 4,925                   | 5.2                 |
| Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями | 7,662                   | 2.7                 | 2,378                   | 1.1                 | 2,772                   | 2.9                 |
| Ссуды, обеспеченные денежными средствами      | 2,699                   | 1.0                 | 2,082                   | 1.0                 | 2,383                   | 2.5                 |
| Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами    | 300                     | 0.1                 | 267                     | 0.1                 | 894                     | 1.0                 |
| Необеспеченные ссуды                          | 2,131                   | 0.8                 | 1,893                   | 0.9                 | 811                     | 0.8                 |
| <b>Всего</b>                                  | <b>282,108</b>          | <b>100.0</b>        | <b>216,920</b>          | <b>100</b>          | <b>95,550</b>           | <b>100.0</b>        |

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

Законодательство Республики Казахстан позволяет лишать кредитора, предоставившего залоговое обеспечение, права выкупа заложенного имущества по залоговому обеспечению при наступлении случая дефолта посредством судебных и внесудебных процедур. При внесудебном лишении права выкупа заложенного имущества, кредитор, предоставивший залог, может изъять залоговое обеспечение при наступлении случая дефолта и провести аукцион, при необходимости, для реализации такого обеспечения в течение 60 дней после предоставления извещения. В данных случаях, относительно обеспечения исполнения обязательств Банком предусматривают как судебные, так и внесудебные процедуры. Использование недвижимого залогового имущества, возможно, после его соответствующей регистрации в местных департаментах Министерства юстиции. В отношении определенных видов движимого залогового имущества, регистрация не требуется. Тем не менее, регистрация залогового недвижимого или движимого имущества для Банка является приоритетной. 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 |
|--|--------------------|---|--------|
| <b>Финансовое состояние</b>            |                    | <b>Своевременность погашения иных займов</b>          |        |
| Стабильное                             | 0                  | Своевременное погашение                               | 0      |
| Удовлетворительное                     | +1                 | Просроченные  | +1     |
| Нестабильное                           | +2                 | <b>Не целевое использование займа</b>                 |        |
| Критическое                            | +4                 | До 25 процентов                                       | 0      |
| <b>Своевременность погашения займа</b> |                    | 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               | <b>Списания</b>                                       |        |
| Просроченные на более 90 дней          | +4.5               | Отсутствует   | 0      |
| <b>Качество залогового обеспечения</b> |                    | Несколько   | +2     |
| Надежное                               | -3                 | <b>Международный рейтинг</b>                          |        |
| 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      |
| <b>Пролонгации</b>                     |                    |   |        |
| 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:

| <b>Всего баллов</b> | <b>Классификация НБК</b>   | <b>Своевременность погашения</b> | <b>Классификация МСФО</b> |
|---------------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| 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 НБК включает в себя сомнительные и безнадежные займы. Классификация займов МСФО включает в себя неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные займы.

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

Кроме того, в 2002 году Банк сформировал свою собственную внутреннюю систему оценки рейтинга клиента, в соответствии с которой каждому крупному корпоративному клиенту Банка был присвоен внутренний кредитный рейтинг. Банк классифицирует своих клиентов на основании их годового объема сбыта. Корпоративные клиенты банка с годовым объемом сбыта до 700 000 долларов США или менее классифицируются в качестве «мелких» корпоративных клиентов; корпоративные клиенты банка с годовым объемом сбыта от 700 000 долларов США до 7 миллионов долларов США классифицируются в качестве «корпоративных клиентов средней величины»; корпоративные клиенты Банка с годовым объемом сбыта от 7 до 70 миллионов долларов США классифицируются в качестве «крупных» корпоративных клиентов; а корпоративные клиенты Банка с годовым объемом сбыта свыше 70 миллионов долларов США классифицируются в качестве «крупнейших» корпоративных клиентов. Присваиваемые рейтинги основываются на критериях, таких как управление клиента, оперативный потенциал, кредитная история, качество залогового обеспечения и его финансовое положение. В соответствии с присвоенными рейтингами Банк определяет применимые ставки вознаграждения, другие условия и сроки кредитования клиента, а также частоту и уровень мониторинга.

#### *Резервная политика*

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

В некоторых отдельно взятых случаях Банк может создать особые резервы по кредитным убыткам, а фактически установленные резервы принимают во внимание стоимость любого залогового обеспечения или гарантий третьей стороны. По этой причине фактические резервные уровни могут отличаться от обычной ставки резерва. Банк рассматривает заем в качестве неисполненного, если выплата вознаграждения или основной суммы долга была задержана на 30 дней от срока погашения. В таких случаях начисление вознаграждения приостанавливается. Банк полностью

обеспечивает заем резервами, если вознаграждение и основная сумма долга не выплачивались в течение периода, более чем в 90 дней, или если, по мнению руководства, заем является безнадежным, поскольку Банк не смог вернуть заем или исполнить его обеспечение. Банк списывает займы, срок погашения которых истек 180 дней назад или более, хотя в соответствии с положениями МСФО такие займы не должны списываться, а рассматриваются в качестве неисполненных. После того, как Банк закладывает резерв, полностью покрывающий заем, Управление по работе с проблемными кредитами Банка продолжает вести мониторинг займа и связанного с ним обеспечения в течение пятилетнего периода для оценки возможности последующего возврата.

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

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

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 июня 2006, 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 гг.:

|                             | 30 июня<br>2006   |              | 31 декабря<br>2005 |              | 2004              |              |
|-----------------------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                             | Миллионы<br>тенге | Доля в %     | Миллионы<br>тенге  | Доля в<br>%  | Миллионы<br>тенге | Доля в %     |
| <b>Категория Риска МСФО</b> |                   |              |                    |              |                   |              |
| Стандартный                 | 193,325           | 68.5         | 144,494            | 66.6         | 63,474            | 66.4         |
| Нестандартный               | 61,896            | 21.9         | 48,818             | 22.5         | 21,668            | 22.7         |
| Неудовлетворительный        | 22,850            | 8.1          | 20,795             | 9.6          | 8,986             | 9.4          |
| Сомнительный                | 1,063             | 0.4          | 685                | 0.3          | 384               | 0.4          |
| Убытки                      | 2,974             | 1.1          | 2,128              | 1.0          | 1,038             | 1.1          |
| <b>ИТОГО</b>                | <b>282,108</b>    | <b>100.0</b> | <b>216,920</b>     | <b>100.0</b> | <b>95,550</b>     | <b>100.0</b> |

Действующий уровень резервов в течение первых шести месяцев 2006 года составил 4.0 процентов и 4.2 процента и 4.3 процента на конец 2005 и 2004 гг. соответственно. Доля классифицированных кредитов от итога кредитного портфеля уменьшилась на 1.3 процента в течение первых шести месяцев 2006 года, по сравнению с таким же периодом 2005 года. 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 в 2005 и 2004 гг.

Неработающие кредиты, определенные в соответствии с МСФО, включая займы по которым ставка вознаграждения перестала начисляться, составили 2,666 миллионов тенге или 0.9 процентов от всего ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 июня 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:

| <b>Ф.И.О</b>     | <b>Должность</b>  |
|------------------|---|
| Байсеитов Б. Р.  | Председатель Совета директоров, Президент ТОО Финансово-промышленная группа «Атамекен»        |
| Аманкулов Д.Р.   | Советник Председателя Совета директоров Банка   |
| Мулдагалиев К.Д. | Президент ТОО «ILM»   |
| Кунаев М.С       | Вице-президент "Каспиан Сервисиз Групп"   |
| Терещенко С.А    | Президент АО «Международный фонд Интеграция»  |
| Шарипов Е.С.     | Президент ТОО «Bel»   |
| Чукубаев С.С.    | Исполнительный директор Ассоциации Казахстан - Австралия, Генеральный директор ТОО «Сырымбет» |
| Ли В.С.          | Председатель Правления Банка  |

Все члены Совета директоров были избраны в Апреле 2003 года на срок 5 лет. 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.

### **Подразделение Внутреннего Аудита**

Подразделение Внутреннего Аудита осуществляет финансовый контроль деятельности Банка. Члены Внутреннего Аудита наделены правом посещать собрания Правления и участвовать в обсуждениях, однако, они не имеют права голоса на подобных собраниях. В настоящее время внутренний аудит возглавляется госпожой Бесбаевой Г. К.

### **Вознаграждение Руководства**

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

В следующей таблице приведены суммы основного долга по действующим кредитам, предоставленным членам Совета Директоров и Правления Банка по состоянию на 30 июня 2006 года.

| <b>ФИО</b>      | <b>Суммы Основного долга<br/>непогашенные<br/>(тысячи тенге)</b> |
|-----------------|--|
| Байсеитов Б.Р.  | 169,573  |
| Адилханов Б.А.  | 189,215  |
| Альжанов М.К.   | 81,360   |
| Рахимбаев М.И.  | 138,644  |
| Аманкулов Дж.Р. | 138,603  |
| Ердесов М.Н     | 143,201  |
| Ли В.С          | 130,872  |
| <b>Всего</b>    | <b>991,468</b>   |

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

Совокупная доля прямого владения акцией руководителями Банка высшего и среднего звена в настоящее время составляет 5.9 процентов. В следующей таблице представлена информация о прямом владении простыми акциями Банка директорами и руководителями высшего и среднего звена по состоянию на 30 июня 2006 года:

| <b>ФИО</b>     | <b>Владение долей в процентах</b> |
|----------------|-----------------------------------|
| Байсеитов Б.Б. | 1.0                               |
| Терещенко С.А. | 0.3                               |
| Аманкулов Ж.Р. | 0.8                               |
| Шарипов Е.С.   | 0.1                               |
| Ли В.С.        | 0.9                               |
| Адилханов Б.А. | 0.6                               |
| Альжанов М.К.  | 0.6                               |
| Рахимбаев М.И. | 0.6                               |
| Ердесов М.Н.   | 1.0                               |
| <b>Итого</b>   | <b>5.9</b>                        |

### **Основные Акционеры**

Простые акции Банка прошли листинг по категории "А" Казахстанской фондовой биржи. Банк имеет более 700 акционеров. В следующей таблице приводится информация по всем акционерам, владеющими более 5 процентами простых акций Банка по состоянию на 30 июня 2006 года.

| <b>Наименование</b> | <b>Владение долей в<br/>процентах</b> |
|---------------------|---------------------------------------|
| АО «ВИТА»           | 6.37                                  |
| Прочие (1)          | 93.7                                  |
| <b>Всего</b>        | <b>100.0</b>                          |

(1) - Консолидированная доля прямого владения Менеджментом составляет 5.9 процентов и включена в категорию «Прочие». Бахытбек Байсеитов контролирует, в совокупности 21.8 процентов акций Банка посредством аффилированных компаний, включая ТОО «Финансовая

Промышленная группа «Атамекен», и личной доли участия, указанной в предыдущей таблице. Большинство акционеров, исторически, голосуют совместно с г-ном Байсеитовым.

## СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, по определению в соответствии с 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 июня 2006                   |  | 31 декабря 2005                     |                                | 31 декабря 2004                        |                                |
|-----------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
|                                   | Сделки со связанными сторонами | Общая группа по финансовым показателям | Сделки со связанными сторонами      | Сделки со связанными сторонами | Общая группа по финансовым показателям | Сделки со связанными сторонами |
|                                   | (неаудированная)               |  | (в тысячах тенге)<br>(аудированная) |                                | (аудированная)                         |                                |
| Займы клиентам, гросс             | 8,077,608                      | 282,107,790                            | 4,108,203                           | 216,919,843                    | 1,294,523                              | 95,550,105                     |
| Резервы на потери                 | (599,074)                      | (11,383,242)                           | (337,336)                           | (9,033,411)                    | (22,294)                               | (4,082,689)                    |
| Инвестиции: имеющиеся для продажи |                                |  | -                                   | 17,719,809                     | 114,275                                | 21,478,739                     |
| Выпущенные ценные бумаги          | 60,000                         | 86,527,814                             | 662,260                             | 33,590,145                     | 22,399                                 | 1,510,157                      |
| Счета клиентов                    | 300,000                        | 176,996,067                            | 345,100                             | 139,592,841                    | 338,626                                | 91,367,688                     |
| Выпущенные гарантии               | 1,187                          | 62,348,836                             | 8,668                               | 14,841,730                     | 5,040                                  | 9,062,886                      |
| Субординированный долг            | 735,800                        | 17,463,018                             | -                                   | 13,578,243                     |  |                                |

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

|                               | 30 июня 2006                          |  | 30 июня 2005                   |  |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|--------------------------------|--|
|                               | Сделки со связанными сторонами        | Общая группа по финансовым показателям | Сделки со связанными сторонами | Общая группа по финансовым показателям |
|                               | (в тысячах тенге)<br>(неаудированная) |  |                                |  |
| Процентный доход              |                                       |  |                                |  |
| Связанные стороны             | 139,708                               | 20,502,086                             | 60,831                         | 10,086,084                             |
| Директора                     | 4,312                                 |  | 1,310                          |  |
| Расходы по выплате процентов  |                                       |  |                                |  |
| Связанные стороны             | (221)                                 | (12,717,560)                           |                                | (5,820,219)                            |
| Зарплата ключевым сотрудникам | (43,813)                              | (4,621,577)                            | (32,702)                       | (3,008,875)                            |

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

## **БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА**

### **Введение**

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

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

### **Национальный Банк Казахстана 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 прозрачности

при проведении аудита банков местными и международными аудиторскими организациями, 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 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 Казахском банке. Более того, иностранное лицо, имеющее долю 10% или более в Казахском банке, должно иметь кредитный рейтинг, по меньшей мере равный рейтингу Республики Казахстан.

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

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

### *Коммерческие банки*

По данным НБРК, по состоянию на 31 октября 2005г. в Казахстане функционируют 34 банка, не включая Банк Развития Казахстана и НБРК, по сравнению с 44 на конец 2001г. и 184 в середине 1994г. Такое снижение в количестве банков в значительной степени является результатом жесткой политики НБК в отношении возросшей капитализации и ликвидности банковской системы. В целом, уменьшение в количестве банков произошло за счет малых и средних банков.

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

Финансовое положение Казахстанских банков различно. По состоянию на 31 октября 2005г. 18 из 34 коммерческих банков имели разрешенный к выпуску капитал свыше 2 млрд. Тенге, разрешенный к выпуску капитал 15 банков составил от 1 млрд. до 2 млрд. Тенге, а еще 1 банк – от 500 млн. до 1 млрд. Тенге. Банков с разрешенным капиталом меньше 500 млн. Тенге нет, и любой банк, чей уровень капитала падает ниже данного уровня, обязан подать в АФН заявку на добровольную реорганизацию в организацию, осуществляющую лишь ограниченные банковские операции.

Казкоммерцбанк был образован в июле 1990 года и является самым крупным банком в Казахстане по активам и собственному капиталу, специализирующимся на обслуживании мелких и корпоративных клиентов. На 30 сентября 2004г. Казкоммерцбанк имеет 96 филиалов и розничных отделов, дочерний банк в Киргизстане и представительство в Лондоне, а также держит контроль над Московским банком. Казкоммерцбанк является холдингом, объединяющим определенное число банков, совместных предприятий и инвестиционных компаний, и осуществляет несколько существенных инвестиций в промышленные компании.

БанкТуранАлем образовался в результате слияния двух государственных банков, Алем Банк и Туран Банк в апреле 1997г. Доля Правительства в ТуранАлеме была продана на аукционе в марте 1998г. за US\$72 млн. группе инвесторов в Казахстане. По состоянию на 30 июня 2006г., ТуранАлем был вторым крупнейшим частным банком по активам и капиталу в Казахстане после Казкоммерцбанка.

Широкая сеть отделений Народного Сберегательного Банка (526 филиалов по состоянию на 30 сентября 2004г.) делает его одним из главных конкурентов Банка в отношении обслуживания мелких клиентов. Народный Сберегательный Банк по состоянию на 30 сентября 2003 г. был третьим по величине банком в Казахстане по общему объему активов и лидирующий участник на первичном рынке ценных бумаг.

В 2001 году Правительство учредило БРК для обеспечения индустриальных проектов в Казахстане и обеспечения долгосрочного финансирования проектов в Казахстане. БРК был учрежден с уставным капиталом в 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



Перспективе не рассматривается как коммерческий банк по данным доли рынка и котировки в банковском секторе.

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

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

ABN AMRO Bank Kazakhstan является вторым крупнейшим иностранным банком по собственному капиталу. Банк полагает, что ABN AMRO Bank Kazakhstan станет в будущем главным конкурентом Банка, особенно в отношении оказания корпоративных банковских услуг и деятельности на рынках капитала.

#### *Иностранный капитал в банковском секторе*

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

По состоянию на 31 октября 2005г. в Казахстане действует 14 банков с иностранным участием, включая АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан и HSBC Казахстан. Согласно соответствующему законодательству «банк с иностранным участием» это банк, в котором более одной трети принадлежит иностранным лицам. Банки, в которых иностранный капитал составляет меньше трети, считаются местными банками.

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

#### *Тенденции сектора*

Согласно НБК, общий капитал коммерческих банков увеличился на 44.9% в 2003г., на 62.4% в 2004 и 69.3% в 2005, достигнув приблизительно 587.2 миллиардов тенге. В течение этого периода общие активы таких банков увеличились на 68% и на 31 декабря 2005 г. достигли примерно 4,515.1 миллиарда тенге. В 2005 общие обязательства таких банков увеличились на 68.6% и достигли около 4,073.4 миллиардов тенге на 31 декабря 2005г. и их общая чистая прибыль увеличилась на 131.2% в 2005, достигнув 73.3 миллиардов тенге в 2005г. Доля общих активов банков второго уровня в ВВП РК на 31 декабря 2005 г. достигла 61.8% по сравнению с 48.5% на конец 2004г и 37.7% на конец 2003.

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

*Далее следует общее описание отдельных аспектов налогообложения в отношении выпуска Нот. Данное описание не является полным анализом всех налоговых особенностей, которые относятся к Нотам. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими собственными налоговыми советниками относительно того, налоговые законы каких стран могут применяться к приобретению, владению, размещению Нот, а также в отношении получения платежей по вознаграждению, основной сумме и/или иных выплат по Нотам, а также о последствиях данных действий в соответствии с налоговым законодательством данных стран. За исключением указанного иначе, данное описание затрагивает только налоговое законодательство, действующее и имеющее силу на данную дату, как интерпретируется в опубликованном прецедентном праве, без нарушения любых дополнений, вносимых на более позднюю дату и исполняемых с или без обратной силы.*

### **Налогообложение в Казахстане**

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

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

Оплата сборов и комиссий будет подлежать обложению налогом у источника в Казахстане по ставке 20%, если только не снижается соответствующим соглашением о двойном налогообложении. Смотрите Раздел «Условия и Сроки Нот». Платежи держателям Нот по Казахстанскому Соглашению о двойном налогообложении могут подлежать удержанию налога у источника по сниженной ставке.

### **Налогообложение в Нидерландах**

#### ***Налог у источника выплаты***

Все выплаты, осуществляемые Эмитентом по Нотам, освобождаются от удержания или вычета любых налогов, которые могут по любой причине взиматься, налагаться или удерживаться или оцениваться Нидерландами или любым политическим подразделением или налоговым органом в этом отношении, при условии, что ни одна из выплат по Нотам, *де юро или де факто*, не зависит или не будет зависеть от прибыли или распределения прибыли Эмитентом или аффилированной стороной (термин определяемый уставом), или, в случае если по Нотам будет такой процент или платеж, такие Ноты, *де юро или де факто*, будут иметь фиксированный срок погашения, не превышающий 10 лет и который не будет продлеваться на больший срок чем 10 лет со дня выпуска Нот.

#### ***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 29.6% (ставка подоходного корпоративного налога в размере 25.5% применяется в отношении облагаемых доходов до 22,689 евро, первая скобка за 2006 год).

Квалифицированный пенсионный фонд Нидерландов в принципе не облагается голландским корпоративным подоходным налогом. Квалифицированный инвестиционный фонд Нидерландов (на голландском "*fiscale beleggingsinstelling*") облагается корпоративным подоходным налогом по специальной ставке 0 процентов.

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

(а) 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

(б) 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 (а) и (б) 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:

а. 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

б. 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

в. 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:

а. 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

б. 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.

## ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Morgan Stanley & Co International Limited ("**Ведущий Менеджер**") выразил согласие в соглашении о подписке от 13 сентября 2006г. ("**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 98.99 процентов от их основной суммы за минусом общей суммы комиссии за управление, андеррайтинг и продажу, составляющие 0.825 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.

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

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

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

### **Соединенное Королевство Великобритании**

Ведущий Менеджер заверяет и согласен, что:

- (a) он сообщил или обеспечит сообщение ему о приглашении или побуждении заняться инвестиционной деятельностью (в пределах значения Раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. («FSMA»)), которое он получает в связи с выпуском или продажей Нот при обстоятельствах, при которых к Эмитенту или Банку не применяется раздел 21 (1) FSMA; и
- (b) соблюдает и будет соблюдать все действующие положения FSMA в отношении любых действий, предпринятых им в отношении Нот на территории Соединенного Королевства или иным образом, связанным с Соединенным Королевством.

### **Республика Казахстан**

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

## **Гонконг**

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

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

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

## **Сингапур**

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

## **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. Ноты были приняты для клиринга через Оператор Euroclear и Clearstream, Люксембург. Общий код – 26737745 и Идентификационный номер международных ценных бумаг – XS026737745.

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 30 августа 2006г. и резолюцией Общего Собрания Акционеров Эмитента от 30 августа 2006г.

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 июня 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) Доверительное Соглашение (в которое включены формы Нот в глобальной и определенной форме);

(б) Соглашение о Платежном Агентстве;

(в) Субординированное Кредитное Соглашение

(г) Соглашение о Подписке;



- (д) Соглашение об Обмене Валют;
- (е) учредительные документы Банка; и
- (ж) 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) Отчеты Независимых Аудиторов по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов,
- (б) аудированная консолидированная финансовая отчетность Банка по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, подготовленные в соответствии с МСФО;
- (в) неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Банка за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2006г., подготовленная в соответствии с МСФО;
- (г) самые последние общедоступные аудированные консолидированные годовые отчеты и неаудированные промежуточные финансовые отчеты (если таковые имеются) Банка, подготовленные в соответствии с МСФО; и
- (д) меморандум и учредительные документы Эмитента и Заемщика.

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**

|  |     |
|--|-----|
| 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 Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2004**

|  |      |
|--|------|
| Отчет Независимых Аудиторов                                  | F-45 |
| Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках                 | F-46 |
| Консолидированный Баланс                                     | F-47 |
| Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале | F-48 |
| Консолидированный Отчет по Движению Денег                    | F-49 |
| Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности         | F-51 |

### **Консолидированная Финансовая отчетность по состоянию на 30 июня 2006 и июнь 2005**

|  |      |
|--|------|
| Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках                 | F-82 |
| Консолидированный Баланс                                     | F-83 |
| Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале | F-84 |
| Консолидированный Отчет по Движению Денег                    | F-85 |
| Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности         | F-87 |

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](mailto:almaty@deloitte.kz)  
[www.deloitte.kz](http://www.deloitte.kz)

## НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Банк ЦентрКредит»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Акционерного общества «Банк ЦентрКредит» и его дочерних структур (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в капитале (далее «консолидированная финансовая отчетность») за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Аудит также включал оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

|   | Примечания | Год, закончившийся 31 декабря 2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закончившийся 31 декабря 2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|------------|---|---|
| Процентный доход  | 4, 33      | 25,834,410  | 12,396,971  |
| Процентный расход   | 4, 33      | (13,934,160)  | (6,355,305)   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ<br/>НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ</b> |            | <b>11,900,250</b>                                       | <b>6,041,666</b>  |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов                                       | 5          | (5,396,226)   | (2,418,052)   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>  |            | <b>6,504,024</b>  | <b>3,623,614</b>  |
| Доходы по услугам и комиссии полученные   | 9          | 5,129,225   | 3,327,522   |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные  | 9          | (527,445)   | (339,886)   |
| Чистый (убыток)/прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли                | 6          | (20,963)  | 92,756  |
| Чистый (убыток)/прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи                       | 7          | (5,060)   | 28,079  |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой   | 8          | 1,115,378   | 783,277   |
| Прочие доходы   | 10         | 446,025   | 284,657   |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>   |            | <b>6,137,160</b>  | <b>4,176,405</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>  |            | <b>12,641,184</b>                                       | <b>7,800,019</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>   | 11, 33     | <b>(7,253,103)</b>                                      | <b>(4,963,739)</b>                                      |
| <b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   |            | <b>5,388,081</b>  | <b>2,836,280</b>  |
| Формирование резервов на обесценение по прочим операциям                                      | 5          | (52,571)  | (118,662)   |
| Доля зависимых компаний   |            | -   | 4,100   |
| <b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ</b>   |            | <b>5,335,510</b>  | <b>2,721,718</b>  |
| Расходы по налогу на прибыль  | 12         | (582,537)   | (284,585)   |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ОБЫЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   |            | <b>4,752,973</b>  | <b>2,437,133</b>  |
| Доход от прекращенной деятельности  |            | 10,414  | 2,481   |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>   |            | <b>4,763,387</b>  | <b>2,439,614</b>  |
| Относящаяся к:  |            |   |   |
| Акционерам материнской компании   |            | 4,755,366   | 2,424,024   |
| Доле меньшинства  | 14         | 8,021   | 15,590  |
|   |            | <b>4,763,387</b>  | <b>2,439,614</b>  |
| <i>Прибыль на одну акцию (тенге)</i>  | 15         | <b>97.9</b>   | <b>80.6</b>   |

**От имени Совета директоров:**

\_\_\_\_\_  
**Ли В.С.**  
Председатель

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

\_\_\_\_\_  
**Ердесов М.Н.**  
Главный бухгалтер

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

**Примечания на с. 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.**

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

|   | Примечания | 31 декабря 2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря 2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ:</b>  |            |                                      |                                      |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 16         | 16,602,181                           | 8,739,070                            |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 17         | 37,302,743                           | 9,745,108                            |
| Активы, предназначенные для торговли  | 18         | 34,084,775                           | 2,911,382                            |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО  | 19         | 7,285,923                            | 7,843,313                            |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                     | 20,33      | 207,886,432                          | 91,467,416                           |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 21, 33     | 17,719,809                           | 21,478,739                           |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | 22         | 62,460                               | 54,973                               |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации | 23         | 6,105,415                            | 3,887,790                            |
| Требования по налогу на прибыль   | 12         | 172,359                              | 38,289                               |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                       | 24         | 3,085,005                            | 2,317,586                            |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   |            | <b>330,307,102</b>                   | <b>148,483,666</b>                   |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>  |            |                                      |                                      |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>   |            |                                      |                                      |
| Ссуды и средства банков   | 25         | 89,202,443                           | 34,963,481                           |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  | 26         | 26,445,539                           | -                                    |
| Средства клиентов   | 27,33      | 139,592,841                          | 91,367,688                           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 28         | 33,590,145                           | 1,510,157                            |
| Прочие обязательства  | 29         | 1,686,434                            | 891,625                              |
|   |            | 290,517,402                          | 128,732,951                          |
| Субординированный долг  | 30         | 13,578,243                           | 7,475,295                            |
| <b>Итого обязательства</b>  |            | <b>304,095,645</b>                   | <b>136,208,246</b>                   |
| <b>КАПИТАЛ:</b>   |            |                                      |                                      |
| Акционерный капитал   | 31         | 16,399,781                           | 7,466,9                              |
| Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи    |            | 635,707                              | 426,2                                |
| Фонд переоценки основных средств  |            | 5,889                                | 275,2                                |
| Нераспределенная прибыль  |            | 9,067,728                            | 4,042,7                              |
|   |            | 26,109,105                           | 12,211,423                           |
| Доля меньшинства  | 14         | 102,352                              | 63,997                               |
| <b>Итого капитал</b>  |            | <b>26,211,457</b>                    | <b>12,275,420</b>                    |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>  |            | <b>330,307,102</b>                   | <b>148,483,666</b>                   |

**От имени Совета директоров:**

**Ли В.С.**  
**Председатель**

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

**Ердесов М.Н.**  
**Главный бухгалтер**

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

**Примечания на с. 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.**

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

|   | Уставный капитал  | Фонд переоценки основных средств | Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи | Нераспределенная прибыль | Итого             | Доля меньшинства | Всего капитал     |
|---|-------------------|----------------------------------|--|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|   | (тыс. тенге)      | (тыс. тенге)                     | (тыс. тенге)   | (тыс. тенге)             | (тыс. тенге)      | (тыс. тенге)     | (тыс. тенге)      |
| 31 декабря 2003 года  | 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         |
| Прибыль от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи | -                 | -                                | 47,897   | -                        | 47,897            | -                | 47,897            |
| Амортизация фонда переоценки основных средств                     | -                 | (1,655)                          | -  | 1,655                    | -                 | -                | -                 |
| Изменение в доле меньшинства                                      | -                 | -                                | -  | -                        | -                 | 1,915            | 1,915             |
| Чистая прибыль  | -                 | -                                | -  | 2,424,024                | 2,424,024         | 15,590           | 2,439,614         |
| 31 декабря 2004 года  | <u>7,466,920</u>  | <u>275,527</u>                   | <u>426,252</u>   | <u>4,042,724</u>         | <u>12,211,423</u> | <u>63,997</u>    | <u>12,275,420</u> |
| Увеличение уставного капитала:                                    |                   |                                  |  |                          |                   |                  |                   |
| - обычные акции   | 6,932,861         | -                                | -  | -                        | 6,932,861         | -                | 6,932,861         |
| - привилегированные акции   | 2,000,000         | -                                | -  | -                        | 2,000,000         | -                | 2,000,000         |
| Прибыль от переоценки инвестиций, имеющихся 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                  | -                 | -                | -                 |
| Изменение доли меньшинства  | -                 | -                                | -  | -                        | -                 | 30,334           | 30,334            |
| Чистая прибыль  | -                 | -                                | -  | 4,755,366                | 4,755,366         | 8,021            | 4,763,387         |
| 31 декабря 2005 года  | <u>16,399,781</u> | <u>5,889</u>                     | <u>635,707</u>   | <u>9,067,728</u>         | <u>26,109,105</u> | <u>102,352</u>   | <u>26,211,457</u> |

От имени Совета директоров:

\_\_\_\_\_  
Ли В.С.  
Председатель

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

\_\_\_\_\_  
Ердесов М.Н.  
Главный бухгалтер

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

Примечания на с. 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

|   | Примечания | Год, закончившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закончившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|------------|---|---|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |            |   |   |
| Прибыль до налога на прибыль  |            | 5,335,510   | 2,721,718   |
| Корректировки на:   |            |   |   |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов   |            | 5,396,226   | 2,418,052   |
| Формирование резервов на обесценение по прочим операциям  |            | 52,571  | 118,662   |
| Износ и амортизация   |            | 495,540   | 315,947   |
| Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов   |            | 209,996   | 9,779   |
| Доход от выбытия компаний специального назначения   |            | 10,414  | 2,481   |
| Чистое изменение начисленных доходов и расходов   |            | <u>1,356,183</u>  | <u>153,471</u>  |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах |            | 12,856,440  | 5,740,010   |
| Изменение операционных активов и обязательств:<br>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:             |            |   |   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  |            | 1,338,589   | (36,949)  |
| Активы, предназначенные для торговли  |            | (31,108,673)  | (1,483,066)   |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам  |            | (119,766,408)   | (41,389,381)  |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО  |            | 571,332   | (7,773,574)   |
| Прочие активы   |            | (819,990)   | (839,259)   |
| Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:  |            |   |   |
| Ссуды и средства банков   |            | 53,738,784  | 14,075,648  |
| Счета клиентов  |            | 47,012,007  | 43,183,156  |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  |            | 26,422,168  | (1,332,711)   |
| Прочие обязательства  |            | <u>794,809</u>  | <u>389,958</u>  |
| (Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения                             |            | (8,960,942)   | 10,533,932  |
| Налог на прибыль уплаченный   |            | <u>(716,607)</u>  | <u>(385,277)</u>  |
| Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности   |            | <u>(9,677,549)</u>  | <u>10,148,655</u>   |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |            |   |   |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов  |            | (3,591,084)   | (1,945,239)   |
| Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов  |            | 79,665  | 420,220   |
| Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств приобретенных компаний                          |            | 30,334  | 1,915   |
| Продажа/(приобретение) инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, нетто                                   |            | 4,007,314   | (12,356,638)  |
| Продажа/(приобретение) инвестиций, удерживаемых до погашения  |            | <u>(2,037)</u>  | <u>(54,973)</u>   |
| Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности                                       |            | <u>524,192</u>  | <u>(13,934,715)</u>   |

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

|   | Примечания | Год, закончившийся 31 декабря 2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закончившийся 31 декабря 2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|------------|---|---|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>    |            |   |   |
| Выпуск простых и привилегированных акций                        |            | 8,932,861   | 2,298,910   |
| Выручка, полученная от продажи выпущенных долговых ценных бумаг |            | 31,019,382  | 1,502,155   |
| Субординированный долг  |            | <u>5,965,972</u>  | <u>3,260,412</u>  |
| Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности       |            | <u>45,918,215</u>                                       | <u>7,061,477</u>  |
| ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ            |            | 36,764,858  | 3,275,417   |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года                 | 15         | <u>14,519,793</u>                                       | <u>11,244,376</u>                                       |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года                  | 15         | <u><u>51,284,651</u></u>                                | <u><u>14,519,793</u></u>                                |

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, 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 года, составила, соответственно, 5,654,064 тыс. тенге и 11,848,307 тыс. тенге.

От имени Совета директоров:

\_\_\_\_\_  
Ли В.С.  
Председатель

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

\_\_\_\_\_  
Ердесов М.Н.  
Главный бухгалтер

24 февраля 2006 года  
г. Алматы

Примечания на с. 8-45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на странице 2.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

---

### 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») 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. 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 компании, консолидированные в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 года.

| Наименование                       | Страна ведения деятельности | Доля владения Банка |      | Вид деятельности  |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------------|------|---|
|                                    |                             | 2005                | 2004 |   |
| АО «Капитал»                       | Республика Казахстан        | 85%                 | 85%  | Пенсионный фонд<br>Финансовый лизинг                          |
| ТОО «Центр Лизинг»                 | Республика Казахстан        | 51%                 | 100% | имущества   |
| АО «KIB ASSET<br>MANAGEMENT»       | Республика Казахстан        | 100%                | 100% | Операции с ценными<br>бумагами                                |
| CenterCredit International<br>B.V. | Нидерланды                  | 100%                | -    | Привлечение капитала на<br>международных<br>финансовых рынках |

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.

Компания «ЦентрЛизинг» 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 «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 и 2004 годов составляло, соответственно, 2,830 и 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 компаний, которая представляется на ежегодной основе за период, заканчивающийся 31 декабря каждого года. Компания консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании для получения выгод от его деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля меньшинства отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю меньшинства, отражаются как убытки материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний 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 компаний 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 и 2004 годов представлены в Примечании 1.

#### **Признание и оценка финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учетные инструменты.

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

#### **Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики**

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 обесценение.

## **Активы, предназначенные для торговли**

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, Группа использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации торговых ценных бумаг в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости 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. 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 используются Группой, в основном, в торговых целях и включают в себя форвардные контракты, свопы, опционы по операциям с иностранной валютой.

Производные финансовые инструменты первоначально и в последующем отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения. 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 обязательств (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты относятся на счет прибылей и убытков за тот год, в котором они возникли.

### **Ссуды и средства, предоставленные клиентам**

Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в синдицированных кредитах. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов на обесценение.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным выше принципом учета. 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 резервов на обесценение.

### **Списание ссуд**

В случае невозможности взыскания ссуд и средств предоставленных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резервов на обесценение по ссудам. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также и после получения Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Группы за счет резервов на обесценение по ссудам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

## **Прекращение начисления процентов по ссудам**

Как только финансовый актив или группа аналогичных финансовых активов была списана (частично списана) в результате убытка от обесценения, процентный доход в последующем признается на основе процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения убытка от обесценения.

## **Резерв на обесценение**

Группа создает резерв на обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв на 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 на 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 на 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 на 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 на обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом на обесценение.

## **Финансовая аренда**

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

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

## **Группа в качестве арендодателя**

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

## **Инвестиции 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 обесценение. 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. Начисление амортизации производится на основе прямолинейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

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

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

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

## Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

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

Отсроченный 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. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отсроченные 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 возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.



Отсроченные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние компании, 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 отсроченных 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.

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

В Казахстане, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

#### **Депозиты банков и клиентов**

Депозиты банков и клиентов изначально отражаются в учете по первоначальной стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **Выпущенные долговые ценные бумаги**

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

#### **Субординированный долг**

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

#### **Резервы**

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

#### **Уставный капитал**

Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, 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 МСБУ 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 уходе 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. 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 доходы/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 качестве 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 в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

## Обменный курс

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

|                  | 2005   | 2004   |
|------------------|--------|--------|
| Тенге/доллар США | 133.98 | 130.00 |
| Тенге/евро       | 158.99 | 177.10 |

## Зачет финансовых активов и обязательств

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

## Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

## 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

В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2004 года и отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, были произведены изменения классификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года.

| Характер изменения классификации   | Сумма        | Статья   | Статья  |
|------------------------------------|--------------|--|---|
|                                    |              | баланса/отчета<br>о прибылях и<br>убытках<br>согласно<br>предыдущему<br>отчету | баланса/отчета<br>о прибылях и<br>убытках<br>согласно<br>текущему<br>отчету |
|                                    | (тыс. тенге) | (тыс. тенге)   | (тыс. тенге)  |
| Прочие доходы                      | (2,481)      | 287,138  | 284,657   |
| Доход от прекращенной деятельности | 2,481        | -  | 2,481   |

#### 4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

|   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| <b>Процентный доход</b>   |  |  |
| Проценты по ссудам, предоставленным клиентам  | 23,193,507   | 10,897,119   |
| Проценты по долговым ценным бумагам   | 2,066,219  | 1,024,146  |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам                                | 512,842  | 390,352  |
| Проценты по соглашениям обратного РЕПО  | 61,842   | 85,354   |
|   | <hr/>  | <hr/>  |
| Итого процентные доходы   | 25,834,410   | 12,396,971   |
| <b>Процентные расходы</b>   |  |  |
| Проценты по счетам клиентов   | 6,971,053  | 4,254,115  |
| Проценты по ссудам и средствам банков   | 3,658,762  | 1,465,663  |
| Проценты по субординированному долгу  | 3,268,053  | 612,559  |
| Проценты по соглашениям РЕПО  | 36,292   | 22,968   |
|   | <hr/>  | <hr/>  |
| Итого процентные расходы  | 13,934,160   | 6,355,305  |
| Чистый процентный доход до формирования резервов<br>на обесценение процентных активов | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>  |
|   | 11,900,250   | 6,041,666  |

#### 5. РЕЗЕРВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов на обесценение процентных активов, представлена следующим образом:

|                       | Суды и<br>средства,<br>предоставлен-<br>ные клиентам<br>(тыс. тенге) |
|-----------------------|--|
| 31 декабря 2003 года  | 2,287,490  |
| Формирование резервов | 2,418,052  |
| Списание активов      | (1,137,494)  |
| Возмещение расходов   | 514,641  |
|                       | <hr/>  |
| 31 декабря 2004 года  | 4,082,689  |
| Формирование резервов | 5,396,226  |
| Списание активов      | (820,485)  |
| Возмещение расходов   | 374,981  |
|                       | <hr/>  |
| 31 декабря 2005 года  | <hr/> <hr/>  |
|                       | 9,033,411  |

Информация о движении резервов на обесценение по прочим операциям представлена следующим образом:

|  | <b>Инвестиции,<br/>имеющиеся в<br/>наличии для<br/>продажи<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Прочие<br/>активы<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Гарантии и<br/>прочие<br/>обязательства<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Итого<br/>(тыс. тенге)</b> |
|--|---|---|---|-------------------------------|
| 31 декабря 2003 года                         | 44,000  | 523                                       | 38,623  | 83,146                        |
| Формирование                                 | -   | 68,148                                    | 50,514  | 118,662                       |
| Списание                                     | (44,000)  | (49,711)                                  | -   | (93,711)                      |
| Перевод от гарантий и прочих<br>обязательств | -   | (14,342)                                  | 14,342  | -                             |
| 31 декабря 2004 года                         | -   | 4,618                                     | 103,479   | 108,097                       |
| Формирование                                 | -   | 21,448                                    | 31,123  | 52,571                        |
| Списание                                     | -   | (19,957)                                  | (5,377)   | (25,334)                      |
| Возмещение расходов                          | -   | 740                                       | -   | 740                           |
| 31 декабря 2005 года                         | -   | 6,849                                     | 129,225   | 136,074                       |

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

|   | <b>Год, закон-<br/>чившийся<br/>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Год, закон-<br/>чившийся<br/>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|---|---|
| Чистые доходы от переоценки по справедливой стоимости                                   | 104,382   | 181,572   |
| Чистые расходы от дилинговых операций   | (125,345)   | (88,816)  |
| Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с активами,<br>предназначенными для торговли | (20,963)  | 92,756  |

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

|  | <b>Год, закон-<br/>чившийся<br/>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Год, закон-<br/>чившийся<br/>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|--|---|---|
| Чистые (расходы)/доходы от реализованной переоценки  | (4,032)   | 49,737  |
| Чистые расходы от дилинговых операций  | (1,028)   | (21,658)  |
| Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с инвестициями,<br>имеющимися в наличии для продажи | (5,060)   | 28,079  |

## 8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

|   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| Чистые доходы от дилинговых операций                    | 1,106,170  | 889,116  |
| Чистые курсовые разницы                                 | 9,208  | (105,839)  |
| Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой | <u>1,115,378</u>   | <u>783,277</u>   |

## 9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

|   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| <b>Доходы по услугам и комиссии полученные за:</b>  |  |  |
| Проведение кассовых операций                        | 1,526,992  | 1,101,622  |
| Расчетное обслуживание                              | 1,461,652  | 1,063,609  |
| Проведение документарных операций                   | 964,028  | 383,319  |
| Проведение трастовых операций                       | 434,727  | 281,371  |
| Проведение валютных операций                        | 257,599  | 197,046  |
| Услуги по кредитованию                              | 78,244   | 161,810  |
| Услуги по Интернет-банкингу                         | 71,627   | 29,678   |
| Сейфовые услуги                                     | 14,925   | 13,830   |
| Прочее  | 319,431  | 95,237   |
| Итого доходы по услугам и комиссии полученные       | <u>5,129,225</u>   | <u>3,327,522</u>   |
| <b>Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:</b> |  |  |
| Расчетное обслуживание                              | 261,531  | 183,518  |
| Брокерские услуги                                   | 125,039  | 44,667   |
| Проведение документарных операций                   | 49,801   | 36,817   |
| Проведение валютных операций                        | 19,768   | 25,847   |
| Проведение кассовых операций                        | 9,865  | 4,789  |
| Прочее  | 61,441   | 44,248   |
| Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные      | <u>527,445</u>   | <u>339,886</u>   |

## 10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

|  | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|--|--|--|
| Доходы от штрафов, нетто   | 429,484  | 191,598  |
| Доходы от реализации основных средств, нематериальных активов и готовой продукции, нетто | 16,541   | 93,059   |
|  | <u>446,025</u>   | <u>284,657</u>   |

## 11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

|   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| Заработная плата и премии                                     | 2,410,422  | 1,743,103  |
| Налоги (кроме налога на прибыль)                              | 796,611  | 317,730  |
| Прочие выплаты работникам                                     | 610,250  | 492,560  |
| Расходы на аренду   | 502,215  | 238,938  |
| Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов | 495,540  | 315,947  |
| Затраты на социальное обеспечение                             | 383,872  | 261,725  |
| Административные расходы                                      | 336,581  | 368,153  |
| Расходы на рекламу  | 332,650  | 303,591  |
| Расходы по страхованию  | 292,406  | 134,499  |
| Связь   | 210,641  | 181,111  |
| Ремонт и обслуживание оборудования                            | 176,833  | 168,912  |
| Командировочные расходы                                       | 129,925  | 100,544  |
| Расходы по проведению мероприятий                             | 66,875   | 83,442   |
| Представительские расходы                                     | 59,651   | 36,336   |
| Плата за профессиональные услуги                              | 41,324   | 26,709   |
| Спонсорство   | 34,995   | 41,942   |
| Прочие расходы  | 372,312  | 148,497  |
|   | <u>7,253,103</u>   | <u>4,963,739</u>   |

## 12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

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 31 декабря 2005 и 2004 годов, 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 и 2004 годов представлен следующим образом:

|   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| <b>Отсроченные активы:</b>                                    |  |  |
| Суды и средства, предоставленные банкам и клиентам            | 960,404  | 799,000  |
| Переоценка ценных бумаг                                       | <u>593,642</u>   | <u>-</u>   |
| Итого отсроченные активы                                      | <u>1,554,046</u>   | <u>799,000</u>   |
| <b>Отсроченные обязательства:</b>                             |  |  |
| Основные средства   | (507,845)  | (671,370)  |
| Переоценка ценных бумаг                                       | <u>(471,671)</u>   | <u>-</u>   |
| Итого отсроченные обязательства                               | <u>(979,516)</u>   | <u>(671,370)</u>   |
| Чистые отсроченные активы                                     | <u>574,530</u>   | <u>127,630</u>   |
| Отсроченные налоговые активы по установленной<br>ставке (30%) | 172,359  | 38,289   |
| Оценочный резерв  | <u>-</u>   | <u>-</u>   |
| Чистые отсроченные налоговые активы                           | <u>172,359</u>   | <u>38,289</u>  |

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

|  | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|--|--|--|
| Прибыль до налога на прибыль и вычета доли меньшинства | <u>5,335,510</u>   | <u>2,721,718</u>   |
| Установленная законом ставка налога                    | 30%  | 30%  |
| Налог по установленной ставке                          | 1,600,653  | 816,515  |
| Налоговый эффект от постоянных разниц                  | (884,046)  | (431,238)  |
| Увеличение отсроченного налогового актива              | <u>(134,070)</u>   | <u>(100,692)</u>   |
| Расходы по налогу на прибыль                           | <u>582,537</u>   | <u>284,585</u>   |
| Текущие расходы по налогу на прибыль                   | 716,607  | 385,277  |
| Возмещение расходов по отсроченному налогу на прибыль  | <u>(134,070)</u>   | <u>(100,692)</u>   |
| Расходы по налогу на прибыль                           | <u>582,537</u>   | <u>284,585</u>   |



|   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| <b>Активы по отсроченному налогу на прибыль</b>     |  |  |
| На начало периода                                   | 38,289   | (62,403)   |
| Увеличение отсроченного налога на прибыль за период | <u>134,070</u>   | <u>100,692</u>   |
| На конец периода                                    | <u><u>172,359</u></u>  | <u><u>38,289</u></u>   |

### 13. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В четвертом квартале 2005 года, ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол» (компаний специального назначения, входившие в консолидированную финансовую отчетность) были перерегистрированы ввиду смены их учредителей, что повлекло к утрате контроля над деятельностью этих двух компаний и исключению компаний из состава Группы. В результате исключения из консолидированной отчетности двух компаний, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, снизилась на 48,105 тыс.тенге.

### 14. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

|                            | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|----------------------------|--|--|
| 1 января                   | 63,997   | 46,492   |
| Изменение доли меньшинства | 30,334   | 1,915  |
| Доля чистого дохода        | <u>8,021</u>   | <u>15,590</u>  |
| 31 декабря                 | <u><u>102,352</u></u>  | <u><u>63,997</u></u>   |

### 15. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

|                                   | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|-----------------------------------|--|--|
| Чистая прибыль                    | 4,755,366  | 2,424,024  |
| Средневзвешенное количество акций | <u>48,568,811</u>  | <u>30,085,051</u>  |
| Прибыль на акцию (тенге)          | <u><u>97.9</u></u>   | <u><u>80.6</u></u>   |

## 16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| Наличные средства в кассе   | 7,338,909  | 3,487,158  |
| Срочный депозит в Национальном Банке Республики Казахстан                   | 6,500,000  | 3,000,000  |
| Денежные средства в Национальном Банке Республики Казахстан                 | 2,760,182  | 2,250,133  |
| Драгоценные металлы   | 1,146  | 885  |
| Начисленные процентные доходы   | 1,944  | 894  |
| Итого денежные средства и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан | <u>16,602,181</u>                                | <u>8,739,070</u>                                 |

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

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан | 16,602,181                                       | 8,739,070  |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР                 | <u>34,682,470</u>                                | <u>5,780,723</u>                                 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты                            | <u>51,284,651</u>                                | <u>14,519,793</u>                                |

## 17. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                                    | 29,335,132                                       | 8,986,069  |
| Корреспондентские счета в других банках                                     | 7,943,400  | 729,305  |
| Начисленные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам | <u>24,211</u>                                    | <u>29,734</u>                                    |
| Итого ссуды и средства, предоставленные банкам                              | <u>37,302,743</u>                                | <u>9,745,108</u>                                 |

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов Группой были выданы ссуды и средства 6 и 3 банкам, соответственно, на общую сумму 42,462,322 тыс. тенге и 4,830,700 тыс. тенге, соответственно, задолженность каждой из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

## 18. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

|   | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2005 года (тыс. тенге) | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2004 года (тыс. тенге) |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Бонды Казначейских облигаций США          | 2.63-4.25                      | 29,208,150                        | 3.66-4.37                      | 516,046                           |
| Бонды Банка развития Республики Казахстан | 6.50-8.50                      | 1,619,714                         | 4.24-6.17                      | 1,528,245                         |
| Бонды Казначейских облигаций Германии     |                                | 792,425                           | -                              | -                                 |
| Бонды АО «БТА» ипотека                    | 8.50-9.90                      | 642,666                           | -                              | -                                 |
| Бонды АО «Vita»                           | 9.95                           | 424,108                           | -                              | -                                 |
| Бонды АО Народный Сберегательный Банк     | 7.75                           | 303,701                           | 7.35-11.04                     | 68,760                            |
| Бонды АО «Казтранском»                    | 8.00                           | 174,379                           | -                              | -                                 |
| Бонды АО «ТексакаБанк»                    | 9.90                           | 158,154                           | -                              | -                                 |
| Бонды АО «АТФ Банк»                       | 8.88-9.00                      | 154,955                           | -                              | -                                 |
| Бонды АО «Альянс Банк»                    | 8.50-10.30                     | 153,963                           | 9.37-10.03                     | 100,318                           |
| 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 «Банк Каспийский»                | 8.50                           | 98,187                            | -                              | -                                 |
| Прочие                                    | -                              | 61,751                            | -                              | 111,753                           |
|   |                                | <u>34,084,775</u>                 |                                | <u>2,911,382</u>                  |

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов в стоимость активов, предназначенных для торговли включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 95,491 тыс. тенге и 30,771 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 5 до 10 лет.

## 19. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов Группа приобрела ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой на сумму 7,285,923 тыс. тенге и 7,843,313 тыс. тенге, соответственно, по соглашениям о последующей продаже в течение 21 и 6 месяцев, соответственно. Доход по указанным ценным бумагам в 2005 году начислялся по действующей ставке от 1.3% до 9% годовых (2004 году: от 1.3% до 15% годовых). Балансовая стоимость ценных бумаг составляет примерно рыночную стоимость. Начисленный процентный доход составляет 19,672 тыс. тенге и 5,730 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, соответственно.

## 20. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

|  | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|--|--|--|
| Ссуды выданные   | 209,045,331                                      | 92,597,030                                       |
| Финансовый лизинг, нетто   | 4,278,650  | 817,789  |
| Начисленный процентный доход по ссудам, предоставленным клиентам | <u>3,595,862</u>                                 | <u>2,135,286</u>                                 |
|  | 216,919,843                                      | 95,550,105                                       |
| За вычетом резервов на обесценение                               | <u>(9,033,411)</u>                               | <u>(4,082,689)</u>                               |
| Итого ссуды, предоставленные клиентам, нетто                     | <u><u>207,886,432</u></u>                        | <u><u>91,467,416</u></u>                         |

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| Ссуды, обеспеченные недвижимостью             | 148,283,910                                      | 60,405,118                                       |
| Ссуды, обеспеченные товарами в обороте        | 33,705,494                                       | 13,793,562                                       |
| Ссуды, обеспеченные оборудованием             | 24,565,554                                       | 9,566,935  |
| Ссуды, обеспеченные прочими средствами        | 3,743,768  | 4,924,723  |
| Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями | 2,378,413  | 2,772,578  |
| Ссуды, обеспеченные денежными средствами      | 2,082,393  | 2,382,910  |
| Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами    | 267,496  | 893,637  |
| Необеспеченные ссуды                          | <u>1,892,815</u>                                 | <u>810,642</u>                                   |
|   | 216,919,843                                      | 95,550,105                                       |
| За вычетом резервов на обесценение            | <u>(9,033,411)</u>                               | <u>(4,082,689)</u>                               |
| Итого ссуды, предоставленные клиентам, нетто  | <u><u>207,886,432</u></u>                        | <u><u>91,467,416</u></u>                         |

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

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| <b>Анализ по секторам экономики</b>                   |  |  |
| Розничные кредиты и ипотека                           | 66,826,512                                       | 19,298,577                                       |
| Торговля  | 41,586,282                                       | 21,703,923                                       |
| Строительство   | 22,903,700                                       | 6,685,046  |
| Сельское хозяйство                                    | 19,439,428                                       | 6,485,437  |
| Пищевая промышленность                                | 15,285,226                                       | 10,430,436                                       |
| Производство  | 12,325,166                                       | 11,698,719                                       |
| Нефтегазовая промышленность                           | 8,963,713  | 4,689,029  |
| Недвижимость  | 8,779,750  | 3,051,981  |
| Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования | 5,370,465  | 4,122,654  |
| Добыча и производство драгоценных металлов            | 3,289,972  | 3,090,033  |
| Средства массовой информации                          | 2,364,619  | 981,140  |
| Финансовый сектор                                     | 1,973,701  | 30,798   |
| Транспорт и телекоммуникации                          | 1,219,041  | 998,126  |
| Машиностроение  | 806,482  | 168,384  |
| Энергетика  | 133,630  | 124,748  |
| Металлургия   | 1,083  | 255,765  |
| Прочее  | <u>5,651,073</u>                                 | <u>1,735,309</u>                                 |
|   | 216,919,843                                      | 95,550,105                                       |
| За вычетом резервов на обесценение                    | <u>(9,033,411)</u>                               | <u>(4,082,689)</u>                               |
| Итого ссуды, предоставленные клиентам, нетто          | <u><u>207,886,432</u></u>                        | <u><u>91,467,416</u></u>                         |



По состоянию на 31 декабря 2005 года компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду составляли:

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| Итого минимальные платежи по финансовой аренде<br>За вычетом расходов по исполнению | 4,278,650<br><u>-</u>                            | 817,789<br><u>-</u>                              |
| Чистые минимальные арендные платежи<br>За вычетом неполученного финансового дохода  | 4,278,650<br><u>-</u>                            | 817,789<br><u>-</u>                              |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду   | <u>4,278,650</u>                                 | <u>817,789</u>                                   |
| Текущая часть   | 331,456  | 269,821  |
| Долгосрочная часть  | <u>3,947,194</u>                                 | <u>547,968</u>                                   |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду   | <u>4,278,650</u>                                 | <u>817,789</u>                                   |

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

|   | <b>31 декабря<br/>2005 года<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| Не позднее одного года                      | 331,456  | 269,821  |
| Более одного года, но менее пяти лет        | <u>3,947,194</u>                                 | <u>547,968</u>                                   |
| Итого будущих минимальных арендных платежей | <u>4,278,650</u>                                 | <u>817,789</u>                                   |

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

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

## 21. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

|   | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2005 года (тыс. тенге) | Процентная ставка к номиналу % | 31 декабря 2004 года (тыс. тенге) |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги</b>                             |                                |                                   |                                |                                   |
| Казначейские облигации                                    |                                |                                   |                                |                                   |
| Министерства Финансов Республики Казахстан                | 4.00-8.35                      | 6,585,916                         | 2.86-5.72                      | 6,145,628                         |
| Ноты НБРК   | -                              | 3,025,037                         | -                              | 9,787,145                         |
| Казахстанская ипотечная компания Евробонды, эмитированные | 8.40-9.70                      | 2,771,157                         | 6.2-7.8                        | 2,738,117                         |
| Республикой Казахстан                                     | 8.40-9.70                      | 2,186,596                         | 3.49-3.72                      | 1,267,458                         |
| АО «Народный Банк»  | 5.00-11.8                      | 864,288                           | 7.35-11.04                     | 753,565                           |
| АО «БТА Ипотека»  | 8.50                           | 652,504                           | -                              | -                                 |
| АО «БанкТуранАлем»  | 9.90-12.00                     | 555,947                           | -                              | -                                 |
| 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                           |
| АО «Валют Транзит Банк»                                   | 9.00                           | 89,155                            | 12.35                          | 88,809                            |
| ЗАО Казатомпром   | 8.50                           | 60,925                            | -                              | -                                 |
| АО «Альянс Банк»  | 9.00                           | 1,331                             | 9.37-10.03                     | 1,306                             |
| Kazkommerts International B.V.                            | -                              | -                                 | 5.66-15.69                     | 5,155                             |
| Прочие ценные бумаги                                      | -                              | 1,102                             | -                              | 367                               |
|   |                                | <u>17,561,834</u>                 |                                | <u>21,354,174</u>                 |
|   |                                |                                   |                                |                                   |
|   | Доля участия %                 | 31 декабря 2005 года (тыс. тенге) | Доля участия %                 | 31 декабря 2004 года (тыс. тенге) |
| <b>Акции</b>  |                                |                                   |                                |                                   |
| АО «Нефтяная страховая компания»                          | 5.48                           | 42,412                            | 5.7                            | 41,091                            |
| АО «Пенсионный Фонд «Атамекен»                            | 12.47                          | 36,700                            | 12.47                          | 36,700                            |
| АО «Пенсионный Фонд Коргау»                               | 9.44                           | 28,328                            | 9.44                           | 28,328                            |
| АО «Процессинговый центр»                                 | 1.37                           | 10,000                            | 1.37                           | 10,000                            |
| АО «Казахстанская фондовая биржа»                         | 2.14                           | 2,200                             | 2.28                           | 2,200                             |
| Прочее  |                                | -                                 | -                              | 1,321                             |
|   |                                | <u>119,640</u>                    |                                | <u>119,640</u>                    |
| ТОО «Первое кредитной бюро»                               | 18.4                           | 37,260                            | 14.29                          | 4,050                             |
| ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»                   | 16.6                           | 675                               | 16.6                           | 675                               |
| АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»                 | 1.5                            | 400                               | 2.5                            | 200                               |
|   |                                | <u>38,335</u>                     |                                | <u>4,925</u>                      |
| Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи         |                                | <u>17,719,809</u>                 |                                | <u>21,478,739</u>                 |

Проценты, начисленные по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, составляли 220,529 тыс. тенге и 181,600 тыс. тенге, соответственно.

## 22. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

|   | Процентная ставка к номиналу<br>% | 31 декабря 2005 года<br>(тыс. тенге) | Процентная ставка к номиналу<br>% | 31 декабря 2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Облигации «Казахстанской Ипотечной Компании»      | 7.2-7.6                           | 33,707                               | 8.09-11.25                        | 3,909                                |
| АО «Астана Финанс»                                | 9                                 | 16,584                               | 9                                 | 2,572                                |
| Ноты НБРК   | 7.5                               | 10,169                               | -                                 | 6,653                                |
| Облигации АО «Банк Развития Республики Казахстан» | 8.5                               | 2,000                                | 9.5                               | 1,795                                |
| Облигации АО «ТексаКаБанк»                        | -                                 | -                                    | 11                                | 40,044                               |
|   |                                   | <u>62,460</u>                        |                                   | <u>54,973</u>                        |

Проценты, начисленные по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, составляли 5,450 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно.

## 23. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

|  | Здания и сооружения<br>(тыс. тенге) | Мебель и оборудование<br>(тыс. тенге) | Незавершенное строительство<br>(тыс. тенге) | Нематериальные активы<br>(тыс. тенге) | Всего<br>(тыс. тенге) |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>По первоначальной стоимости</b>     |                                     |                                       |   |                                       |                       |
| 31 декабря 2004 года                   | 1,361,266                           | 2,697,517                             | 564,732                                     | 328,793                               | 4,952,308             |
| Приобретения                           | 333,356                             | 1,194,801                             | 1,612,480                                   | 450,447                               | 3,591,084             |
| Выбытия                                | <u>(939,784)</u>                    | <u>(71,366)</u>                       | <u>(49,412)</u>                             | <u>(7,876)</u>                        | <u>(1,068,438)</u>    |
| 31 декабря 2005 года                   | <u>754,838</u>                      | <u>3,820,952</u>                      | <u>2,127,800</u>                            | <u>771,364</u>                        | <u>7,474,954</u>      |
| <b>Накопленный износ и амортизация</b> |                                     |                                       |   |                                       |                       |
| 31 декабря 2004 года                   | (146,671)                           | (783,076)                             | -   | (134,771)                             | (1,064,518)           |
| Начисления за год                      | (7,080)                             | (417,078)                             | -   | (71,382)                              | (495,540)             |
| Выбытия                                | <u>142,359</u>                      | <u>48,060</u>                         | -   | <u>100</u>                            | <u>190,519</u>        |
| 31 декабря 2005 года                   | <u>(11,392)</u>                     | <u>(1,152,094)</u>                    | -   | <u>(206,053)</u>                      | <u>(1,369,539)</u>    |
| <b>Остаточная балансовая стоимость</b> |                                     |                                       |   |                                       |                       |



|                      |                  |                  |                  |                |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 31 декабря 2005 года | <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 года | <u>1,214,595</u> | <u>1,914,441</u> | <u>564,732</u>   | <u>194,022</u> | <u>3,887,790</u> |

## 24. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

|  | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|--|---|---|
| Дебиторы по капитальным инвестициям  | 1,216,221                               | 1,019,046                               |
| Предоплата и прочая дебиторская задолженность  | 1,181,987                               | 616,264                                 |
| Вестерн Юнион и прочие электронные переводы  | 224,363                                 | 92,433                                  |
| Налоги, кроме налога на прибыль, к возмещению  | 156,541                                 | 155,870                                 |
| Начисленная комиссия   | 152,035                                 | 85,529                                  |
| Товарно-материальные запасы  | 89,319                                  | 140,562                                 |
| Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по<br>долгосрочным ипотечным ссудам | 49,404                                  | 51,833                                  |
| Дебиторская задолженность от реализации взысканного<br>залогового обеспечения                  | 19,873                                  | 134,717                                 |
| Авансы работникам  | 1,259                                   | 2,513                                   |
| Дорожные чеки  | 852                                     | 23,437                                  |
|  | 3,091,854                               | 2,322,204                               |
| За вычетом резервов на обесценение по прочим активам   | (6,849)                                 | (4,618)                                 |
| Итого прочие активы, нетто   | 3,085,005                               | 2,317,586                               |

Информация о движении резервов на обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, представлена в Примечании 5.

## 25. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

|  | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|--|---|---|
| Корреспондентские счета других банков  | 48,793                                  | 525,172                                 |
| Ссуды банков и финансовых учреждений, включая:   |   |   |
| Синдицированный заем от группы банков ( <i>Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Австрия, срок погашения – 23<br/>Ноября 2006 - 18 Ноября 2007, 6.37% - 6.82%</i> ) | 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>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                               |
| 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                               |
| Овернайт депозиты банков   | 75,000                                  | -                                       |
| Ссуды, полученные от международных кредитных организаций   | 13,704,970                              | 7,526,390                               |
| Краткосрочные вклады других банков   | 10,071,219                              | 2,500,000                               |
| Заемные средства, полученные от Правительства Казахстана и<br>НБРК   | 1,271,994                               | 357,320                                 |
| Начисленные процентные расходы   | 846,684                                 | 346,506                                 |
| Итого ссуды и средства банков  | 89,202,443                              | 34,963,481                              |

## 26. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2005 года ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО, составляли 26,445,539 тыс. тенге. Проценты, начисленные по состоянию на 31 декабря 2005 года, составляли 23,371 тыс. тенге.

## 27. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

|   | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|---|---|
| Срочные депозиты                                  | 102,590,883                             | 68,478,191                              |
| Депозиты до востребования                         | 34,944,373                              | 22,045,058                              |
| Начисленные процентные расходы по счетам клиентов | 2,057,585                               | 844,439                                 |
| Итого средства клиентов                           | <u>139,592,841</u>                      | <u>91,367,688</u>                       |

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

|   | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|---|---|
| <b>Анализ по секторам экономики:</b>              |   |   |
| Частный сектор                                    | 59,032,961                              | 41,382,592                              |
| Социальные услуги                                 | 14,180,929                              | 12,140,670                              |
| Страхование                                       | 13,921,876                              | 5,081,727                               |
| Топливо   | 13,053,457                              | 11,230,573                              |
| Строительство недвижимости                        | 7,967,456                               | 2,750,058                               |
| Производство                                      | 6,079,998                               | 2,124,550                               |
| Торговля  | 5,582,048                               | 3,967,914                               |
| Транспорт и связь                                 | 3,177,166                               | 2,266,321                               |
| Сельское хозяйство                                | 3,164,788                               | 2,454,799                               |
| Металлургия                                       | 2,341,679                               | 2,488,568                               |
| Машиностроение                                    | 764,136                                 | 199,946                                 |
| Энергетика  | 322,554                                 | 189,312                                 |
| Химическая промышленность                         | 44,731                                  | 23,728                                  |
| Прочие  | 7,901,477                               | 4,222,491                               |
| Начисленные процентные расходы по счетам клиентов | 2,057,585                               | 844,439                                 |
| Итого средства клиентов                           | <u>139,592,841</u>                      | <u>91,367,688</u>                       |

## 28. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

|  | Валюта         | Дата<br>погашения         | Процентная<br>ставка<br>% | 31 декабря<br>2005 года<br>тыс. тенге | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. тенге |
|--|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Международные облигации                    | Доллары<br>США | 02/14/2008<br>09/24/2007- | 8%                        | 26,543,303                            | -                                     |
| Облигации Банка                            | Тенге          | 08/16/2015                | 7.5%-9.4%                 | 5,978,234                             | 1,502,155                             |
| Начисленные процентные расходы             |                |                           |                           | <u>1,068,608</u>                      | <u>8,002</u>                          |
| Итого выпущенные долговые<br>ценные бумаги |                |                           |                           | <u>33,590,145</u>                     | <u>1,510,157</u>                      |

## 29. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|   | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|---|---|---|
| Расчеты по прочим операциям   | 1,190,335                               | 480,996                                 |
| Налоги, кроме налога на прибыль, к уплате   | 236,064                                 | 138,270                                 |
| Резерв на обесценение по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов | 129,225                                 | 103,479                                 |
| Авансы полученные   | 82,016                                  | 162,101                                 |
| Начисленные комиссионные расходы  | 48,794                                  | 6,779                                   |
|   | <u>1,686,434</u>                        | <u>891,625</u>                          |
| Итого прочие обязательства  | <u>1,686,434</u>                        | <u>891,625</u>                          |

## 30. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

|                                | Валюта         | Срок<br>погашения<br>(год) | Процентная<br>ставка<br>% | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2004 года<br>(тыс. тенге) |
|--------------------------------|----------------|----------------------------|---------------------------|---|---|
| Субординированные облигации    | Тенге          | 08/16/2015                 | 7%-12%                    | 11,988,663                              | 6,062,491                               |
| Субординированный заем         | Доллары<br>США | 08/16/2015                 | 6.3%+LIBOR                | 1,339,800                               | 1,300,000                               |
| Начисленные процентные расходы |                |                            |                           | <u>249,780</u>                          | <u>112,804</u>                          |
| Итого субординированный долг   |                |                            |                           | <u>13,578,243</u>                       | <u>7,475,295</u>                        |

## 31. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

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

За 2005 и 2004 годы, Группой было выпущено и оплачено 33,505,451 простых и 10,000,000 привилегированных акций и 11,494,549 простых акций, соответственно.

Все простые акции 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 года 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.

## 32. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

В случае, когда Группа берет на себя внебалансовые обязательства, она использует ту же методику контроля и управления рисками, что и для операций, отраженных на балансе.

Сумма, скорректированная с учетом риска операции, определяется с помощью кредитных коэффициентов пересчета и коэффициентов риска операций с контрагентом в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

|   | 31 декабря 2005 года     |  | 31 декабря 2004 года     |  |
|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
|   | Номинальная<br>сумма     | Сумма,<br>взвешенная с<br>учетом риска | Номинальная<br>сумма     | Сумма,<br>взвешенная с<br>учетом риска |
| <b>Условные обязательства и<br/>обязательства по кредитам</b>                     |                          |  |                          |  |
| Выданные гарантии и прочие<br>аналогичные обязательства                           | 14,841,730               | 14,841,730                             | 9,062,886                | 9,062,886                              |
| Аккредитивы и прочие условные<br>обязательства, относящиеся к<br>прочим операциям | <u>7,846,815</u>         | <u>3,923,408</u>                       | <u>5,361,046</u>         | <u>2,664,972</u>                       |
| Итого условные обязательства и<br>обязательства по кредитам                       | <u><u>22,688,545</u></u> | <u><u>18,765,138</u></u>               | <u><u>14,423,932</u></u> | <u><u>11,727,858</u></u>               |

### Обязательства по капитальным затратам

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

### Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов 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 2005 и 2004 годов, включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2005 и 2004 годов в сумме 18,268,305 тыс. тенге и 13,773,403 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:

|   | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>тыс. тенге</b> | <b>31 декабря<br/>2004 г.<br/>тыс. тенге</b> |
|---|--|--|
| Ценные бумаги инвестиционных фондов                         | 307,043                                      | -  |
| Депозиты инвестиционных фондов, размещенные в других банках | <u>256,219</u>                               | <u>-</u>                                     |
| Итого фидуциарные активы                                    | <u><u>563,262</u></u>                        | <u><u>-</u></u>                              |

Группа предоставляет услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов Группа имела 21,142,582,658 и 3,416,936,126 ценных бумаг на номинальном счете для торговых операций клиентов.

### **Судебные иски**

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

### **Налогообложение**

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов на обесценение и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. 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 лет.

### **Пенсионные выплаты**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов 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.

### 33. 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 фирмы);
- (б) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;
- (в) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;
- (г) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (б) или (в), 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 2005 года<br>(тыс. тенге) |   | 31 декабря 2004 года<br>(тыс. тенге) |   |
|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
|   | 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 и средства, предоставленные клиентам                            | 4,108,203                            | 216,919,843   | 1,294,523                            | 95,550,105  |
| Резерв на обесценение по ссудам и средствам, предоставленным клиентам | (337,336)                            | (9,033,411)   | (22,294)                             | (4,082,689)   |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                           | -                                    | 17,719,809  | 114,275                              | 21,478,739  |
| Средства клиентов   | 345,100                              | 139,592,841   | 338,626                              | 91,367,688  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                     | 662,260                              | 33,590,145  | -                                    | 1,510,157   |
| Субординированный долг  | -                                    | 13,578,243  | 22,399                               | 7,475,295   |
| Гарантии выданные   | 8,668                                | 14,841,730  | 5,040                                | 9,062,886   |

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

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, Группой было погашено депозитов и авансов от связанных сторон на сумму 35,718 тыс.тенге и 251,163 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов Группа приобрела/реализовала ценные бумаги по соглашениям РЕПО от/для связанных сторон на общую сумму 297,566 тыс.тенге и 114,275 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов Группа выдала гарантии и аккредитивы от имени связанных сторон на сумму 341,889 тыс. тенге и 646,225 тыс. тенге, соответственно.

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 годов, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

|  | 31 декабря 2005 года<br>(тыс. тенге) |   | 31 декабря 2004 года<br>(тыс. тенге) |   |
|--|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
|  | 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                             |                                      |   |                                      |   |
| - связанные компании                         | 187,823                              | 25,834,410  | 135,143                              | 12,396,971  |
| - директора                                  | 31,074                               | -   | 12,383                               | -   |
| Процентный расход                            |                                      |   |                                      |   |
| - связанные компании                         | -                                    | 13,934,160  | 1,514                                | 6,355,305   |
| Зарплата ключевого управленческого персонала | 58,968                               | 2,410,422   | 49,423                               | 1,743,103   |

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



## 34. 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, 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-<br>вание<br>частных<br>клиентов | Обслужи-<br>вание<br>корпора-<br>тивных<br>клиентов | Инвести-<br>ционная<br>деятель-<br>ность | Лизинговая<br>деятель-<br>ность | Элимина-<br>ции    | Год<br>закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2005 года<br>(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)   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО<br/>ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА<br/>ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ</b> | <b>3,221,552</b>                         | <b>8,412,545</b>                                    | <b>207,261</b>                           | <b>58,892</b>                   | <b>-</b>           | <b>11,900,250</b>  |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов   | (763,026)                                | (4,633,200)   | -  | -                               | -                  | (5,396,226)  |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>  | <b>2,458,526</b>                         | <b>3,779,345</b>                                    | <b>207,261</b>                           | <b>58,892</b>                   | <b>-</b>           | <b>6,504,024</b>   |
| 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)                                    | 41,860                          | -                  | 446,025  |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>   | <b>1,310,254</b>                         | <b>4,657,160</b>                                    | <b>128,115</b>                           | <b>41,631</b>                   | <b>-</b>           | <b>6,137,160</b>   |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>  | <b>3,768,780</b>                         | <b>8,436,505</b>                                    | <b>335,376</b>                           | <b>100,523</b>                  | <b>-</b>           | <b>12,641,184</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>   | <b>(2,099,182)</b>                       | <b>(4,779,274)</b>                                  | <b>(335,606)</b>                         | <b>(39,041)</b>                 | <b>-</b>           | <b>(7,253,103)</b>   |
| <b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   | <b>1,669,598</b>                         | <b>3,657,231</b>                                    | <b>(230)</b>                             | <b>61,482</b>                   | <b>-</b>           | <b>5,388,081</b>   |
| Формирование резервов на обесценение по прочим операциям  | -  | (52,158)  | (413)                                    | -                               | -                  | (52,571)   |
| <b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ</b>   | <b>1,669,598</b>                         | <b>3,605,073</b>                                    | <b>(643)</b>                             | <b>61,482</b>                   | <b>-</b>           | <b>5,335,510</b>   |
| Расходы по налогу на прибыль  | (197,004)                                | (448,526)   | 62,993                                   | -                               | -                  | (582,537)  |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ОБЫЧНОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   | <b>1,472,594</b>                         | <b>3,156,547</b>                                    | <b>62,350</b>                            | <b>61,482</b>                   | <b>-</b>           | <b>4,752,973</b>   |
| Доход от прекращенной деятельности  | -  | 10,414  | -  | -                               | -                  | 10,414   |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>   | <b>1,472,594</b>                         | <b>3,166,961</b>                                    | <b>62,350</b>                            | <b>61,482</b>                   | <b>-</b>           | <b>4,763,387</b>   |
| Относящаяся к:  |  |   |  |                                 |                    |  |
| Акционерам материнской компании   | 1,472,594                                | 3,166,961   | 66,651                                   | 49,160                          | -                  | 4,755,366  |
| Доле меньшинства  | -  | -   | (4,301)                                  | 12,322                          | -                  | 8,021  |
|   | <b>1,472,594</b>                         | <b>3,166,961</b>                                    | <b>62,350</b>                            | <b>61,482</b>                   | <b>-</b>           | <b>4,763,387</b>   |
| <b>Итого консолидированные активы</b>   | <b>333,331,855</b>                       | <b>838,404</b>                                      | <b>2,141,338</b>                         | <b>(6,004,495)</b>              | <b>330,307,102</b> |  |
| <b>Итого консолидированные обязательства</b>  | <b>307,409,427</b>                       | <b>33,098</b>                                       | <b>2,013,656</b>                         | <b>(5,360,536)</b>              | <b>304,095,645</b> |  |

|   | Обслужи-<br>вание<br>частных<br>клиентов | Обслужи-<br>вание<br>корпора-<br>тивных<br>клиентов | Инвести-<br>ционная<br>деятель-<br>ность | Лизинго-<br>вая<br>деятель-<br>ность | Прочее           | Элимина-<br>ции  | Год<br>закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>(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  |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО<br/>ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА<br/>ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ<br/>АКТИВОВ</b> | <b>107,920</b>                           | <b>5,818,761</b>                                    | <b>89,536</b>                            | <b>33,462</b>                        | <b>(8,013)</b>   | <b>-</b>         | <b>6,041,666</b>   |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов   | (457,495)                                | (1,960,557)   | -  | -                                    | -                | -                | (2,418,052)  |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>  | <b>(349,575)</b>                         | <b>3,858,204</b>                                    | <b>89,536</b>                            | <b>33,462</b>                        | <b>(8,013)</b>   | <b>-</b>         | <b>3,623,614</b>   |
| Чистый доход/(убыток) по услугам и комиссии полученным/(уплаченным)                                   | 914,470                                  | 2,027,487   | 51,838                                   | (5,058)                              | (1,101)          | -                | 2,987,636  |
| Чистый (убыток)/прибыль 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)/прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи                               | -  | 52,812  | (24,733)                                 | -                                    | -                | -                | 28,079   |
| Прочие доходы/(расходы)   | -  | (251,984)   | 170,706                                  | 19,625                               | 238,033          | 108,277          | 284,657  |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>   | <b>914,470</b>                           | <b>2,677,925</b>                                    | <b>224,234</b>                           | <b>14,567</b>                        | <b>236,932</b>   | <b>108,277</b>   | <b>4,176,405</b>   |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>  | <b>564,895</b>                           | <b>6,536,129</b>                                    | <b>313,770</b>                           | <b>48,029</b>                        | <b>228,919</b>   | <b>108,277</b>   | <b>7,800,019</b>   |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>   | <b>(356,319)</b>                         | <b>(4,097,671)</b>                                  | <b>(178,164)</b>                         | <b>(24,807)</b>                      | <b>(196,020)</b> | <b>(110,758)</b> | <b>(4,963,739)</b>   |
| <b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   | <b>208,576</b>                           | <b>2,438,458</b>                                    | <b>135,606</b>                           | <b>23,222</b>                        | <b>32,899</b>    | <b>(2,481)</b>   | <b>2,836,280</b>   |
| Формирование резервов на обесценение по прочим операциям  | -  | (112,155)   | (6,507)                                  | -                                    | -                | -                | (118,662)  |
| Доля зависимых компаний   | -  | 4,100   | -  | -                                    | -                | -                | 4,100  |
| <b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ</b>   | <b>208,576</b>                           | <b>2,330,403</b>                                    | <b>129,099</b>                           | <b>23,222</b>                        | <b>32,899</b>    | <b>(2,481)</b>   | <b>2,721,718</b>   |
| Расходы по налогу на прибыль  | (61,757)                                 | (213,230)   | (6,573)                                  | -                                    | (3,025)          | -                | (284,585)  |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ОТ ОБЫЧНОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   | <b>146,819</b>                           | <b>2,117,173</b>                                    | <b>122,526</b>                           | <b>23,222</b>                        | <b>29,874</b>    | <b>(2,481)</b>   | <b>2,437,133</b>   |
| Доход от прекращенной деятельности  | -  | -   | -  | -                                    | -                | 2,481            | 2,481  |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>   | <b>146,819</b>                           | <b>2,117,173</b>                                    | <b>122,526</b>                           | <b>23,222</b>                        | <b>29,874</b>    | <b>-</b>         | <b>2,439,614</b>   |
| 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   |
|   | <b>146,819</b>                           | <b>2,117,173</b>                                    | <b>122,526</b>                           | <b>23,222</b>                        | <b>29,874</b>    | <b>-</b>         | <b>2,439,614</b>   |
| Итого консолидированные активы  | 148,511,135                              |   | 796,257                                  | 955,630                              | 385,088          | (2,164,444)      | 148,483,666  |
| Итого консолидированные обязательства   | 136,345,598                              |   | 16,021                                   | 913,930                              | 640,622          | (1,707,925)      | 136,208,246  |

### **35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 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 и 2004 годов Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

#### **Касса и счета в Национальном Банке Республики Казахстан**

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

#### **Ссуды и средства, предоставленные банкам**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов балансовая стоимость депозитов и авансов выданных представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

#### **Активы, предназначенные для торговли**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов активы, предназначенные для торговли, отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость активов, предназначенных для торговли, определялась для условий активного рынка.

#### **Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов балансовая стоимость ценных бумаг, приобретенных по соглашениям РЕПО, представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

#### **Ссуды и средства, предоставленные клиентам**

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

### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости в размере 17,499,280 тыс. тенге и 21,297,139 тыс. тенге, соответственно, плюс накопленный купонный доход в размере 220,529 тыс. тенге и 181,600 тыс. тенге, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, определялась для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке.

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

### **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражены по себестоимости с поправкой на увеличение или снижение премии или дисконта, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения на 31 декабря 2005 и 2004 годов, составила 60,565 тыс. тенге и 45,422 тыс. тенге, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, была определена для условий активного рынка в отношении инвестиций, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке. Для инвестиций, не обращающихся на рынке, справедливая стоимость определялась на основании рыночной стоимости инвестиций, имеющих аналогичный кредитный риск и/или срок погашения.

### **Ссуды и средства банков**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов балансовая стоимость ссуд и средств банков представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

### **Счета клиентов**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов балансовая стоимость депозитов и текущих счетов клиентов представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

### **Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов балансовая стоимость ценных бумаг, проданных по операциям РЕПО, составила 26,445,539 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно, что представляется разумной оценкой их справедливой стоимости.

### **Выпущенные долговые ценные бумаги**

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

### **Субординированный долг**

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов балансовая стоимость субординированного долга в достаточной степени отражает его справедливую стоимость.

### 36. 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 резервов на обесценение:

| Оценка | Описание позиции  |
|--------|---|
| 0%     | Денежные средства и счета 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:

| Сумма капитала и нормативы | Фактическая сумма<br>(тыс. тенге) | В целях обеспечения достаточности и капитала<br>(тыс. тенге) | Норматив достаточности и капитала<br>% | Минимальный норматив<br>% |
|----------------------------|-----------------------------------|--|--|---------------------------|
| На 31 декабря 2005 года    |                                   |  |  |                           |
| Общий капитал              | 26,109,105                        | 38,996,388   | 16.32                                  | 8                         |
| Капитал первого порядка    | 16,399,781                        | 25,569,861   | 10.70                                  | 4                         |
| На 31 декабря 2004 года    |                                   |  |  |                           |
| Общий капитал              | 12,275,420                        | 19,686,218   | 17.43                                  | 8                         |
| Капитал первого порядка    | 7,466,920                         | 11,998,453   | 10.63                                  | 4                         |

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2005 года Группа включила в расчет капитала полученный субординированный кредит 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.

## 37. 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. -<br>1 год | 1 год -<br>5 лет  | Более<br>5 лет    | Срок погашения не установлен (включая резервы на обесценение) | 31 декабря 2005 года<br>Всего<br>(тыс. тенге) |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|---|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                    |                   |                   |                   |                   |   |   |
| <b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>   |                    |                   |                   |                   |                   |   |   |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 6,501,944          | -                 | -                 | -                 | -                 | -   | 6,501,944                                     |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 28,150,050         | 320,455           | 815,945           | 72,893            | -                 | -   | 29,359,343                                    |
| Активы, предназначенные для торговли  | 30,586,694         | 74,999            | 936,326           | 2,486,756         | -                 | -   | 34,084,775                                    |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО  | 7,214,277          | 71,646            | -                 | -                 | -                 | -   | 7,285,923                                     |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                     | 11,769,586         | 21,038,043        | 63,236,919        | 95,459,712        | 24,693,476        | (8,311,304)   | 207,886,432                                   |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 11,480,728         | 1,359,412         | 3,479,844         | 1,241,850         | -                 | -   | 17,561,830                                    |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | -                  | -                 | -                 | 62,460            | -                 | -   | 62,460  |
| <b>Итого активы, по которым начисляются проценты</b>                                    | <b>95,703,279</b>  | <b>22,864,555</b> | <b>68,469,034</b> | <b>99,323,671</b> | <b>24,693,476</b> | <b>(8,311,304)</b>  | <b>302,742,711</b>                            |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 10,100,237         | -                 | -                 | -                 | -                 | -   | 10,100,237                                    |
| Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение        | 722,107            | -                 | -                 | -                 | -                 | (722,107)   | -   |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации | -                  | -                 | -                 | -                 | -                 | 6,105,415   | 6,105,415                                     |
| Требования по налогу на прибыль   | 172,359            | -                 | -                 | -                 | -                 | -   | 172,359                                       |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 7,943,400          | -                 | -                 | -                 | -                 | -   | 7,943,400                                     |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 157,975            | -                 | -                 | -                 | -                 | -   | 157,975                                       |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                       | 3,053,366          | 6,498             | 31,990            | -                 | -                 | (6,849)   | 3,085,005                                     |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>   | <b>117,852,723</b> | <b>22,871,053</b> | <b>68,501,024</b> | <b>99,323,671</b> | <b>24,693,476</b> | <b>(2,934,845)</b>  | <b>330,307,102</b>                            |



|  | До 1 мес.         | 1-3 мес.          | 3 мес. -<br>1 год  | 1 год -<br>5 лет  | Более<br>5 лет    | Срок погашения не<br>установлен<br>(включая<br>резервы<br>на обес-<br>ценение) | 31 декабря<br>2005 года<br>Всего<br>(тыс.<br>тенге) |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--|---|
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                   |                   |                    |                   |                   |  |   |
| <b>Обязательства, по которым начисляются проценты:</b>   |                   |                   |                    |                   |                   |  |   |
| Ссуды и средства банков  | 12,349,249        | 11,613,734        | 64,768,457         | 422,210           | -                 | -  | 89,153,650  |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО   | 26,445,539        | -                 | -                  | -                 | -                 | -  | 26,445,539  |
| Средства клиентов  | 9,107,572         | 6,913,512         | 36,806,681         | 51,820,703        | -                 | -  | 104,648,468   |
| 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  |
| <b>Итого обязательства, по которым начисляются проценты</b>  | <b>49,220,748</b> | <b>18,527,246</b> | <b>101,575,138</b> | <b>82,729,000</b> | <b>15,363,913</b> | <b>-</b>   | <b>267,416,045</b>                                  |
| Ссуды и средства банков  | 48,793            | -                 | -                  | -                 | -                 | -  | 48,793  |
| Средства клиентов  | 34,944,373        | -                 | -                  | -                 | -                 | -  | 34,944,373  |
| Прочие обязательства   | 1,557,209         | -                 | -                  | -                 | -                 | 129,225  | 1,686,434   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>85,771,123</b> | <b>18,527,246</b> | <b>101,575,138</b> | <b>82,729,000</b> | <b>15,363,913</b> | <b>129,225</b>   | <b>304,095,645</b>                                  |
| Разница между активами и обязательствами   | 32,081,600        | 4,343,807         | (33,074,114)       | 16,594,671        | 9,329,563         |  |   |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты  | 46,482,531        | 4,337,309         | (33,106,104)       | 16,594,671        | 9,329,563         |  |   |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 46,482,531        | 50,819,840        | 17,713,736         | 34,308,407        | 43,637,970        |  |   |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 14.07%            | 15.39%            | 5.36%              | 10.39%            | 13.21%            |  |   |

|   | До 1 мес.         | 1-3 мес.         | 3 мес. -<br>1 год | 1 год -<br>5 лет  | Более<br>5 лет | Срок погашения не установлен (включая резервы на обесценение) | 31 декабря 2004 года<br>Всего<br>(тыс. тенге) |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|---|---|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                   |                  |                   |                   |                |   |   |
| <b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>   |                   |                  |                   |                   |                |   |   |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 3,000,894         | -                | -                 | -                 | -              | -   | 3,000,894                                     |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 8,223,023         | 120,000          | 672,780           | -                 | -              | -   | 9,015,803                                     |
| Активы, предназначенные для торговли  | 2,911,382         | -                | -                 | -                 | -              | -   | 2,911,382                                     |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО                                | 7,651,008         | 35,009           | 157,296           | -                 | -              | -   | 7,843,313                                     |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                     | 6,440,404         | 7,490,253        | 41,575,934        | 39,229,882        | 224,477        | (3,493,534)   | 91,467,416                                    |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 19,890,648        | -                | 10,210            | 1,408,996         | 44,320         | -   | 21,354,174                                    |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | -                 | -                | -                 | 54,973            | -              | -   | 54,973  |
| <b>Итого активы, по которым начисляются проценты</b>                                    | <b>48,117,359</b> | <b>7,645,262</b> | <b>42,416,220</b> | <b>40,693,851</b> | <b>268,797</b> | <b>(3,493,534)</b>  | <b>135,647,955</b>                            |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     | 5,738,176         | -                | -                 | -                 | -              | -   | 5,738,176                                     |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации | -                 | -                | -                 | -                 | -              | 3,887,790   | 3,887,790                                     |
| Требования по налогу на прибыль   | 38,289            | -                | -                 | -                 | -              | -   | 38,289  |
| Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение        | 589,155           | -                | -                 | -                 | -              | (589,155)   | -   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 729,305           | -                | -                 | -                 | -              | -   | 729,305                                       |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 124,565           | -                | -                 | -                 | -              | -   | 124,565                                       |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                       | 1,134,926         | 5,182            | 23,096            | 1,158,754         | 246            | (4,618)   | 2,317,586                                     |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>   | <b>56,471,775</b> | <b>7,650,444</b> | <b>42,439,316</b> | <b>41,852,605</b> | <b>269,043</b> | <b>(199,517)</b>  | <b>148,483,666</b>                            |

|  | До 1 мес.         | 1-3 мес.          | 3 мес. -<br>1 год | 1 год -<br>5 лет  | Более<br>5 лет   | Срок погашения не установлен (включая резервы на обесценение) | 31 декабря 2004 года<br>Всего<br>(тыс. тенге) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|---|---|
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                   |                   |                   |                   |                  |   |   |
| <b>Обязательства, по которым начисляются проценты:</b>   |                   |                   |                   |                   |                  |   |   |
| Ссуды и средства банков  | 11,300,582        | 3,066,618         | 13,818,438        | 5,966,480         | 286,191          | -   | 34,438,309                                    |
| Средства клиентов  | 11,548,007        | 9,565,178         | 15,941,693        | 31,234,430        | -                | -   | 68,289,308                                    |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 8,002             | -                 | 586,631           | 915,524           | -                | -   | 1,510,157                                     |
| Субординированный долг   | 112,804           | -                 | -                 | -                 | 7,362,491        | -   | 7,475,295                                     |
| Итого обязательства, по которым начисляются проценты   | 22,969,395        | 12,631,796        | 30,346,762        | 38,116,434        | 7,648,682        | -   | 111,713,069                                   |
| Ссуды и средства банков  | 525,172           | -                 | -                 | -                 | -                | -   | 525,172                                       |
| Средства клиентов  | 23,078,380        | -                 | -                 | -                 | -                | -   | 23,078,380                                    |
| Прочие обязательства   | 749,199           | 3,603             | 7,873             | -                 | 27,471           | 103,479   | 891,625                                       |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>47,322,146</b> | <b>12,635,399</b> | <b>30,354,635</b> | <b>38,116,434</b> | <b>7,676,153</b> | <b>103,479</b>  | <b>136,208,246</b>                            |
| Разница между активами и обязательствами   | 9,149,629         | (4,984,955)       | 12,084,681        | 3,736,171         | (7,407,110)      |   |   |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты  | 25,147,964        | (4,986,534)       | 12,069,458        | 2,577,417         | (7,379,885)      |   |   |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 25,147,964        | 20,161,430        | 32,230,888        | 34,808,305        | 27,428,420       |   |   |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 16.94%            | 13.58%            | 21.71%            | 23.44%            | 18.47%           |   |   |

## 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 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.

|   | 31 декабря 2005 года |            |       |               | 31 декабря 2004 года |            |      |               |
|---|----------------------|------------|-------|---------------|----------------------|------------|------|---------------|
|   | Тенге                | Доллар США | ЕВРО  | Прочая валюта | Тенге                | Доллар США | ЕВРО | Прочая валюта |
| <b>АКТИВЫ</b>   |                      |            |       |               |                      |            |      |               |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                            | 2.3%                 | 3.3%       | 1,2%  | 7,2%          | 5.9%                 | 2.3%       | 2.3% | 2%            |
| Активы, предназначенные для торговли                                | 8.9%                 | 4.0%       | 2.3%  | -             | 5.7%                 | 5.6%       | -    | -             |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО                      | 6.5%                 | -          | -     | -             | 1.5%                 | 3.1%       | -    | -             |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение | 15.4%                | 13.8%      | 10.9% | -             | 15.18%               | 14.5%      | 9.8% | -             |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                         | 5.6%                 | 11.0%      | 0%    | -             | 4.5%                 | 4.9%       | -    | -             |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения                               | 8%                   | -          | -     | -             | 9.8%                 | -          | -    | -             |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                      |            |       |               |                      |            |      |               |
| Ссуды и средства банков   | 4.3%                 | 3.6%       | 4.00% | 6.8%          | 6%                   | 4.9%       | 3.9% | -             |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО                          | 3.9%                 | 5.1%       | -     | -             | -                    | -          | -    | -             |
| Средства клиентов   | 9.2%                 | 7.6%       | 6.8%  | -             | 10.3%                | 6.6%       | 7.1% | -             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                   | 7.8%                 | 8%         | -     | -             | 8.75%                | -          | -    | -             |
| Субординированный долг  | 9.6%                 | 11.0%      | -     | -             | 10.9%                | 9.11%      | -    | -             |

## 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<br>1долл.=<br>133.98 тенге | Евро<br>1 евро =<br>158.99 тенге | Прочая<br>валюта | Валюта не<br>установлена<br>(включая<br>резервы на<br>обесценение) | 31 декабря<br>2005 года<br>всего<br>тыс. тенге |
|---|--------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|--|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                    |                                      |                                  |                  |  |  |
| Денежные средства и счета в<br>Национальном Банке Республики<br>Казахстан                       | 12,381,708         | 3,573,446                            | 615,760                          | 31,267           | -  | 16,602,181                                     |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам   | 1,755,988          | 34,338,811                           | 940,644                          | 267,300          | -  | 37,302,743                                     |
| Активы, предназначенные для<br>торговли   | 2,122,264          | 31,170,086                           | 792,425                          | -                | -  | 34,084,775                                     |
| Ценные бумаги, приобретенные по<br>операциям РЕПО   | 7,285,923          | -                                    | -                                | -                | -  | 7,285,923                                      |
| Ссуды, предоставленные клиентам,<br>за вычетом резервов на<br>обесценение                       | 112,802,233        | 101,284,914                          | 2,829,911                        | 2,785            | (9,033,411)  | 207,886,432                                    |
| Инвестиции, имеющиеся в<br>наличии для продажи  | 15,533,213         | 2,186,596                            | -                                | -                | -  | 17,719,809                                     |
| Инвестиции, удерживаемые до<br>погашения  | 62,460             | -                                    | -                                | -                | -  | 62,460   |
| Основные средства и<br>нематериальные активы за<br>вычетом накопленного износа и<br>амортизации | 6,105,415          | -                                    | -                                | -                | -  | 6,105,415                                      |
| Требования по налогу на прибыль   | 172,359            | -                                    | -                                | -                | -  | 172,359  |
| Прочие активы, за вычетом<br>резервов на обесценение  | 3,071,367          | 18,910                               | 1,495                            | 82               | (6,849)  | 3,085,005                                      |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <b>161,292,930</b> | <b>172,572,763</b>                   | <b>5,180,235</b>                 | <b>301,434</b>   | <b>(9,040,260)</b>   | <b>330,307,102</b>                             |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |                    |                                      |                                  |                  |  |  |
| Ссуды и средства банков   | 10,976,440         | 75,472,887                           | 2,752,830                        | 286              | -  | 89,202,443                                     |
| Ценные бумаги, проданные по<br>операциям РЕПО   | 4,585,010          | 21,860,529                           | -                                | -                | -  | 26,445,539                                     |
| Средства клиентов   | 94,482,906         | 42,651,576                           | 2,305,432                        | 152,927          | -  | 139,592,841                                    |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги  | 6,115,532          | 27,474,613                           | -                                | -                | -  | 33,590,145                                     |
| Субординированный долг  | 11,988,663         | 1,589,580                            | -                                | -                | -  | 13,578,243                                     |
| Прочие обязательства  | 1,031,019          | 295,478                              | 199,480                          | 31,232           | 129,225  | 1,686,434                                      |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  | <b>129,179,570</b> | <b>169,344,663</b>                   | <b>5,257,742</b>                 | <b>184,445</b>   | <b>129,225</b>   | <b>304,095,645</b>                             |
| <b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ<br/>ПОЗИЦИЯ</b>  | <b>32,113,360</b>  | <b>3,228,100</b>                     | <b>(77,507)</b>                  | <b>116,989</b>   | <b>(9,169,485)</b>   |  |

|   | Тенге             | Долл.<br>США<br>1 долл.=<br>130.00<br>тенге | Евро<br>1 евро =<br>177.10<br>тенге | Прочая<br>валюта | Валюта не<br>установлена<br>(включая<br>резервы на<br>обесценение) | 31 декабря<br>2004 года<br>всего<br>тыс. тенге |
|---|-------------------|---|-------------------------------------|------------------|--|--|
| <b>АКТИВЫ:</b>  |                   |   |                                     |                  |  |  |
| Денежные средства и счета в<br>Национальном Банке Республики<br>Казахстан                       | 7,634,212         | 834,566                                     | 246,735                             | 23,557           | -  | 8,739,070                                      |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам   | 2,633,373         | 3,681,283                                   | 3,296,246                           | 134,206          | -  | 9,745,108                                      |
| Активы, предназначенные для<br>торговли   | 212,070           | 2,699,312                                   | -                                   | -                | -  | 2,911,382                                      |
| Ценные бумаги, приобретенные по<br>операциям обратного РЕПО                                     | 7,843,313         | -   | -                                   | -                | -  | 7,843,313                                      |
| Ссуды, предоставленные<br>клиентам, за вычетом резервов на<br>обесценение                       | 40,266,753        | 54,606,770                                  | 676,582                             | -                | (4,082,689)  | 91,467,416                                     |
| Инвестиции, имеющиеся в<br>наличии для продажи  | 20,206,126        | 1,272,613                                   | -                                   | -                | -  | 21,478,739                                     |
| Инвестиции, удерживаемые до<br>погашения  | 54,973            | -   | -                                   | -                | -  | 54,973   |
| Основные средства и<br>нематериальные активы за<br>вычетом накопленного износа и<br>амортизации | 3,887,790         | -   | -                                   | -                | -  | 3,887,790                                      |
| Требования по налогу на прибыль   | 38,289            | -   | -                                   | -                | -  | 38,289   |
| Прочие активы, за вычетом<br>резервов на обесценение  | 2,220,989         | 93,278                                      | 7,937                               | -                | (4,618)  | 2,317,586                                      |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <b>84,997,888</b> | <b>63,187,822</b>                           | <b>4,227,500</b>                    | <b>157,763</b>   | <b>(4,087,307)</b>   | <b>148,483,666</b>                             |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>   |                   |   |                                     |                  |  |  |
| Ссуды и средства банков   | 3,310,267         | 28,997,978                                  | 2,654,933                           | 303              | -  | 34,963,481                                     |
| Средства клиентов   | 56,167,874        | 33,101,376                                  | 1,983,109                           | 115,329          | -  | 91,367,688                                     |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги  | 1,510,157         | -   | -                                   | -                | -  | 1,510,157                                      |
| Прочие обязательства  | 618,428           | 106,162                                     | 57,843                              | 5,713            | 103,479  | 891,625  |
| Субординированный долг  | 6,171,639         | 1,303,656                                   | -                                   | -                | -  | 7,475,295                                      |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  | <b>67,778,365</b> | <b>63,509,172</b>                           | <b>4,695,885</b>                    | <b>121,345</b>   | <b>103,479</b>   | <b>136,208,246</b>                             |
| <b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ<br/>ПОЗИЦИЯ</b>  | <b>17,219,523</b> | <b>(321,350)</b>                            | <b>(468,385)</b>                    | <b>36,418</b>    |  |  |

### 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         | Резервы на обесценение | 31 декабря 2005 года<br>Всего<br>(тыс. тенге) |
|--|--------------------|----------------|---------------------|------------------------|---|
| <b>АКТИВЫ:</b>   |                    |                |                     |                        |   |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                    | 16,602,181         | -              | -                   | -                      | 16,602,181                                    |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 2,337,982          | 282,291        | 34,682,470          | -                      | 37,302,743                                    |
| 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 обесценение                    | 216,289,973        | -              | 629,870             | (9,033,411)            | 207,886,432                                   |
| 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  | 172,359            | -              | -                   | -                      | 172,359                                       |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                      | 3,091,854          | -              | -                   | (6,849)                | 3,085,005                                     |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>273,616,211</b> | <b>282,291</b> | <b>65,448,860</b>   | <b>(9,040,260)</b>     | <b>330,307,102</b>                            |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                |                     |                        |   |
| Ссуды и средства банков  | 19,463,869         | 84,401         | 69,654,173          | -                      | 89,202,443                                    |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО   | 4,585,010          | -              | 21,860,529          | -                      | 26,445,539                                    |
| Средства клиентов  | 139,592,841        | -              | -                   | -                      | 139,592,841                                   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 6,793,214          | -              | 26,796,931          | -                      | 33,590,145                                    |
| Субординированный долг   | 12,231,491         | -              | 1,346,752           | -                      | 13,578,243                                    |
| Прочие обязательства   | 1,557,209          | -              | -                   | 129,225                | 1,686,434                                     |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>184,223,634</b> | <b>84,401</b>  | <b>119,658,385</b>  | <b>129,225</b>         | <b>304,095,645</b>                            |
| <b>ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>   | <b>89,392,577</b>  | <b>197,890</b> | <b>(54,209,525)</b> |                        |   |

|  | Казахстан          | Страны не<br>ОЭСР | Страны<br>ОЭСР      | Резервы на<br>обесценение | 31 декабря<br>2004 года<br>Всего<br>(тыс. тенге) |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|--|
| <b>АКТИВЫ:</b>   |                    |                   |                     |                           |  |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                    | 8,739,070          | -                 | -                   | -                         | 8,739,070  |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 3,829,796          | 134,589           | 5,780,723           | -                         | 9,745,108  |
| Активы, предназначенные для торговли   | 2,395,336          | -                 | 516,046             | -                         | 2,911,382  |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО                               | 7,843,313          | -                 | -                   | -                         | 7,843,313  |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                    | 95,013,152         | 533,257           | 3,696               | (4,082,689)               | 91,467,416                                       |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 21,478,739         | -                 | -                   | -                         | 21,478,739                                       |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения  | 54,973             | -                 | -                   | -                         | 54,973   |
| Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации | 3,887,790          | -                 | -                   | -                         | 3,887,790  |
| Требования по налогу на прибыль  | 38,289             | -                 | -                   | -                         | 38,289   |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                      | 2,322,204          | -                 | -                   | (4,618)                   | 2,317,586  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>145,602,662</b> | <b>667,846</b>    | <b>6,300,465</b>    | <b>(4,087,307)</b>        | <b>148,483,666</b>                               |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                   |                     |                           |  |
| Ссуды и средства банков и других финансовых институтов                                 | 9,144,018          | 356,680           | 25,462,783          | -                         | 34,963,481                                       |
| Средства клиентов  | 91,367,688         | -                 | -                   | -                         | 91,367,688                                       |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 1,510,157          | -                 | -                   | -                         | 1,510,157  |
| Прочие обязательства   | 788,146            | -                 | -                   | 103,479                   | 891,625  |
| Субординированный долг   | 6,171,639          | -                 | 1,303,656           | -                         | 7,475,295  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>108,981,648</b> | <b>356,680</b>    | <b>26,766,439</b>   | <b>103,479</b>            | <b>136,208,246</b>                               |
| <b>ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>   | <b>36,621,014</b>  | <b>311,166</b>    | <b>(20,465,974)</b> |                           |  |

### 38. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ

27 января 2006 года АО «Банк ЦентрКредит» объявил о размещении еврооблигаций на сумму 300 миллионов долларов США с фиксированным купоном 8.00 % годовых, со сроком обращения 5 лет. Выпуск был осуществлен через дочернюю компанию Банка, CenterCredit International B.V., под гарантию Банка. Международные рейтинговые агентства Fitch Ratings и Moody's Investors Services присвоили выпуску еврооблигаций долгосрочные рейтинги «BB-/Ba1 (прогноз позитивный)».

2 февраля 2006 года АО «Банк ЦентрКредит» и АО «Национальный инновационный фонд» подписали учредительные документы акционерного инвестиционного фонда рискованного инвестирования "Center Capital" с уставным капиталом в 2.7 млрд. тенге. Целью деятельности АИФРИ "Center Capital" является привлечение инвестиций в проекты с высоким потенциалом роста, деятельность которых направлена на создание и коммерциализацию инноваций, а также перенос и заимствование передовых и инновационных технологий.

24 февраля 2006 года АО «Банком ЦентрКредит» был осуществлен выпуск дебютных бессрочных гибридных нот на \$100 млн. Ноты могут быть досрочно погашены через 10 лет после размещения по инициативе эмитента и при согласовании с регулирующим органом. Купон по нотам, так же как и доходность, составил 9.125%.



# Deloitte.

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](mailto:almaty@deloitte.kz)  
[www.deloitte.kz](http://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 2004 и 2003 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, консолидированных отчетов о движении денежных средств и об изменениях в капитале за годы, закончившиеся на указанные даты. Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудитов.

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

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

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

18 февраля 2005 г.

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

г. Алматы

**АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.**

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

**От имени Совета директоров:**

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

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

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

# АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004г.

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

**От имени Совета директоров:**

**Ли В. С.**  
**Председатель**

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

**Ердесов М. Н.**  
**Главный бухгалтер**

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

# АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

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

От имени Совета директоров:

Ли В. С.  
Председатель

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

Ердесов М. Н.  
Главный бухгалтер

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

**АО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004г.**

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

**АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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

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

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

**От имени Совета директоров:**

\_\_\_\_\_  
**Ли В. С.**  
**Председатель**

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

\_\_\_\_\_  
**Ердесов М. Н.**  
**Главный бухгалтер**

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

# АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004г.

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

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

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

Банк имеет 19 филиалов в Республике Казахстан.

Банк является материнской компанией Банковской группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие предприятия, консолидированные в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 года

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

### **Основные принципы бухгалтерского учета**

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

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

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

### **Функциональная валюта**

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



## **Принятие измененного МСФО 39**

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

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Принципы консолидации**

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

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

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

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

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

#### **Признание и оценка финансовых инструментов**

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

#### **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах в НБ РК и центральных банках других стран, а также средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»).

### **Драгоценные металлы**

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

### **Ссуды и средства, предоставленные банкам**

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

### **Активы, предназначенные для торговли**

Активы, предназначенные для торговли, представляют собой активы, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Активы, предназначенные для торговли, первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения, с последующим отражением по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, Группа использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации ценных бумаг, предназначенных для торговли, в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период.

### **Соглашения РЕПО и обратного РЕПО**

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

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

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

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистого (убытка)/прибыли по соответствующим активам. Обязательство по возврату активов отражается в учете по справедливой стоимости как финансовое обязательство. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

### **Производные финансовые инструменты**

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

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

### **Ссуды, предоставленные клиентам**

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

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанной ниже учетной политикой. Для ссуд, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды в период, когда она предоставлена, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки дисконтированием с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления ссуды. В последующем, балансовая стоимость этих ссуд корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом любых резервов на потери по ссудам.

### **Списание ссуд**

В случае невозможности взыскания ссуд и средств предоставленных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам. Принятое решение о списании ссудной задолженности за счет резерва на потери по крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам, предоставленным связанным сторонам должно подтверждаться в обязательном порядке процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

### **Прекращение начисления процентов по ссудам**

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

### **Резервы на потери**

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

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

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

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

### **Финансовая аренда**

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

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива;
- и,
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

### **Группа в качестве арендодателя**

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

### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

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

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

### **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

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

## Основные средства и нематериальные активы

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

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

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

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

## Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

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

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

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

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

В Казахстане, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

#### **Депозиты банков и клиентов**

Депозиты банков и клиентов изначально отражаются в учете по первоначальной стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается в учете по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **Выпущенные ценные бумаги**

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

#### **Субординированный долг**

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

#### **Резервы**

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

#### **Уставный капитал и эмиссионный доход**

Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада. Собственные акции, отражаются по первоначальной стоимости.

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

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

#### **Пенсионные обязательства**

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

#### **Признание доходов и расходов**

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

#### **Методика пересчета в иностранные валюты**

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

### Обменный курс

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

|                  | <u>31 декабря</u><br><u>2004 г.</u> | <u>31 декабря</u><br><u>2003 г.</u> |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Тенге/доллар США | 130.00                              | 144.22                              |
| Тенге/евро       | 177.10                              | 180.23                              |

### Зачет финансовых активов и обязательств

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

### Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

### Изменения классификации и пересчет

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

## 4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

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

обесценения по активам, по которым начисляются проценты

## 5. РЕЗЕРВ НА УБЫТКИ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

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

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

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

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

## 6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО АКТИВАМ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

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

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

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

## 8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

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

## 9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:



|  | Год,<br>закончившийся<br><u>2004 г.</u><br>тыс.тенге | Год,<br>закончившийся<br><u>2003 г.</u><br>тыс.тенге |
|--|--|--|
| <b>Доходы по услугам и комиссии полученные за:</b> |  |  |
| Проведение кассовых операций                       | 1,101,622  | 815,637  |
| Расчетное обслуживание                             | 1,063,609  | 681,450  |
| Проведение документарных операций                  | 383,319  | 336,897  |
| Проведение трастовых операций                      | 281,371  | 38,514   |
| Проведение валютных операций                       | 197,046  | 171,309  |
| Услуги по кредитованию                             | 161,810  | 40,892   |
| Услуги по Интернет-банкингу                        | 29,678   | 15,876   |
| Сейфовые услуги                                    | 13,830   | 38,601   |
| Прочее   | 95,237   | 70,483   |
| Итого доходы по услугам и комиссии полученные      | <u>3,327,522</u>                                     | <u>2,209,659</u>                                     |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:</b> |                |                |
| Расчетное обслуживание                              | 183,518        | 100,492        |
| Брокерские услуги                                   | 44,667         | 20,233         |
| Проведение документарных операций                   | 36,817         | 7,821          |
| Проведение валютных операций                        | 25,847         | 11,576         |
| Проведение кассовых операций                        | 4,789          | 30,061         |
| Прочее  | 44,248         | 37,215         |
| Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные      | <u>339,886</u> | <u>207,398</u> |

#### 10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

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

#### 11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

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

#### 12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговые активы/обязательства представлены следующим образом:

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

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

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

|  | Год,<br>закончившийся<br><u>2004 г.</u><br>тыс.тенге | Год,<br>закончившийся<br><u>2003 г.</u><br>тыс.тенге |
|--|--|--|
| <b>Обязательства по отсроченному подоходному налогу</b>        |  |  |
| На начало года   | (62,403)   | -  |
| Уменьшение/(увеличение) отсроченного подоходного налога за год | 100,692  | (62,403)   |
| На конец года  | <u>38,289</u>  | <u>(62,403)</u>                                      |

### 13. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

|                                   | Год,<br>закончившийся<br><u>2004 г.</u><br>тыс.тенге | Год,<br>закончившийся<br><u>2003 г.</u><br>тыс.тенге |
|-----------------------------------|--|--|
| Прибыль                           |  |  |
| Чистая прибыль                    | 2,424,024  | 1,281,656  |
| Средневзвешенное количество акций | <u>30,085,051</u>                                    | <u>20,340,124</u>                                    |
| Прибыль на акцию (тенге)          | <u>80.6</u>  | <u>63.0</u>  |

### 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

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

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

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

### 15. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

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

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

### 16. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

| Процентная<br>ставка к<br><u>номиналу</u><br>% | <u>2004 г.</u><br>тыс.тенге | Процентная ставка<br>к <u>номиналу</u><br>% | <u>2003 г.</u><br>тыс.тенге |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|

**Выпущенные ценные бумаги:**

|   |            |                  |           |                  |
|---|------------|------------------|-----------|------------------|
| Бонды Банка развития Республики Казахстан         | 4.24-6.17  | 1,528,245        | 7.13-7.38 | 878,903          |
| Бонды Казначейских облигаций США                  | 3.66-4.37  | 516,046          | 3.38-4.25 | 288,974          |
| Бонды TuranAlem Finance B.V.                      | 5.93-5.97  | 299,240          | -         | -                |
| Бонды Kazkommerts International B.V.              | 5.66-15.69 | 287,020          | -         | -                |
| Бонды АО «Альянс Банк»                            | 9.37-10.03 | 100,318          | -         | -                |
| Бонды АО Народный Сберегательный Банк             | 7.35-11.04 | 68,760           | -         | -                |
| Бонды АО «КазТрансОйл»                            | -          | -                | 8.50      | 123,366          |
| Бонды АО «Банк ТуранАлем»                         | -          | -                | 10-11.5   | 121,654          |
| Прочие  | -          | 111,753          | -         | -                |
| <b>Итого активы, предназначенные для торговли</b> |            | <b>2,911,382</b> |           | <b>1,412,897</b> |

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

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

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

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

**17. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО**

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

**18. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ**

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

Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто

91,467,416

52,068,761

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

| <b>Анализ по секторам экономики:</b>  | <b>2004 г.</b><br>тыс.тенге | <b>2003 г.</b><br>тыс.тенге |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Торговля  | 21,703,923                  | 14,366,127                  |
| Розничные кредиты и ипотека   | 19,298,577                  | 8,386,031                   |
| Производство  | 11,698,719                  | 6,160,992                   |
| Пищевая промышленность  | 10,430,436                  | 7,445,442                   |
| Строительство   | 6,685,046                   | 2,360,533                   |
| Сельское хозяйство  | 6,485,437                   | 2,619,504                   |
| Нефтегазовая промышленность   | 4,689,029                   | 1,486,922                   |
| Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям | 4,122,654                   | 2,386,916                   |
| Добыча и производство драгоценных металлов                                      | 3,090,033                   | 3,725,974                   |
| Недвижимость  | 3,051,981                   | 1,523,321                   |
| Транспорт и телекоммуникации  | 998,126                     | 1,554,075                   |
| Средства массовой информации  | 981,140                     | 466,034                     |
| Металлургия   | 255,765                     | 323,877                     |
| Машиностроение  | 168,384                     | 74,377                      |
| Энергетика  | 124,748                     | 364,592                     |
| Финансовый сектор   | 30,798                      | 70,537                      |
| Прочие  | 1,735,309                   | 1,040,997                   |
|   | <u>95,550,105</u>           | <u>54,356,251</u>           |
| За вычетом резерва на убытки от обесценения                                     | (4,082,689)                 | (2,287,490)                 |
| <b>Итого ссуд, предоставленных клиентам, нетто</b>                              | <b><u>91,467,416</u></b>    | <b><u>52,068,761</u></b>    |

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

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

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

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

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

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

## 19. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

### Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

|                                     | Процентная ставка | <u>2004 г.</u>    | Процентная ставка к | <u>2003 г.</u>   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|
|                                     | к номиналу        |                   | номиналу            |                  |
|                                     | %                 | тыс. тенге        | %                   | тыс. тенге       |
| <b>Долговые ценные бумаги</b>       |                   |                   |                     |                  |
| Ноты НБРК                           | -                 | 9,787,145         | -                   | 2,348,494        |
| Казначейские облигации Министерства |                   |                   |                     |                  |
| Финансов Республики Казахстан       | 2.86-5.72         | 6,145,628         | 4-16.3              | 1,911,943        |
| Казахстанская ипотечная компания    | 6.2-7.8           | 2,738,117         | 9                   | 1,114,287        |
| Евробонды, эмитированные            |                   |                   |                     |                  |
| Республикой Казахстан               | 3.49-3.72         | 1,267,458         | 11.13-13.63         | 1,769,905        |
| АО «Народный Банк»                  | 7.35-11.04        | 753,565           | 7.7-11.45           | 469,856          |
| АО «Банк Каспийский»                | 8.37              | 293,401           | -                   | -                |
| Муниципальные облигации местных     |                   |                   |                     |                  |
| органов власти                      | 11.21             | 146,972           | -                   | -                |
| АО «Астана Финанс»                  | 8.21-11.16        | 126,251           | 9                   | 15,489           |
| АО «Валют Транзит Банк»             | 12.35             | 88,809            | 10                  | 227,471          |
| Kazkommerts International B.V.      | 5.66-15.69        | 5,155             | -                   | -                |
| АО «Альянс Банк»                    | 9.37-10.03        | 1,306             | -                   | -                |
| «Кустанай Асбест»                   | -                 | -                 | 12                  | 123,221          |
| «Алматы Кус»                        | -                 | -                 | 10                  | 267,445          |
| Банк развития Казахстана            | -                 | -                 | 7.38                | 301,750          |
| Прочие ценные бумаги                | -                 | 367               | -                   | 4,159            |
|                                     |                   | <u>21,354,174</u> |                     | <u>8,554,020</u> |

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

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

#### Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

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

## 20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

|  | <u>Здания</u><br>тыс.тенге | <u>Мебель и<br/>оборудование</u><br>тыс.тенге | <u>Незавершенное<br/>строительство</u><br>тыс.тенге | <u>Немате-<br/>риальные<br/>активы</u><br>тыс.тенге | <u>Всего</u><br>тыс.тенге |
|--|----------------------------|---|---|---|---------------------------|
| <b>По первоначальной стоимости</b>     |                            |   |   |   |                           |
| 31 декабря 2003 г.                     | 1,225,546                  | 1,966,061                                     | 63,29   | 235,361   | 3,490,260                 |
| Поступления                            | 137,425                    | 1,185,414                                     | 531,03  | 91,369  | 1,945,239                 |
| Переводы                               | -                          | -   | -   | 2,063   | 2,063                     |
| Выбытия                                | (1,705)                    | (453,958)                                     | (29,591)  | -   | (485,254)                 |
| 31 декабря 2004 г.                     | <u>1,361,266</u>           | <u>2,697,517</u>                              | <u>564,73</u>                                       | <u>328,793</u>                                      | <u>4,952,308</u>          |
| <b>Накопленный износ</b>               |                            |   |   |   |                           |
| 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>        |
| <b>Остаточная балансовая стоимость</b> |                            |   |   |   |                           |
| 31 декабря 2004 г.                     | <u>1,214,595</u>           | <u>1,914,441</u>                              | <u>564,73</u>                                       | <u>194,022</u>                                      | <u>3,887,790</u>          |
| 31 декабря 2003 г.                     | <u>1,099,262</u>           | <u>1,375,960</u>                              | <u>63,29</u>  | <u>149,983</u>                                      | <u>2,688,497</u>          |

## 21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

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

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

## 22. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

|  | <u>2004 г.</u><br>тыс. тенге | <u>2003 г.</u><br>тыс. тенге |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Корреспондентские счета других банков  | 525,172                      | 605,231                      |
| Ссуды банков и финансовых учреждений, включая:   |                              |                              |
| Синдицированный заем от группы банков ( <i>Bank Austria, Австрия, 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                    | 5,191,920                    |
| Синдицированный заем от группы банков ( <i>ING Bank, Нидерланды,</i>   | 5,850,000                    | -                            |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>срок погашения - 18 июня 2005, 5.2%</i>                      |                   |                   |
| Краткосрочные ссуды, полученные от других банков                | 7,848,093         | 6,685,869         |
| Овернайт депозиты банков  | -                 | 4,802,129         |
| Ссуды, полученные от международных кредитных организаций        | 7,526,390         | 2,670,569         |
| Краткосрочные вклады других банков                              | 2,500,000         | -                 |
| Заемные средства, полученные от Правительства Казахстана и НБРК | 357,320           | 585,609           |
| Нарашенные процентные расходы                                   | 346,506           | 187,056           |
| Итого ссуды и средства банков                                   | <u>34,963,481</u> | <u>20,728,383</u> |

### 23. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

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

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

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

### 24. ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

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



## 25. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

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

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

## 26. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

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

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

## 27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

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

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

## 28. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

В случае, когда Группа берет на себя внебалансовые обязательства, она использует ту же методику контроля и управления рисками, что и для операций, отраженных на балансе.

Сумма, скорректированная с учетом риска операции, определяется с помощью кредитных коэффициентов пересчета и коэффициентов риска операций с контрагентом в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

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

#### **Обязательства по капитальным затратам**

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

#### **Обязательства по операционной аренде**

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

#### **Фидуциарная деятельность**

В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления фондами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа может нести ответственность за убытки или действия по присвоению чужих средств до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Эти суммы представляют собой средний остаток средств клиентов в управлении у Группы в течение 2004 и 2003 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в сумме 13,773,403 тыс. тенге и 5,572,000 тыс. тенге, соответственно.

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

#### **Судебные иски**

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

#### **Налогообложение**

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении

деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

### **Пенсионные выплаты**

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

### **Экономическая ситуация**

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

## **29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

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

- (a) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (b) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы (Банка);
- (c) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директоры и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;
- (d) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (c) или (d), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

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

|   | <u>2004 г.</u><br>тыс.тенге                                 | <u>Итого по</u><br><u>категории в</u><br><u>соответствии со</u><br><u>статьями</u><br><u>финансовой</u><br><u>отчетности</u> | <u>2003 г.</u><br>тыс.тенге                                 | <u>Итого по</u><br><u>категории в</u><br><u>соответствии со</u><br><u>статьями</u><br><u>финансовой</u><br><u>отчетности</u> |
|---|---|--|---|--|
|   | <u>Операции со</u><br><u>связанными</u><br><u>сторонами</u> |  | <u>Операции со</u><br><u>связанными</u><br><u>сторонами</u> |  |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам  | 1,294,523   | 95,550,105   | 450,958   | 54,356,251   |
| Резерв на убытки от обесценения по ссудам   | (22,294)  | (4,082,689)  | 68,872  | (2,287,490)  |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 114,275   | 21,478,739   | 71,800  | 8,999,865  |
| Субординированный долг                      | 22,399  | 7,475,295  | 9,054   | 4,160,537  |
| Счета клиентов                              | 338,626   | 91,367,688   | -   | 47,705,089   |
| Гарантии выданные                           | 5,040   | 9,062,886  | 5,913   | 3,907,898  |

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было выдано ссуд и средств банкам и клиентам, являющимся связанными сторонами, на сумму 977,179 тыс. тенге и 335,580 тыс. тенге,

соответственно, а также получено средств в счет погашения ссуд в размере 133,614 тыс. тенге и 256,699 тыс. тенге, соответственно. Процент, начисленный Группой в отношении ссуд и средств, выданных связанным сторонам, составил 65,348 тыс. тенге и 67,845 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.

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

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

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

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

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

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

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

### 30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

**Касса и счета в Национальном Банке Республики Казахстан**

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

#### **Ссуды и средства, предоставленные банкам**

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

#### **Активы, предназначенные для торговли**

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

#### **Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО**

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

#### **Ссуды, предоставленные клиентам**

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

#### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

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

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

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

#### **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

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

#### **Ссуды и средства банков**

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

#### **Счета клиентов**

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

### Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО

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

### Выпущенные долговые ценные бумаги

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

### Субординированный долг

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

## 31. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

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

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

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

| <u>Оценка</u> | <u>Описание позиции</u>                                    |
|---------------|--|
| 0%            | Касса и средства в Национальном Банке Республики Казахстан |
| 0%            | Государственные долговые обязательства в тенге             |
| 20%           | Суды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года  |
| 100%          | Суды, 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><br>тыс.тенге | <u>В целях обеспечения достаточности капитала</u><br>тыс.тенге | <u>Норматив достаточности капитала</u><br>% | <u>Минимальный норматив</u><br>% |
|-----------------------------------|---------------------------------------|--|---|----------------------------------|
| На 31 декабря 2004 г.             |                                       |  |   |                                  |
| Общий капитал                     | <b>12,275,420</b>                     | <b>18,775,420</b>  | 16.74                                       | 8                                |
| Капитал первого порядка           | <b>7,466,920</b>                      | <b>11,573,641</b>  | 10.32                                       | 4                                |
| На 31 декабря 2003 г.             |                                       |  |   |                                  |
| Общий капитал                     | 7,487,084                             | <b>10,902,858</b>  | 15.82                                       | 8                                |
| Капитал первого порядка           | <b>5,168,010</b>                      | <b>6,831,547</b>   | 9.91  | 4                                |

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

## 32. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют.

Группа осуществляет управление следующими рисками:

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Департамент Казначейства осуществляет управление данным риском через анализ сроков погашения активов и обязательств и проведение денежных рыночных операций для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков. Департамент анализа и управления рисками осуществляет расчет оптимальной структуры баланса, лимитов на показатели ликвидности и гэп-позиции, которые утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг показателей ликвидности.

#### **Риск изменения процентной ставки и рыночный риск**

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

Департамент Казначейства осуществляет управления риском изменения процентной ставки и рыночным риском путем расчета трансфертной ставки и базовых ставок привлечения и размещения ресурсов, что позволяет Группе избежать убытков от колебаний процентных ставок. Департамент анализа и управления рисками разрабатывает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами и проводит мониторинг за уровнем спреда и чистой процентной маржи. Комитет по управлению активами и обязательствами утверждает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами, трансфертную ставку и базовые ставки вознаграждения по привлекаемым и размещаемым ресурсам.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

|  | <u>2004 г.</u> |                   |             |                      | <u>2003 г.</u> |                   |             |                      |
|--|----------------|-------------------|-------------|----------------------|----------------|-------------------|-------------|----------------------|
|  | <u>Тенге</u>   | <u>Доллар США</u> | <u>ЕВРО</u> | <u>Прочая валюта</u> | <u>Тенге</u>   | <u>Доллар США</u> | <u>ЕВРО</u> | <u>Прочая валюта</u> |
| <b>АКТИВЫ</b>                                  |                |                   |             |                      |                |                   |             |                      |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам       | 5.9%           | 2.3%              | 2.3%        | 2%                   | 5.5%           | 2.5%              | -           | 2.5%                 |
| Активы, предназначенные для торговли           | 5.7%           | 5.6%              | -           | -                    | 5.5%           | 4.5%              | -           | -                    |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО | 1.5%           | 3.1%              | -           | -                    | 2.5%           | 1.5%              | -           | -                    |
| Ссуды, предоставленные клиентам                | 15.18%         | 14.5%             | 9.8%        | -                    | 16%            | 15.2%             | 13.2%       | -                    |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи    | 4.5%           | 4.9%              | -           | -                    | 5.5%           | 4.5%              | -           | -                    |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения          | -              | -                 | -           | -                    | -              | -                 | -           | -                    |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                 |                |                   |             |                      |                |                   |             |                      |
| Ссуды и средства банков                        | 6%             | 4.9%              | 3.9%        | -                    | -              | -                 | -           | -                    |

|  |       |       |      |   |        |      |    |   |
|--|-------|-------|------|---|--------|------|----|---|
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО | -     | -     | -    | - | 2.5%   | -    | -  | - |
| Счета клиентов                             | 10.3% | 6.6%  | 7.1% | - | 10%    | 6.2% | 6% | - |
| Субординированный долг                     | 10.9% | 9.11% | -    | - | 11.83% | -    | -  | - |
| Выпущенные ценные бумаги                   | 8.75% | -     | -    | - | -      | -    | -  | - |

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

|  | <u>2004 г.</u>                |                              |                                    |                                   |                                 | <u>Резервы на потери и под обесценение</u><br>тыс.тенге | <u>Всего</u><br>тыс.тенге |
|--|-------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------|
|  | <u>До 1 мес.</u><br>тыс.тенге | <u>1-3 мес.</u><br>тыс.тенге | <u>3 мес. - 1 год</u><br>тыс.тенге | <u>1 год - 5 лет</u><br>тыс.тенге | <u>Более 5 лет</u><br>тыс.тенге |   |                           |
| <b>АКТИВЫ</b>  |                               |                              |                                    |                                   |                                 |   |                           |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                        | 3,000,000                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 3,000,000                 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 8,193,289                     | 120,000                      | 672,780                            | -                                 | -                               | -   | 8,986,069                 |
| Активы, предназначенные для торговли   | 2,880,611                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 2,880,611                 |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО   | 7,645,278                     | 35,009                       | 157,296                            | -                                 | -                               | -   | 7,837,583                 |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения              | 4,375,695                     | 7,490,253                    | 41,575,934                         | 39,229,882                        | 224,477                         | (3,564,111)   | 89,332,130                |
| Инвестиционные ценные бумаги   | 19,764,021                    | -                            | 10,210                             | 1,408,996                         | 44,320                          | -   | 21,227,547                |
| Итого активы, по которым начисляются проценты  | 45,858,894                    | 7,645,262                    | 42,416,220                         | 40,638,878                        | 268,797                         | (3,564,111)   | 133,263,940               |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                        | 5,738,176                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 5,738,176                 |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации              | -                             | -                            | -                                  | 2,673,195                         | 1,214,595                       | -   | 3,887,790                 |
| Требования по подоходному налогу   | 38,289                        | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 38,289                    |
| Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения | 518,578                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | (518,578)   | -                         |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 729,305                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 729,305                   |
| Инвестиционные ценные бумаги   | 124,565                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 124,565                   |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                                | 1,134,926                     | 5,182                        | 23,096                             | 1,158,754                         | 246                             | (4,618)   | 2,317,586                 |
| Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты                   | 2,384,015                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 2,384,015                 |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>  | <u>56,526,748</u>             | <u>7,650,444</u>             | <u>42,439,316</u>                  | <u>44,470,827</u>                 | <u>1,483,638</u>                | <u>(4,087,307)</u>                                      | <u>148,483,666</u>        |
| <b>ПАССИВЫ</b>   |                               |                              |                                    |                                   |                                 |   |                           |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений                                     | 10,954,076                    | 3,066,618                    | 13,818,438                         | 5,966,480                         | 286,191                         | -   | 34,091,803                |
| Счета клиентов   | 10,703,568                    | 9,565,178                    | 15,941,693                         | 31,234,430                        | -                               | -   | 67,444,869                |
| Выпущенные ценные бумаги   | -                             | -                            | 586,631                            | 915,524                           | -                               | -   | 1,502,155                 |
| Субординированный долг   | -                             | -                            | -                                  | -                                 | 7,362,491                       | -   | 7,362,491                 |
| Итого пассивы, по которым начисляются проценты   | 21,657,644                    | 12,631,796                   | 30,346,762                         | 38,116,434                        | 7,648,682                       | -   | 110,401,318               |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений                                     | 525,172                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 525,172                   |
| Счета клиентов   | 23,078,380                    | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 23,078,380                |
| Прочие пассивы   | 749,199                       | 3,603                        | 7,873                              | -                                 | 27,471                          | 103,479   | 891,625                   |



|  |                   |                   |                   |                   |                  |                |                    |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты  | 1,311,751         | -                 | -                 | -                 | -                | -              | 1,311,751          |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>   | <b>47,322,146</b> | <b>12,635,399</b> | <b>30,354,635</b> | <b>38,116,434</b> | <b>7,676,153</b> | <b>103,479</b> | <b>136,208,246</b> |
| Разница между активами и пассивами   | 9,204,602         | (4,984,955)       | 12,084,681        | 6,354,393         | (6,192,515)      |                |                    |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты  | 24,201,250        | (4,986,534)       | 12,069,458        | 2,522,444         | (7,379,885)      |                |                    |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 24,201,250        | 19,214,716        | 31,284,174        | 33,806,618        | 26,426,733       |                |                    |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 16.30%            | 12.94%            | 21.07%            | 22.77%            | 17.80%           |                |                    |

|   | <b>2003 г.</b>                |                              |                                    |                                   |                                 | <b>Резервы на потери и под обесценение</b><br>тыс.тенге | <b>Всего</b><br>тыс.тенге |
|---|-------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------|
|   | <b>До 1 мес.</b><br>тыс.тенге | <b>1-3 мес.</b><br>тыс.тенге | <b>3 мес. - 1 год</b><br>тыс.тенге | <b>1 год - 5 лет</b><br>тыс.тенге | <b>Более 5 лет</b><br>тыс.тенге |   |                           |
| <b>АКТИВЫ</b>   |                               |                              |                                    |                                   |                                 |   |                           |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан           | 300,000                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 300,000                   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                                      | 6,209,355                     | -                            | 246,678                            | 57,688                            | -                               | -   | 6,513,721                 |
| Активы, предназначенные для торговли  | 1,397,545                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 1,397,545                 |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО                                | 29,000                        | -                            | 35,009                             | -                                 | -                               | -   | 64,009                    |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения | 3,603,083                     | 7,186,415                    | 23,947,456                         | 16,477,950                        | 943,499                         | (1,797,602)   | 50,360,801                |
| Инвестиционные ценные бумаги  | 6,863,213                     | 117,539                      | -                                  | 1,466,007                         | -                               | -   | 8,446,759                 |
| <b>Итого активы, по которым начисляются проценты</b>                          | <b>18,402,196</b>             | <b>7,303,954</b>             | <b>24,229,143</b>                  | <b>18,001,645</b>                 | <b>943,499</b>                  | <b>(1,797,602)</b>                                      | <b>67,082,835</b>         |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан           | 5,348,630                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 5,348,630                 |
| Просроченные ссуды клиентам, за вычетом резерва на убытки от обесценения      | 489,888                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | (489,888)   | -                         |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                                      | 2,979,727                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 2,979,727                 |
| Инвестиционные ценные бумаги  | 489,845                       | -                            | -                                  | -                                 | -                               | (44,000)  | 445,845                   |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации | -                             | -                            | -                                  | 1,589,235                         | 1,099,262                       | -   | 2,688,497                 |
| Проценты  | 1,835,351                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 1,835,351                 |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                   | 1,454,010                     | -                            | -                                  | 78,646                            | -                               | (523)   | 1,532,133                 |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>   | <b>30,999,647</b>             | <b>7,303,954</b>             | <b>24,229,143</b>                  | <b>19,669,526</b>                 | <b>2,042,761</b>                | <b>(2,332,013)</b>                                      | <b>81,913,018</b>         |
| <b>ПАССИВЫ</b>  |                               |                              |                                    |                                   |                                 |   |                           |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений                        | 1,581,863                     | 1,939,648                    | 11,808,830                         | 4,605,755                         | -                               | -   | 19,936,096                |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО                                    | 1,332,711                     | -                            | -                                  | -                                 | -                               | -   | 1,332,711                 |
| Счета клиентов  | 4,143,038                     | 7,894,518                    | 11,651,045                         | 7,817,137                         | -                               | -   | 31,505,738                |
| Субординированный долг  | -                             | -                            | -                                  | 644,985                           | 3,457,094                       | -   | 4,102,079                 |

|  |                   |                  |                   |                   |                  |               |                   |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Итого пассивы, по которым начисляются проценты   | 7,057,612         | 9,834,166        | 23,459,875        | 13,067,877        | 3,457,094        | -             | 56,876,624        |
| Суды и средства банков и других финансовых учреждений  | 605,231           | -                | -                 | -                 | -                | -             | 605,231           |
| Счета клиентов   | 15,834,355        | -                | -                 | -                 | -                | -             | 15,834,355        |
| Обязательства по подоходному налогу  | -                 | -                | 62,403            | -                 | -                | -             | 62,403            |
| Прочие пассивы   | 284,772           | 65,153           | 12,303            | 35,960            | -                | 38,623        | 436,811           |
| Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты  | 610,510           | -                | -                 | -                 | -                | -             | 610,510           |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>   | <b>24,392,480</b> | <b>9,899,319</b> | <b>23,534,581</b> | <b>13,103,837</b> | <b>3,457,094</b> | <b>38,623</b> | <b>74,425,934</b> |
| Разница между активами и пассивами   | 6,607,167         | (2,595,365)      | 694,562           | 6,565,689         | (1,414,333)      |               |                   |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты  | 11,344,584        | (2,530,212)      | 769,268           | 4,933,768         | (2,513,595)      |               |                   |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 11,344,584        | 8,814,372        | 9,583,640         | 14,517,408        | 12,003,813       |               |                   |
| Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 13.85%            | 10.76%           | 11.70%            | 17.72%            | 14.65%           |               |                   |

## Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Департамент Казначейства осуществляет управление валютным риском через управление открытой денежной позиции, что позволяет Группе снизить убытки от значительных колебаний обменных курсов национальных и иностранных валют. Департамент анализа и управления рисками рассчитывает лимиты на открытые валютные позиции, арбитражные позиции и stop-loss. Все лимиты и ограничения утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

|  | <u>2004 г.</u> |  |  |                      |             | <u>Валюта не установлена (включая резервы на потери)</u> | <u>Всего</u><br>тыс. тенге |
|--|----------------|--|--|----------------------|-------------|--|----------------------------|
|  | <u>Тенге</u>   | <u>Долл. США</u><br>1долл.=<br>130.00<br>тенге | <u>Евро</u><br>1 евро =<br>177.10<br>тенге | <u>Другая валюта</u> |             |  |                            |
| <b>АКТИВЫ</b>  |                |  |  |                      |             |  |                            |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан          | 7,634,212      | 834,56€  | 246,735                                    | 23,557               | -           | 8,739,070  |                            |
| Суды и средства, предоставленные банкам                                      | 2,633,373      | 3,681,28€                                      | 3,296,246                                  | 134,206              | -           | 9,745,108  |                            |
| Активы, предназначенные для торговли   | 212,070        | 2,699,31€                                      | -  | -                    | -           | 2,911,382  |                            |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО                               | 7,843,313      | -  | -  | -                    | -           | 7,843,313  |                            |
| Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения | 40,266,753     | 54,606,77€                                     | 676,582                                    |                      | (4,082,689) | 91,467,416   |                            |
| Инвестиционные ценные бумаги   | 20,261,099     | 1,272,61€                                      | -  | -                    | -           | 21,533,712   |                            |

|   |                   |                   |                  |                |                    |                    |
|---|-------------------|-------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации | 3,887,790         | -                 | -                | -              | -                  | 3,887,790          |
| Требования по подоходному налогу  | 38,289            | -                 | -                | -              | -                  | 38,289             |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                         | 2,220,989         | 93,278            | 7,937            | -              | (4,618)            | 2,317,586          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <b>84,997,888</b> | <b>63,187,822</b> | <b>4,227,500</b> | <b>157,763</b> | <b>(4,087,307)</b> | <b>148,483,666</b> |
| <b>ПАССИВЫ</b>  |                   |                   |                  |                |                    |                    |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений                              | 3,310,267         | 28,997,978        | 2,654,933        | 303            | -                  | 34,963,481         |
| Счета клиентов  | 56,167,874        | 33,101,376        | 1,983,109        | 115,329        | -                  | 91,367,688         |
| Выпущенные ценные бумаги  | 1,510,157         | -                 | -                | -              | -                  | 1,510,157          |
| Субординированный долг  | 6,171,639         | 1,303,656         | -                | -              | -                  | 7,475,295          |
| Прочие пассивы  | 618,428           | 106,162           | 57,843           | 5,713          | 103,479            | 891,625            |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>  | <b>67,778,365</b> | <b>63,509,172</b> | <b>4,695,885</b> | <b>121,345</b> | <b>103,479</b>     | <b>136,208,246</b> |
| <b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>  | <b>17,219,523</b> | <b>(321,350)</b>  | <b>468,385</b>   | <b>36,418</b>  |                    |                    |

|   | <b>2003 г.</b>    |  |  |                      |                    | <b>Валюта не установлена (включая резервы на потери)</b> | <b>Всего</b><br>тыс. тенге |
|---|-------------------|--|--|----------------------|--------------------|--|----------------------------|
|   | <b>Тенге</b>      | <b>Долл. США</b><br>1долл.=<br>144.22<br>тенге | <b>Евро</b><br>1 евро =<br>180.23<br>тенге | <b>Другая валюта</b> |                    |  |                            |
| <b>АКТИВЫ</b>   |                   |  |  |                      |                    |  |                            |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                 | 3,700,222         | 1,685,532                                      | 247,474                                    | 15,402               | -                  | 5,648,630  |                            |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 1,006,301         | 7,657,314                                      | 623,724                                    | 206,714              | -                  | 9,494,053  |                            |
| Активы, предназначенные для торговли  | -                 | 1,412,897                                      | -  | -                    | -                  | 1,412,897  |                            |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО                                      | 68,182            | -  | -  | -                    | -                  | 68,182   |                            |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения       | 29,324,757        | 24,581,177                                     | 450,317                                    | -                    | (2,287,490)        | 52,068,761   |                            |
| Инвестиционные ценные бумаги  | 6,972,210         | 2,071,655                                      | -  | -                    | (44,000)           | 8,999,865  |                            |
| Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации | 2,688,497         | -  | -  | -                    | -                  | 2,688,497  |                            |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                         | 1,302,480         | 225,757  | 4,391                                      | 28                   | (523)              | 1,532,133  |                            |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <b>45,062,649</b> | <b>37,634,332</b>                              | <b>1,325,906</b>                           | <b>222,144</b>       | <b>(2,332,013)</b> | <b>81,913,018</b>  |                            |
| <b>ПАССИВЫ</b>  |                   |  |  |                      |                    |  |                            |
| Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений                              | 1,494,441         | 18,653,546                                     | 580,396                                    | -                    | -                  | 20,728,383   |                            |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  | 321,010           | 1,011,701                                      | -  | -                    | -                  | 1,332,711  |                            |
| Счета клиентов  | 28,935,561        | 17,776,266                                     | 863,015                                    | 130,247              | -                  | 47,705,089   |                            |
| Субординированный долг  | 4,160,537         | -  | -  | -                    | -                  | 4,160,537  |                            |
| Обязательства по подоходному налогу   | 62,403            | -  | -  | -                    | -                  | 62,403   |                            |
| Прочие пассивы  | 317,855           | 69,555   | 10,003                                     | 775                  | 38,623             | 436,811  |                            |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>  | <b>35,291,807</b> | <b>37,511,068</b>                              | <b>1,453,414</b>                           | <b>131,022</b>       | <b>38,623</b>      | <b>74,425,934</b>  |                            |
| <b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ</b>  | <b>9,770,842</b>  | <b>123,264</b>                                 | <b>(127,508)</b>                           | <b>91,122</b>        |                    |  |                            |

## ПОЗИЦИЯ

### 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 возникновения 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><br>тыс.тенге | <u>Другие</u><br><u>страны не</u><br><u>ОЭСР</u><br>тыс.тенге | <u>2004 г.</u><br><u>Страны</u><br><u>ОЭСР</u><br>тыс.тенге | <u>Резервы на</u><br><u>потери</u><br>тыс.тенге | <u>Всего</u><br>тыс.тенге |
|---|-------------------------------|---|---|---|---------------------------|
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                 | 8,739,070                     | -   | -   | -   | 8,739,070                 |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | 3,829,796                     | 134,589   | 5,780,723   | -   | 9,745,108                 |
| Активы, предназначенные для торговли  | 2,395,336                     | -   | 516,046   | -   | 2,911,382                 |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО                                      | 7,843,313                     | -   | -   | -   | 7,843,313                 |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения       | 95,013,152                    | 533,257   | 3,696   | (4,082,689)                                     | 91,467,416                |
| Инвестиционные ценные бумаги  | 21,533,712                    | -   | -   | -   | 21,533,712                |
| Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации | 3,887,790                     | -   | -   | -   | 3,887,790                 |
| Требования по подоходному налогу  | 38,289                        | -   | -   | -   | 38,289                    |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                         | <u>2,322,204</u>              | <u>-</u>  | <u>-</u>  | <u>(4,618)</u>                                  | <u>2,317,586</u>          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <u>145,602,662</u>            | <u>667,846</u>  | <u>6,300,465</u>  | <u>(4,087,307)</u>                              | <u>148,483,666</u>        |

**ПАССИВЫ**

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

|   | <u>Казахстан</u><br>тыс. тенге | <u>Другие страны не ОЭСР</u><br>тыс. тенге | <u>2003 г.</u><br><u>Страны ОЭСР</u><br>тыс. тенге | <u>Резервы на потери</u><br>тыс. тенге | <u>Всего</u><br>тыс. тенге |
|---|--------------------------------|--|--|--|----------------------------|
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                 | 5,648,630                      | -  | -  | -                                      | 5,648,630                  |
| Суды и средства, предоставленные банкам   | 2,176,328                      | 1,721,979                                  | 5,595,746  | -                                      | 9,494,053                  |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли   | 1,123,923                      | -  | 288,974  | -                                      | 1,412,897                  |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО                                      | 68,182                         | -  | -  | -                                      | 68,182                     |
| Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения        | 54,356,251                     | -  | -  | (2,287,490)                            | 52,068,761                 |
| Инвестиционные ценные бумаги  | 9,043,865                      | -  | -  | (44,000)                               | 8,999,865                  |
| Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации | 2,688,497                      | -  | -  | -                                      | 2,688,497                  |
| Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения                         | 1,532,656                      | -  | -  | (523)                                  | 1,532,133                  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <b>76,638,332</b>              | <b>1,721,979</b>                           | <b>5,884,720</b>                                   | <b>(2,332,013)</b>                     | <b>81,913,018</b>          |
| <b>ПАССИВЫ</b>  |                                |  |  |  |                            |
| Суды и средства банков и других финансовых учреждений                               | 4,188,187                      | 721,617                                    | 15,818,579   | -                                      | 20,728,383                 |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  | 1,332,711                      | -  | -  | -                                      | 1,332,711                  |
| Счета клиентов  | 47,705,089                     | -  | -  | -                                      | 47,705,089                 |
| Субординированный долг  | 4,160,537                      | -  | -  | -                                      | 4,160,537                  |
| Обязательства по подоходному налогу   | 62,403                         | -  | -  | -                                      | 62,403                     |
| Прочие пассивы  | 398,188                        | -  | -  | 38,623                                 | 436,811                    |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>  | <b>57,847,115</b>              | <b>721,617</b>                             | <b>15,818,579</b>                                  | <b>38,623</b>                          | <b>74,425,934</b>          |
| <b>ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>  | <b>18,791,217</b>              | <b>1,000,362</b>                           | <b>(9,933,859)</b>                                 |  |                            |

**33. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ**

11 ФЕВРАЛЯ 2005 ГОДА Банк выпустил еврооблигации на сумму 200.000 тысяч долларов США со сроком погашения в 2008 году и по которым начисляется вознаграждение по ставке 8%.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТМКРЕДИТ»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2006 ГОДА

|   | Примечания | Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2006 г. (не аудировано) (тыс. тенге) | Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 г. (не аудировано) (тыс. тенге) |
|---|------------|---|---|
| Процентный доход  | 4, 18      | 20,502,086  | 10,086,084  |
| Процентный расход   | 4, 18      | (12,717,560)  | (5,820,219)   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ</b> |            | <b>7,784,526</b>  | <b>4,265,865</b>  |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов                                   |            | (2,383,721)   | (2,418,113)   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>  |            | <b>5,400,805</b>  | <b>1,847,752</b>  |
| Доходы по услугам и комиссии полученные   |            | 3,219,782   | 2,333,640   |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные  |            | (387,217)   | (241,508)   |
| Чистая прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли                     |            | 320,768   | 44,607  |
| Чистый (убыток)/прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи                   |            | (493)   | 359,949   |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой   |            | 216,067   | 568,858   |
| Прочие доходы   |            | 398,689   | 276,590   |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>   |            | <b>3,767,596</b>  | <b>3,342,136</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>  |            | <b>9,168,401</b>  | <b>5,189,888</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>   |            | <b>(4,621,577)</b>  | <b>(3,008,875)</b>  |
| <b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   |            | <b>4,546,824</b>  | <b>2,181,013</b>  |
| (Формирование)/возмещение резервов на обесценение по прочим операциям                     |            | (634,731)   | 83,589  |
| <b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ</b>   |            | <b>3,912,093</b>  | <b>2,264,602</b>  |
| Расходы по налогу на прибыль  | 5          | (402,869)   | (150,949)   |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>   |            | <b>3,509,224</b>  | <b>2,113,653</b>  |
| Относящаяся к:  |            |   |   |
| Аktionерам материнской компании   |            | 3,463,866   | 2,115,523   |
| Доле меньшинства  |            | 45,358  | (1,870)   |
|   |            | <b>3,509,224</b>  | <b>2,113,653</b>  |
| <b>Прибыль на одну акцию (тенге)</b>  | 6          | <b>43.13</b>  | <b>52.38</b>  |

От имени Совета директоров:

Ли В.С.  
Председатель Правления

28 июля 2006 года  
г. Алматы

Ердесов М.Н.  
Главный бухгалтер

28 июля 2006 года  
г. Алматы

Примечания на стр. 8-38 составляют неотъемлемую часть данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НА 30 ИЮНЯ 2006 ГОДА

|   | Примечания | 30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|---|------------|---|---------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ:</b>  |            |   |                                       |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                     |            | 26,758,954  | 16,602,181                            |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  |            | 26,500,247  | 37,302,743                            |
| Активы, предназначенные для торговли  | 7          | 6,090,825   | 34,084,775                            |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО  |            | 4,769,630   | 7,285,923                             |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                     | 8, 18      | 270,724,548   | 207,886,432                           |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи   | 9          | 62,337,726  | 17,719,809                            |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | 10         | 2,075,320   | 62,460                                |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации |            | 7,241,992   | 6,105,415                             |
| Требования по налогу на прибыль   | 5          | 196,760   | 172,359                               |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                       | 11         | 3,902,859   | 3,085,005                             |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   |            | <b>410,598,861</b>                                    | <b>330,307,102</b>                    |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>  |            |   |                                       |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>   |            |   |                                       |
| Ссуды и средства банков   |            | 98,173,122  | 89,202,443                            |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  |            | -   | 26,445,539                            |
| Средства клиентов   | 12, 18     | 176,946,067   | 139,592,841                           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 13, 18     | 85,856,303  | 33,590,145                            |
| Прочие обязательства  | 14         | 2,548,707   | 1,686,434                             |
|   |            | 363,524,199   | 290,517,402                           |
| Субординированный долг  | 15, 18     | 17,639,668  | 13,578,243                            |
| Итого обязательства   |            | 381,163,867   | 304,095,645                           |
| <b>КАПИТАЛ:</b>   |            |   |                                       |
| Акционерный капитал   | 16         | 16,399,781  | 16,399,781                            |
| Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи    |            | 342,703   | 635,707                               |
| Фонд переоценки основных средств  |            | 5,263   | 5,889                                 |
| Нераспределенная прибыль  |            | 12,521,251  | 9,067,728                             |
|   |            | 29,268,998  | 26,109,105                            |
| Доля меньшинства  |            | 165,996   | 102,352                               |
| Итого капитал   |            | 29,434,994  | 26,211,457                            |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>  |            | <b>410,598,861</b>                                    | <b>330,307,102</b>                    |

От имени Совета директоров:

\_\_\_\_\_  
Ли В.С.  
Председатель Правления

28 июля 2006 года  
г. Алматы

\_\_\_\_\_  
Ердесов М.Н.  
Главный бухгалтер

28 июля 2006 года  
г. Алматы

Примечания на стр. 8-38 составляют неотъемлемую часть данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2006 ГОДА

|   | Уставный капитал | Фонд переоценки основных средств | Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи | Нераспределенная прибыль | Итого        | Доля меньшинства | Всего капитал |
|---|------------------|----------------------------------|--|--------------------------|--------------|------------------|---------------|
|   | (тыс. тенге)     | (тыс. тенге)                     | (тыс. тенге)   | (тыс. тенге)             | (тыс. тенге) | (тыс. тенге)     | (тыс. тенге)  |
| 31 декабря 2004 г.  | 7,466,920        | 275,527                          | 426,25   | 4,042,724                | 12,211,423   | 63,997           | 12,275,420    |
| Увеличение уставного капитала                                     | 2,552,789        | -                                | -  | -                        | 2,552,789    | -                | 2,552,789     |
| Амортизация фонда переоценки основных средств                     | -                | (718)                            | -  | 718                      | -            | -                | -             |
| Чистая прибыль  | -                | -                                | -  | 2,115,523                | 2,115,523    | (1,870)          | 2,113,653     |
| 30 июня 2005 г.<br>(не аудировано)                                | 10,019,705       | 274,809                          | 426,25   | 6,158,965                | 16,879,735   | 62,127           | 16,941,862    |
| Увеличение уставного капитала                                     | 6,380,072        | -                                | -  | -                        | 6,380,072    | -                | 6,380,072     |
| Прибыль от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи | -                | -                                | 209,455  | -                        | 209,455      | -                | 209,455       |
| Амортизация фонда переоценки основных средств                     | -                | (874)                            | -  | 874                      | -            | -                | -             |
| Выбытие компаний специального назначения                          | -                | (268,046)                        | -  | 268,046                  | -            | -                | -             |
| Изменение доли меньшинства  | -                | -                                | -  | -                        | -            | 30,334           | 30,334        |
| Чистая прибыль  | -                | -                                | -  | 2,639,843                | 2,639,843    | 9,891            | 2,649,734     |
| 31 декабря 2005 г.  | 16,399,781       | 5,889                            | 635,707  | 9,067,728                | 26,109,105   | 102,352          | 26,211,457    |
| Убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи  | -                | -                                | (293,004)  | -                        | (293,004)    | -                | (293,004)     |
| Амортизация фонда переоценки основных средств                     | -                | (626)                            | -  | 626                      | -            | -                | -             |
| Изменение фондов дочерних компаний                                | -                | -                                | -  | (10,969)                 | (10,969)     | -                | (10,969)      |
| Изменение доли меньшинства  | -                | -                                | -  | -                        | -            | 18,286           | 18,286        |
| Чистая прибыль  | -                | -                                | -  | 3,463,866                | 3,463,866    | 45,358           | 3,509,224     |
| 30 июня 2006 г.<br>(не аудировано)                                | 16,399,781       | 5,263                            | 342,703  | 12,521,251               | 29,268,998   | 165,996          | 29,434,994    |

От имени Совета директоров:

Ли В.С.  
Председатель Правления

28 июля 2006 года  
г. Алматы

Ердесов М.Н.  
Главный бухгалтер

28 июля 2006 года  
г. Алматы

Примечания на стр. 8-38 составляют неотъемлемую часть данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности.



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2006 ГОДА

|   | Шесть<br>месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня 2006 г.<br>(не<br>аудировано)<br>(тыс. тенге) | Шесть<br>месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня 2005 г.<br>(не<br>аудировано)<br>(тыс. тенге) |
|---|---|---|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |   |   |
| Прибыль до налога на прибыль  | 3,912,092   | 2,264,602   |
| Корректировки на:   |   |   |
| Формирование резервов на обесценение  | 2,383,721   | 2,418,112   |
| Формирование/(возмещение) резервов на обесценение по прочим операциям                                       | 634,731   | (83,589)  |
| Износ и амортизация   | 340,236   | 229,582   |
| Изменение курса   | 366,815   | (11,941)  |
| Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов   | 3,422   | 2,280   |
| Чистое изменение начисленных доходов и расходов   | 1,742,542   | 353,050   |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах | 9,383,562   | 5,172,102   |
| Изменение операционных активов и обязательств:<br>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:             |   |   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | (3,761,070)   | (3,614,649)   |
| Активы, предназначенные для торговли  | 27,968,212  | (2,717,180)   |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам  | (64,505,906)  | (56,355,789)  |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО  | 2,499,496   | 4,711,290   |
| Прочие активы   | (774,023)   | (556,358)   |
| Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:  |   |   |
| Ссуды и средства банков   | 8,756,162   | 19,689,051  |
| Средства клиентов   | 36,250,066  | 20,611,386  |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО  | (26,422,168)  | -   |
| Прочие обязательства  | 862,272   | 923,152   |
| Отток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль                                    | (9,743,386)   | (12,136,992)  |
| Налог на прибыль уплаченный   | (427,270)   | (150,949)   |
| Чистый отток денежных средств от операционной деятельности  | (10,170,656)  | (12,287,942)  |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |   |   |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов  | (1,681,658)   | (945,331)   |
| Увеличение дебиторской задолженности по капитальным инвестициям   | (678,562)   | (565,723)   |
| Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов  | 201,422   | 31,882  |
| Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи, нетто   | (44,953,719)  | (21,125,739)  |
| Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения, нетто   | (2,008,916)   | (69,792)  |
| Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности  | (49,121,433)  | (22,674,698)  |

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2006 ГОДА

|   | Шесть<br>месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2006 г.<br>(не<br>аудировано)<br>(тыс. тенге) | Шесть<br>месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2005 г.<br>(не<br>аудировано)<br>(тыс. тенге) |
|---|--|--|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>                |  |  |
| Выпуск простых и привилегированных акций  | -  | 2,552,789  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 50,945,689   | (1,498,499)  |
| Субординированный долг  | 3,980,969  | 30,344,829   |
| Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности                       | 54,926,657   | 31,399,119   |
| <i>Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к тенге</i> | (84,527)   | 2,329  |
| <b>ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>                     | <b>(4,449,966)</b>   | <b>(3,561,196)</b>   |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало периода                              | 51,284,651   | 11,244,379   |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец периода                               | 46,834,685   | 7,683,183  |

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года, составила 10,022,326 тысяч тенге и 19,549,394 тысяч тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, составила 4,403,247 тысяч тенге и 9,022,162 тысяч тенге, соответственно.

От имени Совета директоров:

\_\_\_\_\_  
**Ли В.С.**  
**Председатель Правления**

**28 июля 2006 года**  
г. Алматы

\_\_\_\_\_  
**Ердесов М.Н.**  
**Главный бухгалтер**

**28 июля 2006 года**  
г. Алматы

Примечания на стр. 8-38 составляют неотъемлемую часть данной сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

## ВЫБОРОЧНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2006 ГОДА

### 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. 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 июня 2006 года:

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

Компания «ЦентрЛизинг» 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 «ЦентрЛизинг» является лизинговые операции. В соответствии со статьей 10 Закона Республики Казахстан «О финансовом лизинге» ТОО «ЦентрЛизинг» осуществляет лизинговую деятельность без лицензии.

Компания «BCC 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 июня 2006 года была перерегистрирована в акционерное общество «BCC Invest», свидетельство о государственной перерегистрации №56185 –1910 -АО. Основной деятельностью компании АО «BCC 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 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 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 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года составляет 3,157 и 2,830 человек.

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

Настоящая сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров Группы 28 июля 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 бухгалтерского учета («МСБУ») 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное, за исключением показателей прибыли на одну акцию. Настоящая сжатая консолидированная промежуточная 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 сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Подготовка сжатой консолидированной промежуточной 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 консолидированной промежуточной финансовой отчетности является тенге («Тенге»).

### **Промежуточная финансовая отчетность**

Сжатая промежуточная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2005 года, 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**

### **Принципы консолидации**

Сжатая консолидированная промежуточная финансовая отчетность включает отчетность Банка, и дочерних компаний. Компания консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику инвестируемой компании для получения выгод от его деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля меньшинства отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю меньшинства, отражаются как убытки материнской компании.

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

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

Все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, в результате этих операций, исключаются.

### **Признание и оценка финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном промежуточном балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учтенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с учетом всех понесенных операционных издержек, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей переоценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

### **Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан**

Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан 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 драгоценным 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 обесценение.

### **Активы, предназначенные для торговли**

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, Группа использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации торговых ценных бумаг в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости 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 сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности, а средства, полученные по таким соглашениям, отражаются в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

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

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи 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 используются Группой, в основном, в торговых целях и включают в себя форвардные контракты, свопы, опционы по операциям с иностранной валютой.

Производные финансовые инструменты первоначально и в последующем отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения. 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 обязательств (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты относятся на счет прибылей и убытков за тот период, в котором они возникли.

### **Ссуды и средства, предоставленные клиентам**

Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в синдицированных кредитах.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным ниже принципом учета. Для ссуд, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, в консолидированном промежуточном 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 консолидированном промежуточном 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 резервов на обесценение.

### **Списание ссуд и средств**

В случае невозможности взыскания ссуд и средств, предоставленных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резервов на обесценение по ссудам. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также и после получения Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Группы за счет резервов на обесценение по ссудам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

### **Прекращение начисления процентов по ссудам**

Как только финансовый актив или группа аналогичных финансовых активов была списана в результате убытка от обесценения, процентный доход в последующем признается на основе процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения убытка от обесценения.

### **Резерв на обесценение**



Группа создает резерв на обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв на 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 на 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 на 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 на обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном промежуточном 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 обесценение достаточен для покрытия убытков, присущих подверженным рискам активам, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом на обесценение.

### **Финансовая аренда**

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

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока

аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;

- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

### **Группа в качестве арендодателя**

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

### **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

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

### **Налогообложение**

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

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

Отсроченный 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 сжатую консолидированную промежуточную финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, а отсроченные 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 возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отсроченные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние компании, 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 отсроченных 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.

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

В Казахстане, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

## **Депозиты банков и клиентов**

Депозиты банков и клиентов изначально отражаются в учете по справедливой стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

## **Выпущенные долговые ценные бумаги**

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

## **Субординированный долг**

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

## **Резервы**

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

## **Уставный капитал**

Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, 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 МСБУ 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 уходе 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. Прочие доходы относятся на доходы в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках 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 доходы/расходы отражаются на основе метода начисления.

### **Методика пересчета в иностранные валюты**

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

### **Обменный курс**

Ниже приведены обменные курсы на конец периода, использованные Группой при составлении сжатой консолидированной промежуточной финансовой отчетности:

|                  | <b>30 июня<br/>2006 г.</b> | <b>30 июня<br/>2005 г.</b> |
|------------------|----------------------------|----------------------------|
| Тенге/доллар США | 118.69                     | 135.26                     |
| Тенге/евро       | 148.81                     | 163.00                     |

### **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, включающие проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную промежуточную 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 предоставлению продуктов или 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**

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

## **4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД**

|   | <b>Шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня<br/>2005 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|--|
| <b>Процентный доход</b>   |  |  |
| Проценты по ссудам, предоставленным клиентам  | 17,619,609   | 8,849,055  |
| Проценты по долговым ценным бумагам   | 1,686,447  | 810,235  |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам                                | 1,011,424  | 382,144  |
| Проценты по соглашениям обратного РЕПО  | 184,606  | 44,650   |
|   | <u>20,502,086</u>  | <u>10,086,084</u>  |
| <b>Процентные расходы</b>   |  |  |
| Проценты по средствам клиентов  | 5,057,780  | 3,063,621  |
| Проценты по субординированному долгу  | 3,911,690  | 1,358,195  |
| Проценты по ссудам и средствам банков   | 3,730,015  | 1,397,902  |
| Проценты по соглашениям РЕПО  | 18,075   | 501  |
|   | <u>12,717,560</u>  | <u>5,820,219</u>   |
| Чистый процентный доход до формирования резервов<br>на обесценение процентных активов | <u>7,784,526</u>   | <u>4,265,865</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 июня 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 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года представлены следующим образом:

|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|---|--|
| <b>Отсроченные активы:</b>                                    |   |  |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам и клиентам           | 1,167,383   | 960,404  |
| Переоценка ценных бумаг                                       | <u>214,007</u>  | <u>593,642</u>                                 |
| Итого отсроченные активы                                      | <u>1,381,390</u>  | <u>1,554,046</u>                               |
| <b>Отсроченные обязательства:</b>                             |   |  |
| Основные средства   | (566,529)   | (507,845)                                      |
| Переоценка ценных бумаг                                       | <u>(158,994)</u>  | <u>(471,671)</u>                               |
| Итого отсроченные обязательства                               | <u>(725,523)</u>  | <u>(979,516)</u>                               |
| Чистые отсроченные обязательства                              | <u>655,867</u>  | <u>574,530</u>                                 |
| Отсроченные налоговые активы по установленной<br>ставке (30%) | <u>196,760</u>  | <u>172,359</u>                                 |
| Чистые отсроченные налоговые активы                           | <u>196,760</u>  | <u>172,359</u>                                 |

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

|   | <b>Шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>Шесть месяцев,<br/>закончившихся,<br/>30 июня<br/>2005 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|--|---|
| Прибыль до налога на прибыль                          | <u>3,912,093</u>   | <u>2,264,602</u>  |
| Установленная законом ставка налога                   | 30%  | 30%   |
| Налог по установленной ставке                         | 1,173,628  | 679,381   |
| Налоговый эффект от постоянных разниц                 | <u>(770,759)</u>   | <u>(528,432)</u>  |
| Расходы по налогу на прибыль                          | <u>402,869</u>   | <u>150,949</u>  |
| Текущие расходы по налогу на прибыль                  | 427,270  | 285,019   |
| Возмещение расходов по отсроченному налогу на прибыль | <u>(24,401)</u>  | <u>(134,070)</u>  |
| Расходы по налогу на прибыль                          | <u>402,869</u>   | <u>150,949</u>  |
|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b>                                      | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b>  |
| <b>Активы по отсроченному налогу на прибыль</b>       |  |   |
| На начало периода                                     | 172,359  | 38,289  |
| Изменение отсроченного налога на прибыль за период    | <u>24,401</u>  | <u>134,070</u>  |
| На конец периода                                      | <u>196,760</u>   | <u>172,359</u>  |

## 6. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

|                                   | Шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | Шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2005 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |
|-----------------------------------|--|--|
| Чистая прибыль                    | 3,463,866  | 2,115,523  |
| Средневзвешенное количество акций | 70,316,695   | 40,389,947   |
| Прибыль на акцию (тенге)          | 43.13  | 52.38  |

## 7. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

|  | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 31 декабря<br>2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|--|---|---|---|---------------------------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги</b>  |   |   |   |                                       |
| Бонды «Казахстанской ипотечной компании»                             | 7.50-10.70                              | 666,962   | -                                       | -                                     |
| Бонды АО «БТА Ипотека»   | 8.50-10.90                              | 575,782   | 8.50-9.90                               | 642,666                               |
| Казначейские облигации США   | 2.63-4.00                               | 568,373   | 2.63-4.25                               | 29,208,150                            |
| Бонды «Банка Развития Республики<br>Казахстан»                       | 7.13-8.50                               | 559,661   | 6.50-8.50                               | 1,619,714                             |
| Бонды АО «Павлодарэнергосервис»                                      | 9.00                                    | 496,681   | -                                       | -                                     |
| Бонды «Kazkommerts International B.V.»                               | 8.00-10.13                              | 444,481   | 10.13                                   | 143,734                               |
| Казначейские облигации Министерства<br>Финансов Республики Казахстан | 5.70-8.29                               | 323,587   | -                                       | -                                     |
| Бонды АО «Народный Банк Казахстана»                                  | 6.10                                    | 319,161   | 7.75                                    | 303,701                               |
| Бонды АО «АТФ Банк»  | 8.50-9.00                               | 314,891   | 8.88-9.00                               | 154,955                               |
| Бонды АО «JSC BTA ORIX Leasing»                                      | 9.00                                    | 191,094   | -                                       | -                                     |
| Бонды АО «ТексакаБанк»   | 10.70                                   | 163,506   | 9.90                                    | 158,154                               |
| Бонды АО «Банк Каспийский»   | 8.50                                    | 155,277   | 8.50                                    | 98,187                                |
| Бонды АО «Альянс Банк»   | 8.50-10.90                              | 154,188   | 8.50-10.30                              | 153,963                               |
| Бонды «TuranAlem Finance B.V.»                                       | 10.00                                   | 128,028   | 10.00                                   | 148,888                               |
| Бонды АО «Цесна Банк»  | 8.00                                    | 99,735  | -                                       | -                                     |
| Бонды АО «Казтранском»   | 8.00                                    | 69,015  | 8.00                                    | 174,379                               |
| Бонды АО «Банк ТуранАлем»  | 9.00                                    | 5,708   | -                                       | -                                     |
| Казначейские облигации Германии                                      | -                                       | -   | -                                       | 792,425                               |
| Бонды АО «Vita»  | -                                       | -   | 9.95                                    | 424,108                               |
| <b>Акции</b>   |   |   |   |                                       |
| Акции АО «АТФ Банк»  | -                                       | 423,345   | -                                       | -                                     |
| Акции АО «Казцинк»   | -                                       | 145,743   | -                                       | -                                     |
| Акции АО «Казкоммерцбанк»  | -                                       | 95,628  | -                                       | -                                     |
| Акции АО «Казхотелеком»  | -                                       | 86,886  | -                                       | -                                     |
| Акции АО «Нурбанк»   | -                                       | 39,591  | -                                       | -                                     |
| Прочие   | -                                       | 63,502  | -                                       | 61,751                                |
|  |   | 6,090,825   |   | 34,084,775                            |

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, в стоимость ценных бумаг, предназначенных для торговли включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 79,968 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 5 до 10 лет.

## 8. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|---|--|
| Ссуды выданные  | 273,341,350   | 209,045,331                                    |
| Чистые инвестиции в финансовый лизинг                                     | 4,172,062   | 4,278,650                                      |
| Начисленный процентный доход по ссудам, предоставленным клиентам          | <u>4,594,378</u>  | <u>3,595,862</u>                               |
|   | 282,107,790   | 216,919,843                                    |
| За вычетом резервов на обесценение  | <u>(11,383,242)</u>   | <u>(9,033,411)</u>                             |
| Итого ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение | <u><u>270,724,548</u></u>                                       | <u><u>207,886,432</u></u>                      |
|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
| Ссуды, обеспеченные недвижимостью   | 195,206,656   | 148,283,910                                    |
| Ссуды, обеспеченные товарами в обороте                                    | 39,548,527  | 33,705,494                                     |
| Ссуды, обеспеченные оборудованием   | 27,517,533  | 24,565,554                                     |
| Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями                             | 7,662,293   | 2,378,413                                      |
| Ссуды, обеспеченные прочими средствами                                    | 7,042,274   | 3,743,768                                      |
| Ссуды, обеспеченные денежными средствами                                  | 2,699,208   | 2,082,393                                      |
| Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами                                | 299,852   | 267,496  |
| Необеспеченные ссуды  | <u>2,131,447</u>  | <u>1,892,815</u>                               |
|   | 282,107,790   | 216,919,843                                    |
| За вычетом резервов на обесценение  | <u>(11,383,242)</u>   | <u>(9,033,411)</u>                             |
| Итого ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение | <u><u>270,724,548</u></u>                                       | <u><u>207,886,432</u></u>                      |
|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
| <b>Анализ по секторам экономики:</b>                                      |   |  |
| Розничные кредиты и ипотека   | 96,530,187  | 66,826,512                                     |
| Торговля  | 54,378,037  | 41,586,282                                     |
| Строительство   | 33,754,841  | 22,903,700                                     |
| Пищевая промышленность  | 17,700,907  | 15,285,226                                     |
| Производство  | 15,418,773  | 12,325,166                                     |
| Сельское хозяйство  | 14,948,997  | 19,439,428                                     |
| Недвижимость  | 12,665,971  | 8,779,750                                      |
| Нефтегазовая промышленность   | 11,722,618  | 8,963,713                                      |
| Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования                     | 8,597,131   | 5,370,465                                      |
| Добыча и производство драгоценных металлов                                | 4,288,239   | 3,289,972                                      |
| Транспорт и телекоммуникации  | 2,342,492   | 1,219,041                                      |
| Финансовый сектор   | 2,118,499   | 1,973,701                                      |
| Средства массовой информации  | 1,462,699   | 2,364,619                                      |
| Машиностроение  | 567,664   | 806,482  |
| Энергетика  | 195,047   | 133,630  |
| Металлургия   | -   | 1,083  |
| Прочее  | <u>5,415,688</u>  | <u>5,651,073</u>                               |
|   | 282,107,790   | 216,919,843                                    |
| За вычетом резервов на обесценение  | <u>(11,383,242)</u>   | <u>(9,033,411)</u>                             |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Итого ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение | <u>270,724,548</u> | <u>207,886,432</u> |
|---|--------------------|--------------------|

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

|  | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|--|---|--|
| Итого минимальные платежи по финансовой аренде и техническому обслуживанию | 4,172,062   | 4,278,650                                      |
| За вычетом расходов по исполнению  | <u>-</u>  | <u>-</u>                                       |
| Чистые минимальные арендные платежи  | 4,172,062   | 4,278,650                                      |
| За вычетом неполученного финансового дохода                                | <u>-</u>  | <u>-</u>                                       |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду                                      | <u>4,172,062</u>  | <u>4,278,650</u>                               |
| Текущая часть  | 99,509  | 331,456  |
| Долгосрочная часть   | <u>4,072,553</u>  | <u>3,947,194</u>                               |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду                                      | <u>4,172,062</u>  | <u>4,278,650</u>                               |

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 2,666,161 тыс.тенге и 661,996 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года Группой было выдано 7 и 9 ссуд на общую сумму 29,708,476 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<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 31 декабря<br>2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|---|---|---|---|---------------------------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги</b>                     |   |   |   |                                       |
| Ноты НБРК   | -                                       | 51,733,497  | -                                       | 3,025,037                             |
| Казначейские облигации                            |   |   |   |                                       |
| Министерства Финансов<br>Республики Казахстан     | 3.78-8.29                               | 4,265,457   | 4.00-8.35                               | 6,585,916                             |
| Евробонды, эмитированные<br>Республикой Казахстан | 11.13                                   | 1,871,059   | 8.40-9.70                               | 2,186,596                             |
| Казахстанская ипотечная<br>компания               | 9.29-10.70                              | 1,859,592   | 8.40-9.70                               | 2,771,157                             |
| АО «Народный Банк Казахстана»                     | 5.00-11.80                              | 817,236   | 5.00-11.80                              | 864,288                               |
| ЗАО Казатомпром                                   | 8.50                                    | 424,294   | 8.50                                    | 60,925                                |
| АО «Банк Каспийский»                              | 9.40                                    | 291,752   | 9.00                                    | 283,021                               |
| АО «БанкТуранАлем»                                | 10.90                                   | 290,124   | 9.90-12.00                              | 555,947                               |
| АО «БТА Ипотека»                                  | 8.20                                    | 177,931   | 8.50                                    | 652,504                               |
| Муниципальные облигации                           |   |   |   |                                       |
| местных органов власти                            | 8.60                                    | 140,607   | 8.60                                    | 160,206                               |
| АО «Астана Финанс»                                | 11.20                                   | 118,646   | 10.40                                   | 120,210                               |
| АО «АТФ Банк»                                     | 8.50                                    | 101,940   | 8.50                                    | 204,439                               |
| АО «Валют Транзит Банк»                           | 9.00                                    | 79,430  | 9.00                                    | 89,155                                |
| АО «Альянс Банк»                                  | 9.00                                    | 1,243   | 9.00                                    | 1,331                                 |

| Прочие ценные бумаги                              | -                   | -                      | -                   | 1,102                     |
|---|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------------|
|   |                     | 62,172,808             |                     | 17,561,834                |
|   | <b>Доля участия</b> | <b>30 июня 2006 г.</b> | <b>Доля участия</b> | <b>31 декабря 2005 г.</b> |
|   | <b>%</b>            | <b>(не аудировано)</b> | <b>%</b>            | <b>(тыс. тенге)</b>       |
|   |                     | <b>(тыс. тенге)</b>    |                     |                           |
| <b>Акции</b>                                      |                     |                        |                     |                           |
| 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 «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                | 2,542                  | -                   | -                         |
|   |                     | 126,583                |                     | 119,640                   |
| ТОО «Первое кредитной бюро»                       | 18.40               | 37,260                 | 18.40               | 37,260                    |
| ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»           | 16.60               | 675                    | 16.60               | 675                       |
| АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»         | 1.50                | 400                    | 1.50                | 400                       |
|   |                     | 38,335                 |                     | 38,335                    |
| Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи |                     | 62,337,726             |                     | 17,719,809                |

Проценты, начисленные по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, составляли 188,081 тыс. тенге и 220,529 тыс. тенге, соответственно.

## 10. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

|   | <b>Процентная ставка к номиналу</b> | <b>30 июня 2006 г.</b> | <b>Процентная ставка к номиналу</b> | <b>31 декабря 2005 г.</b> |
|---|-------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
|   | <b>%</b>                            | <b>(не аудировано)</b> | <b>%</b>                            | <b>(тыс. тенге)</b>       |
|   |                                     | <b>(тыс. тенге)</b>    |                                     |                           |
| <b>Долговые ценные бумаги</b>           |                                     |                        |                                     |                           |
| АО «Продкорпорация»                     | 8.00                                | 1,037,850              | -                                   | -                         |
| Казахстанская Ипотечная Компания        | 9.00-10.00                          | 994,310                | 7.20-7.60                           | 33,707                    |
| АО «Астана Финанс»                      | 10.00                               | 16,653                 | 9.00                                | 16,584                    |
| АО «ВИТА 5»                             | 10.00                               | 14,722                 | -                                   | -                         |
| АО «Народный Банк Казахстана»           | 8.00                                | 10,165                 | -                                   | -                         |
| АО «Банк Развития Республики Казахстан» | 9.00                                | 1,620                  | 8.50                                | 2,000                     |
| Ноты НБРК                               | -                                   | -                      | 7.50                                | 10,169                    |
|   |                                     | 2,075,320              |                                     | 62,460                    |

Проценты, начисленные по состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, составляли 9,394 тыс. тенге и 5,450 тенге, соответственно.

## 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

|  | 30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|--|---|---------------------------------------|
| Предоплата и прочая дебиторская задолженность  | 1,860,549   | 1,181,987                             |
| Дебиторы по капитальным инвестициям  | 1,468,933   | 1,216,221                             |
| Налоги, кроме налога на прибыль, к возмещению  | 351,063   | 156,541                               |
| Начисленная комиссия   | 205,980   | 152,035                               |
| Вестерн Юнион и прочие электронные переводы  | 175,289   | 224,363                               |
| Товарно-материальные запасы  | 135,642   | 89,319                                |
| Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы<br>по долгосрочным ипотечным ссудам | 30,987  | 49,404                                |
| Авансы работникам  | 10,205  | 1,259                                 |
| Дорожные чеки  | 7,535   | 852                                   |
| Дебиторская задолженность от реализации взысканного<br>залогового обеспечения                  | 1,718   | 19,873                                |
|  | <u>4,247,901</u>                                      | <u>3,091,854</u>                      |
| За вычетом резервов на обесценение по прочим активам   | <u>(345,042)</u>                                      | <u>(6,849)</u>                        |
| Итого прочие активы, нетто   | <u><u>3,902,859</u></u>                               | <u><u>3,085,005</u></u>               |

## 12. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

|   | 30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | 31 декабря<br>2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|---|---|---------------------------------------|
| Срочные депозиты                                  | 118,442,178   | 102,590,883                           |
| Депозиты до востребования                         | 55,441,324  | 34,944,373                            |
| Начисленные процентные расходы по счетам клиентов | 3,062,565   | 2,057,585                             |
| Итого средства клиентов                           | <u><u>176,946,067</u></u>                             | <u><u>139,592,841</u></u>             |

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года задолженность Группы перед 20 и 7 клиентами в размере 24,427,808 тыс. тенге и 18,948,811 тыс. тенге, соответственно, представляла собой существенную концентрацию.

|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|---|--|
| <b>Анализ по секторам экономики:</b>              |   |  |
| Частный сектор                                    | 79,214,687  | 59,032,961                                     |
| Топливо   | 21,764,805  | 13,053,457                                     |
| Социальные услуги                                 | 16,740,814  | 14,180,929                                     |
| Торговля  | 10,202,036  | 5,582,048                                      |
| Страхование                                       | 9,448,530   | 13,921,876                                     |
| Строительство недвижимости                        | 9,399,035   | 7,967,456                                      |
| Производство                                      | 6,385,924   | 6,079,998                                      |
| Сельское хозяйство                                | 5,398,491   | 3,164,788                                      |
| Транспорт и связь                                 | 3,528,578   | 3,177,166                                      |
| Металлургия                                       | 2,197,469   | 2,341,679                                      |
| Машиностроение                                    | 1,313,638   | 764,136  |
| Энергетика  | 640,725   | 322,554  |
| Химическая промышленность                         | 131,705   | 44,731   |
| Прочие  | 7,517,065   | 7,901,477                                      |
| Начисленные процентные расходы по счетам клиентов | 3,062,565   | 2,057,585                                      |
| <b>Итого средства клиентов</b>                    | <b>176,946,067</b>  | <b>139,592,841</b>                             |

### 13. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

|  | <b>Валюта</b> | <b>Дата<br/>погашения</b>                | <b>Процентная<br/>ставка<br/>%</b> | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|--|---------------|--|------------------------------------|---|--|
| Международные облигации                            | USD           | 02/14/2008-<br>03/02/2011<br>09/24/2007- | 8%                                 | 70,497,998  | 26,543,303                                     |
| Облигации Банка                                    | KZT           | 12/27/2015                               | 7.5%-10.4%                         | 12,969,224  | 5,978,234                                      |
| Начисленные процентные<br>расходы                  |               |  |                                    | 2,389,081   | 1,068,608                                      |
| <b>Итого выпущенные<br/>долговые ценные бумаги</b> |               |  |                                    | <b>85,856,303</b>   | <b>33,590,145</b>                              |

### 14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|  | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|--|---|--|
| Расчеты по прочим операциям  | 1,718,065   | 1,190,335                                      |
| Налоги, кроме налога на прибыль, к уплате  | 511,890   | 236,064  |
| Резерв на обесценение по гарантиям и обязательствам,<br>связанным с предоставлением ссуд | 215,581   | 129,225  |
| Авансы полученные  | 68,784  | 82,016   |
| Начисленные комиссионные расходы   | 34,387  | 48,794   |
| <b>Итого прочие обязательства</b>  | <b>2,548,707</b>  | <b>1,686,434</b>                               |

## 15. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

Субординированный долг представлен следующим образом:

|                                | Валюта | Дата погашения | Процентная ставка<br>% | 30 июня 2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) | 31 декабря 2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|--------------------------------|--------|----------------|------------------------|--|------------------------------------|
| Субординированные облигации    | KZT    | 04/13/2016     | 8.50%-15%              | 16,093,342   | 11,988,663                         |
| Субординированный заем         | USD    | 12/15/2011     | 10.99%                 | 1,186,900  | 1,339,800                          |
| Начисленные процентные расходы |        |                |                        | <u>359,426</u>                                     | <u>249,780</u>                     |
| Итого субординированный долг   |        |                |                        | <u>17,639,668</u>                                  | <u>13,578,243</u>                  |

## 16. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 80,316,695 и 80,316,695 акций.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года и за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, Группой было выпущено и оплачено ноль 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%.

В течение 2006 года Группа не выплачивала дивиденды по привилегированным акциям. В соответствии с отдельными требованиями законодательства Республики Казахстан, в случае задержки Группой выплаты гарантированного размера дивидендов на привилегированные акции, данные привилегированные акции наделяются правом голоса.

## 17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном промежуточном 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 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

|  | 30 июня 2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |   | 31 декабря 2005 г.<br>(тыс. тенге) |   |
|--|--|---|------------------------------------|---|
|  | Номинальная<br>сумма                               | Сумма,<br>взвешенная<br>с учетом<br>риска | Номинальная<br>сумма               | Сумма,<br>взвешенная<br>с учетом<br>риска |
| <b>Условные обязательства и<br/>обязательства по кредитам</b>                        |  |   |                                    |   |
| Выданные гарантии и прочие<br>аналогичные обязательства                              | 62,348,836   | 23,286,286                                | 14,841,730                         | 14,841,730                                |
| Аккредитивы и прочие<br>условные обязательства,<br>относящиеся к прочим<br>операциям | <u>6,051,772</u>                                   | <u>5,336,093</u>                          | <u>7,846,815</u>                   | <u>3,923,408</u>                          |
| Итого условные обязательства и<br>обязательства по кредитам                          | <u><u>68,400,608</u></u>                           | <u><u>28,622,379</u></u>                  | <u><u>22,688,545</u></u>           | <u><u>18,765,138</u></u>                  |

#### **Обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 30 июня 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 июня 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 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года в сумме 32,231,998 тыс. тенге и 18,268,305 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:

|   | <b>30 июня<br/>2006 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> | <b>31 декабря<br/>2005 г.<br/>(тыс. тенге)</b> |
|---|---|--|
| Ценные бумаги инвестиционных фондов                         | 533,522   | 307,043  |
| Депозиты инвестиционных фондов, размещенные в других банках | <u>-</u>  | <u>256,219</u>                                 |
| Итого фидуциарные активы                                    | <u><u>533,522</u></u>   | <u><u>563,262</u></u>                          |

Группа предоставляет услуги депозитария. По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года Группа имела 27,685,427,962 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 Агенства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН»).

### **Судебные иски**

Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в сжатой консолидированной промежуточной 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 лет.

### **Пенсионные выплаты**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 30 июня 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.

## 18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- (а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (б) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы (Банка);
- (в) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;
- (г) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (б) или (в), 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:

|   | 30 июня 2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |   | 31 декабря 2005 г.<br>(тыс. тенге) |   |
|---|--|---|------------------------------------|---|
|   | 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 и средства, предоставленные клиентам, брутто                    | 8,077,608  | 282,107,790   | 4,108,203                          | 216,919,843   |
| Резерв на обесценение по ссудам и средствам, предоставленным клиентам | (599,074)  | (11,383,242)  | (337,336)                          | (9,033,411)   |
| Средства клиентов   | 300,000  | 176,946,067   | 345,100                            | 139,592,841   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                     | 60,000   | • 8<br>5,856,303  | 662,260                            | • 3<br>3,590,145  |
| Субординированный долг  | • 73   | • 1   | • -                                | • 1   |
| Гарантии выданные   | • 5,800  | • 7,639,668   | • 8                                | • 3,578,243   |
|   | • 1,1  | • 6   | • 8                                | • 1   |
|   | 87   | 2,348,836   | ,668                               | 4,841,730   |

В течение периода, закончившегося 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, Группой было получено средств в счет погашения ссуд и средств, выданных связанным сторонам, в размере 7,858,735 тыс. тенге и 631,188 тыс. тенге,

соответственно. Процент, начисленный Группой в отношении ссуд и средств, выданных связанным сторонам, составил 140,457 тыс. тенге и 61,341 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, Группой было погашено депозитов и авансов от связанных сторон на сумму 14,453 тыс.тенге и 35,718 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года Группа приобрела/реализовала ценные бумаги по соглашениям РЕПО от/для связанных сторон на общую сумму 892,900 тыс.тенге и 297,566 тыс. тенге, соответственно.

В течение периода, закончившегося 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года Группа выдала гарантии и аккредитивы от имени связанных сторон на сумму ноль тыс. тенге и 341,889 тыс. тенге, соответственно.

В консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках за период, закончившийся 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

|   | Шесть месяцев, закончившихся<br>30 июня 2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |  | Шесть месяцев, закончившихся<br>30 июня 2005 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |  |
|---|--|--|--|--|
|   | Операции со<br>связанными<br>сторонами   | Итого по<br>категории в<br>соответствии со<br>статьями<br>финансовой<br>отчетности | Операции со<br>связанными<br>сторонами   | Итого по<br>категории в<br>соответствии со<br>статьями<br>финансовой<br>отчетности |
| Процентный доход                                |  |  |  |  |
| - связанные компании                            | 139,708  | 20,502,086   | 60,831   | 10,086,084   |
| - директора                                     | 4,312  |  | 1,310  |  |
| Процентный расход                               |  |  |  |  |
| - связанные компании                            | (221)  | (12,717,560)   | -  | (5,820,219)  |
| Зарплата ключевого<br>управленческого персонала | (43,813)   | (4,621,577)  | (32,702)   | (3,008,875)  |

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за годы, закончившиеся 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года и незавершенные на 30 июня 2006 года и 31 декабря 2005 года, в основном, были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

## 19. 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 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-<br>вание<br>частных<br>клиентов | Обслужи-<br>вание<br>корпора-<br>тивных<br>клиентов | Инвести-<br>ционная<br>деятель-<br>ность | Лизинговая<br>деятель-<br>ность | Элимина-<br>ции    | Шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2006 г.<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |
|---|--|---|--|---------------------------------|--------------------|--|
| Внешний процентный доход  | 6,851,996                                | 13,312,408  | 196,295                                  | 141,387                         | -                  | 20,51  |
| Процентный доход, полученный от других сегментов  | -  | 156,569   | 1,531,769                                | -                               | (1,688,338)        | -  |
| <b>Итого процентный доход</b>   | <b>6,851,996</b>                         | <b>13,468,977</b>                                   | <b>1,728,064</b>                         | <b>141,387</b>                  | <b>(1,688,338)</b> | <b>20,51</b>   |
| Внешний процентный расход   | (3,428,781)                              | (7,759,200)   | (1,529,579)                              | -                               | -                  | (12,71)  |
| Процентный расход, полученный от других сегментов   | -  | (1,531,769)   | (45,598)                                 | (110,971)                       | 1,688,338          | -  |
| <b>Итого процентный расход</b>  | <b>(3,428,781)</b>                       | <b>(9,290,969)</b>                                  | <b>(1,575,177)</b>                       | <b>(110,971)</b>                | <b>1,688,338</b>   | <b>(12,71)</b>   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО<br/>ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА<br/>ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ<br/>АКТИВОВ</b> | <b>3,423,215</b>                         | <b>4,178,008</b>                                    | <b>152,887</b>                           | <b>30,416</b>                   | <b>-</b>           | <b>7,71</b>  |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов   | (715,116)                                | (1,668,605)   | -  | -                               | -                  | (2,38)   |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>  | <b>2,708,099</b>                         | <b>2,509,403</b>                                    | <b>152,887</b>                           | <b>30,416</b>                   | <b>-</b>           | <b>5,41</b>  |
| Чистый комиссионный доход/(расход)  | 665,895                                  | 2,154,313   | 12,421                                   | (64)                            | -                  | 2,81   |
| Чистая прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли                                 | -  | -   | 320,768                                  | -                               | -                  | 320,76   |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой   | 24,449                                   | 57,049  | 36,209                                   | 98,360                          | -                  | 216,07   |
| Чистый убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи   | -  | -   | (493)                                    | -                               | -                  | (493)  |
| Прочие доходы   | 114,130                                  | 266,302   | (1,350)                                  | 19,607                          | -                  | 398,69   |
| <b>ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>   | <b>804,474</b>                           | <b>2,477,664</b>                                    | <b>367,555</b>                           | <b>117,903</b>                  | <b>-</b>           | <b>3,71</b>  |
| <b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>  | <b>3,512,573</b>                         | <b>4,987,067</b>                                    | <b>520,442</b>                           | <b>148,319</b>                  | <b>-</b>           | <b>9,11</b>  |

|  |  |  |  |  |                         |  |
|--|--|--|--|--|-------------------------|--|
| ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ   | <u>(1,304,368)</u>                                 | <u>(3,046,673)</u>   | <u>(259,117)</u>                                   | <u>(11,419)</u>                          | -                       | <u>(4,62)</u>  |
| ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ   | 2,208,205  | 1,940,394  | 261,325  | 136,900                                  | -                       | 4,5  |
| Формирование резервов на обесценение по прочим операциям                           | <u>(135,807)</u>                                   | <u>(316,882)</u>   | <u>(182,042)</u>                                   | -  | -                       | <u>(634,7)</u>   |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ   | 2,072,398  | 1,623,512  | 79,283   | 136,900                                  | -                       | 3,9  |
| Расходы по налогу на прибыль   | <u>(117,728)</u>                                   | <u>(274,699)</u>   | <u>(2,751)</u>                                     | <u>(7,691)</u>                           | -                       | <u>(402,8)</u>   |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ   | <u>1,954,670</u>                                   | <u>1,348,813</u>   | <u>76,532</u>                                      | <u>129,209</u>                           | -                       | <u>3,5</u>   |
| Относящаяся к:   |  |  |  |  |                         |  |
| Акционерам материнской компании  | 1,954,670  | 1,348,813  | 76,668   | 83,715                                   | -                       | 3,4  |
| Доле меньшинства   | -  | -  | (136)  | 45,494                                   | -                       | 45,3   |
|  | <u>1,954,670</u>                                   | <u>1,348,813</u>   | <u>76,532</u>                                      | <u>129,209</u>                           | -                       | <u>3,5</u>   |
| Итого консолидированные активы   | <u>409,683,801</u>                                 | <u>51,381,394</u>  | <u>2,367,711</u>                                   | <u>(52,834,045)</u>                      |                         | <u>410,5</u>   |
| Итого консолидированные обязательства  | <u>380,823,530</u>                                 | <u>49,985,802</u>  | <u>2,147,184</u>                                   | <u>(51,792,649)</u>                      |                         | <u>381,1</u>   |
|  |  |  |  |  |                         |  |
|  | <b>Обслужи-<br/>вание<br/>частных<br/>клиентов</b> | <b>Обслужи-<br/>вание<br/>корпора-<br/>тивных<br/>клиентов</b> | <b>Инвести-<br/>ционная<br/>деятель-<br/>ность</b> | <b>Лизинговая<br/>деятель-<br/>ность</b> | <b>Элимина-<br/>ции</b> | <b>Шесть месяцев,<br/>закончившихся<br/>30 июня<br/>2005 г.<br/>(не аудировано)<br/>(тыс. тенге)</b> |
| Внешний процентный доход   | 2,623,322  | 7,290,812  | 98,466   | 73,484                                   | -                       | 10,086,084   |
| Процентный доход, полученный от других сегментов                                   | -  | 56,989   | 930  | 15,600                                   | (73,519)                | -  |
| Итого процентный доход   | <u>2,623,322</u>                                   | <u>7,347,801</u>   | <u>99,396</u>                                      | <u>89,084</u>                            | <u>(73,519)</u>         | <u>10,086,084</u>  |
| Внешний процентный расход  | (2,424,502)  | (3,374,728)  | (548)  | (20,441)                                 | -                       | (5,820,219)  |
| Процентный расход, полученный от других сегментов                                  | -  | (16,530)   | -  | (56,989)                                 | 73,519                  | -  |
| Итого процентный расход  | <u>(2,424,502)</u>                                 | <u>(3,391,258)</u>   | <u>(548)</u>                                       | <u>(77,430)</u>                          | <u>73,519</u>           | <u>(5,820,219)</u>   |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ АКТИВОВ | 198,820  | 3,956,543  | 98,848   | 11,654                                   | -                       | 4,265,865  |
| Формирование резервов на обесценение процентных активов                            | -  | (2,418,113)  | -  | -  | -                       | (2,418,113)  |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД  | <u>198,820</u>                                     | <u>1,538,430</u>   | <u>98,848</u>                                      | <u>11,654</u>                            | -                       | <u>1,847,752</u>   |
| Чистый комиссионный доход/(расход)   | 601,326  | 1,483,082  | 12,683   | (4,959)                                  | -                       | 2,092,132  |
| Чистая прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли              | -  | -  | 44,607   | -  | -                       | 44,607   |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой                                  | 169,289  | 395,007  | 68   | 4,494                                    | -                       | 568,858  |
| Чистая прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи                     | -  | -  | 359,949  | -  | -                       | 359,949  |
| Прочие доходы  | <u>28,005</u>                                      | <u>65,346</u>  | <u>3</u>   | <u>241,260</u>                           | <u>(58,024)</u>         | <u>276,590</u>   |
| ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ   | <u>798,620</u>                                     | <u>1,943,435</u>   | <u>417,310</u>                                     | <u>240,795</u>                           | <u>(58,024)</u>         | <u>3,342,136</u>   |
| ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ  | 997,440  | 3,481,865  | 516,158  | 252,449                                  | (58,024)                | 5,189,888  |
| ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ   | <u>(828,034)</u>                                   | <u>(1,932,079)</u>   | <u>(111,662)</u>                                   | <u>(195,124)</u>                         | <u>58,024</u>           | <u>(3,008,875)</u>   |
| ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ   | 169,406  | 1,549,786  | 404,496  | 57,325                                   | -                       | 2,181,013  |

|  |                |                  |                |               |             |                  |
|--|----------------|------------------|----------------|---------------|-------------|------------------|
| Возмещение резервов на обесценение по прочим операциям | 25,201         | 58,801           | (413)          | -             | -           | 83,589           |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ                           | 194,607        | 1,608,587        | 404,083        | 57,325        |             | 2,264,602        |
| Расходы по налогу на прибыль                           | (43,750)       | (102,083)        | (3,822)        | (1,294)       | -           | (150,949)        |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>                                  | <b>150,857</b> | <b>1,506,504</b> | <b>400,261</b> | <b>56,031</b> | <b>-</b>    | <b>2,113,653</b> |
| Относящаяся к:   |                |                  |                |               |             |                  |
| Акционерам материнской компании                        | 150,857        | 1,506,504        | 402,165        | 55,997        | -           | 2,115,523        |
| Доле меньшинства                                       | -              | -                | (1,904)        | 34            | -           | (1,870)          |
|  | <b>150,857</b> | <b>1,506,504</b> | <b>400,261</b> | <b>56,031</b> | <b>-</b>    | <b>2,113,653</b> |
| Итого консолидированные активы                         | 224,444,694    |                  | 829,159        | 1,937,171     | (2,574,023) | 224,637,001      |
| Итого консолидированные обязательства                  | 207,670,020    |                  | 47,649         | 2,094,974     | (2,117,504) | 207,695,139      |

## 20. 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 июня 2006 г. (не аудировано) (тыс. тенге) |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|--|
| <b>АКТИВЫ</b>  |                    |                   |                   |                    |                   |                              |  |
| <b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>  |                    |                   |                   |                    |                   |                              |  |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан  | 15,003,438         | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 15,003,438                                   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 14,383,784         | 3,054,386         | 844,050           | 755,650            | -                 | -                            | 19,037,870                                   |
| Активы, предназначенные для торговли ценными бумагами, приобретенные по операциям РЕПО   | 2,158,885          | 527,518           | 1,580,550         | 969,170            | -                 | 854,690                      | 6,090,820                                    |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение  | -                  | 4,769,630         | -                 | -                  | -                 | -                            | 4,769,630                                    |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 11,403,497         | 22,785,806        | 54,669,610        | 124,659,360        | 57,206,260        | -                            | 270,724,540                                  |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения  | 58,116,784         | 389,371           | 3,148,580         | 520,260            | -                 | -                            | 62,175,000                                   |
| Итого активы, по которым начисляются проценты  | -                  | -                 | 1,075,320         | 1,000,000          | -                 | -                            | 2,075,320                                    |
|  | <u>101,066,388</u> | <u>31,526,711</u> | <u>61,318,130</u> | <u>127,904,450</u> | <u>57,206,260</u> | <u>854,690</u>               | <u>379,876,640</u>                           |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан  | 11,755,516         | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 11,755,516                                   |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации  | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 | 7,241,990                    | 7,241,990                                    |
| Требования по налогу на прибыль  | 196,760            | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 196,760                                      |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 7,462,369          | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 7,462,369                                    |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 162,718            | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 162,718                                      |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение  | 3,509,782          | 393,077           | -                 | -                  | -                 | -                            | 3,902,859                                    |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>  | <u>124,153,533</u> | <u>31,919,788</u> | <u>61,318,130</u> | <u>127,904,450</u> | <u>57,206,260</u> | <u>8,096,680</u>             | <u>410,598,860</u>                           |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                   |                   |                    |                   |                              |  |
| <b>Обязательства, по которым начисляются проценты:</b>   |                    |                   |                   |                    |                   |                              |  |
| Ссуды и средства банков  | 10,099,847         | 3,499,094         | 53,433,300        | 30,953,600         | -                 | -                            | 97,985,841                                   |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО   | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | -  |
| Средства клиентов  | 17,420,640         | 9,663,493         | 30,027,500        | 64,959,620         | -                 | -                            | 122,071,260                                  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | -                  | 6,032,821         | 3,205,480         | 69,097,270         | 7,520,710         | -                            | 85,856,300                                   |
| Субординированный долг   | -                  | -                 | 984,190           | 632,120            | 16,023,350        | -                            | 17,639,660                                   |
| Итого обязательства, по которым начисляются проценты   | 27,520,487         | 19,195,408        | 87,650,490        | 165,642,620        | 23,544,070        | -                            | 323,553,080                                  |
| Ссуды и средства банков  | 187,274            | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 187,274                                      |
| Средства клиентов  | 54,874,804         | -                 | -                 | -                  | -                 | -                            | 54,874,804                                   |
| Прочие обязательства   | 2,333,126          | -                 | -                 | -                  | -                 | 215,580                      | 2,548,700                                    |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <u>84,915,691</u>  | <u>19,195,408</u> | <u>87,650,490</u> | <u>165,642,620</u> | <u>23,544,070</u> | <u>215,580</u>               | <u>381,163,860</u>                           |
| Разница ликвидности  | 39,237,842         | 12,724,380        | (26,332,362)      | (37,738,169)       | 33,662,190        | -                            | -  |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты  | 73,545,901         | 12,331,303        | (26,332,362)      | (37,738,169)       | 33,662,190        | -                            | -  |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 73,545,901         | 85,877,204        | 59,544,840        | 21,806,673         | 55,468,870        | -                            | -  |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 17.91%             | 20.92%            | 14.50%            | 5.31%              | 13.51%            | -                            | -  |

|  | До 1 мес.          | 1-3 мес.          | 3 мес. -<br>1 год | 1 год -<br>5 лет | Более<br>5 лет    | Срок погашения не<br>установлен | 31 декабря<br>2005 г.<br>(тыс. тенге) |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>  |                    |                   |                   |                  |                   |                                 |                                       |
| <b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>  |                    |                   |                   |                  |                   |                                 |                                       |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан  | 6,501,944          | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 6,501,94                              |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 28,150,050         | 320,455           | 815,94            | 72,89            | -                 | -                               | 29,359,34                             |
| Активы, предназначенные для торговли   | 30,586,694         | 74,999            | 936,32            | 2,425,00         | -                 | 61,75                           | 34,084,77                             |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО   | 7,214,277          | 71,646            | -                 | -                | -                 | -                               | 7,285,92                              |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение  | 11,694,410         | 20,107,189        | 60,473,78         | 93,188,64        | 22,422,405        | -                               | 207,886,43                            |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 11,480,728         | 1,359,412         | 3,479,84          | 1,241,85         | -                 | -                               | 17,561,83                             |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения  | -                  | -                 | -                 | 62,46            | -                 | -                               | 62,46                                 |
| <b>Итого активы, по которым начисляются проценты</b>   | <b>95,628,103</b>  | <b>21,933,701</b> | <b>65,705,90</b>  | <b>96,990,84</b> | <b>22,422,405</b> | <b>61,75</b>                    | <b>302,742,71</b>                     |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан  | 10,100,237         | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 10,100,23                             |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации  | -                  | -                 | -                 | -                | -                 | 6,105,41                        | 6,105,41                              |
| Требования по налогу на прибыль  | 172,359            | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 172,35                                |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 7,943,400          | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 7,943,40                              |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 157,975            | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 157,97                                |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение  | 3,046,517          | 6,498             | 31,95             | -                | -                 | -                               | 3,085,00                              |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>  | <b>117,048,591</b> | <b>21,940,199</b> | <b>65,737,85</b>  | <b>96,990,84</b> | <b>22,422,405</b> | <b>6,167,16</b>                 | <b>330,307,10</b>                     |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                   |                   |                  |                   |                                 |                                       |
| <b>Обязательства, по которым начисляются проценты:</b>   |                    |                   |                   |                  |                   |                                 |                                       |
| Ссуды и средства банков  | 12,349,249         | 11,613,734        | 64,768,42         | 422,21           | -                 | -                               | 89,153,65                             |
| Ценные бумаги, реализованные по соглашениям РЕПО   | 26,445,539         | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 26,445,53                             |
| Средства клиентов  | 9,107,572          | 6,913,512         | 36,806,68         | 51,820,70        | -                 | -                               | 104,648,46                            |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 1,068,608          | -                 | -                 | 27,010,49        | 5,511,045         | -                               | 33,590,14                             |
| Субординированный долг   | 249,780            | -                 | -                 | 3,475,59         | 9,852,868         | -                               | 13,578,24                             |
| <b>Итого обязательства, по которым начисляются проценты</b>  | <b>49,220,748</b>  | <b>18,527,246</b> | <b>101,575,10</b> | <b>82,729,00</b> | <b>15,363,913</b> | <b>-</b>                        | <b>267,416,04</b>                     |
| Ссуды и средства банков  | 48,793             | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 48,79                                 |
| Средства клиентов  | 34,944,373         | -                 | -                 | -                | -                 | -                               | 34,944,37                             |
| Прочие обязательства   | 1,557,209          | -                 | -                 | -                | -                 | 129,22                          | 1,686,43                              |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>85,771,123</b>  | <b>18,527,246</b> | <b>101,575,10</b> | <b>82,729,00</b> | <b>15,363,913</b> | <b>129,22</b>                   | <b>304,095,64</b>                     |
| Разница ликвидности  | 31,277,468         | 3,412,953         | (35,837,246)      | 14,261,84        | 7,058,492         |                                 |                                       |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты  | 46,407,355         | 3,406,455         | (35,869,236)      | 14,261,84        | 7,058,492         |                                 |                                       |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом                                    | 46,407,355         | 49,813,810        | 13,944,574        | 28,206,42        | 35,264,915        |                                 |                                       |
| Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом | 14.05%             | 15.08%            | 4.22%             | 8.54%            | 10.68%            |                                 |                                       |

## 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 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.

|  | 30 июня 2006 года<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |               |       |                  | 31 декабря 2005 года<br>(тыс. тенге) |               |       |                  |
|--|--|---------------|-------|------------------|--------------------------------------|---------------|-------|------------------|
|  | Тенге  | Доллар<br>США | Евро  | Прочая<br>валюта | Тенге                                | Доллар<br>США | Евро  | Прочая<br>валюта |
| <b>АКТИВЫ</b>  |  |               |       |                  |                                      |               |       |                  |
| Суды и средства,<br>предоставленные банкам                               | -  | 5.57%         | 2.9%  | -                | 2.3%                                 | 3.3%          | 1,2%  | 7,2%             |
| Активы, предназначенные<br>для торговли                                  | 8.3%   | 6.75%         | -     | -                | 8.9%                                 | 4.0%          | 2.3%  | -                |
| Ценные бумаги,<br>приобретенные по<br>операциям РЕПО                     | 6.8%   | -             | -     | -                | 6.5%                                 | -             | -     | -                |
| Суды, предоставленные<br>клиентам, за вычетом<br>резервов на обесценение | 15.1%  | 13.8%         | 11.8% | 13.1%            | 15.4%                                | 13.8%         | 10.9% | -                |
| Инвестиции, имеющиеся в<br>наличии для продажи                           | 3.8%   | 10.9%         | -     | -                | 5.6%                                 | 11.0%         | 0%    | -                |
| Инвестиции, удерживаемые<br>до погашения                                 | 6.8%   | -             | -     | -                | 8%                                   | -             | -     | -                |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |  |               |       |                  |                                      |               |       |                  |
| Суды и средства банков   | 7.45%  | 6.75%         | 4.93% | 6.8%             | 4.3%                                 | 3.6%          | 4.00% | 6.8%             |
| Ценные бумаги, проданные<br>по операциям РЕПО                            | -  | -             | -     | -                | 3.9%                                 | 5.1%          | -     | -                |
| Средства клиентов  | 9.4%   | 7.4%          | 5.8%  | -                | 9.2%                                 | 7.6%          | 6.8%  | -                |
| Выпущенные долговые<br>ценные бумаги                                     | 8.6%   | 8.0%          | -     | -                | 7.8%                                 | 8%            | -     | -                |
| Subordinated debt  | 9.9%   | 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<br>1долл.=<br>118.69 тенге | Евро<br>1 евро =<br>148.81 тенге | Прочая<br>валюта | 30 июня<br>2006 года<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |
|--|--------------------|--------------------------------------|----------------------------------|------------------|---|
| <b>АКТИВЫ</b>  |                    |                                      |                                  |                  |   |
| Денежные средства и счета в<br>Национальном Банке Республики<br>Казахстан                    | 23,535,434         | 2,666,882                            | 507,944                          | 48,694           | 26,758,954  |
| Ссуды и средства, предоставленные<br>банкам  | 2,581,663          | 23,024,044                           | 827,011                          | 67,529           | 26,500,247  |
| Активы, предназначенные для торговли<br>Ценные бумаги, приобретенные по<br>операциям РЕПО    | 4,317,104          | 1,773,721                            | -                                | -                | 6,090,825   |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за<br>вычетом резервов на обесценение                       | 4,769,630          | -                                    | -                                | -                | 4,769,630   |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для<br>продажи   | 115,950,656        | 149,126,929                          | 5,569,918                        | 77,045           | 270,724,548   |
| Инвестиции, удерживаемые до<br>погашения   | 60,464,124         | 1,871,060                            | 2,542                            | -                | 62,337,726  |
| Основные средства и нематериальные<br>активы за вычетом накопленного<br>износа и амортизации | 2,075,320          | -                                    | -                                | -                | 2,075,320   |
| Требования по налогу на прибыль  | 7,241,992          | -                                    | -                                | -                | 7,241,992   |
| Прочие активы, за вычетом резервов на<br>обесценение   | 196,760            | -                                    | -                                | -                | 196,760   |
|  | 3,067,136          | 524,816                              | 310,505                          | 402              | 3,902,859   |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>224,199,819</b> | <b>178,987,452</b>                   | <b>7,217,920</b>                 | <b>193,670</b>   | <b>410,598,861</b>                                      |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                                      |                                  |                  |   |
| Ссуды и средства банков  | 34,999,022         | 59,180,593                           | 3,967,593                        | 25,914           | 98,173,122  |
| Ценные бумаги, проданные по<br>операциям РЕПО  | -                  | -                                    | -                                | -                | -   |
| Средства клиентов  | 133,755,689        | 39,615,907                           | 3,396,064                        | 178,407          | 176,946,067   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 12,491,057         | 73,365,246                           | -                                | -                | 85,856,303  |
| Субординированный долг   | 16,417,786         | 1,221,882                            | -                                | -                | 17,639,668  |
| Прочие обязательства   | 1,743,333          | 549,536                              | 242,643                          | 13,195           | 2,548,707   |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>199,406,887</b> | <b>173,933,164</b>                   | <b>7,606,300</b>                 | <b>217,516</b>   | <b>381,163,867</b>                                      |
| <b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ<br/>ПОЗИЦИЯ</b>   | <b>24,792,932</b>  | <b>5,054,288</b>                     | <b>(388,380)</b>                 | <b>(23,846)</b>  |   |

|   | Тенге                     | Долл.<br>США<br>1 долл.=<br>133.77 тенге | Евро<br>1 евро =<br>158.54 тенге | Прочая<br>валюта      | 31 декабря<br>2005 года<br>(тыс. тенге) |
|---|---------------------------|--|----------------------------------|-----------------------|---|
| <b>АКТИВЫ:</b>  |                           |  |                                  |                       |   |
| Денежные средства и счета в<br>Национальном Банке Республики<br>Казахстан                           | 12,381,701                | 3,573,440                                | 615,760                          | 31,267                | 16,602,181                              |
| Ссуды и средства, предоставленные<br>банкам   | 1,755,981                 | 34,338,811                               | 940,642                          | 267,300               | 37,302,742                              |
| Активы, предназначенные для торговли<br>Ценные бумаги, приобретенные по<br>операциям обратного РЕПО | 2,122,264                 | 31,170,080                               | 792,422                          | -                     | 34,084,772                              |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за<br>вычетом резервов на обесценение                              | 7,285,921                 | -  | -                                | -                     | 7,285,921                               |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для<br>продажи  | 103,768,821               | 101,284,912                              | 2,829,911                        | 2,782                 | 207,886,432                             |
| Инвестиции, удерживаемые до<br>погашения  | 15,533,211                | 2,186,590                                | -                                | -                     | 17,719,801                              |
| Основные средства и нематериальные<br>активы за вычетом накопленного износа<br>и амортизации        | 62,460                    | -  | -                                | -                     | 62,460                                  |
| Требования по налогу на прибыль   | 6,105,411                 | -  | -                                | -                     | 6,105,411                               |
| Прочие активы, за вычетом резервов на<br>обесценение  | 172,359                   | -  | -                                | -                     | 172,359                                 |
|   | <u>3,064,511</u>          | <u>18,910</u>                            | <u>1,492</u>                     | <u>82</u>             | <u>3,085,002</u>                        |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <u><u>152,252,670</u></u> | <u><u>172,572,762</u></u>                | <u><u>5,180,232</u></u>          | <u><u>301,432</u></u> | <u><u>330,307,102</u></u>               |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>   |                           |  |                                  |                       |   |
| Ссуды и средства банков   | 10,976,440                | 75,472,887                               | 2,752,830                        | 286                   | 89,202,442                              |
| Ценные бумаги, приобретенные по<br>операциям РЕПО   | 4,585,010                 | 21,860,522                               | -                                | -                     | 26,445,532                              |
| Средства клиентов   | 94,482,900                | 42,651,570                               | 2,305,432                        | 152,921               | 139,592,841                             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 6,115,531                 | 27,474,611                               | -                                | -                     | 33,590,142                              |
| Субординированный долг  | 11,988,661                | 1,589,580                                | -                                | -                     | 13,578,242                              |
| Прочие обязательства  | 1,160,241                 | 295,472                                  | 199,480                          | 31,232                | 1,686,432                               |
|   | <u>129,308,791</u>        | <u>169,344,662</u>                       | <u>5,257,742</u>                 | <u>184,442</u>        | <u>304,095,642</u>                      |
| <b>ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>  | <u><u>22,943,871</u></u>  | <u><u>3,228,100</u></u>                  | <u><u>(77,507)</u></u>           | <u><u>116,982</u></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. 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 июня 2006 года<br>(не аудировано)<br>(тыс. тенге) |
|--|--------------------|------------------|---------------------|--|
| <b>АКТИВЫ:</b>   |                    |                  |                     |  |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                    | 26,758,954         | -                | -                   | 26,758,954   |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам   | 2,877,128          | 3,637,707        | 19,985,412          | 26,500,247   |
| Активы, предназначенные для торговли   | 5,017,868          | -                | 1,072,957           | 6,090,825  |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО   | 4,769,630          | -                | -                   | 4,769,630  |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                    | 268,157,917        | 1,045,175        | 1,521,456           | 270,724,548  |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи  | 62,337,726         | -                | -                   | 62,337,726   |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения  | 2,075,320          | -                | -                   | 2,075,320  |
| Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации | 7,241,992          | -                | -                   | 7,241,992  |
| Требования по налогу на прибыль  | 196,760            | -                | -                   | 196,760  |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                      | 3,902,855          | -                | -                   | 3,902,855  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>383,336,154</b> | <b>4,682,882</b> | <b>22,579,822</b>   | <b>410,598,861</b>                                   |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                  |                     |  |
| Ссуды и средства банков  | 15,513,662         | 181,215          | 82,478,242          | 98,173,122   |
| Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО   | -                  | -                | -                   | -  |
| Средства клиентов  | 176,946,067        | -                | -                   | 176,946,067  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 62,789,814         | -                | 23,066,489          | 85,856,303   |
| Субординированный долг   | 4,230,468          | -                | 13,409,200          | 17,639,668   |
| Прочие обязательства   | 2,548,707          | -                | -                   | 2,548,707  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>262,028,721</b> | <b>181,215</b>   | <b>118,953,931</b>  | <b>381,163,867</b>                                   |
| <b>ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>   | <b>121,307,433</b> | <b>4,501,667</b> | <b>(96,374,106)</b> |  |

|  | Казахстан          | Страны не-ОЭСР | Страны ОЭСР         | 31 декабря 2005 года (тыс. тенге) |
|--|--------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|
| <b>АКТИВЫ:</b>   |                    |                |                     |                                   |
| Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан                    | 16,602,181         | -              | -                   | 16,602,181                        |
| Суды и средства, предоставленные банкам  | 9,396,725          | 282,291        | 27,623,727          | 37,302,743                        |
| Активы, предназначенные для торговли   | 3,948,255          | -              | 30,136,520          | 34,084,775                        |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО                               | 7,285,923          | -              | -                   | 7,285,923                         |
| Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на обесценение                     | 207,256,562        | -              | 629,870             | 207,886,432                       |
| 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  | 172,359            | -              | -                   | 172,359                           |
| Прочие активы, за вычетом резервов на обесценение                                      | 3,085,005          | -              | -                   | 3,085,005                         |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>  | <b>271,634,694</b> | <b>282,291</b> | <b>58,390,117</b>   | <b>330,307,102</b>                |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                |                     |                                   |
| Суды и средства банков   | 19,463,869         | 84,401         | 69,654,173          | 89,202,443                        |
| Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО                               | 4,585,010          | -              | 21,860,529          | 26,445,539                        |
| Средства клиентов  | 139,592,841        | -              | -                   | 139,592,841                       |
| Выпущенные долговые ценные бумаги  | 33,590,145         | -              | -                   | 33,590,145                        |
| Субординированный долг   | 12,231,491         | -              | 1,346,752           | 13,578,243                        |
| Прочие обязательства   | 1,686,434          | -              | -                   | 1,686,434                         |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>211,149,790</b> | <b>84,401</b>  | <b>92,861,454</b>   | <b>304,095,645</b>                |
| <b>ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ</b>   | <b>60,484,904</b>  | <b>197,890</b> | <b>(34,471,337)</b> |                                   |

## 21. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ

19 июля 2006 года Банк объявил о подписании синдицированного кредитного соглашения на сумму 300 миллионов долларов США. Банк имеет следующие долгосрочные рейтинги: Ba1 (Moody's Investors Services Inc.) и BB- (Fitch Ratings Ltd).

**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

**ГЛАВНЫЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ПЕРЕВОДНОЙ АГЕНТ**

**Deutsche Bank AG, Филиал в Лондоне**

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
Лондон EC2N 2DB  
Англия

**ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ  
СОБСТВЕННИК**

**Deutsche Trustee Company Limited**  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
Лондон EC2N 2DB  
Англия

**БАНК ПО ОБМЕНУ  
ВАЛЮТЫ**

**АО «Халык Банк»**  
Казахстан  
480046 Алматы  
ул. Розыбакиева, 97

**РЕГИСТРАТОР**

**Deutsche Bank of Luxembourg  
S.A.**  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Люксембург

**ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ**

*Эмитента по английскому и  
казахстанскому праву:*

**ТОО «Bracewell & Giuliani»**  
Казахстан  
050012 Алматы  
ул. Амангельды, 57

*Эмитента по голландскому праву:*

**NautaDutilh N.V.**  
Weena 750  
3014 DA Роттердам  
Нидерланды

*Менеджеров и Доверительного Собственника  
по английскому праву:*

**White & Case LLP**  
5 Old Broad Street  
Лондон EC2N 1DW  
Англия

*Менеджеров по казахстанскому праву:*

**ТОО «White & Case»**  
Казахстан  
Алматы  
ул. Амангельды, 64

**НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ БАНКА**

**ТОО Deloitte**  
Казахстан  
Алматы  
ул. Фурманова, 240-v