



ТЕХАКАВАНК

2004
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ



2004 ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Обращение Председателя Совета Директоров	4
Обращение Председателя Правления	6
Развитие финансового сектора Казахстана в 2004 году	8
Развитие Банка в 2003 году	11
Продуктовый ряд	11
Региональное развитие	12
Сервис	13
Финансовые показатели деятельности Банка в 2004 году	15
Динамика активов	15
Динамика пассивов	18
Структура доходов и расходов	20
Персонал	23
Основные направления развития Банка в 2004 году	25
Финансовые результаты деятельности Банка в первом квартале 2005 года	29
Отчет Независимого Аудитора	61

Обращение Председателя Совета Директоров



Уважаемые дамы и господа!

Мы рады сообщить Вам о том, что 2004 год стал еще одним годом, ознаменовавшимся ростом прибыли, успешным запланированным расширением сети отделений, а также улучшением обслуживания на банковском рынке Казахстана. Мы горды результатами, которых достигли и рады возможности поделиться своими достижениями с вами в нашем Годовом Отчете.

В 1993 году мы удачно начали работу в Республике Казахстан. Наша страна продолжает развиваться и усиливать свою финансовую мощь. С развитием страны усиливается возможность для компаний, таких как TEXAKABANK, внести свой значительный вклад в процесс стабилизации и достижения финансового благополучия. В 2004 году Казахстан обрел продолжительную стабильность в условиях растущих резервов свободно конвертируемой валюты, устойчивой и управляемой ситуации в отношении инфляции и постоянно укрепляющейся национальной валюты. Индикатором стабильности и финансового благополучия явились растущий уровень депозитов и кредитных портфелей банков второго уровня Республики.

Для TEXAKABANK этот год стал плодотворным в сфере улучшения качества предоставляемых услуг и разработки новых продуктов, а также упрочения своих финансовых позиций и базы. Банк продолжает занимать одну из ведущих позиций среди финансовых институтов Республики Казахстан, и был включен в список 50 казахстанских компаний с наилучшей деловой репутацией. Кроме этого, услуги, предоставляемые нашим Банком, были признаны лучшими на рынке города Алматы, а также во всей стране в целом. Приверженность Банка к повышению качества услуг высоко ценится нашими постоянными клиентами и специалистами банковской сферы.

Банк продолжает расширять количество своих отделений не только на местном рынке города Алматы, но и по всей территории Казахстана. На данный момент наш банк представлен отделениями в самых экономически развитых регионах страны, а клиентская база банка выросла более чем в восемь раз за последние два года. На сегодняшний день TEXAKABANK принимает свыше 90% всех налоговых и коммунальных платежей в городе Алматы, и занимает второе место по размерам сети своих отделений и касс в городе.

TEXAKABANK продолжает фокусировать внимания на постоянном развитии продуктовой линии и пополнении списков инновационных продуктов и услуг, предоставляемых всем нашим клиентам. В 2004 году Банк внедрил новые продукты, а также расширил линию потребительских банковских продуктов для предоставления физическим лицам, клиентам банка, возможности приобретать жилье, автомобили, а также иные товары и услуги в кредит. Процесс рассмотрения заявок на получение кредитов ускорился благодаря внедрению автоматизированной программы оценки - Электронного Кредитного Досье. Банк продолжает свою работу и в направлении развития коммерческого сектора для предоставления услуг и продуктов в сфере депозитов и кредитных линий. С развитием

страны возможности для частного бизнеса постоянно растут, и поэтому ТЕХАКАВАНК сохранит свою приверженность финансированию своих клиентов, организаций и частных предпринимателей. Мы будем и дальше принимать активное участие в поддержке Вашего процветания.

ТЕХАКАВАНК остается лидером в сфере новых банковских технологий. Руководство Банка осознает преимущество современных технологий в процессе развития новых инновационных продуктов и улучшения, как скорости, так и качества предоставляемых услуг. Наш новый Операционный Зал, оборудованный в соответствии с последними достижениями в сфере технологий для обеспечения максимальной эффективности обслуживания наших клиентов, будет открыт в мае 2005 года. Наш Банк будет и впредь продолжать инвестировать средства в развитие технологий.

Для нас главным достоянием являетесь Вы, наши клиенты и сторонники. Благодаря преданности наших сотрудников, инновационным продуктам, а также высокому качеству обслуживания, нашему банку удалось значительно упрочить свои позиции в условиях развивающейся экономики. Мы создали самую лучшую и самую профессиональную команду, которая способствует финансовому успеху многих компаний и частных лиц в Казахстане, и высоко ценим как управленческий персонал, так и всех сотрудников, понимая, что без них невозможно было бы добиться такого успеха.

Результатом упорного труда и преданности команды ТЕХАКАВАНК стал значительный рост депозитной базы и дохода 2004 года. Общие активы Банка выросли более чем на 47%, с 12,4 млрд. тенге до 18,3 млрд. тенге. Общая сумма кредитов, показатель значительного вклада Банка в экономическое развитие Республики, увеличилась почти на 46%, с 7,9 млрд. тенге до 11,5 млрд. тенге. Депозитная база Банка увеличилась с 6,9 млрд. тенге до 8,6 млрд. тенге, рост составил свыше 25%. В дополнение к значительному росту, Банк увеличил свой капитал за счет нераспределенной прибыли, и остается одним из самых сильных банков Республики.

От имени Совета Директоров и акционеров ТЕХАКАВАНК, мне хотелось бы выразить свою искреннюю благодарность нашим преданным клиентам и сотрудникам за непрекращающуюся поддержку и благотворное сотрудничество. Позвольте мне пожелать Вам еще большего процветания и успехов во всех ваших начинаниях.



Искренне Ваш,
Грегори Н. Стьюдер
Председатель Совета Директоров

Обращение Председателя Правления

Уважаемые дамы и господа!

Солидный опыт работы, высокий уровень банковского сервиса, отлаженная филиальная сеть - все это является составляющими успеха ТЕХАКАВАНК. Нам удалось заложить стратегическую основу для дальнейшего успешного развития, построенную на принципах конкурентоспособности, надежности и постоянного расширения круга клиентов и приоритетности их интересов и потребностей. За прошедший год ТЕХАКАВАНК подтвердил статус надежного и стабильного финансового института.



Стремясь к установлению и развитию долгосрочных партнерских отношений с клиентами, мы являемся для каждого из них настоящим союзником, финансовым советником в решении вопросов, связанных с бизнесом, сбережениями, финансовым планированием. С каждым годом расширяется круг тех, кого Банк может по праву называть своими партнерами. Этот факт внушает оптимизм и уверенность в стабильном будущем.

2004 год характеризовался уверенным ростом финансовых показателей, с которыми Вы можете ознакомиться далее в Годовом отчете. Рост активов, капитала, чистого дохода и объемов предоставления займов реальному сектору экономики свидетельствует о правильно выбранной стратегии для успешной деятельности, что позволяет нам уверенно занимать достойное место в списке наиболее эффективно работающих банков Казахстана.

Мобильность ТЕХАКАВАНК позволяет оперативно решать любые вопросы и предлагать наиболее прогрессивные решения для клиентов. В наши планы входит расширение сети филиалов и расчетно-кассовых отделов для качественного, удобного и оперативного обслуживания. По итогам 2004 года мы занимаем второе место среди банков второго уровня по количеству расчетно-кассовых отделов в Алматы. Для максимально комфортных условий обслуживания наших клиентов ТЕХАКАВАНК завершает строительство нового операционного зала, отвечающего самым современным стандартам банковского бизнеса. В 2004 году ТЕХАКАВАНК был признан банком с лучшим уровнем обслуживания, а также включен в число 50 компаний Казахстана с безупречной деловой репутацией.

Как и прежде, уделяется пристальное внимание развитию новых банковских технологий. Постоянно совершенствуется сервис Internet Office, проводятся плановые работы по автоматизации процессов обслуживания. Централизация бизнес-процессов в Банке и обеспечение работы всех подразделений в режиме on-line, а так же использование IT-потенциала Банка для создания новых продуктов являются неотъемлемыми составляющими нашей политики в области информационных технологий.

Нашими приоритетами в области построения внутренних коммуникаций является постоянное совершенствование кадровой политики и корпоративной культуры. Мы привлекаем в свои ряды грамотных, высококвалифицированных специалистов, которые могут осуществлять эффективную деятельность ТЕХАКАВАНК. Постоянному повышению профессионализма персонала способствуют проводимые на регулярной основе внутренние и внешние тренинги и семинары. Наша корпоративная культура, перенимая лучшее из мировых традиций банковского дела, целенаправленно формирует активных, неординарно мыслящих, инициативных новаторов, настоящих профессионалов своего дела, способных учитывать в своей работе любые финансовые потребности наших клиентов.

В заключение хотелось бы поблагодарить наших акционеров, партнеров и клиентов за поддержку и доверие, а сотрудников - за вклад в успешную работу Банка в отчетном году. Мы дорожим доверием тех, кто работает с ТЕХАКАВАНК, и гарантируем, что наши усилия и впредь будут направлены на обеспечение взаимовыгодного сотрудничества.



С уважением,
Валерий Дорджиев
Председатель Правления

Развитие финансового сектора Казахстана в 2004 году

В 2004 году продолжилось развитие практически всех сегментов финансового рынка. Среди наиболее значимых событий истекшего года можно отметить улучшение платежного баланса, рост международных резервов страны, динамичное развитие кредитного рынка, активизацию субъектов межбанковского денежного рынка.

Инфляция. По официальным данным Агентства Республики Казахстан по статистике, инфляция из расчета в среднем за 2004 год составила 6,9% (в 2003 году - 6,4%). Ее уровень остался в рамках прогнозных ориентиров, которые были определены Основными направлениями денежно-кредитной политики на 2004-2006 годы (5-7% в среднем за 2004 год) и Среднесрочным планом социально-экономического развития Республики Казахстан на 2005-2007 годы (5,6-7,0% в среднем за 2004 год).

Международные резервы. Для поддержания курса национальной валюты в пределах, не оказывающих негативного влияния на относительную конкурентоспособность казахстанских товаров, Национальный Банк Республики Казахстан осуществлял покупки валюты на внутреннем валютном рынке. Это стало основным источником прироста международных резервов и способствовало дальнейшему накоплению средств Национального фонда.

За 2004 год чистые международные резервы Национального Банка РК в текущих ценах увеличились на 87,1% до 9277,0 млн. долл. США, что обеспечивает покрытие около 6 месяцев импорта товаров и услуг. Рост чистых международных резервов Национального Банка РК стал основным фактором расширения денежной базы на 82,3% до 577,9 млрд. тенге. Международные резервы страны в целом, т.е. включая деньги Национального фонда, увеличились за 2004 год на 66,3% и составили 14,3 млрд. долл. США.

Валютный рынок. В течение 2004 года ситуация на валютном рынке характеризовалась тенденцией укрепления тенге по отношению к доллару США.

Средневзвешенный обменный курс тенге за год составил 135,92 тенге за один доллар США. Биржевой курс на конец периода составил 130,00 тенге за один доллар США. За 2004 год реальное укрепление тенге по отношению к доллару США составило 15,3%, к евро 7% и к рублю 1,3%.

Несмотря на существенные темпы укрепления тенге к основным валютам, в целом внешняя конкурентоспособность казахстанских экспортеров сохранялась на достаточно благоприятном уровне.

Рынок государственных ценных бумаг. В 2004 году Министерство финансов Республики Казахстан разместило государственных ценных бумаг на 126,2 млрд. тенге, что на 20,1% больше по сравнению с предыдущим годом. В общем объеме размещения краткосрочные бумаги составили 40,4%, среднесрочные - 59,6%. Погашение государственных ценных бумаг Министерства финансов РК, включая выплату вознаграждения, в 2004 году составило 71,7 млрд. тенге.

Объем ценных бумаг Министерства финансов РК в обращении на конец декабря 2004 года увеличился по сравнению с декабрем 2003 года на 41,1% до 229,5 млрд. тенге. За 2004 год снизилась доходность: по 12-месячным МЕККАМ с 5,10% до 4,79%, по 5-тилетним МЕОКАМ с 6,18% до 5,58%, по 6-тилетним МЕОКАМ с 6,19% до 5,68%, по 7-милетним МЕОКАМ с 6,19% до 5,78% и по 8-милетним МЕОКАМ с 6,30% до 6,19% (по последним аукционам). По оставшимся видам ценных бумаг доходность сохранилась на прежнем уровне и составила: по

3-х месячным МЕККАМ - 3,32%, по 2-хлетним МЕОКАМ - 5,88% и 10-тилетним МЕОКАМ - 6,50%. Объем эмиссии нот Национального Банка РК за 2004 год составил 561,9 млрд. тенге, что на 8,3% меньше чем за 2003 год. Погашение нот Национального Банка РК в 2004 году, включая выплату вознаграждения, составило 374,8 млрд. тенге.

На конец 2004 года по сравнению с декабрем 2003 года объем нот Национального Банка РК в обращении увеличился на 99,5% и составил 396,1 млрд. тенге. Увеличение нот в обращении объясняется необходимостью стерилизации избыточной ликвидности банков второго уровня. Средневзвешенная эффективная доходность по краткосрочным нотам уменьшилась за год с 5,45% до 4,40%.

За 2004 год объемы по операциям репо увеличились на 60,1% до 782,4 млрд. тенге; объемы по операциям обратного репо возросли на 20,3% до 26 млрд. тенге.

Межбанковский денежный рынок. В 2004 году на межбанковском денежном рынке наблюдалось повышение активности банков по размещению ликвидных средств в национальной валюте. За 2004 год общий объем размещенных межбанковских тенговых депозитов увеличился на 27,0% до 577,9 млрд. тенге, а средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным межбанковским тенговым депозитам снизилась с 2,78% до 2,10% за год.

По долларovým депозитам наблюдалась обратная тенденция, что в основном было связано со снижением курса доллара США. Объем размещения долларových депозитов уменьшился на 38,6% до 26,9 млрд. долл. США, а средневзвешенная ставка вознаграждения по размещенным долларovým депозитам увеличилась с 1,73% до 3,11%.

Депозитный рынок. В 2004 году депозитный рынок характеризовался положительными тенденциями. Общий объем депозитов резидентов за год вырос на 71,8% до 1255,1 млрд. тенге. При этом депозиты юридических лиц увеличились более чем в 2 раза до 814,2 млрд. тенге, вклады физических лиц - на 31,5% до 440,9 млрд. тенге. Депозиты в национальной валюте увеличились на 85,0% до 715,4 млрд. тенге, а депозиты в иностранной валюте - на 56,7% до 539,7 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых депозитов в общем объеме депозитов увеличился с 52,8% до 57,0%.

Вклады населения (с учетом нерезидентов) выросли на 22,6% до 448,1 млрд. тенге. При этом наблюдалось снижение уровня долларизации. В структуре вкладов населения наблюдался прирост вкладов населения в тенге и снижение вкладов в иностранной валюте, в результате удельный вес тенговых депозитов увеличился с 37,5% до 57,0%.

В 2004 году наблюдалось постепенное снижение ставок по депозитам: так, средневзвешенная ставка вознаграждения по тенговым срочным депозитам физических лиц снизилась с 10,9% до 9,3%, а по депозитам небанковских юридических лиц - с 3,5% до 3,4% за год.

Кредитный рынок. Кредитный рынок остается одним из самых динамично развивающихся сегментов финансового рынка. За 2004 год объем кредитов банков экономике вырос на 51,8% до 1484,3 млрд. тенге.

Как и в 2003 году, в рассматриваемый период рост кредитов в национальной валюте носил опережающий характер по сравнению с кредитами в иностранной валюте. Кредиты в национальной валюте выросли на 64,0% до 714,1 млрд. тенге, а в иностранной валюте - на 41,9% до 770,2 млрд. тенге. В результате удельный вес тенговых кредитов вырос с 44,5% до 48,1%.

За год долгосрочные кредиты выросли на 60,3% до 975,4 млрд. тенге, а краткосрочные - на 37,6% до 508,9 млрд. тенге. Удельный вес долгосрочных кредитов увеличился с 62,2% до 65,7%.

В течение 2004 года происходило постепенное снижение средневзвешенных ставок по кредитам в национальной валюте: с 20,3% до 19,5% годовых по кредитам физическим лицам, и с 14,9% до 13,7% годовых по кредитам небанковским юридическим лицам.



Развитие Банка в 2004 году

2004 год характеризовался динамичным развитием и значительным улучшением основных финансовых показателей деятельности ТЕХАКАВАНК. Продолжая действовать в рамках долгосрочной стратегии развития, приоритетами которой являются обеспечение постоянного роста активов, повышение капитализации, расширение клиентской базы и присутствия на рынке, совершенствование внутренних бизнес-процессов и уровня квалификации персонала, ТЕХАКАВАНК смог существенно усилить свои позиции в казахстанском банковском секторе. Реализация данной стратегии в 2004 году нашла отражение в систематической работе по расширению предоставляемых услуг корпоративным и частным клиентам, активной деятельности на региональном уровне, концентрации усилий на повышении качества обслуживания.

ПРОДУКТОВЫЙ РЯД

Осознавая важность вкладов населения как источника формирования ресурсной базы Банка, в течение 2004 года ТЕХАКАВАНК осуществил обновление своей депозитной программы. Внедрение универсального депозита "Звезда", позволяющего вкладчикам с максимальным удобством управлять своими размещенными средствами, позволило увеличивать объем привлекаемых вкладов до 2,5 млн. долл. США в месяц. Другой депозит - "Зарплатный" - создан с учетом пожеланий участников зарплатных проектов Банка и ориентирован на эту целевую группу.

С 2003 года Банк активно развивает свою программу потребительского кредитования. Отчетный год охарактеризован внедрением полного перечня кредитных продуктов для населения во всех филиалах Банка. Потребительское кредитование является приоритетным направлением для розничного бизнеса, и поэтому усилия менеджмента в 2004 году были направлены на создание широкой известности кредитным продуктам, совершенствование процессов автоматизации в области принятия решения и выдачи кредита, обеспечение территориальной доступности предоставления услуг за счет увеличения количества точек продаж. С 2004 года Банк осуществляет выдачу ипотечных кредитов частным лицам по специальной программе АО "Казахстанская ипотечная компания" в рамках Государственной программы развития жилищного строительства в РК на 2005 - 2007 гг.

Наряду с развитием потребительского кредитования, ТЕХАКАВАНК, как и в предыдущие годы, уделял значительное внимание кредитованию юридических лиц, в том числе предприятий малого и среднего бизнеса. Активная работа в этом направлении способствовала увеличению в структуре кредитного портфеля доли кредитов, выданных малым и средним предприятиям, действующим в области строительства, оптовой торговли, легкой и пищевой промышленности.

Важным для Банка событием 2004 года в области сопровождения кредитов стали разработка и внедрение программы "Электронное кредитное досье". Использование данной программы позволило автоматизировать процесс рассмотрения кредитных заявок, включая заключения кредитного менеджера, юриста, риск-менеджера и офицера службы безопасности, а также процесс мониторинга выданных займов.

Гибкая политика в области кредитования, постоянное расширение клиентской базы, систематическая работа по улучшению качества услуг обусловили значительный - на 45,6% - рост кредитного портфеля в 2004 году.

ТЕХАКАВАНК продолжает вести успешную работу в области операций с платежными картами VISA, расширяя перечень услуг юридическим и физическим лицам. Так, в 2004 году ТЕХАКАВАНК организовал дисконтный клуб "MAXIMA", объединяющий универсальные магазины и специализированные бутики, рестораны и клубы, мебельные салоны и другие предприятия торговли и сервиса, предоставляющие скидки держателям платежных карт Банка. На 1 января 2005 года число держателей карт VISA ТЕХАКАВАНК составило 3097, увеличившись, таким образом, в 1,2 раза. В течение отчетного года Банк прилагал существенные усилия по популяризации внедренного в 2003 году проекта по выпуску настоящих кредитных карт. Благодаря активному продвижению кредитных карт их доля в общем объеме находящихся в обращении карт Банка возросла до 21%.

В отчетном году продолжилось совершенствование технологической базы предоставления услуг. В дополнение к традиционно популярному сервису Internet Office, позволяющему клиенту управлять счетом через Интернет, в ноябре 2004 года ТЕХАКАВАНК впервые в казахстанском банковском секторе внедрил систему автоматического распознавания реквизитов платежных документов, основанную на принципе двухмерного штрих-кодирования данных. Все, что необходимо клиенту для работы с новой системой - это программный модуль для формирования штрих-кодов, бесплатно устанавливаемый на его компьютер и беспрепятственно взаимодействующий с установленным у клиента программным обеспечением. Программный модуль активируется при распечатке клиентом платежного поручения, извлекая из него все необходимые реквизиты и пакуя их в штрих-код. Таким образом, распечатанное платежное поручение содержит в цифровом виде все необходимые данные для формирования банковской проводки. В Банке менеджер Операционного департамента с помощью специального сканера считывает штрих-код на платежном поручении. При этом установленное у менеджера программное обеспечение извлекает из считываемых данных реквизиты платежного поручения и осуществляет их проверку. Результаты расшифровки сразу же отображаются на экране компьютера менеджера Банка; таким образом, обработка платежного поручения клиента в Банке занимает менее одной секунды. Благодаря использованию новой системы обработки документов многократно увеличивается скорость осуществления операций и минимизируется вероятность ввода ошибочных данных. Прием платежных поручений, подготовленных с применением новой технологии, осуществляется по льготным тарифам и продленному графику, что немаловажно для клиентов с большим объемом транзакций.

РЕГИОНАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ

Существенных результатов Банк добился в области развития сети филиалов, РКО и обменных пунктов. По состоянию на 1 января 2005 года все филиалы Банка, включая открытый в декабре 2003 года Филиал в Атырау, являются прибыльными. Внедрение новых инструментов бюджетирования и планирования, расширение перечня предоставляемых на региональном уровне услуг, реализация программы повышения квалификации сотрудников позволили значительно повысить конкурентоспособность филиалов ТЕХАКАВАНК в областных центрах.

Развивая сеть РКО в областных центрах, в конце 2004 года ТЕХАКАВАНК открыл дополнительный офис в столице страны. Крупное РКО Банка в Астане оказывает полный комплекс банковских услуг. Кроме того, Департаментом регионального развития ТЕХАКАВАНК произведен большой объем подготовительных работ по открытию нового филиала Банка. Предполагается, что открытие состоится в 2005 году в центре одной из энергетически ориентированных областей республики.

По итогам 2004 года ТЕХАКАВАНК занимает второе место среди банков второго уровня по количеству расчетно-кассовых отделов в Алматы. Банк упрочил свое лидерство на рынке Алматы в сфере приема платежей юридических и физических лиц - по состоянию на 1 января 2005 года через алматинские кассы ТЕХАКАВАНК проводятся свыше 90% всех налоговых и коммунальных платежей.

В рассматриваемый период Банком было открыто два крупных РКО в Алматы - "Толе би" и "На Ауэзова", оказывающих практически все виды банковских услуг. Деятельность дополнительных офисов позволила значительно расширить клиентскую базу Банка. Так, количество работающих счетов физических лиц по состоянию на 1 января 2005 года составило свыше 16 300. Это более чем в 2 раза превышает аналогичный показатель на начало рассматриваемого периода, и более чем в 8 раз - на начало 2003 года.

СЕРВИС

Стремясь обеспечить максимально комфортные условия для обслуживания клиентов, в 2004 году Банк приступил к строительству нового операционного зала в Алматы по ул. Калдаякова. Как и все офисные помещения Банка, новый операционный зал будет отвечать современным требованиям и международным стандартам сервиса. Завершение строительства планируется к маю 2005 года.

Систематическая работа ТЕХАКАВАНК по улучшению качества сервиса в 2004 году получила высокие оценки независимых исследовательских компаний. Так, в июле 2004 года, согласно результатам исследования, проведенного агентством "Тайный советник", ТЕХАКАВАНК был признан банком с лучшим в Алматы уровнем обслуживания. В рамках второго этапа исследования, которое проводилось в декабре 2004 года в республиканском масштабе и результаты которого были опубликованы в журнале "National Business", ТЕХАКАВАНК был признан банком с лучшим уровнем обслуживания в казахстанском банковском секторе. Наконец, согласно ежегодному рейтингу журнала "Эксклюзив", в 2004 году ТЕХАКАВАНК был включен в число 50 компаний Казахстана с наилучшей деловой репутацией.



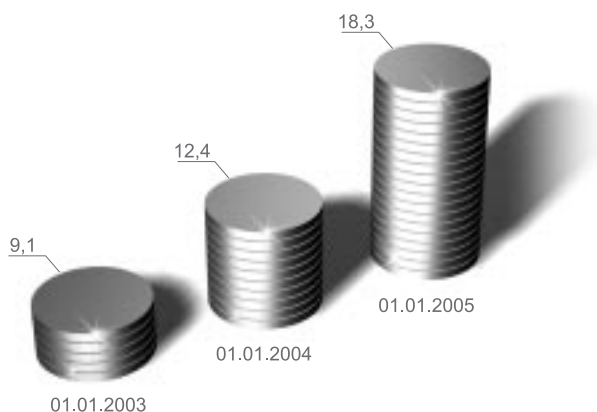
Финансовые показатели деятельности Банка в 2004 году

ДИНАМИКА АКТИВОВ

В отчетном году активы Банка увеличились на 47,7%, или на 5,9 млрд. тенге. На конец 2003 года сумма активов составила 18,3 млрд. тенге, против 12,4 млрд. тенге на конец 2003 года. Интенсивное развитие деятельности Банка обусловило рост активов по многим статьям: так, более чем в 3 раза увеличились вложения Банка в ценные бумаги, которые составили по состоянию на 1 января 2005 года 3,8 млрд. тенге. Их удельный вес в структуре активов составил 20,8%. На 45,6%, или 3,6 млрд. тенге увеличился объем займов, предоставленных клиентам. На начало 2005 года доля займов, предоставленных клиентам, составила 62,7% в структуре активов.

Среднегодовой коэффициент доходности активов (ROA), определяемый как соотношение чистого дохода к активам, составил за 2004 год 1,43%, среднегодовой коэффициент доходности капитала (ROE) составил 14,04%.

Динамика роста активов (млрд. тенге)



Структура активов на 1 января 2005 года

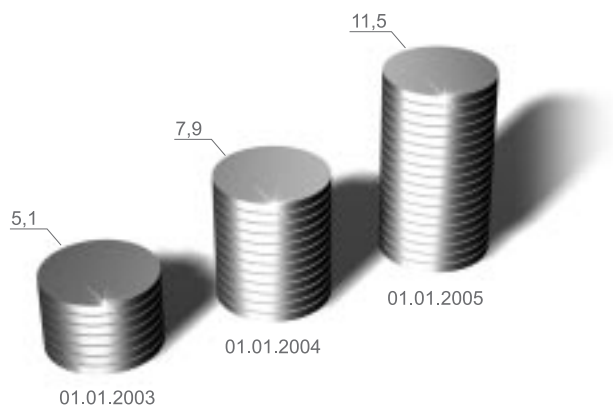
Займы клиентам	62,7%
Прочие активы	0,3%
Денежные средства и счета в НБРК	4,4%
Средства в банковских учреждениях	4,5%
Основные средства и нематериальные активы	7,3%
Ценные бумаги	20,8%



Займы, предоставленные клиентам

Наибольший удельный вес в структуре активов, как и в предыдущие годы, занимают займы, предоставленные клиентам. Объем займов, предоставленных клиентам, по состоянию на 1 января 2005 года составил 11,5 млрд. тенге за вычетом провизий, против 7,9 млрд. тенге за вычетом провизий на начало отчетного года.

Динамика роста займов клиентам (млрд. тенге)

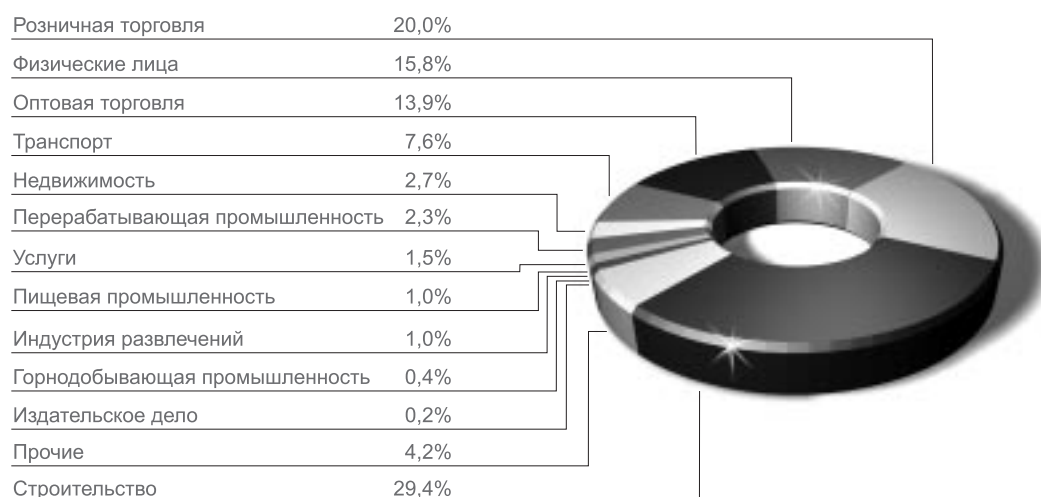


Следует отметить, что соотношение займов, выданных юридическим и физическим лицам, по сравнению с началом 2004 года, изменилось в сторону незначительного увеличения доли займов физическим лицам. Однако соотношение краткосрочных и долгосрочных займов изменилось в 2004 году в сторону увеличения долгосрочных займов, которые составили 10,5 млрд. тенге против 6,4 млрд. тенге в 2003 году, что является результатом проведенной работы по приведению в соответствие по срокам реализации активов и выполнения обязательств Банка. Данные о динамике займов, выданных клиентам, по различным показателям приведены в таблице:

	2004		2003	
	KZT'000	Доля, %	KZT'000	Доля, %
Краткосрочные займы	1 197 179,00	10,2%	1 603 499,00	20,1%
Долгосрочные займы	10 509 131,00	89,8%	6 379 022,00	79,9%
Займы юридическим лицам	9 853 989,00	84,2%	6 844 524,00	85,7%
Займы физическим лицам	1 852 321,00	15,8%	1 137 997,00	14,3%
Займы, предоставленные клиентам, брутто	11 706 310,00		7 982 521,00	
Провизии по займам	-438 430,00		-320 834,00	
Начисленные проценты	199 752,00		191 504,00	
Займы, предоставленные клиентам, нетто	11 467 632,00		7 853 191,00	

В условиях роста экономики кредитование ее реального сектора стало приоритетным направлением деятельности Банка. Банк обслуживает предприятия, осуществляя торговое, проектное финансирование, кредитование среднего и малого бизнеса, кредитование частных предпринимателей, а также потребительское и ипотечное кредитование физических лиц. Отраслевая структура кредитного портфеля приведена на диаграмме:

**Отраслевая структура займов клиентам
на 1 января 2005 года**

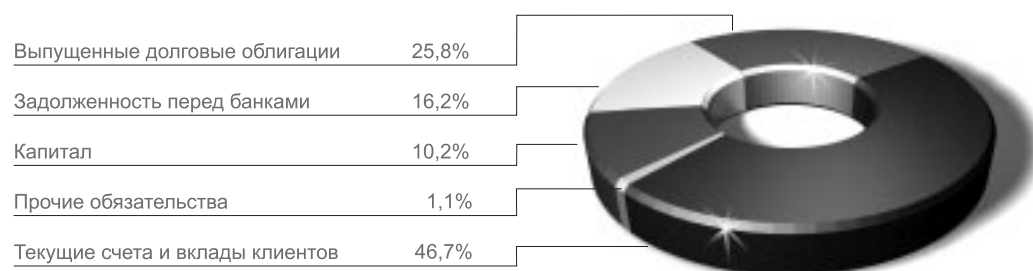


Значительная доля займов в 2004 году носила инвестиционный характер и направлена на расширение и создание производства, а также на строительство объектов. Торговое финансирование, по-прежнему, оставалось в отчетном году основным вложением ресурсов Банка. Кроме того, отраслевая структура кредитного портфеля указывает на значительную отраслевую диверсификацию займов, предоставленных клиентам.

Банк, с одной стороны, постоянно ведет работу над улучшением кредитного портфеля, а с другой, следуя Международным Стандартам, непрерывно следит за адекватностью сформированных резервов качеству выданных займов.

ДИНАМИКА ПАССИВОВ

Структура пассивов на 1 января 2005 года

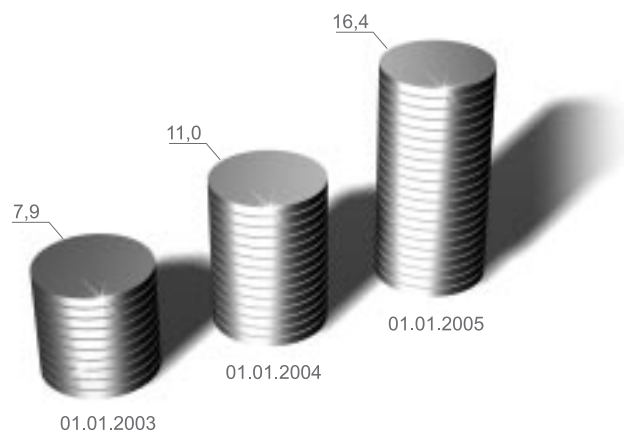


Обязательства

В 2004 году продолжала увеличиваться ресурсная база Банка, что обусловило рост банковских счетов и вкладов клиентов на 1,6 млрд. тенге или на 23,4% по сравнению с началом отчетного года. Объем вкладов клиентов на конец года составил 8,6 млрд. тенге. При этом в целом обязательства Банка по состоянию на 1 января 2005 года выросли на 49,3% по сравнению с 1 января 2004 года и составили 16,4 млрд. тенге.

Динамика роста обязательств

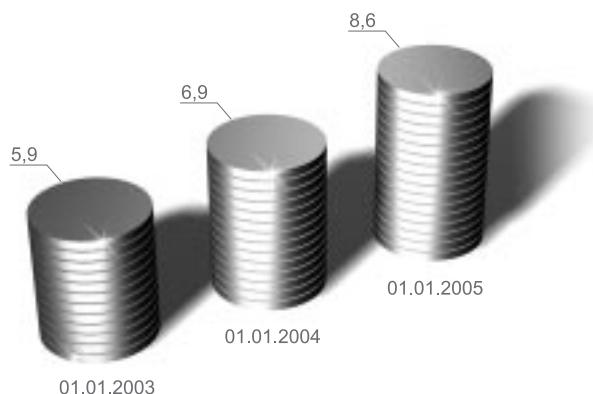
(млрд. тенге)



Динамика вкладов клиентов

Рассматривая вклады клиентов как один из наиболее предпочтительных источников формирования ресурсной базы, в 2004 году Банк успешно проводил работу по увеличению объемов привлеченных вкладов.

Динамика роста депозитной базы
(млрд. тенге)



Предлагаемые Банком услуги по приему депозитов привлекают клиентов конкурентоспособными ставками, разнообразием депозитных программ, качеством обслуживания, наличием спектра дополнительных услуг и привилегий для вкладчиков, гибкими условиями конвертации вкладов. Обновление депозитной программы, в частности, внедрение удобного для клиентов вклада "Звезда", позволило значительно увеличить объемы депозитов населения. Большое влияние на увеличение объема депозитной базы оказала проводимая Банком активная рекламная кампания с использованием прессы, наружной рекламы и телевидения.

	2004		2003	
	KZT'000	Доля, %	KZT'000	Доля, %
Текущие счета клиентов	2 286 813,00	26,8%	1 723 279,00	24,9%
Вклады до востребования клиентов	493 998,00	5,8%	437 414,00	6,3%
Краткосрочные вклады клиентов	2 246 314,00	26,3%	1 408 565,00	20,3%
Долгосрочные вклады клиентов	3 123 780,00	36,5%	2 740 246,00	39,5%
Условные вклады клиентов	11 061,00	0,1%	11 693,00	0,2%
Специальные вклады	216 068,00	2,5%	171 706,00	2,5%
Вклады-гарантии	69 802,00	0,8%	97 285,00	1,4%
Начисленное вознаграждение по вкладам	78 684,00	0,9%	68 184,00	1,0%
Прочие обязательства	28 025,00	0,3%	271 920,00	3,9%
ИТОГО	8 554 545,00	100%	6 930 292,00	100%

Как видно из таблицы, структура вкладов клиентов за отчетный год не претерпела значительных изменений, за исключением увеличения на 6% размера краткосрочных вкладов и незначительного уменьшения доли долгосрочных вкладов в структуре пассивов, которые по-прежнему составляют значительную долю в структуре пассивов (36,5%). При этом, объем привлекаемых долгосрочных депозитов достиг 3,1 млрд. тенге. Во многом это вызвано грамотной маркетинговой политикой Банка, результатом которой было введение новых видов банковских вкладов, позволивших значительно "удлинить" сроки данной статьи баланса.

Облигационный выпуск

Одним из источников расширения ресурсной базы и увеличения собственного капитала за счет увеличения капитала II уровня является привлечение средств через выпуск субординированных облигаций. Опыт Банка в этом направлении оказался успешным.

В 2001 году ТЕХАКАВАНК зарегистрировал первую эмиссию именных купонных, субординированных облигаций на сумму 1,5 млрд. тенге, сроком обращения 5 лет, ставка вознаграждения 15% годовых в тенге.

В 2003 году Банком были выпущены субординированные облигации второго выпуска в количестве 3 млрд. штук на общую стоимость 3 млрд. тенге сроком обращения 7 лет, ставка вознаграждения 11% годовых в тенге.

В 2004 году Банк выпустил облигации третьего выпуска в количестве 3 млрд. штук на общую стоимость 3 млрд. тенге сроком обращения 7 лет, ставка вознаграждения по купонной облигации 8,5% годовых в тенге. В течение 2004 года Банком размещено субординированных облигаций третьего выпуска в количестве 338 млн. штук, что составляет 11,3% от общего количества третьего выпуска. Общий объем выпущенных субординированных облигаций составил 3 339 166 тыс. штук на общую стоимость 4 504 млн. тенге. Таким образом, сумма субординированного долга по состоянию на 1 января 2005 года составила 4 716 065 тыс. тенге, в том числе облигации общей стоимостью 4 504 млн. тенге, начисленные расходы по субординированному долгу в размере 225 338 тыс. тенге, премия по выпущенным в обращение ценным бумагам в размере 2 673 тыс. тенге и дисконт по выпущенным в обращение ценным бумагам в размере 15 946 тыс. тенге.

Капитал

По состоянию на 1 января 2005 года уставный капитал состоит из 2 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 тенге каждая. По состоянию 1 января 2005 года выпущенный и полностью оплаченный капитал составил 1 480 466 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 000 тенге за каждую акцию.

В течение 2004 года акционеры Банка увеличили резервный фонд на покрытие общих банковских рисков на 122 345 тыс. тенге за счет отчислений из нераспределенной прибыли.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

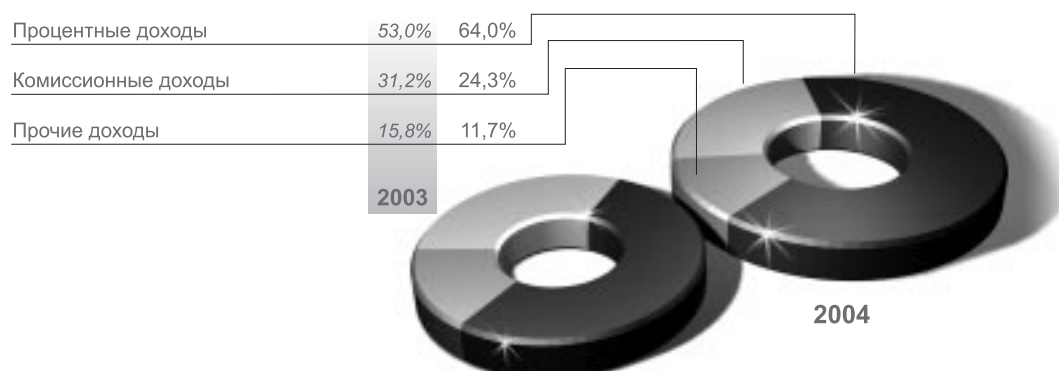
Результатом работы Банка, а также показателем эффективности менеджмента служит чистый доход, который за отчетный период составил сумму в размере 264 178 тыс. тенге, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 115 304 тыс. тенге.

В отчетном году продолжалась тенденция увеличения доли процентных доходов. Так, в 2004 году 64% всех доходов Банка составляет полученное вознаграждение по выданным займам, ценным бумагам, размещенным вкладам Банка. Доходы в виде вознаграждения на 1 января 2005 года составили 1 941 068 тыс. тенге, что на 866 490 тыс. тенге больше полученного дохода в 2003 году. Вознаграждение по выданным Банком займам по сравнению с 2003 годом увеличилось на 739 184 тыс. тенге.

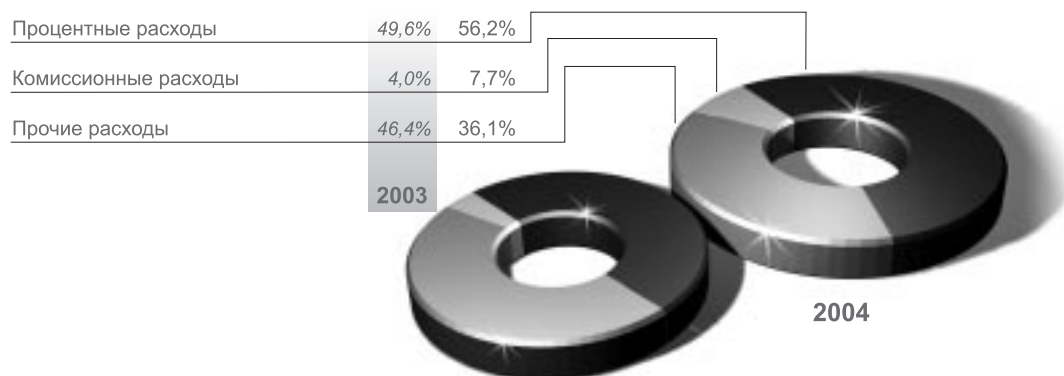
Расходы в виде вознаграждения за отчетный год составили 1 054 624 тыс. тенге, против 611 450 тыс. тенге в 2003 году, что связано с увеличением депозитной базы и ростом количества открытых в Банке корреспондентских счетов банков второго уровня.

В доходах, не связанных с получением вознаграждения, основная доля приходится на комиссионные платежи за обслуживание клиентов, которые в отчетном году составили 735 831 тыс. тенге, что на 103 190 тыс. тенге выше результатов 2003 года. При этом они составляют 24,3% от общей структуре доходов. Рост данного показателя произошел, в основном, за счет активного продвижения услуг Банка на потребительском рынке, а также благодаря успешной работе по привлечению новых клиентов.

Структура доходов



Структура расходов





Эффективный кадровый менеджмент стал важной составляющей динамичного развития ТЕХАКАВАНК.

В соответствии с основными принципами кадровой политики, большое внимание было уделено совершенствованию методов подбора и отбора персонала, системы внутреннего и внешнего обучения, развития и адаптации, как социально-психологической, так и профессиональной.

В 2004 г. численность персонала возросла на 25% и составила 413 человек. Это потребовало улучшения качества и технологий учета сотрудников. Были внесены соответствующие дополнения в программу "Кадровик".

При приеме на работу совершенствовались методы профессионального и психологического тестирования, что позволило улучшить качественный состав сотрудников Банка.

Департамент кадровой политики внимательно следит за развитием профессиональной квалификации своих сотрудников. Активно применяется система ротации положительно зарекомендовавших себя специалистов, готовых брать на себя большие объемы работ, дополнительные функциональные обязанности и ответственность.

В 2004 году обучение на внешних семинарах и тренингах прошли 380 специалистов. Часть семинаров проводилась непосредственно в Центральном офисе. Внутренними формами обучения были охвачены 1 173 человека. Основное внимание было уделено вопросам корпоративной культуры, новым продуктам Банка, технике продаж, компьютерной грамотности, основам бухгалтерского учета, телефонному этикету. В этом направлении Банк стремится стать обучающей компанией.

В прошедшем году Банк продолжал тесно сотрудничать с ведущими учебными центрами, кадровыми службами, HR-клубом банков г. Алматы, что позволило строить свою работу с учетом последних достижений в этой области.

ТЕХАКАВАНК активно взаимодействовал с ведущими финансово-экономическими ВУЗами Алматы. В течение года проводились профориентационные встречи со студентами старших курсов: "практикант - стажер - сотрудник". Программа, рассчитана на формирование резерва из числа лучших студентов, успешно прошедших практику в структурных подразделениях Банка.

Конкурентным преимуществом ТЕХАКАВАНК является сильная корпоративная культура, целенаправленно сложившаяся за 11 лет. Корпоративная культура - это эмоциональная среда внутри Банка и связующее звено в отношениях между сотрудниками. Это тот стержень, вокруг которого собираются сотрудники, считающие нормой трудовой деятельности умение работать в команде, позитивность и профессионализм.

Для поддержания высокого морально-психологического климата и сплочения коллектива, в течение года проводились традиционные корпоративные мероприятия - "День Банка", Чемпионат по боулингу, Новогодний вечер.



Основные направления развития Банка в 2005 году

Успешные действия ТЕХАКАВАНК на казахстанском рынке в течение отчетного года во многом определили вектор развития Банка в 2005 году. Накопленный в 2004 году потенциал позволяет реализовать ряд значимых для Банка проектов в области регионального развития, расширения продуктовой линейки, совершенствования сервиса и поддержания стандартов корпоративной культуры.

Проводимая в 2004 году политика в отношении филиалов Банка доказала свою эффективность, что проявилось в сокращении временного периода достижения безубыточности, существенном повышении прибыльности региональных подразделений и росте известности ТЕХАКАВАНК в республиканском масштабе. Банк намерен придерживаться избранной политики в сфере регионального развития и в нынешнем году, наращивая свое присутствие на рынках Астаны, Уральска и Атырау. В планах ТЕХАКАВАНК - увеличение в 2005 году количества дополнительных офисов в областных центрах, что позволит обеспечить должную географическую досягаемость полного спектра оказываемых Банком услуг. Кроме того, предполагается, что начатая в прошедшем году работа по открытию нового филиала ТЕХАКАВАНК в одной из западных областей будет завершена в течение 2005 года. Менеджмент Банка полагает, что планомерное следование региональной политике и существующие конкурентные преимущества ТЕХАКАВАНК станут залогом значительного усиления позиций Банка в западном регионе Казахстана.

Наряду с активизацией деятельности в регионах, в планах ТЕХАКАВАНК на 2005 год - дальнейшее развитие сети расчетно-кассовых отделов и дополнительных офисов в Алматы, который, как и прежде, рассматривается Банком в качестве одного из основных рынков. Увеличение количества РКО позволит сохранить лидирующие позиции Банка в Алматы по этому показателю и увеличить клиентскую базу Банка за счет привлечения в дополнительные офисы физических лиц и организаций.

Поддержание высокого уровня качества обслуживания клиентов является неизменным приоритетом работы ТЕХАКАВАНК. Подтверждением этого принципа станет открытие в мае текущего года нового операционного зала, в котором будет размещено 11 автоматизированных рабочих мест менеджеров. Таким образом, значительно возрастет скорость обслуживания клиентов, сократится время их ожидания в операционном зале, что позволит в конечном итоге существенно повысить привлекательность ТЕХАКАВАНК для корпоративных и частных потребителей.

Руководство Банка осознает тот факт, что роль используемых современных банковских технологий как фактора долговременного успеха неуклонно возрастает. Поэтому в 2005 году ТЕХАКАВАНК намерен проводить работу по автоматизации процесса обслуживания. Это позволит существенно снизить не только временные, но и материальные затраты клиентов - автоматизированная обработка документов будет осуществляться по льготным тарифам и продленному графику работы. Планируется, что к концу 2005 года большинство операций клиентов ТЕХАКАВАНК будет осуществляться через Интернет посредством сервиса Internet Office и с помощью внедренной в конце прошедшего года системы автоматического распознавания реквизитов платежных документов на основе штрих-кодирования.

Интенсивное развитие розничного бизнеса является одним из приоритетных направлений деятельности ТЕХАКАВАНК. Менеджмент Банка рассчитывает, что эффективная инфраструктура и не имеющее аналогов программное обеспечение будет способствовать планомерному усилению позиций ТЕХАКАВАНК в данном сегменте рынка банковских услуг. Важную роль в реализации данного направления Банк отводит развитию программы потребительского кредитования.

В планах Банка на 2005 год - модификация программы потребительского экспресс-кредитования "БЫСТРЫЕ ДЕНЬГИ". В частности, изменения коснутся процедуры принятия решения о выдаче кредита - за счет добавления новых критериев оценки кредитоспособности программа станет еще более доступной для потенциальных заемщиков. Более того, модификация методов оценки кредитоспособности позволит воспользоваться потребительскими кредитами по программе "БЫСТРЫЕ ДЕНЬГИ" и тем, кто не может подтвердить свой доход документально. Менеджмент Банка рассчитывает, что предпринимаемые изменения создадут возможности для существенного расширения клиентской базы физических лиц за счет освоения нового сегмента рынка потребительского кредитования, роста кредитного портфеля Банка, значительного повышения его доходности и выхода ТЕХАКАВАНК на лидирующие позиции в области экспресс-кредитования.

Наряду с освоением новых рынков для размещения кредитных ресурсов, ТЕХАКАВАНК в 2005 году продолжит работу по кредитованию предприятий малого и среднего бизнеса в области строительства, оптовой торговли, легкой и пищевой промышленности, являющихся традиционными заемщиками для Банка. Как и в предыдущие годы, усилия Банка будут направлены на повышение уровня качества кредитного портфеля и сохранение его доли в активах на текущем уровне при одновременном росте займов клиентам в абсолютном выражении.

В 2005 году развитие бизнеса Банка в области платежных карт будет производиться по двум направлениям: расширение спектра сопутствующих услуг и запуск новых продуктов. Предполагается, что запланированные мероприятия позволят значительно увеличить количество держателей платежных карт VISA ТЕХАКАВАНК.

Прилагая усилия по популяризации карточных продуктов VISA, Банк намеревается внедрить ряд дополнительных услуг, расширяющих возможности держателей платежных карт. В частности, в 2005 году планируются к внедрению предоставление возможности оплаты через карт-счет в автоматическом режиме услуг локальной и международной телефонной связи, операторов сотовой связи, провайдеров кабельного телевидения, рассылка уведомлений о состоянии карт-счета посредством SMS, предоставление

доступа к карт-счету и совершение операций по нему через Интернет. Кроме того, проводимая в течение 2004 года работа по расширению сети предприятий торговли и сервиса, как принимающих к оплате платежные карты VISA TEXAKABANK, так и предоставляющим скидки их держателям, будет продолжена и в 2005 году.

TEXAKABANK, уделяя большое внимание программам выпуска кредитных карт, в 2005 году намерен внедрить уникальный для казахстанского банковского сектора продукт - карту с беспроцентным кредитным лимитом. Условиями новой программы для держателей подобной карты предусмотрен льготный период погашения кредита сроком до 30 дней, в течение которого проценты за использование кредитного лимита не взимаются. Таким образом, добросовестный заемщик, своевременно погашающий задолженность, может использовать выделяемый Банком кредитный лимит без оплаты процентов. Программа рассчитана на широкий круг лиц, использующих карту для оплаты товаров и услуг, как в Казахстане, так и за рубежом, имеющих стабильный подтвержденный доход, придающих большое внимание качеству и удобству обслуживания.

Банк намерен продолжать проводить активную кампанию по привлечению срочных депозитов, как от физических, так и от юридических лиц, включая пенсионные фонды. Учитывая то, что Банку, помимо замещения, потребуется в целом увеличить объем депозитов для финансирования кредитных и других операций, задача привлечения является приоритетным направлением стратегического развития на 2005 год. Для успешного достижения поставленных целей в 2005 году будет осуществлена модернизация депозитной программы физических лиц. В планах Банка - расширение круга привилегий и льгот для вкладчиков, предоставление вкладчикам возможности капитализировать вознаграждение по ряду депозитов, упрощение условий депозитных договоров, а также ряд других нововведений, позволяющих повысить привлекательность депозитной программы.

В целом, в 2005 году Банк будет продолжать вести целенаправленную политику по привлечению клиентов, наиболее полно используя существующие конкурентные преимущества в области продуктовой линейки, ценообразования и качества сервиса, позиционируясь как высокотехнологичный, открытый, универсальный финансовый институт, оперативно реагирующий на запросы клиентов и эффективно адаптирующийся к изменяющейся рыночной ситуации.



Финансовые результаты деятельности Банка в первом квартале 2005 года

В первом квартале 2005 года продолжилось улучшение основных финансовых показателей деятельности ТЕХАКАВАНК. Активы Банка превысили 20 млрд. тенге, а прибыль за рассматриваемый период составила более 200 млн. тенге, что свидетельствует о высокой эффективности мер, предпринимаемых руководством ТЕХАКАВАНК в казахстанском банковском секторе.

За первые три месяца нынешнего года активы Банка возросли на 13,3%, составив на 1 апреля 2005 года 20,7 млрд. тенге. Таким образом, с начала года рост активов в абсолютном выражении составил более 2,4 млрд. тенге. Факторами, обусловившими рост активов, стало увеличение объема займов клиентам более чем на 1,1 млрд. тенге, повышение уровня вложений Банка в ценные бумаги с 3,7 млрд. тенге на конец 2004 года до почти 4 млрд. тенге на 1 апреля 2005 года. Кроме того, за первый квартал 2005 года рост кассовых остатков составил почти 470 млн. тенге, а их уровень в активах к концу рассматриваемого периода достиг 1,3 млрд. тенге, что позволяет ТЕХАКАВАНК эффективно удовлетворять запросы растущей клиентской базы.

По состоянию на 1 апреля 2005 года объем займов клиентам, за вычетом провизий, увеличился до 12,6 млрд. тенге, или на 9,9% по сравнению с началом текущего года. Банк продолжает строго придерживаться основных положений своей кредитной политики, заботясь о достаточной диверсификации ссудного портфеля, инвестируя кредитные ресурсы корпоративным клиентам, активно участвуя в потребительском кредитовании населения и поддерживая адекватный уровень провизий в соответствии с международными стандартами.

Рост обязательств ТЕХАКАВАНК за первый квартал 2005 года составил 13,8%, или 2,3 млрд. тенге. На 1 апреля 2005 года общая сумма обязательств Банка составила 18,7 млрд. тенге. Увеличение обусловлено ростом депозитной базы - ее прирост с начала 2005 года составил 1,4 млрд. тенге, а сумма депозитов, таким образом, достигла 10 млрд. тенге. Вклады банков с начала года увеличились на 466 млн. тенге, а сумма субординированного долга возросла за счет размещения облигаций на 352 млн. тенге, составив на 1 апреля 2005 года 5,1 млрд. тенге. Значительный рост указанных статей баланса свидетельствует о постоянно повышающемся доверии предприятий и организаций, частных лиц и субъектов банковского сектора к ТЕХАКАВАНК как к финансовому партнеру.

Показателем, характеризующим высокую эффективность деятельности Банка, является размер чистой прибыли, которая, по результатам первого квартала 2005 года, составила 213,2 млн. тенге. Таким образом, уже к настоящему моменту уровень чистой прибыли составил 80,9% от уровня 2004 года. По состоянию на 1 апреля 2005 года коэффициент доходности активов (ROA) составил 4,11%, а коэффициент доходности капитала (ROE) - 41,66%, что значительно превышает среднерыночные показатели. Рост чистой прибыли позволил увеличить балансовый капитал Банка до 2,05 млрд. тенге.

Руководство Банка полагает, что положительная динамика финансовых показателей, продемонстрированная в первом квартале 2005 года, сохранится в течение всего года, благодаря профессионализму персонала, высокому уровню технологической оснащенности и эффективным управленческим решениям, что позволит значительно укрепить позиции ТЕХАКАВАНК в казахстанском финансовом секторе.



TEXAKABANK

2004
ANNUAL REPORT

2004 ANNUAL REPORT

Letter to Shareholders and Clients .....	.34
Letter of the President & CEO .....	.36
Kazakhstan Financial Sector Development in 2004 .....	.38
Development of the Bank in 2004 .....	.41
Products .....	.41
Regional Development .....	.42
Service .....	.43
Financial Indicators of Bank's Performance in 2004 .....	.45
Assets Dynamics .....	.45
Liabilities Dynamics .....	.48
Structure of Income and Expenses .....	.50
Personnel .....	.53
Bank's Principle Development Trends in 2005 .....	.55
Financial Results of Bank's Performance in First Quarter of 2005 .....	.59
Independent Auditor's Report .....	.95



Letter to Shareholders and Clients



Dear Ladies and Gentlemen!

We are most pleased to announce that 2004 was another year of profitable growth, planned expansion and dedicated service in the Kazakhstan banking market. We are proud of the results we achieved and are excited to have the opportunity to share the details of our accomplishments in this Annual Report.

We are most fortunate to have established our operation in the Republic of Kazakhstan in 1993. Our country continues to develop and gain in financial strength. As the country develops, the opportunity for businesses like TEXAKABANK to make meaningful contributions is enhanced. In 2004, Kazakhstan experienced continued financial stability with growing hard currency reserves, a stable and manageable inflationary environment and an ever stronger currency. It was also a strong indicator of strength and stability to experience the increasing level of deposits and expanding credit portfolios of the Republic's second tier banks.

TEXAKABANK experienced another gratifying year of product and service delivery and development, as well as continued significant strengthening of our financial base. The Bank continues to be one of the leading financial institutions in the Republic of Kazakhstan and was recognized in the list of 50 Kazakhstan-based companies as having the best reputation in its field. Additionally, the Bank was chosen as providing the best service in the Almaty market as well as the country as a whole. The Bank's commitment to quality service is well recognized by our loyal customer base and the banking public.

The Bank continued to expand the number branch locations, not only in the local Almaty market, but throughout the Kazakhstan market. We now have locations in most of the major economic regions of the country and have seen our customer base expand over 8-fold in the past two years. Currently the TEXAKABANK accepts over 90% of the tax and public utility payments in the City of Almaty and has the second largest branch network in the City.

TEXAKABANK continues to focus on providing an ever growing list of innovative products and services to the banking public. In 2004 the Bank introduced new or expanded consumer products to provide individuals the opportunity to purchase homes, automobiles and other consumer products. The loan approval process was streamlined through an automated approval program, Electronic Credit Portfolio. Likewise, the Bank continues to focus on the expanding commercial sector for the delivery of deposit and credit products. As the country continues to develop, the opportunity for private companies to prosper is ever greater. TEXAKABANK is committed to providing the means for our customers, consumer and business, to participate in this prosperity.

TEXAKABANK continues to be a leader in banking technology. The Bank understands the benefit of modern technology in developing new and innovative products and providing the means to provide ever faster and more quality service. Our new Operating Hall will open in early 2005 and will be equipped with the latest technology to serve our customer base more efficiently. The Bank continues to invest in technology.

We understand that our main asset is you, our customers and supporters. We also understand that we would not experience the gratification of service awards, growth and profitability without the efforts of our dedicated staff. We feel we have assembled the best and most knowledgeable team of any business in Kazakhstan. Throughout management and our entire staff, we are proud of our human resources and understand that our success would be impossible without them.

The result of the hard work and dedication of the TEXAKABANK team is most notable in the extraordinary growth in deposits and income in 2004. Total assets of the Bank increased by over 47%, from 12.4 billion KZT to 18.3 billion KZT. Total loans, an indicator of the Bank's solid contribution to the economic development of the Republic, increased from 7,9 billion KZT to 11,5 billion KZT, almost 46%. Likewise, the Bank experienced deposit growth from 6,9 billion KZT to 8,6 billion KZT, over 25%. In addition to the strong growth, the Bank increased its capital position through the retention of earnings and remains one of the strongest banks in the Republic.

On behalf of the Board of Directors and the ownership group of TEXAKABANK, we wish to express our most sincere appreciation to our loyal customer base and our dedicated staff for your support and contributions. We wish you continued prosperity and success in all your efforts.



Sincerely yours,
Gregory N. Studer
Chairman of the Board of Directors

Letter of the President & CEO

Dear Ladies and Gentlemen!

Expansive experience, high banking service quality standards, developed branch network - all these add to the success of TEXAKABANK. We managed to have laid the strategic foundation for a further successful development, based on reliability, competitiveness principles, as well as those of constant clients' database expansion giving the priority to their interests and needs. In the course of the last year TEXAKABANK proved its status of a reliable and sustainable financial institution.



Striving to form and develop long-term partnership with clients, we become their real ally, adviser in financial issues, connected with business, savings and financial planning. Every year the circle of those who the Bank can call a partner gradually expands. This fact inspires optimism and assures in a stable future.

The year 2004 was characterized by a confident growth of the financial indicators, information on which is represented for your consideration further in the Annual Report. Increase of the assets, capital, net profit and volume of loans provided to the real sector of economy proves correctness of the chosen strategy to achieve successful performance, which allows us to with confidence acquire proper position in the list of most efficient banks of Kazakhstan.

TEXAKABANK mobility provides for solving of various problems and offer most progressive decisions to our clients. Our plans include expansion of the branches and saving offices network to further improve quality, convenience and operational efficiency. By results of 2004 we have acquired the second place amid the banks of the second tier in terms of our retail outlets quantity in Almaty. To secure maximum comfort for our clients TEXAKABANK is going to soon complete construction of the new Operation Hall that shall meet most up-to-date standards of banking business. In 2004 TEXAKABANK was acknowledged as the one with best quality of service and included into the list of 50 Kazakhstan-based companies of the best business reputation.

As before, we place high emphasis on development of new banking technologies. Constantly improving Internet Office servicing program, we undertake scheduled activities aimed at servicing processes automation. Centralization of the business processes in the Bank and provision of on-line operations for all bank's divisions, as well as full employment

of our IT-potential to create new products are integral components of our policy in the sphere of IT technologies.

Our priority in the sphere of internal communication development is a continuous improvement of the human resources policy and corporate culture. We employ competent, highly professional specialists, who meet the standards of TEXAKABANK highly efficient performance. Constant professional development of the personnel is stipulated by regularly organized internal and external trainings and educational seminars. Our corporate culture based on the best from world banking business traditions efficiently forms active, thinking above the ordinary, stirring innovators, real professionals in the sphere, capable of taking into account any financial needs of our clients.

In conclusion I would like to express my gratitude to our shareholders, partners and clients for their support and trust, and our employees for the contribution made to the Bank's successful performance in the reporting year. We appreciate the trust of those, who collaborate with TEXAKABANK, and herein would like to declare our efforts to always be aimed at mutually profitable cooperation.



Sincerely yours,
Valeriy Dorjiyev
President & CEO

Kazakhstan Financial Sector Development in 2004

The year 2004 continued being favorable for development of almost all financial market segments. Among most significant event of the past year one may emphasize improvement of an external payments account, growth of international reserves, highly dynamic development of the credit market, activation of interbank monetary market entities.

Inflation. As of the official data provided by the Statistics Agency of the Republic of Kazakhstan, average inflation rate for 2004 comprised 6,9% (in 2003 - 6,4%). Its level remained within the estimation limits defined by the principle trends of the monetary and credit policy planned for 2004-2006 (5-7% in the average as of 2004) and medium-term plan of social and economic development of the Republic of Kazakhstan for the period from 2005 to 2007 (5,6-7,0% in the average as of 2004).

International reserves. To maintain the national currency exchange rate within the limits that would not negatively affect the relative competitiveness of Kazakhstan produce, the National Bank of the Republic of Kazakhstan purchased currency in internal foreign currency market. That was the main cause for international reserves increase and this as well promoted further accumulation of the National Fund reserves.

As of 2004 net international reserves of the National Bank of RoK in their current value increased by 87,1% up to 9277,0 mln. USD, which provides 6 months cover funds for goods and services import. The growth of net international reserves of the National Bank of RoK became the principle factor that allowed increasing the monetary base by 82,3% up to 577,9 billion KZT. International reserves of the country in total, i.e. inclusive of the reserves of the National Fund, have as of 2004 increased by 66,3% and comprised 14,3 billion USD.

Foreign Currency Market. In the course of 2004 the foreign currency market situation showed the tendency of KZT strengthening vrs. USD currency. Average weighted KZT exchange rate as of the year comprised 135,92 KZT per 1 USD. Stock Exchange rate as of the end of the period comprised 130,00 KZT per 1 USD. In 2004 actual strengthening of KZT vrs. USD comprised 15,3%, vrs. EUR - 7% and vrs. RR - 1,3%.

Notwithstanding the existing rates of KZT strengthening against the main foreign currencies, in the average the external competitiveness of the Kazakhstan exporters maintained its positions at a sufficiently favorable level.

State Securities Market. In 2004 the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan placed the state bonds to the amount of 126,2 billion KZT, which exceeds the amounts by 20,1% if compared with the previous year. In the total amount of placements short-term securities comprised 40,4%, medium-term securities - 59,6%. Redemption of the state securities by the Ministry of Finance of RoK, inclusive of the interest accrued and to be repaid as of 2004 comprised 71,7 billion KZT.

Securities volume by the Ministry of Finance of RoK in circulation as of the end of December of 2004 increased compared with the December of 2003 by 41,1% up to 229,5 billion KZT. The year 2004 showed the decrease of profitability: for 12 month MEKKAM from 5,10% to 4,79%, for 5 year maturity MEOKAM from 6,18% to 5,58%, for 6 year maturity MEOKAM from 6,19% to 5,68%, for 7 year maturity MEOKAM from 6,19% to 5,78% and for 8 year maturity MEOKAM from 6,30% to 6,19% (as of the recent auctions). For the rest of security types the profitability retained the same level and

comprised: for 3 month maturity MEKKAM - 3,32%, for 2 year maturity MEOKAM - 5,88% and for 10 year MEOKAM - 6,50%. Emission volume of National Bank of RoK bonds as of 2004 comprised 561,9 billion KZT, which is by 8,3% less compared with 2003. Redemption of the bonds of the National Bank in 2004, inclusive of the accrued and to be paid interest, comprised 374,8 billion KZT.

As of the end of 2004 compared with December 2003 the bonds volume of the National Bank of RoK in circulation increased by 99,5% and comprised 396,1 billion KZT. Such an increase in circulation can be explained by necessity to sterilize the excessive second tier banks' liquidity. Average weighed effectiveness of the profits from the short-term notes decreased within the year from 5,45% to 4,40%.

In 2004 the volumes of REPO operations increased by 60,1% up to 782,4 billion KZT; reverse REPO operations volumes grew by 20,3% up to 26 billion KZT.

Interbank Monetary Market. In 2004 the interbank monetary market showed activation of the banks to place liquid assets in national currency. For the year 2004 the total volume of placed interbank KZT deposits increased by 27,0% up to 577,9 billion KZT, and the average weighted interest rate for the placed deposits showed a decrease from 2,78% to 2,10% in the course of the year.

USD deposits experienced an opposite tendency, which was primarily connected with USD exchange rate decrease. Volume of placement of USD deposits decreased by 38,6% to 26,9 billion USD, and average weighted interest rate for the USD depositions increased from 1,73% to 3,11%.

Deposit market. In 2004 the deposit market was characterized by positive development tendencies. Total volume of deposits of residents per year increased by 71,8% up to 1255,1 billion KZT. At that the deposits of legal entities increased over than twice up to 814,2 billion KZT, individual deposits - by 31,5% up to 440,9 billion KZT.

Deposits in the national currency increased by 85,0% up to 715,4 billion KZT, and deposits in the foreign currency - by 56,7% to 539,7 billion KZT. As a result the specific weight of KZT deposits in the total volume of deposits increased from 52,8% to 57,0%.

Population depositions (inclusive those of non-residents) increased by 22,6% up to 448,1 billion KZT. At that one could observe a decrease of dollarization level. In the structure of the population deposits one could have observed growth of KZT deposits and decrease of deposits in the foreign currency that resulted in KZT deposits specific weight increase from 37,5% up to 57,0%.

In 2004 the deposit rates were gradually decreasing: thus, the average weighted interest rate for KZT deposits of the individuals decreased from 10,9% to 9,3%, and for deposits of non-bank legal entities - from 3,5% to 3,4% per year.

Credit market. The credit market remains one of the most dynamically developing segments of the financial market. As of the 2004 the volume of credits by the banks into the economy increased by 51,8% up to 1484,3 billion KZT.

The same with the year 2003, in the course of the reviewed period the growth of the credits in the national currency was of an advanced character compared with the foreign currencies credits. Credits in the national currency increased by 64,0% up to 714,1 billion KZT, and in foreign one - by 41,9% up to 770,2 billion KZT. As a result the specific weight of KZT deposits increased from 44,5% up to 48,1%.

For the year the long-term credits increased by 60,3% and comprised 975,4 billion KZT, the short-term ones - by 37,6% to 508,9 billion KZT. The specific weight of the long-term credits increased from 62,2% to 65,7%.

In the course of 2004 one could observe a gradual decreasing of the average weighted rates for KZT credits: from 20,3% to 19,5% per annum for credits to individuals, and from 14,9% to 13,7% per annum for credits to non-bank legal entities.



Development of the Bank in 2004

The year 2004 was characterized by a rather dynamic development and significant improvement of basic financial indicators of TEXAKABANK activities. Proceeding with the activities in line with the long-term development strategy of the bank, priorities of which are: provision of a continuous assets growth, increasing of capitalization, expansion of both the clients' database and bank's presence in the market, improvement of the internal business processes and personnel qualifications level, TEXAKABANK was able to significantly improve its positions within the Kazakhstan banking sector. Realization of the mentioned strategy in 2004 was reflected by systematic expansion of rendered services to corporate entities and individuals, active improvement of activities on the regional level and concentration of efforts aimed at servicing quality improvement.

PRODUCTS

Having realized the importance of the population depositions to the bank as a key to form the resource base of the Bank, within the year 2004 TEXAKABANK renewed its deposits program. Implementation of the universal "Zvezda" deposit allowing the depositors with maximum convenience to manage their placed funds, this in its turn allowed to increase volumes of attracted funds up to 2,5 mln. USD monthly. Other deposit - "Salary" - was developed taking into account commentaries and wishes of the salary project participants serviced by our Bank and oriented towards this particular target group.

Since 2003 the Bank has been actively developing consumer crediting. Report year is characterized by implementation of the full range of credit line products in all Bank's branches and retail outlets. Consumer crediting is a priority trend of the retail business and therefore management in 2004 puts all possible efforts to develop wide awareness of the credit products, to improve automation processes in decision making and issuance of a credit (loan), provision of territorial availability of services rendering owing to the increase of retail outlets. Since the year 2004 our Bank has been issuing mortgage credits to individuals in line with the specially designed program of JSC "Kazakhstan Mortgage Company" within the frameworks of the State house-building program development for the period of 2005 - 2007.

Along with development of the consumer crediting program, TEXAKABANK, as well as previously, paid a great attention to crediting legal entities, inclusive of the small and medium scale entrepreneurs. Significant efforts in this direction stipulated increasing in the credit portfolio structure the share of credits issued to small and medium scale enterprises and ventures employed in the sphere of construction, wholesales, light and food industries.

Important for our Bank event of the year 2004 in terms of credit program maintenance was development and implementation of "Electronic Credit Portfolio" system. Implementation of this

program allowed automation of the loan applications approval process, inclusive of the conclusions made by a credit manager, lawyer, risk-manager and security department officer, as well as the process of issued loans monitoring.

Flexible policy in terms of crediting, continuous expansion of the clients' database, systematic improvement of the servicing quality have stipulated a significant - by 45,6% - increase of the credit portfolio in 2004.

TEXAKABANK continues its successful work in the sphere of VISA Payment Cards operations, constantly expanding the range of services for legal entities and individuals. Thus, in 2004 TEXAKABANK organized discount club "MAXIMA" that combines stores and specialized boutiques, restaurants and clubs, furniture salons and other enterprises of trade and service, which grant discounts to the Bank's Cardholders. As of the 1st of January 2005 the number of VISA TEXAKABANK cardholders comprised 3097, having increased 1,2 times. During the reporting year the Bank made significant efforts to popularize implemented in 2003 project of real credit cards issuance. Owing to active promotion of the credit cards their share in circulation increased up to 21%.

In the course of the reporting year the Bank continued improvement of the technological base for servicing. In addition to very popular now Internet Office system, which allows the clients managing their accounts through Internet, in November 2004 TEXAKABANK for the first time in Kazakhstan banking sector implemented the system for automatic verification of banking information specified in payment documents, based on two-dimensional bar coding of the data. All that the client needs operating this system is a program module to form bar codes, which is installed free of charge to the personal computer and freely interfacing with the clients' installed software. Program module is activated when the client prints out payment order and extracts all necessary banking information transferring that into the bar code. Thus, printed out payment order contains in the bar code format all necessary data to effect payment through the bank (bank transfer). In the Bank the manager of the Operation Department with the help of specially installed scanner reads the bar code on the payment order. At that manager's software program extracts and decodes the bar codes and verifies received information. Decoding results are transferred immediately to the monitor of the Bank's manager; and therefore, processing of the client's payment order takes less than a second. Owing to implementation of this new system the time spent for processing of payment documents has significantly decreased and the risks of entering wrong data have minimized. Acceptance of the payment orders processed applying new technologies is charged in accordance with reduced tariffs and prolonged working hours, which is favorable for the clients with significant volumes of transactions.

REGIONAL DEVELOPMENT

Our Bank has achieved significant results in the sphere of branch, retail outlets (savings offices) and exchange offices network development. As of January 1, 2005 all branches of the Bank, including the one opened in December 2003 in Atyrau are profitable. Implementation of new instruments for budgeting and planning, expansion of the range of rendered services regionally, implementation of professional development programs for the employees allowed a significantly increase of TEXAKABANK branches' competitiveness in regional centers.

Developing retail outlets network regionally, by the end of 2004 TEXAKABANK opened secondary office in the capital of the country. Large Retail outlet in Astana renders full range of banking services. Besides, the Department of Regional Development of TEXAKABANK performed large scope of preparatory works to open a new branch of the Bank. The opening of the Branch is planned in 2005 in the center of one of the power generation-oriented regions of the republic.

By performance results of 2004 TEXAKABANK acquires the second place amid the second tier banks in terms of the quantity of its retail outlets in Almaty. The Bank has strengthened its leadership within the Almaty market in the sphere of legal entities and individuals payments acceptance - as of January 1, 2005 TEXAKABANK Almaty retail outlets accept over 90% of all tax and public utilities payment.

In the course of the analyzed period the Bank opened two large Retail Outlets in Almaty - "Tole Bi " and "In Auezov Str." that render practically all range of banking services. Performance of such additional outlets allowed significant expansion of the Bank clients' database. Thus, the number of active accounts of individuals as of January 1, 2005 exceeded 16 300, which is twice over the analogous indicator value as of the start of the considered period, and 8 times over the values of the start of 2003.

SERVICE

Striving to provide maximum comfort in servicing clients, in 2004 the Bank started the construction of a new Operation Hall in Almaty in Kaldayakov Str. As well as all the rest of the Bank's offices the new Operation Hall will meet all modern requirements and international service standards. Completion of this construction is planned by May 2005.

Systematic efforts of TEXAKABANK aimed at improvement of the quality of services in 2004 were highly acknowledged by independent research companies. Thus, in July 2004, accordingly to the results of the research performed by "Undercover Adviser" agency, TEXAKABANK was acknowledged as the Bank with the best service in Almaty. Within the frameworks of the second independent research, which was performed in December 2004 at the republic scale, the results of which were published in the "National Business" magazine, TEXAKABANK was acknowledged as the bank with best service quality in Kazakhstan banking sector. Finally, accordingly to the annual rating by the "Exclusive" magazine, in 2004 TEXAKABANK was included into the list of 50 Kazakhstan-based companies of the best reputation.



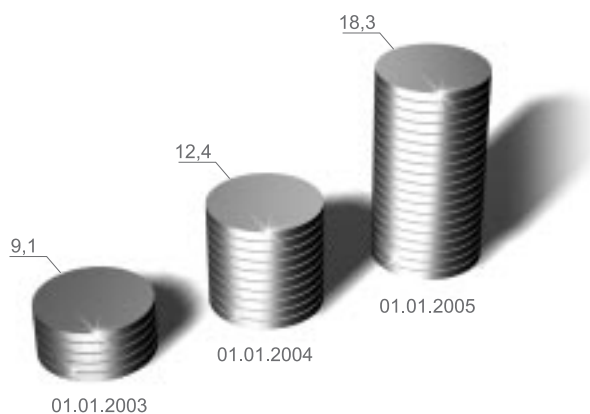
Financial Indicators of Bank's Performance in 2004

ASSETS DYNAMICS

In the reporting period the Bank's assets increased by 47,7%, or by 5,9 billion KZT. As of the end of 2003 the assets amount comprised 18,3 billion KZT versus 12,4 billion KZT as of the end of 2003. Intensive development of the Bank's activities stipulated the assets growth in many cases: thus, more than 3 times increased Bank's investments into securities, which comprised as of January 1, 2005 - 3,8 billion KZT. Their specific weight in the structure of the assets comprised 20,8%. By 45,6%, or 3,6 billion KZT increased the volume of loans issued to the clients. As of the start of 2005 the share of loans to clients comprised 62,7% in the assets structure.

Average annual coefficient of return on assets (ROA), defined as ration between the net profit and the assets comprised in 2004 - 1,43%, average annual coefficient of return on equities (ROE) comprised 14,04%.

Assets Growth Dynamics
(Billion KZT)



Assets Structure as of 1 January 2005

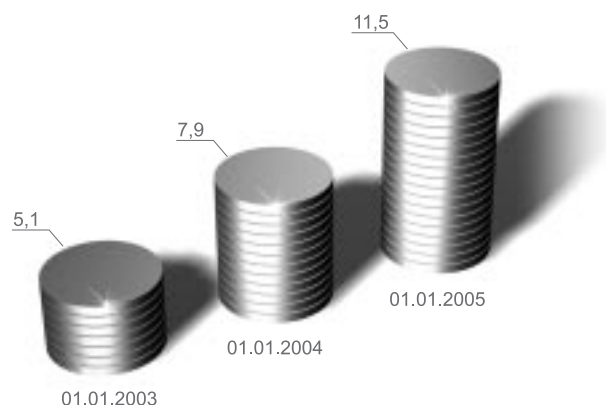
Loans to clients	62,7%
Other	0,3%
Funds and accounts with NBRoK	4,4%
Assets with banks	4,5%
Fixed assets and intagubles	7,3%
Securities	20,8%



Loans issued to clients

Most specific weight in the structure of the assets, the same as in previous years retain the loans issued to the clients. Volume of the loans issued to the clients as of January 1, 2005 comprised 11,5 billion KZT excluding provisions versus 7,9 billion KZT excluding provisions as of the start of the reporting year.

Clients' loans growth dynamics (Billion KZT)

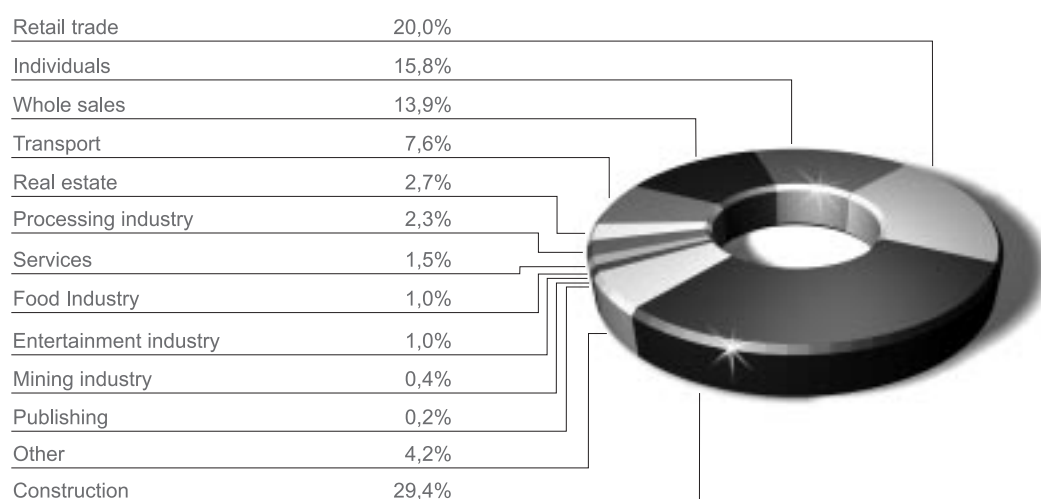


One should notice that the ratio between the loans issued to legal entities and individuals compared with the start of 2004 has slightly changed and can be characterized by an insignificant increase of the loans issued to individuals. However, the ratio between the short-term and long-term loans changed in 2004 in terms of long-term loans volume increase that comprised 10,5 billion KZT versus 6,4 billion KZT in 2003, which resulted from the activities aimed at adjusting the assets disposal terms and Bank's liabilities fulfillment. Data on the dynamics of the loans issued to the clients, broken down by indicators is provided in the table below:

	2004		2003	
	KZT'000	Share, %	KZT'000	Share, %
Short-term loans	1 197 179,00	10,2%	1 603 499,00	20,1%
Long-term loans	10 509 131,00	89,8%	6 379 022,00	79,9%
Loans to legal entities	9 853 989,00	84,2%	6 844 524,00	85,7%
Loans to individuals	1 852 321,00	15,8%	1 137 997,00	14,3%
Loans to clients, gross	<u>11 706 310,00</u>		<u>7 982 521,00</u>	
Provisions for loans	-438 430,00		-320 834,00	
Accrued interest	199 752,00		191 504,00	
Loans issued to clients, net	<u>11 467 632,00</u>		<u>7 853 191,00</u>	

In the existing conditions of economy growth, crediting of the real economy sector became the priority activity of the Bank. Our Bank renders services to the enterprises, which include trade and project financing, small and medium scale businesses crediting, crediting of private entrepreneurs, as well as consumer and mortgage crediting of individuals. Industrial structure of the credit portfolio is given in the diagram below:

**Industrial structure of loans issued to clients
as of January 1, 2005**

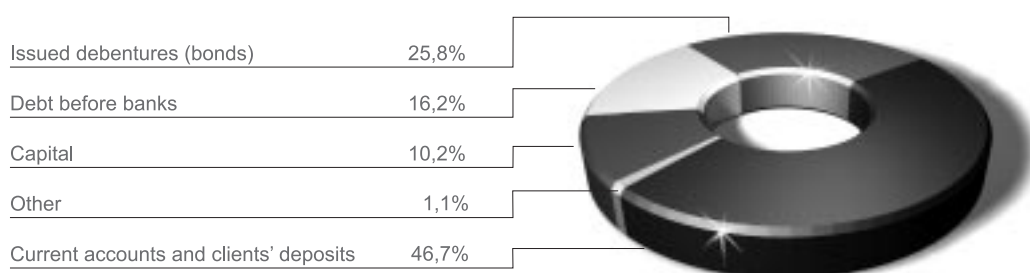


Significant share of the loans in 2004 was of an investments nature and directed to expansion and development of production enterprises and construction. Financing the trade remained, as of the reporting year, the main investment of the Bank's resources. Besides, industrial structure of the credit portfolio shows a significant diversification of the loans provided to the clients of the bank.

On one hand our Bank is constantly improving the credit portfolio and on the other, in compliance with the International Standards, continuously maintains adequacy of the accumulated reserves to the quality and quantity of issued loans.

LIABILITIES DYNAMICS

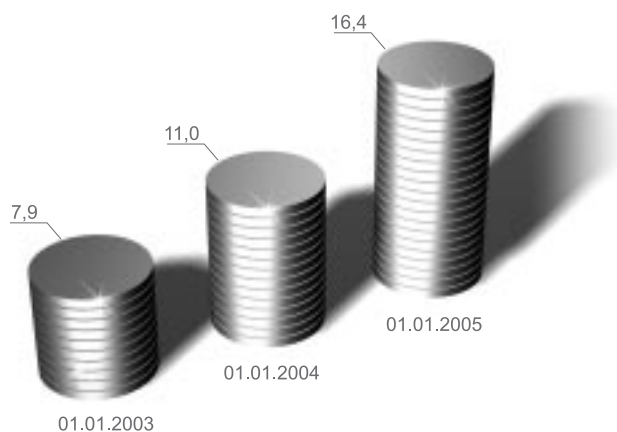
Liabilities structure as of 1 January 2005



Liabilities

In 2004 the Bank's resources base continued to grow, which stipulated bank accounts and deposits of the clients increase by 1,6 billion KZT or by 23,4% compared with the start of the reporting year. Volume of the depositions made by clients as of the end of the year comprised 8,6 billion KZT. At that, in general, the liabilities of the Bank as of January 1, 2005 increased by 49,3% versus January 1, 2004 and comprised 16,4 billion KZT.

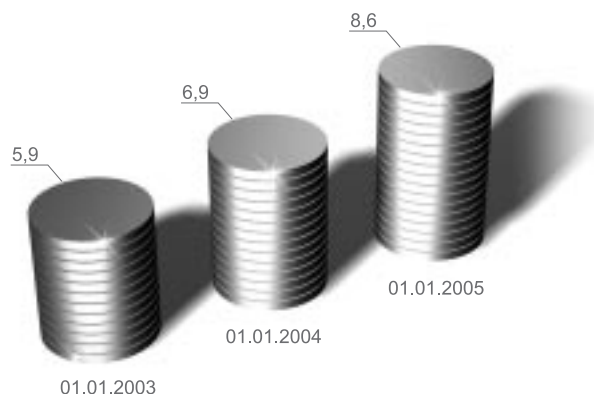
Liabilities growth dynamics (Billion KZT)



Clients' deposits dynamics

Considering the clients' deposits as one of the preferable sources to accumulate reserves, in 2004 the Bank has made significant efforts to successfully increase the volumes of attracted deposits.

Deposit base growth dynamics
(Billion KZT)



Rendered by the Bank services in terms of deposits attract clients by competitive interest rates, variety of deposit programs, high quality of services, additional services range and privileges for the depositors, flexible conditions of conversion of depositions. Renewal of the deposit program, in particular, implementation convenient for the customers "Zvezda" deposit, allowed increasing significantly the volumes of deposits opened by population. Significant influence upon the growth of deposits was exerted by the Bank's active advertisement campaign, attraction of media, television and outdoor visual advertisement.

	2004		2003	
	KZT'000	Share, %	KZT'000	Share, %
Current accounts of clients	2 286 813,00	26,8%	1 723 279,00	24,9%
On demand accounts of clients	493 998,00	5,8%	437 414,00	6,3%
Short-term deposits of the clients	2 246 314,00	26,3%	1 408 565,00	20,3%
Long-term deposits of the clients	3 123 780,00	36,5%	2 740 246,00	39,5%
Conditional deposits of the clients	11 061,00	0,1%	11 693,00	0,2%
Special deposits	216 068,00	2,5%	171 706,00	2,5%
Deposits-guarantees	69 802,00	0,8%	97 285,00	1,4%
Accrued interest on deposits	78 684,00	0,9%	68 184,00	1,0%
Other liabilities	28 025,00	0,3%	271 920,00	3,9%
TOTAL	8 554 545,00	100%	6 930 292,00	100%

As the table above shows the structure of the clients' deposits as of the reporting year was not affected by significant changes, except the one in the form of an increase by 6% in the short-term deposits volume and a slight decrease of the long-term deposits share within the liabilities structure, the latter retain the largest share in the structure of liabilities (36,5%). At that, the volume of attracted long-term deposits reached 3,1 billion KZT. In many respects this resulted from a well-thought marketing policy of the Bank that stipulated implementation of new kind of bank deposits, which allowed to significantly "prolong" maturity of this balance account.

Bond issue

One of the sources to expand the resource base and to increase the owned capital by increasing the capital of the II tier is issuance of subordinate bonds. Experience that the Bank has acquired in this sphere appeared to be very successful.

In 2001 TEXAKABANK registered its first emission of nominative bonds to the amount of 1,5 billion KZT, with the maturity of 5 years, interest rate - 15% per annum in KZT.

In 2003 the Bank allowed into the circulation the subordinate bonds of the second issue in the quantity of 3 billions to the sum of 3 billion KZT with the maturity of 7 years, the interest rate - 11% per annum in KZT.

In 2004 the Bank had the third emission of subordinate bonds in the quantity of 3 billion to the sum of 3 billion KZT with maturity of 7 years, the interest rate for such coupon bonds comprised 8,5% per annum in KZT. In the course of 2004 our Bank placed subordinate bonds of the third issue in the quantity of 338 million, which comprised 11,3% of the total amount of the third issue bonds. Total volume of the issue comprised 3 339 166 thousands amounting to 4 504 mln. KZT. Thus, the sum of the subordinate debt as of January 1, 2005 comprised 4 716 065 thsd. KZT, inclusive of the bonds amounting to 4 504 mln. KZT, accrued expenses on the subordinate debt amounting to 225 338 thsd. KZT, premium on the issued into circulation securities in the amount of 2 673 thsd. KZT, and discount on the issued securities to the amount of 15 946 thsd. KZT.

Capital

As of January 1, 2005 the shareholders' capital comprised 2 000 000 ordinary shares with nominal value of 1000 KZT each. As of January 1, 2005 issued and completely paid capital comprised 1 480 466 ordinary obligations with the nominal value of 1 000 KZT per each.

In the course of 2004 the shareholders of the Bank increased the reserve fund to cover general bank risks by 122 345 thsd. KZT owing to deductions made from retained profits.

STRUCTURE OF INCOME AND EXPENSES

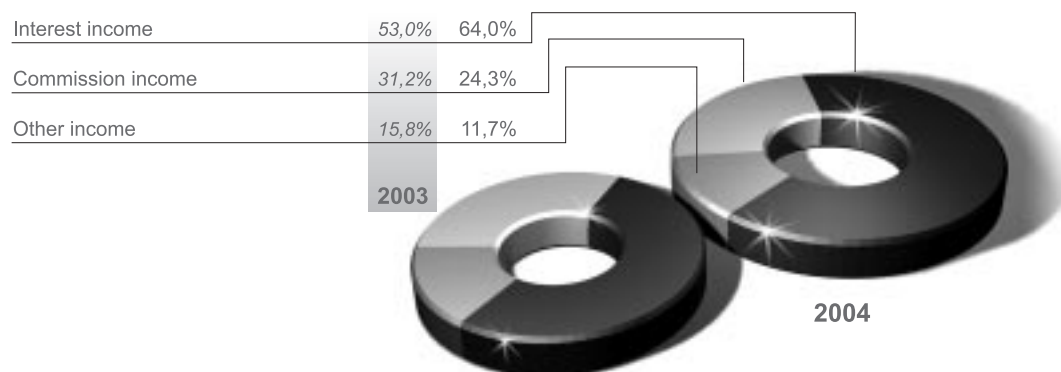
Results of Bank's performance and the management efficiency are usually represented by net profit, which for the reporting period comprised 264 178 thsd. KZT, which exceeds analogous indicator of the last year by 115 304 thsd. KZT.

In the reporting year one could observe tendency of the interest income share to increase. Thus, in 2004 64% of all Bank's income were represented by the interest received from the issued loans, bonds, placed deposits. Income in the form of the interest as of January 1, 2005 comprised 1 941 068 thsd. KZT, which is by 866 490 thsd. KZT over than the income received in 2003. Interest from the issued by the Bank loans versus the year 2003 increased by 739 184 thsd. KZT.

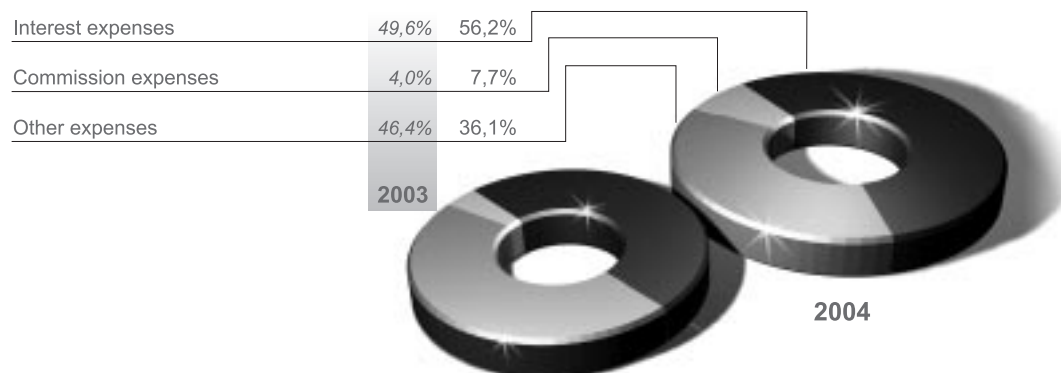
Expenses in the form of the interest as of the reporting year comprised 1 054 624 thsd. KZT versus 611 450 thsd. KZT in 2003, which is due to increase of the deposit base and growth of the opened with our Bank correspondent accounts of the bank of the II tier.

In the income not resulting from the interest, the main share is represented by the commission payments resulting from servicing the clients, which in the reporting year have comprised 735 831 thsd. KZT and this value is by 103 190 thsd. KZT beyond the results of 2003. At that, they comprise 24,3% of the total income structure. Increase of this indicator resulted basically from active promotion of the Bank's services within the consumer market and owing to successful attraction of new clients.

Income Structure



Expenses Structure





Personnel

Efficient human resources management became an important component in a dynamic development of TEXAKABANK.

Accordingly to the main principles of human resource policy a great attention was paid to improve methods for personnel selection and recruitment, external and internal training systems, professional development and adaptation both socio-psychological and professional.

In 2004 quantity of personnel increased by 25% and comprised 413 employees. This required significant improvement in quality and technologies for personnel accounting and registration. Therefore, "Kadrovik" specialized software was correspondingly introduced necessary changes.

When recruiting personnel our HR department has been polishing methods of professional and psychological testing, which in its turn stipulated qualitative improvement in the Bank's personnel composition.

Human Resources department attentively controls over the professional qualification of their employees. The department implemented active rotation of the employees, who made a good showing of themselves and proved readiness to take additional responsibility, increase their work load or change their functional job responsibilities.

In 2004 external training and professional seminars was provided for 380 bank employees. Partially the seminars were conducted in our Central Headquarters. Internally, we have provided professional development training for 1 173 employees. Primary attention was paid to the issues of corporate culture, new Bank's products, sales techniques, computer literacy, accounting basics and telephone conversations etiquette. The Bank, in this regard, is trying to acquire the position of an educating company.

Last year our Bank continued closely cooperating with the leading training and education centers, recruiting services and agencies, the HR-club, created by the banks of Almaty, which allowed us to go on working based on the latest achievements in this sphere.

TEXAKABANK has been actively cooperating with the leading financial and economic higher education institutions in Almaty.

In the course of the year the department conducted professional guidance discussions with the senior students: "trainee - probationer - employee". The program is designed to form human resources reserves based on the best students, who have had a successful practice in structural division of the Bank.

Competitive advantage of TEXAKABANK is a strong corporate culture, which has been gradually developed during 11 years. Corporate culture - is an emotional environment within the Bank and at the same time is an important link in employees' collaboration and communication. This is the stem, which gathers together all employees who consider teamwork, positiveness and professionalism to be the standard for their working activities.

To maintain high morality and amiable psychological climate and to further unite the employees, in the course of the year the Bank organized traditional corporate events such as - "Bank's Day", Bowling Championship and New Year's celebration.



Bank's Principle Development Trends in 2005

Successful performance of TEXAKABANK within the Kazakhstan market within the period of the reporting year has in many regards determined direction of the Bank's development in 2005. Acquired in 2004 potential allows realization of a number of significant for the Bank projects in the sphere of regional development, product lines expansion, improvement of the service quality and maintenance corporate culture standards.

Policy of the year 2004 in regard to Bank's branches has proved its effectiveness and stipulated decrease of the time period to gain breakeven position, significant increase of profitability of the regional branches and popularization of TEXAKABANK at the republic scale. The Bank is intended to maintain this policy in the sphere of regional development this year, continuously increasing its presence at the markets of Astana, Uralsk and Atyrau. TEXAKABANK plans for 2005 include - increasing the number of additional offices in regional (oblast) centers, which shall allow necessary geographical availability for all services rendered by the Bank. Besides, it is planned to finish organization of a new TEXAKABANK branch in one of the western regions, this work was started last year, within the year 2005. Bank's management believes that systematic maintenance and compliance with the regional development policy as well as existing competitive advantages of TEXAKABANK will secure a significant strengthening of the Bank's positions within the western part of Kazakhstan.

In line with promotion of activities on the regional level, TEXAKABANK plans for 2005 include further development of the retail outlets and branches network as well as additional offices in Almaty, which is still considered by the Bank one of the primary markets. Increasing the number of retail outlets shall secure for the Bank to retain leading position acquired in Almaty and further expand clients' database owing to attraction of individuals and legal entities to the mentioned additionally opened offices.

Maintaining the high quality of services rendered to the clients is an unchangeable priority of TEXAKABANK. To prove adherence to this principle we plan to open a new Operation Hall in May this year, the hall will accommodate 11 computerized working places for managers. Thus, the time spent to service customers shall significantly decrease; as well the customers' time spent for waiting in the Hall, which in its turn shall, at the end of the day, significantly increase TEXAKABANK's attractiveness for corporate entities and individuals.

Bank's management realizes the fact that the role of modern banking technologies as a factor for a continuous success in business is constantly growing. This is why in 2005 TEXAKABANK intends to go on with automation of the servicing process. This shall significantly decrease not only time resources but material expenses of the clients - automated processing of payment

documentation shall be charged accordingly to the reduced tariffs and extended working hours. It is planned by the end of 2005 that most of the operations required by TEXAKABANK clients should be performed via Internet by help of both Internet Office system and implemented at the end of the last year system for automatic verification of banking information specified in the payment documents based on bar coding procedure.

Intensive development of the retail business is one of the priorities for TEXAKABANK activities. Bank's management estimates that efficient infrastructure and unique software shall secure continuous strengthening of TEXAKABANK positions in this segment of banking services market. An important role in realization of this Bank's trend is assigned to development of the consumer crediting programs.

In 2005 we plan to modify programs of "Quick Money" express-crediting. In particular, the changes shall aim at the decision making in terms of credit issuance - owing to implementation of new criteria into solvency evaluation process the program is to become more available for potential borrowers. Moreover, modification of solvency methods evaluation shall stipulate availability of consumer crediting under the "QUICK MONEY" program for those individuals, who cannot prove their income by documents. Bank's management estimates that the mentioned changes shall significantly affect expansion of the individual clients' database owing to entering into a new consumer crediting market segment, Bank's credit portfolio increase, considerable improvement of the bank's profitability resulting in TEXAKABANK acquiring the leading position in the sphere of express-crediting.

In line with expansion to the new markets to place credit resources, TEXAKABANK in 2005 continue to develop crediting system for small and medium scale businesses employed in construction industry, wholesales, light and food industries, which are traditional and devoted borrowers of our Bank. As well as in the previous years the Bank's efforts shall be directed to improve the quality of credit portfolio and secure its share in the assets at the current level simultaneously promoting clients' loans in their absolute value.

In 2005 Bank's business development in terms of payment cards shall be based on two following trends: expansion of the concomitant services and implementation of new products. We believe that such measures taken shall significantly increase the number of VISA TEXAKABANK payment cardholders.

To promote VISA card products and make them more popular, our Bank has an intention to implement a range of additional services that will expand cardholders' opportunities. In particular, in 2005 we plan to provide possibility to make payments from card-accounts automatically for services of local and international telephone lines, satellite connection operators' services, cable TV providers, as well as creation of a Mailing List for notifications on card-accounts condition via SMS, provision of the access to the card-accounts and securely manage them via Internet. Besides, activities undertaken in the course of the year 2004 aimed at expanding the trade and service enterprise network, which accept TEXAKABANK VISA in regard to payments for goods and services and grant discounts to cardholders, shall be the same active in 2005.

TEXAKABANK, paying a great attention to the credit card issuance programs, is planning to implement in 2005 a unique product for Kazakhstan banking sector - card with interest-free credit limit. The conditions of this new program envisage favorable terms of credit redemption amounting up to 30 days for holders of this type of the card, and at that for the mentioned period of using the credit there will be no interest charged. Thus, a bona fide borrower, who timely pays back the account debt, may enjoy the credit provided by the Bank without any interests charged. The program is designed for a wide specter of clients with a stable and confirmed income, who

use cards to pay for the services and goods both in Kazakhstan and abroad, and who appreciate a lot quality and convenience.

The Bank is going to proceed with its active campaign aimed at attraction of fixed-term deposits both from individuals and legal entities, inclusive of the pension funds. Taking into account that the Bank, besides replacement, will require to in general increase the volume of deposits for financing credit and other operations, the task for attracting funds is being the priority trend for the Bank's strategic development in 2005. To successfully achieve planned objectives the Bank in 2005 is going to perform modernization of the deposit program for individuals. The plans include expansion of the privileges and benefits for depositors, granting them possibility of capitalization of their interests on a number of deposits, simplification of the deposit agreements provisions and terms, as well as a range of other innovations that will increase the deposit program attractiveness.

In the whole, in 2005 our Bank shall pursue the policy that promotes attraction of the clients and stipulates efficient use of advantageous and competitive factors of Bank's product lines, pricing and service quality, having positioned itself as a high-tech, open, full-service financial institution, operatively responding to the requirements and needs of the clients and effectively adapting to changeable market situation.



Financial Results of Bank's Performance in First Quarter of 2005

During the first quarter of 2005 the principle financial indicators of TEXAKABANK's performance continued to improve. The Bank's assets exceeded 20 billion KZT and the profit for the reviewed period comprised over 200 mln. KZT, which proves highly efficient measures taken by the TEXAKABANK management to improve sustainability in Kazakhstan banking sector.

For the first three months of the current year the Bank's assets increased by 13,3%, having comprised as of April 1, 2005 - 20,7 billion KZT. Thus, at the start of the year and on the growth of the assets in their absolute value comprised over 2,4 billion KZT. Factors that stipulated assets growth were represented by the increase of the loans issued to the clients by over 1,1 billion KZT, increase of the Bank's investments into securities from 3,7 billion KZT as of the end of 2004 up to almost 4 billion KZT as of April 1, 2005. Besides, for the first quarter of 2005 the growth of cash balance comprised almost 470 mln. KZT, and their level in the total assets by the end of the reviewed period reached 1,3 billion KZT, which allows TEXAKABANK to effectively meet the requirements of constantly growing clients' base.

As of April 1, 2005 the volume of loans provided to clients, excluding provisions, increased up to 12,6 billion KZT, or by 9,9% compared with the start of the current year. The Bank proceeds to strictly adhere to principle provisions of its own credit policy, trying to maintain enough diversification of the credit portfolio and investing credit resources into corporate clients, actively participating in consumer crediting of population, and maintaining the adequate amount of provisions in compliance with International standards.

Increase of the liabilities of TEXAKABANK for the first quarter 2005 comprised 13,8%, or 2,3 billion KZT. As of April 1, 2005 total sum of liabilities of the Bank has come to 18,7 billion KZT. The mentioned increase was stipulated by growth of the depository base - which grew from the start of 2005 by 1,4 billion KZT, and the deposit total, therefore, reached 10 billion KZT. Deposits of the Banks from the start of the year increased in volume by 466 mln. KZT and the total subordinated debt increased due to bonds (obligations) placement to the amount of 352 mln. KZT, having comprised as of April 1, 2005 - 5,1 billion KZT. Significant increase of the mentioned balance articles proves a continuous growth of trust and reliability on the side of enterprises and organizations, individuals and financial institutions towards TEXAKABANK as a financial partner.

Indicator that characterizes high efficiency of the Bank's performance is the value of net profit, which accordingly to the results of the first quarter of 2005 comprised 213,2 mln. KZT. Thus, by this moment the net profit level reached 80,9% of the level of 2004. As of April 1, 2005 the return on assets coefficient (ROA) comprised 4,11%, and return on equities coefficient (ROE) - 41,66% that significantly exceeds average market indicators. Increasing net profits allowed the Bank to increase its balance capital up to 2,05 billion KZT.

Bank's management is assured that positive dynamics of financial indicators demonstrated in the first quarter of 2005 shall remain the same within the rest of the year owing to high professionalism of personnel, modern technologies and exclusive software implemented into the process and efficient managerial decisions, which will positively impact the strengthening of TEXAKABANK positions in Kazakhstan financial sector.



ТЕХАКАВАНК

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
за 2004 год



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года

Отчет Независимых Аудиторов	4
Отчет о доходах и расходах	5
Бухгалтерский баланс	6
Отчет о движении денег	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Примечания к финансовой отчетности . . .	9- 36



KPMG Janat, LLC
Abylai Khan Avenue 105
050000 Almaty
Republic of Kazakhstan

Tel. +7 (3272) 50 88 55
Fax +7 (3272) 50 88 77
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет Независимых Аудиторов

Совету Директоров АО "ТЕХАКАВАНК"

Мы провели аудит прилагаемого бухгалтерского баланса АО "ТЕХАКАВАНК" (далее, "Банк") по состоянию на 31 декабря 2004 года и соответствующих отчетов о доходах и расходах, о движении денег и об изменениях в капитале за год, истекший на указанную дату. Ответственность за данную финансовую отчетность несет руководство Банка. Наша ответственность заключается в выражении мнения по этой финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки.

Мы провели нашу аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности и раскрытой в ней информации. Кроме этого, аудит включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных субъективных оценок, сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность точно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также результаты его деятельности и движение денег за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Жанат Бердалина
Сертифицированный аудитор
Управляющий Партнер
ТОО КПМГ Жанат

Вилсон Митчелл
Партнер

Лицензия № 6 от 01 ноября 1996 г.
На проведение аудита банковской деятельности

10 февраля 2005 г.

*KPMG Janat LLC, a company registered under the laws of the Republic of Kazakhstan,
is a member of KPMG International, a Swiss cooperative.*

Отчет о доходах и расходах за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года

		2004	2003
	<i>Примечания</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>
Доходы в виде вознаграждения	4	1,767,920	1,083,631
Расходы в виде вознаграждения	4	(881,476)	(567,838)
Чистый доход в виде вознаграждения		886,444	515,793
Комиссионные доходы	5	735,831	583,163
Комиссионные расходы	5	(213,097)	(69,400)
Чистый комиссионный доход		522,734	513,763
Доход от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи и предназначенными для торговли	6	29,759	317
Чистый доход от операций с иностранной валютой	7	140,240	12,765
Прочие доходы		19,037	3,787
Операционные доходы		189,036	16,869
Убытки от обесценения	8	(363,811)	(129,298)
Общие административные расходы	9	(912,960)	(739,885)
Операционные расходы		(1,276,771)	(869,183)
Доход до подоходного налога		321,443	177,242
Расходы по подоходному налогу	10	(57,265)	(28,368)
Чистый доход		<u>264,178</u>	<u>148,874</u>
Прибыль на акцию	25	212	153

Данная финансовая отчетность, представленная на стр. 1-32, утверждена к выпуску Правлением Банка 10 февраля 2005 года.

Валерий Дорджиев
Председатель Правления

Лейла Нурманбетова
Главный бухгалтер

Отчет о доходах и расходах следует читать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Бухгалтерский баланс

по состоянию на 31 декабря 2004 года

		2004	2003
	<i>Примечания</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>
АКТИВЫ			
Денежная наличность		659,277	523,183
Корреспондентский счет в НБРК		157,761	150,506
Задолженность других банков и финансовых организаций	11	822,923	1,532,404
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	12	101,036	100,364
Займы, предоставленные по договорам "обратного РЕПО"	13	-	99,990
Займы клиентам	14	11,467,632	7,853,191
Инвестиции	15	3,699,728	998,366
Прочие активы	16	46,995	45,739
Основные средства	17	1,329,699	1,065,789
Нематериальные активы	18	17,295	24,444
Всего активы		18,302,346	12,393,976
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Задолженность перед банками	19	2,969,087	619,289
Задолженность перед Правительством		2,002	3,200
Текущие счета и вклады клиентов	20	8,554,543	6,930,292
Выпущенные долговые облигации	21	4,716,065	3,040,539
Резервы	27	30,309	36,132
Прочие обязательства	22	159,443	356,957
Отсроченное налоговое обязательство	23	3,908	20,753
Всего обязательства		16,435,357	11,007,162
Капитал			
Уставный капитал	24	1,480,466	973,380
Резерв	24	122,345	-
Нераспределенная прибыль		264,178	413,434
Всего капитал		1,866,989	1,386,814
Всего обязательства и капитал		18,302,346	12,393,976
Возможные и условные обязательства	27		

Бухгалтерский баланс следует читать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчет о движении денег

за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года

	2004	2003
	<i>Примечания тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Доход до подоходного налога	321,443	177,242
Корректировки по неденежным статьям:		
Износ и амортизация	103,631	79,704
Убытки от обесценения	363,811	129,295
Чистые убытки от операций с иностранной валютой	21,773	73,054
Нереализованная прибыль от переоценки ценных бумаг	29,107	8,067
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	1,110	(841)
	840,875	466,521
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Займы, предоставленные по договорам "обратного РЕПО"	99,990	651,410
Минимальные резервные требования	(5,185)	(58,555)
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	(672)	148,148
Задолженность других банков и финансовых организаций	225,901	(204,184)
Займы клиентам	(4,842,023)	(2,796,706)
Прочие активы	(8,631)	29,186
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Задолженность перед банками	2,488,336	206,528
Задолженность перед Правительством	(1,200)	3,200
Текущие счета и вклады клиентов	2,362,118	1,049,323
Прочие обязательства	(217,680)	126,914
Движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	941,829	(378,215)
Подоходный налог уплаченный	(59,766)	(12,525)
Движение денег от операционной деятельности	882,063	(390,740)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от продажи и погашения инвестиционных ценных бумаг	972,120	1,021,775
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(3,682,892)	(1,172,038)
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(363,182)	(294,060)
Реализация основных средств	1,678	35,768
Движение денег использованных в инвестиционной деятельности	(3,072,276)	(408,555)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выпуска долговых облигаций	1,716,290	1,397,084
Приобретение выпущенных долговых ценных бумаг	(40,764)	-
Поступления от выпуска акционерного капитала	544,405	-
Выкуп собственных акций	(328,407)	-
Движение денег от финансовой деятельности	1,891,524	1,397,084
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(45,706)	(13,638)
Чистое (уменьшение) увеличение денег и их эквивалентов	(344,395)	584,151
Деньги и их эквиваленты на 1 января	1,271,237	687,086
Деньги и их эквиваленты на 31 декабря (Примечание 30)	926,842	1,271,237

Отчет о движении денег следует читать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Отчет об изменениях в капитале за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года

	Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Резерв	Нераспределенная прибыль	Всего
	<i>тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>тыс. тенге</i>
Сальдо на 1 января 2003 г.	973,380	-	-	264,560	1,237,940
Чистый доход за год	-	-	-	148,874	148,874
Сальдо на 31 декабря 2003 г.	973,380	-	-	413,434	1,386,814
Выкуп собственных акций	-	(37,319)	-	-	(37,319)
Распределение	-	-	-	(291,089)	(291,089)
Выпущенные акции	507,086	-	-	-	507,086
Продажа собственных акций	-	37,319	-	-	37,319
Переводы	-	-	122,345	(122,345)	-
Чистый доход за год	-	-	-	264,178	264,178
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	1,480,466	-	122,345	264,178	1,866,989

Отчет об изменениях в капитале следует читать вместе с примечаниями к данной финансовой отчетности, являющимися неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

Примечания к финансовой отчетности

за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 года

1. Организация бизнеса

(а) Основная деятельность

Закрытое акционерное общество "ТЕХАКАВАНК" ("Банк") было зарегистрировано в качестве закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 1 июля 1993 года. 27 сентября 1993 года Банк получил банковскую лицензию №32 (позднее, в 1996 году, номер изменен на №199), выданную Национальным Банком Республики Казахстан (далее, "НБРК"). 25 мая 1998 года произведена перерегистрация Банка в открытое акционерное общество, одновременно Банк перерегистрировал свой новый Устав. В июле 2001 года Банк был переименован в ОАО "ТЕХАКАВАНК". В результате изменений, внесенных в законодательство в 2003 году, 24 декабря 2004 года произведена перерегистрация Банка в акционерное общество.

Банк предоставляет клиентам следующие общие банковские услуги: привлечение вкладов от банков, юридических и физических лиц, осуществление операций с ценными бумагами, предоставление займов юридическим и физическим лицам, осуществление переводов и платежей по Казахстану и за рубеж, обмен валют, а также другие банковские услуги.

15 июля 1999 года Банк получил государственную лицензию на право ведения брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиента.

Головной офис Банка находится по адресу: Республика Казахстан, г.Алматы, ул. Гоголя, 30. Филиальная сеть Банка включает 32 расчетно-кассовых отделения в г. Алматы, 2 расчетно-кассовых отделения и филиал в г.Астана, 2 расчетно-кассовых отделения и филиал в г. Уральск и филиал в г. Атырау, который был зарегистрирован 18 ноября 2003 года.

Банк входит в основной листинг Казахстанской фондовой биржи.

Банк участвует в системе обязательного коллективного гарантирования (страхования) вкладов физических лиц Республики Казахстан и имеет свидетельство №0021 от 31 мая 2001 года (позднее номер изменен на №020 от 10 декабря 2002 года), удостоверяющее данное участие.

На 31 декабря 2004 года акционерами Банка являются два физических лица с долей участия 90.3% и 9.7% уставного капитала (2003 год: два физических лица с долей участия 81.5% и 18.5%).

На 31 декабря 2004 и 2003 годов количество работников Банка составило 410 и 334 человек, соответственно.

(б) Экономические условия в Казахстане и риски, присущие Казахстану

Экономическая ситуация в Казахстане была оценена в 2004 году международными рейтинговыми агентствами. Standard & Poor's повысило долгосрочный валютный рейтинг до "BBB-", а долгосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте оценен как "BBB". Moody's Investors Service сохранило рейтинг по долгосрочным облигациям Казахстана в иностранной валюте как "Baа3" и по долговым обязательствам Казахстана в национальной валюте как "Ba1". Fitch повысило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте до "BBB-" и рейтинг по долгосрочным заимствованиям в национальной валюте был повышен до "BBB".

Деятельность Банка подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимость контрактных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Банка. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.

2. Основы представления финансовой отчетности

(а) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Банк ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основании имеющихся данных бухгалтерского учета путем внесения корректировок для соответствия требованиям Международных Стандартов Финансовой Отчетности ("МСФО"), опубликованными Комитетом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности ("КМСФО").

(б) Основы оценки

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по справедливой стоимости для производных финансовых инструментов, финансовых активов и обязательств, предназначенных для продажи и активов, имеющих в наличии для продажи, за исключением тех, для которых достоверная оценка справедливой стоимости отсутствует. Прочие финансовые активы и обязательства, а также нефинансовые активы и обязательства отражаются по амортизируемой или первоначальной стоимости.

(в) Валюта измерения и представления отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является тенге. Руководство Банка определило тенге валютой измерения, так как тенге отражает экономическую сущность событий и операций Банка. Тенге также является валютой представления для целей данной финансовой отчетности.

Финансовая информация, представленная в тенге, округлена до тысяч.

(г) Принцип непрерывности

Прилагаемая финансовая отчетность Банка была составлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Способность Банка реализовывать свои активы, а также его деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане (см. примечание 1 (б)).

Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Банк не смог бы продолжить свою деятельность на основе принципа непрерывности

3. Основные принципы учетной политики

При подготовке финансовой отчетности применялись следующие основные принципы учетной политики. Данные принципы учетной политики применялись последовательно.

(а) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах учитываются в тенге по курсу, действующему на день совершения операции. На дату составления бухгалтерского баланса все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, переводятся в тенге по средневзвешенному курсу, установленному НБРК на указанную дату. Курсовые разницы, возникающие от использования разных курсов, включаются в отчет о доходах и расходах. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, которые отражены по первоначальной стоимости, переводятся в тенге по курсу, действующему на день операции. Ниже представлены курсы обмена валют по состоянию за 31 декабря:

Валюта	2004	2003
	тенге	тенге
1 доллар США	130.00	144.22
1 евро	177.10	180.23
1 российский рубль	4.67	4.93

(б) Деньги и их эквиваленты

В качестве денег и их эквивалентов Банк рассматривает денежную наличность, остатки на счетах в НБРК, за исключением минимальных резервных требований, а также вклады "овернайт" и корреспондентские счета в других банках.

(в) Финансовые инструменты

(I) Классификация

Торговые инструменты представляют собой финансовые инструменты, которыми Банк владеет в целях извлечения прибыли в краткосрочной перспективе. К данной группе финансовых инструментов относятся инвестиции и производные финансовые инструменты, кроме тех, которые создаются и фактически используются как инструменты хеджирования, а также краткосрочные обязательства от продажи финансовых инструментов. Все торговые производные инструменты в чистой позиции к получению (положительная справедливая стоимость), а также купленные опционные контракты, отражены в финансовой отчетности как активы. Все торговые производные инструменты в чистой позиции к уплате (отрицательная справедливая стоимость), а также выпущенные опционные контракты, отражены в финансовой отчетности как обязательства.

Предоставленные займы и дебиторская задолженность - это займы и дебиторская задолженность, созданные Банком путем предоставления денег заемщику, отличные от тех, которые созданы с целью получения краткосрочной прибыли. Предоставленные займы и дебиторская задолженность включают займы и авансовые выплаты банкам и клиентам, отличные от факторинга.

Активы, удерживаемые до погашения, представляют собой финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами с фиксированным сроком погашения, которые Банк намерен и способен удерживать до момента их погашения.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой финансовые активы, которые не являются торговыми, созданными Банком или удерживаемыми до погашения.

(II) Признание

Банк признает финансовые инструменты, предназначенные для продажи и активы, имеющиеся в наличии для продажи, на дату возникновения обязательства по приобретению активов.

Активы, удерживаемые до погашения, счета к получению и выданные займы признаются на дату, когда они получены Банком или выданы Банком.

(III) Оценка

Финансовые инструменты первоначально оцениваются по себестоимости, включая расходы по сделке.

После первоначальной оценки все торговые инструменты и все активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, кроме тех случаев, когда инструмент, который не имеет назначенную рыночную стоимость на действующем рынке, и справедливая стоимость которого не может быть определена с большой степенью достоверности, отражается по себестоимости, включая расходы по сделке, за вычетом убытков от снижения стоимости.

Все неторговые финансовые обязательства, предоставленные займы, счета к получению и активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизируемой стоимости за вычетом резервов. Амортизируемая стоимость рассчитывается по методу эффективной ставки вознаграждения. Премии и скидки, включая первоначальные затраты по сделке, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются, основываясь на эффективной ставке вознаграждения инструмента.

(IV) Принципы оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования денежных потоков.

В случае использования методов дисконтирования денежных потоков предполагаемые будущие денежные потоки определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства Банка, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не торгуемых на бирже, определяется как сумма, которую Банк получил бы или заплатил бы при расторжении контракта по состоянию на отчетную дату с учетом рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

(V) Прибыли и убытки от последующей оценки

Прибыли и убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости всех торговых финансовых инструментов и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются в отчете о доходах и расходах.

(VI) Прекращение признания

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда Банк теряет контроль над правами требования по договору, составляющими содержание данного финансового актива. Банк теряет такой контроль в случае удовлетворения прав требования, истечения срока действия прав требования или отказа Банка от данных прав. Признание финансового обязательства прекращается в случае его погашения.

Признание реализованных активов, имеющих в наличии для продажи, прекращается на дату договоренности Банка продать активы с одновременным признанием дебиторской задолженности. Банк использует метод специфической идентификации для определения дохода или убытка, возникшего в результате прекращения признания.

Признание финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, а также предоставленных займов и дебиторской задолженности прекращается на дату их передачи Банком.

(г) Сделки "РЕПО" и "обратное РЕПО"

Ценные бумаги, проданные по сделкам "РЕПО", отражаются в портфеле торговых ценных бумаг или ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, и учитываются соответствующим образом. Счета обязательств используются для учета обязательства по обратному выкупу. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой расход в виде вознаграждения и признается в отчете о доходах и расходах в течение срока действия сделок "РЕПО".

Ценные бумаги, полученные по сделкам "обратного РЕПО", отражаются как дебиторская задолженность. Разница между ценой покупки и ценой продажи представляет собой доход в виде вознаграждения и признается в отчете о доходах и расходах на протяжении срока действия сделки "обратного РЕПО". Дебиторская задолженность, подлежащая получению по сделкам "обратного РЕПО", отражается за вычетом резервов под возможное обесценение, при наличии таковых.

(д) Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и чистая сумма отражается в бухгалтерском балансе в том случае, когда имеется юридически предусмотренное право зачитывать признанные суммы и намерение урегулировать сделку на чистой основе, или реализовать актив и урегулировать обязательство одновременно.

(е) Основные средства

(I) Собственные активы

Объекты основных средств отражены по себестоимости за вычетом накопленного износа (см. ниже) и убытков от обесценения (см. Примечание 3(з) ниже). Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, трудовые затраты и соответствующие производственные накладные расходы.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

(II) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Банку переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Оборудование, приобретенное в рамках финансового лизинга, отражается в размере, соответствующем наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей стоимости минимальных арендных платежей на начало аренды, за вычетом накопленного износа (см. ниже) и убытков от обесценения (см. Примечание 3(з) ниже).

Операционная аренда, по условиям которой к Банку не переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, относится на расходы.

(III) Износ

Износ начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется с даты приобретения актива, или, в отношении собственного строительства, с момента установки актива и готовности к использованию. Земля не является объектом начисления износа. Ниже представлены сроки полезной службы:

Здания	13 лет
Транспорт	10 лет
Компьютеры	4 лет
Приборы и оборудование	от 4 до 13 лет

(ж) Нематериальные активы

(I) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Банком, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(II) Амортизация

Амортизация начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы нематериальных активов. Амортизация начисляется с первого дня месяца, следующего за датой готовности актива к использованию. Срок полезной службы нематериальных активов составляет семь лет.

(з) Обесценение активов

Балансовая стоимость активов Банка, за исключением активов по отсроченному подоходному налогу, рассматривается на каждую дату бухгалтерского баланса в целях определения признаков, указывающих на их обесценение. В случае наличия таких признаков оценивается возмещаемая стоимость активов.

Убыток от обесценения активов признается в случаях, когда текущая стоимость актива или его генерирующая денежный поток единица превышает возмещаемую стоимость.

(I) Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость инвестиций Банка в ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и счетов к получению рассчитывается как текущая стоимость прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения, присущей данному активу. Возмещаемой стоимостью инструментов Банка, предназначенных для торговли и инвестиций, имеющих в наличии для продажи, является их справедливая стоимость.

Возмещаемая стоимость прочих активов определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены реализации и ценности от использования. При оценке ценности от использования прогнозируемые будущие денежные потоки дисконтируются к их

текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогов, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует самостоятельно денежные потоки, возмещаемая стоимость определяется для генерирующей единицы, к которой относится актив.

(II) Восстановление убытков от обесценения

Убыток от обесценения ценных бумаг, удерживаемых до погашения, или счетов к получению подлежит восстановлению в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости объективно относится к событию, имеющему место после признания убытка от обесценения.

Убыток от обесценения прочих активов подлежит восстановлению в том случае, если в оценках, используемых для определения суммы к получению, имеются изменения.

Убыток от обесценения актива сторнируется только в тех пределах, в которых текущая стоимость актива не превышает стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от снижения стоимости не был бы признан.

(и) Полученные займы с уплатой вознаграждения

Первоначально полученные займы с уплатой вознаграждения признаются по себестоимости за минусом расходов, понесенных при проведении операции. После первоначального признания полученные займы с уплатой вознаграждения отражаются по амортизируемой стоимости с разницей между себестоимостью и выкупной стоимостью погашения, признаваемой в отчете о доходах и расходах в течение срока займа.

Если займы выкуплены или погашены до наступления срока погашения, разница между выплаченной суммой и балансовой стоимостью признается в отчете о доходах и расходах в момент выкупа или погашения.

(к) Резервы

Резервы признаются в бухгалтерском балансе, когда Банк имеет законное или подразумеваемое обязательство в результате прошлого события, и, вероятно, потребуется отток экономических выгод для погашения обязательства. Если влияние является значительным, резервы определяются путем дисконтирования прогнозируемых будущих потоков денег по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, риски, характерные для обязательства.

(л) Налогообложение

Подходный налог за год включает текущий и отсроченный налог. Подходный налог признается в отчете о доходах и расходах.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет.

Отсроченный налог определяется с использованием метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. Временные разницы не предусматриваются, если они относятся к первоначальному признанию активов или обязательств, которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов

и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления баланса.

Отсроченный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого может быть покрыт актив. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

(м) Доходы и расходы в виде вознаграждения

Доходы и расходы в виде вознаграждения признаются в отчете о доходах и расходах по мере начисления, учитывая реальный доход актива. Доходы в виде вознаграждения и расходы в виде вознаграждения включают амортизацию дисконта или премии, или других разниц между первоначальной балансовой стоимостью инструмента с начислением вознаграждения и его суммой в момент погашения, рассчитанной на основе эффективной ставки вознаграждения.

(н) Комиссионные доходы

Комиссионный доход признается по мере оказания соответствующих услуг.

(о) Доход от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи и предназначенными для торговли

Доход от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи и предназначенными для торговли, включает реализованные и нереализованные доходы и убытки от торговых операций и переоценки справедливой стоимости ценных бумаг.

(п) Чистый доход от операций с иностранной валютой

Чистый доход от операций с иностранной валютой включает доходы и убытки от операций с иностранной валютой и переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

(р) Вознаграждения работникам

Банк осуществляет отчисления в пенсионный фонд от имени своих работников согласно требованиям законодательства Республики Казахстан. Эти суммы удерживаются с заработной платы работников и отражаются в отчете о доходах и расходах как выплаты работникам и связанные с этим расходы.

Банк не имеет других обязательств по пенсионным выплатам.

4. Доходы и расходы в виде вознаграждения

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доходы в виде вознаграждения		
Займы клиентам	1,646,284	994,982
Инвестиции	93,384	55,463
Задолженность других банков и финансовых организаций	28,252	33,186
	<u>1,767,920</u>	<u>1,083,631</u>
Расходы в виде вознаграждения		
Выпущенные долговые облигации	(469,265)	(270,284)
Текущие счета и вклады клиентов	(353,469)	(282,115)
Задолженность перед другими банками	(58,742)	(15,439)
	<u>(881,476)</u>	<u>(567,838)</u>

5. Комиссионные доходы и расходы

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Комиссионные доходы:		
Кассовые операции	280,623	198,793
Переводные операции	184,932	176,137
Операции с иностранной валютой	89,606	108,689
Выпуск гарантий	50,783	32,075
Пластиковые карточки	46,765	12,256
Обслуживание счетов и вкладов клиентов	43,387	38,155
Аккредитивы	11,955	6,643
Прочие	27,780	10,415
	735,831	583,163
Комиссионные расходы:		
Переводные операции	(126,835)	(5,444)
Пластиковые карточки	(20,320)	(13,734)
Срочные переводы	(19,416)	-
Клиринг	(5,853)	-
Операции с ценными бумагами	(3,478)	(4,120)
Реализация страховых полисов	-	(1,424)
Прочие	(37,195)	(44,678)
	(213,097)	(69,400)

6. Доход от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи и предназначенными для торговли

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход от переоценки ценных бумаг	29,107	8,067
Доход/(убыток) от реализации и погашения ценных бумаг	652	(7,750)
	29,759	317

7. Чистый доход от операций с иностранной валютой

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход от купли/продажи иностранной валюты	162,013	85,819
Убыток от пересчета финансовых активов и обязательств	(21,773)	(73,054)
	140,240	12,765

8. Убытки от обесценения

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Займы клиентам (Примечание 14)	355,415	93,152
Аккредитивы и выданные гарантии (Примечание 27)	7,359	36,132
Задолженность других банков и финансовых организаций (Примечание 11)	1,021	-
Прочие активы (Примечание 16)	16	14
	363,811	129,298

9. Общие административные расходы

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Выплаты работникам и связанные с этим расходы	350,176	248,635
Износ и амортизация	103,631	79,704
Аренда	86,022	92,316
Налоги, отличные от подоходного налога	77,159	75,162
Ремонт и содержание	50,590	37,491
Командировки	43,930	29,736
Административные расходы	42,361	58,951
Реклама и маркетинг	28,179	27,940
Связь	24,419	2,065
Представительские расходы	19,647	8,976
Транспорт	10,882	7,131
Охрана	6,912	6,002
Штрафы и пени	6,878	248
Страхование	5,771	164
Профессиональные услуги	5,163	5,381
Убыток/(доход) от выбытия основных средств	1,110	(841)
Прочие	50,130	60,824
	912,960	739,885

10. Расходы по подоходному налогу

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Расходы по текущему подоходному налогу</i>		
Текущий год	49,560	12,525
Недоначисление в предыдущих периодах	22,909	-
Налог у источника выплаты	1,641	-
	74,110	12,525
<i>Расходы по отсроченному подоходному налогу (Аннулирование)/возникновение временных разниц</i>	(16,845)	15,843
Всего расходы по подоходному налогу	57,265	28,368

Ставка налога, применяемая Банком, равна 30%.

Сверка действующей налоговой ставки:

	2004		2003	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Доход до налогообложения	<u>321,443</u>	100.0	<u>177,242</u>	100.0
Подоходный налог с использованием применяемой налоговой ставки	96,433	30.0	53,173	30.0
Не подлежащий налогообложению доход по долгосрочным займам, выданным на модернизацию основных средств	(24,274)		(34,325)	
Доход, не подлежащий налогообложению	(36,203)		(13,747)	
Не подлежащие вычету расходы	8,141		11,885	
Изменение в непризнанных отсроченных налоговых активах	(11,382)		11,382	
Недоначисление в предыдущих периодах	22,909		-	
Налог у источника выплаты	1,641		-	
	<u>57,265</u>	<u>17.8</u>	<u>28,368</u>	<u>16.0</u>

11. Задолженность других банков и финансовых организаций

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Срочные вклады	477,653	695,388
Корреспондентские счета	231,326	207,379
Вклады "овернайт"	113,420	619,926
Начисленное вознаграждение	1,545	9,711
	823,944	1,532,404
Резерв на покрытие убытков по обесценению	(1,021)	-
	<u>822,923</u>	<u>1,532,404</u>

На 31 декабря 2004 и 2003 годов Банк имел остатки на счетах в двух и пяти банках, составляющие 29% и 49% общей суммы вкладов в других банках и финансовых организациях, соответственно.

Анализ изменений в резервах по обесценению:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на 1 января	-	-
Отнесено на расходы в отчете о доходах и расходах (Примечание 8)	1,021	-
Сальдо на 31 декабря	<u>1,021</u>	-

12. Ценные бумаги, предназначенные для торговли

На 31 декабря 2004 и 2003 годов ценные бумаги, предназначенные для торговли, включали государственные облигации Министерства финансов Республики Казахстан со ставкой вознаграждения 6.09% годовых и со сроком погашения в декабре 2008 года. На 31 декабря 2004 года все торговые ценные бумаги находились в залоге по договору РЕПО с местным банком (Примечание 19).

13. Займы, предоставленные по договорам "обратного РЕПО"

На 31 декабря 2003 года Банк имел суммы к получению от местной финансовой организации по договорам "обратного РЕПО" со ставкой вознаграждения 7.7% годовых и со сроком погашения 5 января 2004 года. Обеспечением по дебиторской задолженности по договорам "обратного РЕПО" выступили облигации местной корпорации со справедливой стоимостью 99,854 тысячи тенге.

14. Займы клиентам

Отраслевой и географический анализ портфеля займов

Займы выданы клиентам, осуществляющим свою деятельность в следующих секторах экономики:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Строительство	3,441,260	1,378,519
Розничная торговля	2,344,292	-
Физические лица	1,852,321	1,137,997
Оптовая торговля	1,619,929	2,646,846
Транспорт	890,464	1,106,302
Недвижимость	310,083	-
Перерабатывающая промышленность	273,953	-
Услуги	177,103	-
Индустрия развлечений	120,275	159,238
Пищевая промышленность	117,840	389,297
Горнодобывающая промышленность	44,643	55,368
Издательское дело	19,598	41,354
Деревообрабатывающая промышленность	-	7,976
Гостиницы и рестораны	-	95,499
Прочие	494,549	964,125
Начисленное вознаграждение	199,752	191,504
	<u>11,906,062</u>	<u>8,174,025</u>
Резерв на покрытие убытков по обесценению	(438,430)	(320,834)
	<u>11,467,632</u>	<u>7,853,191</u>

Займы выданы клиентам, находящимся в Республике Казахстан и Российской Федерации:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Республика Казахстан	8,075,844	8,174,025
Российская Федерация	3,830,218	-
	11,906,062	8,174,025

Концентрация займов клиентам

На 31 декабря 2004 и 2003 годов Банк имел десять заемщиков, составляющих 44% и 48% общих займов клиентам, соответственно. В займах клиентам на 31 декабря 2004 года включены четыре заемщика по двум крупным строительным проектам, составляющие почти всю сумму займов по Российской Федерации.

Анализ изменений в резервах по обесценению:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на 1 января	320,834	227,682
Отнесено на расходы в отчете о доходах и расходах (Примечание 8)	355,415	93,152
Списанные займы	(237,819)	-
Сальдо на 31 декабря	438,430	320,834

Сроки погашения займов

Сроки погашения портфеля займов Банка представлены в Примечании 33, в котором указывается оставшийся период от отчетной даты до даты контрактного погашения займов, составляющих портфель займов. Ввиду краткосрочного характера займов, выданных Банком, существует вероятность того, что сроки погашения некоторой части займов будут продлены. Поэтому, фактические сроки погашения займов могут быть значительно позже сроков, исходящих из указанных классификаций на основе контрактных условий.

15. Инвестиции

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Имеющиеся в наличии для продажи		
<i>Долговые инструменты - входящие в листинг</i>		
Еврооблигации Министерства финансов	2,727,160	638,766
Ноты НБРК	258,232	-
Облигации Министерства финансов Правительства	714,136	323,420
<i>Долевые инструменты</i>		
Обыкновенные акции Казахстанской фондовой биржи	200	200
	3,699,728	962,386
Предназначенные для торговли		
<i>Долговые инструменты - входящие в листинг</i>		
Облигации Министерства финансов	-	35,980
	3,699,728	998,366

На 31 декабря 2004 года облигации Министерства финансов с балансовой стоимостью 99,175 тысяч тенге (2003 год: ноль) находились в залоге по договору РЕПО с местным банком (Примечание 19).

16. Прочие активы

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Предоплаты	28,132	23,812
Транзитные счета	7,148	2,341
Вклады-гарантии по аренде	3,660	3,660
Товарно-материальные запасы	2,165	2,348
Расчеты с работниками	-	2,614
Авансовые платежи по налогам	-	585
Прочие дебиторы	5,890	10,393
	46,995	45,753
Резерв на покрытие убытков по обесценению	-	(14)
	46,995	45,739

Анализ изменений в резервах по обесценению:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на 1 января	14	-
Отнесено на расходы в отчете о доходах и расходах (Примечание 8)	16	14
Списание	(30)	-
Сальдо на 31 декабря	-	14

17. Основные средства

	Земля и здания	Транспорт	Компьютеры	Приборы и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Себестоимость						
На 1 января 2004 г.	659,914	75,564	116,703	218,113	139,987	1,210,281
Приобретение	73,272	3,275	21,187	48,134	216,338	362,206
Выбытие	-	(845)	(3,165)	(3,597)	-	(7,607)
Переводы	235,572	-	-	-	(235,572)	-
На 31 декабря 2004 г.	968,758	77,994	134,725	262,650	120,753	1,564,880
Накопленный износ						
На 1 января 2004 г.	51,386	15,214	37,211	40,681	-	144,492
Начисление износа	45,258	5,102	25,067	21,030	-	96,457
Выбытие	-	(174)	(2,969)	(2,625)	-	(5,768)
На 31 декабря 2004 г.	96,644	20,142	59,309	59,086	-	235,181
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2004 г.	872,114	57,852	75,416	203,564	120,753	1,329,699
На 31 декабря 2003 г.	608,528	60,350	79,492	177,432	139,987	1,065,789

18. Нематериальные активы

в тыс. тенге

	Лицензии	Программное обеспечение	Всего
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2004 г.	826	49,935	50,761
Приобретение	-	976	976
Выбытие	-	(2,599)	(2,599)
На 31 декабря 2004 г.	826	48,312	49,138
Амортизация			
На 1 января 2004 г.	-	26,317	26,317
Начисление амортизации	-	7,174	7,174
Выбытие	-	(1,648)	(1,648)
На 31 декабря 2004 г.	-	31,843	31,843
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2004 г.	826	16,469	17,295
На 31 декабря 2003 г.	826	23,618	24,444

19. Задолженность перед банками

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Краткосрочные займы банков	2,404,405	542,888
Корреспондентские счета других банков	217,256	-
Суммы к оплате по договорам РЕПО	200,000	-
Срочные вклады	129,000	68,000
Начисленное вознаграждение	18,426	8,401
	2,969,087	619,289

На 31 декабря 2004 года краткосрочные займы банков включали займы в долларах США, полученные от иностранного банка в размере 18,086,730 долларов США (2,351,275 тысяч тенге) со ставкой вознаграждения от 3.66% до 4.13% годовых и со сроком погашения в 2005 году.

На 31 декабря 2004 года Банк имел кредиторскую задолженность по договору РЕПО (2003 год: ноль) с местным банком со ставкой вознаграждения 1.25% годовых и со сроком погашения 5 января 2005 года. Обеспечением по кредиторской задолженности по договору РЕПО выступают торговые ценные бумаги с балансовой стоимостью 101,036 тысяч тенге и ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 99,175 тысяч тенге.

20. Текущие счета и вклады клиентов

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Срочные вклады	5,453,657	4,532,608
Текущие счета	2,528,206	1,890,488
Вклады до востребования	493,998	439,012
Начисленное вознаграждение	78,682	68,184
	<u>8,554,543</u>	<u>6,930,292</u>

На 31 декабря 2004 и 2003 годов десять клиентов Банка составляли примерно 14% и 15%, соответственно, от общей суммы текущих счетов и вкладов клиентов.

21. Выпущенные долговые облигации

	Валюта	Дата выпуска	Срок погашения	Ставка купона	2004	2003
					тыс. тенге	тыс. тенге
1-ая эмиссия	тенге	Сен. 2001	Сен. 2006	15%	1,166,972	1,193,119
2-ая эмиссия	тенге	Июль 2003 - Сен. 2004	Июль 2010	11%	2,985,803	1,706,102
3-я эмиссия	тенге	Ноя. 2004	Ноя. 2011	8.5%	337,952	-
Начисленное вознаграждение					225,338	141,318
					<u>4,716,065</u>	<u>3,040,539</u>

Выпущенные долговые облигации включали отзывные облигации, выпущенные на местном рынке, которые являются субординированными и подлежат погашению после удовлетворения требований вкладчиков и прочих кредиторов Банка.

Выплата вознаграждения осуществляется один раз в полгода.

22. Прочие обязательства

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Транзитные счета	120,939	304,246
Налоги к уплате, кроме подоходного налога	15,319	648
Авансы полученные	888	2,434
Прочие кредиторы	22,297	49,629
	<u>159,443</u>	<u>356,957</u>

23. Отсроченные налоговые обязательства

Временные разницы между текущей стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях, способствуют возникновению чистых отсроченных налоговых обязательств на 31 декабря 2004 и 2003 годов. Такие налогооблагаемые временные разницы представлены ниже по их накопленной стоимости, в отношении которой имелось влияние налогов:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Основные средства	-	-	(27,284)	(21,480)	(27,284)	(21,480)
Нематериальные активы	1,659	723	-	-	1,659	723
Займы клиентам	21,682	11,382	-	-	21,682	11,382
Прочие	35	4	-	-	35	4
Резерв по непризнанным налоговым активам	-	(11,382)				(11,382)
Чистые отсроченные налоговые активы/ обязательства	23,376	727	(27,284)	(21,480)	(3,908)	(20,753)

Изменение временных разниц в течение года

	Сальдо на 1 января 2004 г.	Признано в доходе	Сальдо на 31 декабря 2004 г.
Основные средства	(21,480)	(5,804)	(27,284)
Нематериальные активы	723	936	1,659
Займы клиентам	11,382	10,300	21,682
Прочие	4	31	35
Резерв по непризнанным налоговым активам	(11,382)	11,382	-
Чистые отсроченные налоговые обязательства	(20,753)	16,845	(3,908)

24. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов объявленный уставный капитал состоит из 2,000,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. По состоянию на 31 декабря 2004 года выпущенный и полностью оплаченный капитал составил 1,480,466 обыкновенных акций (2003 год: 973,380 обыкновенных акций) номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. Каждая обыкновенная акция имеет право на один голос, и все акции имеют равные права на получение объявленных дивидендов.

В августе 2004 года Банк приобрел 37,319 обыкновенных акций у одного из акционеров за 328,408 тысяч тенге, из которых сумма 291,089 тысяч тенге была учтена как распределение нераспределенной прибыли. Позднее в 2004 году размер уставного капитала был увеличен путем выпуска 544,465 акций другому акционеру. Акции были проданы по номинальной стоимости.

В течение 2004 года акционеры Банка увеличили резервный фонд на покрытие общих банковских рисков на 122,345 тысяч тенге за счет ассигнований из нераспределенной прибыли.

25. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за год, относящегося к акционерам-владельцам обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Банк не имеет каких-либо опционов, обратимых долговых ценных бумаг или долевых инструментов.

	тыс. тенге	тыс. тенге
Чистый доход, относящийся к акционерам-владельцам обыкновенных акций	264,178	148,874
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой прибыли на акцию	1,248,695	973,380
Базовая прибыль на акцию (тенге)	<u>212</u>	<u>153</u>

26. Управление рисками

Управление риском имеет огромное значение для банковского бизнеса и является важным элементом деятельности Банка. Основные риски, с которыми сталкивается Банк, относятся к кредитной деятельности, ликвидности и движениям ставок вознаграждения и обменных курсов. Управление этими рисками осуществляется следующим образом:

(I) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых потерь в результате невыполнения заемщиком или другой стороной своих обязательств перед Банком.

Банк разработал политику и процедуры управления кредитным риском, включая положения по установлению и соблюдению лимитов концентрации портфеля займов и создание Кредитного Комитета, который активно управляет кредитным риском Банка.

Кредитная политика Банка пересматривается и утверждается Советом Директоров.

(II) Риск изменения ставок вознаграждения

Риск изменения ставок вознаграждения определяется степенью влияния, которое оказывают изменения рыночных ставок вознаграждения на процентную маржу и чистый доход в виде вознаграждения. В зависимости от того, насколько структура активов с начислением вознаграждения отличается от структуры обязательств начислением вознаграждения, чистый доход в виде вознаграждения увеличивается или уменьшается в результате изменения ставок вознаграждения.

Управление риском изменения ставок вознаграждения осуществляется путем увеличения или уменьшения позиций в рамках лимитов, устанавливаемых руководством Банка. Данные лимиты ограничивают возможное влияние, оказываемое изменениями ставок вознаграждения на доходы Банка и на стоимость активов и обязательств, чувствительных к изменениям ставок вознаграждения.

Политика установления ставок вознаграждения Банка пересматривается и утверждается Советом Директоров.

См. Примечание 32 "Средние эффективные ставки вознаграждения".

(III) Риск ликвидности

Банк осуществляет управление ликвидностью в целях обеспечения постоянного наличия средств для погашения всех денежных обязательств по наступлении срока оплаты.

Политика ликвидности Банка пересматривается и утверждается Советом Директоров.

См. Примечание 33 "Анализ сроков погашения активов и обязательств".

(IV) Валютный риск

Банк имеет активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает тогда, когда фактические или прогнозируемые активы в иностранной валюте больше или меньше обязательств в той же валюте.

Политика Банка по управлению валютным риском пересматривается и утверждается Советом Директоров.

См. примечание 34 "Анализ в разрезе валют".

27. Возможные обязательства

Часть деятельности Банка относится к забалансовым торговым финансовым инструментам. Банк несет обязательства и принимает условные обязательства в ходе своей обычной деятельности в целях удовлетворения финансовых потребностей своих клиентов. Эти обязательства включают кредитные инструменты, которые представляют собой различные степени кредитного риска сверх сумм, указанных в балансе.

Контрактные суммы условных и возможных обязательств представлены в нижеследующей таблице по категориям. Данные суммы, отражающие возможные обязательства, представляют общую сумму утвержденных займов (но еще не выданных клиентам) на отчетную дату. Суммы гарантий и аккредитивов, указанные в таблице, представляют максимальный убыток, признаваемый на отчетную дату в случае ненадлежащего исполнения сторонами контракта их обязательств.

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Контрактные суммы		
Обязательства по выдаче займов	1,201,216	1,877,617
Гарантии	960,796	1,123,463
Аккредитивы	51,943	18,577
	2,213,955	3,019,657
Резерв	(30,309)	(36,132)
	<u>2,183,646</u>	<u>2,983,525</u>

Указанная выше общая сумма действующих контрактных обязательств по предоставлению займов в будущем не обязательно отражает будущие потребности в деньгах, поскольку многие из этих обязательств либо могут быть прекращены, либо срок их действия истечет, и финансирование по ним не будет предоставлено.

Анализ движения резерва

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сальдо на 1 января	36,132	-
Отнесено на отчет о доходах и расходах (Примечание 8)	7,359	36,132
Списания	(13,182)	
Сальдо на 31 декабря	<u>30,309</u>	<u>36,132</u>

Обязательства по операционной аренде

Обязательства по операционной аренде Банка, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
От одного года до пяти лет	55,675	62,446
Не более одного года	35,075	29,870
	<u>90,750</u>	<u>92,316</u>

28. Условные обязательства

(I) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится на стадии становления. Многие формы страхования, распространенные в других странах, пока, как правило, не доступны в Казахстане. Банк не осуществлял полного страхования помещений, страхования на случай остановок в ведении бизнеса и ответственности третьих сторон за возмещение ущерба окружающей среде или имуществу Банка, причиненного в ходе его деятельности. До тех пор, пока Банк не приобретет соответствующие страховые полисы, существует риск, что повреждения или утрата некоторых активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Банка и его финансовое положение.

(II) Судопроизводство

Банк не вовлечен в какие-либо судебные процессы, включая арбитраж, кроме обычных процессуальных действий возникших в ходе нормального ведения бизнеса. По мнению руководства, окончательное разрешение по данным процессуальным действиям, не окажет существенного неблагоприятного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Банка.

(III) Налоговые условные обязательства

Налоговая система Казахстана находится в стадии становления и, зачастую, содержит нечеткие или противоречащие друг другу положения, допускающие различные варианты толкования. Налоговые обязательства подлежат проверке со стороны налоговых органов различных уровней, имеющих право налагать крупные штрафы за нарушение порядка исчисления налогов или сроков сдачи налоговой отчетности.

Указанные факты создают более высокую степень налоговых рисков в Казахстане по сравнению с другими юрисдикциями. Руководство Компании, основываясь на своем понимании норм налогового законодательства, считает, что налоговые обязательства Компании отражены в полном объеме.

29. Операции со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2004 года и 2003 года операции со связанными сторонами, включающее руководство Банка, представлены следующим образом:

Операции с директорами и должностными лицами

Ниже представлена общая сумма вознаграждения, включаемая в сумму выплат работникам (см. Примечание 9):

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Правление Банка	<u>36,790</u>	<u>20,560</u>

Суммы, включаемые в бухгалтерский баланс, относительно операций с директорами и должностными лицами представлены следующим образом:

	2004	Средняя ставка вознаграждения	2003	Средняя ставка вознаграждения
Займы клиентам	<u>8,938</u>	15.5%	<u>1,422</u>	15.1%

Суммы, включаемые в отчет о доходах и расходах, относительно операций с директорами и должностными лицами высшего звена представлены следующим образом:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход в виде вознаграждения	286	27

30. Деньги и их эквиваленты

Деньги и их эквиваленты, указанные в отчете о движении денег, по состоянию на конец финансового года включают следующие статьи:

	2004	2003
	тыс. тенге	тыс. тенге
Денежная наличность	659,277	523,183
Корреспондентские счета в других банках (см. Примечание 11)	231,326	207,379
Корреспондентский счет в НБРК	157,761	150,506
Вклады "овернайт" в других банках (Примечание см. 11)	113,420	619,926
Минимальные резервные требования НБРК	(234,942)	(229,757)
	<u>926,842</u>	<u>1,271,237</u>

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Банк произвел оценку своих финансовых инструментов, согласно МСФО № 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации", чтобы определить, является ли практичным с точки зрения необходимого времени и затрат определение их справедливой стоимости с достаточной степенью надежности.

На основании этой оценки Банк сделал заключение о том, что ввиду недостаточной ликвидности Казахстанского рынка невозможно определить справедливую стоимость всех финансовых активов и обязательств Банка.

Финансовые активы и обязательства, для которых Банк может оценить справедливую стоимость, включают деньги и средства в НБРК, торговые финансовые инструменты, ценные бумаги в наличии для продажи, не относящиеся к связным сторонам размещения в банках и прочих финансовых институтах и вклады и счета банков и прочих финансовых институтов. По оценке Банка справедливая стоимость этих активов и обязательств не значительно отличается от их текущей стоимости.

Оценка справедливой стоимости призвана оценить примерную стоимость, по которой вышеперечисленные активы могут быть обменены в ходе текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами. Однако, ввиду неопределенности и использования субъективного суждения, справедливая стоимость не должна быть интерпретирована как стоимость, которая может быть реализована при непосредственной продаже активов или погашении обязательств.

32. Средние эффективные ставки вознаграждения

Таблица, представленная ниже, показывает активы и обязательства с начислением вознаграждения Банка по состоянию на даты составления бухгалтерского баланса и соответствующие им средние эффективные ставки вознаграждения на указанные даты. Суммы активов и обязательств начислением вознаграждения указаны вместе с соответствующим начисленным доходом или расходом на конец года.

	2004		2003	
	Сумма, тыс. тенге	Диапазон эффектив- ных ставок вознаграж- дения, %	Сумма, тыс. тенге	Диапазон эффектив- ных ставок вознаграж- дения, %
АКТИВЫ НАЧИСЛЕНИЕМ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ				
Задолженность других банков и финансовых организаций	822,923		1,532,404	
- Казахстанский тенге	118,926	0-8.5	456,147	1.5 - 11.5
- Доллар США	585,456	0-3.09	1,061,589	0.55 - 4.74
- Другие валюты	118,541	0-2.6	14,668	-
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	101,036		100,364	
- Казахстанский тенге	101,036	4.77	100,364	6.09
Займы, предоставленные по договорам "обратного РЕПО"			99,990	
- Казахстанский тенге	-	-	99,990	7.11
Займы клиентам	11,467,632		7,853,191	
- Казахстанский тенге	9,065,850	8.0-24	3,779,401	8 - 26
- Доллар США	2,341,784	7.5-18	3,647,087	11.5 - 18
- Другие валюты	59,998	8.5-18	426,703	14 - 14.5
Инвестиции	3,699,728		998,366	
- Казахстанский тенге	2,725,017	2.92-6.09	359,600	6.1 - 10.5
- Доллар США	974,711	3.24-5.38	638,766	11.12 - 13.62
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА НАЧИСЛЕНИЕМ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ				
Задолженность перед банками	2,969,087		619,289	
- Казахстанский тенге	599,448	3.39	68,001	0.65
- Доллар США	2,367,632	3.71	551,288	3.13 - 3.35
- Другие валюты	2,007	4.94	-	-
Текущие счета и вклады клиентов	8,554,543		6,930,292	
- Казахстанский тенге	4,418,805	0-11.9	2,407,393	4.3 - 15.5
- Доллар США	3,697,940	0-9.5	4,283,957	2 - 10
- Другие валюты	437,798	0-7.2	238,942	2.5 - 7.6
Выпущенные долговые облигации	4,716,065		3,040,539	
- Казахстанский тенге	4,716,065	8.5-15	3,040,539	11 - 15

33. Анализ сроков погашения активов и обязательств

Следующая таблица показывает банковские активы и обязательства по оставшимся срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2004 года. Вследствие того, что в основном все финансовые инструменты Банка являются контрактами с фиксированной ставкой вознаграждения, оставшиеся до погашения сроки, в соответствии с положениями контрактов, также представляют собой сроки, оставшиеся до изменения ставок вознаграждения.

	Менее 1 месяца тыс. тенге	От 1 до 6 месяцев тыс. тенге	От 6 мес. до 1 года тыс. тенге	От 1 года до 5 лет тыс. тенге	Более 5 лет тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Активы						
Денежная наличность	659,277	-	-	-	-	659,277
Корреспондентский счет в НБРК	157,761	-	-	-	-	157,761
Задолженность других банков и финансовых организаций	344,754	478,169	-	-	-	822,923
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	-	-	-	101,036	-	101,036
Займы клиентам	325,109	1,009,692	1,069,479	8,487,233	576,119	11,467,632
Инвестиции	-	375,176	-	3,324,352	200	3,699,728
Прочие активы	-	34,602	2,846	9,547	-	46,995
Всего активы	1,486,901	1,897,639	1,072,325	11,922,168	576,319	16,955,352
Обязательства						
Задолженность перед банками	564,682	2,404,405	-	-	-	2,969,087
Задолженность перед Правительством	2	-	-	2,000	-	2,002
Текущие счета и вклады клиентов	4,109,343	2,030,354	1,230,996	1,183,729	121	8,554,543
Выпущенные долговые облигации	225,338	-	-	1,166,972	3,323,755	4,716,065
Резервы	-	-	30,309	-	-	30,309
Прочие обязательства	143,968	-	15,475	-	-	159,443
Отсроченное налоговое обязательство	-	-	-	3,908	-	3,908
Всего обязательства	5,043,333	4,434,759	1,276,780	2,356,609	3,323,876	16,435,357
Чистая позиция						
на 31 декабря 2004 г.	(3,556,432)	(2,537,120)	(204,455)	9,565,559	(2,747,557)	519,995
на 31 декабря 2003 г.	(1,192,162)	(259,533)	109,232	2,626,012	(986,968)	296,581

Анализ разрыва сроков погашения не отражает историческую стабильность текущих счетов, ликвидация которых исторически осуществляется в течение большего периода, чем указано в данной таблице. Таблица основывается на праве снимать средства со счета по требованию.

34. Анализ в разрезе валют

Следующая таблица показывает структуру активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	Казахстан- ский тенге тыс. тенге	Доллар США тыс. тенге	Другие валюты тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Активы				
Денежная наличность	390,011	223,567	45,699	659,277
Корреспондентский счет в НБРК	157,761	-	-	157,761
Задолженность банков и прочих финансовых организаций	118,926	585,456	118,541	822,923
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	101,036	-	-	101,036
Займы клиентам	9,065,850	2,341,784	59,998	11,467,632
Инвестиции	2,725,017	974,711	-	3,699,728
Прочие активы	46,995	-	-	46,995
Всего активы	12,605,596	4,125,518	224,238	16,955,352
Обязательства				
Задолженность перед банками	599,448	2,367,632	2,007	2,969,087
Задолженность перед Правительством	2,002	-	-	2,002
Текущие счета и вклады клиентов	4,418,805	3,697,940	437,798	8,554,543
Выпущенные долговые облигации	4,716,065	-	-	4,716,065
Резервы	30,309	-	-	30,309
Прочие обязательства	153,023	6,420	-	159,443
Отсроченное налоговое обязательство	3,908	-	-	3,908
Всего обязательства	9,923,560	6,071,992	439,805	16,435,357
Чистая позиция				
на 31 декабря 2004 г.	<u>2,682,036</u>	<u>(1,946,474)</u>	<u>(215,567)</u>	<u>519,995</u>
на 31 декабря 2003 г.	(623,461)	652,969	267,073	296,581

35. Географическая концентрация

Ниже представлена концентрация активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	Казахстан тыс. тенге	Члены ОЭСР тыс. тенге	Другие страны тыс. тенге	Всего тыс. тенге
Активы				
Денежная наличность	389,795	1,213	268,269	659,277
Корреспондентский счет в НБРК	157,761	-	-	157,761
Задолженность банков и прочих финансовых организаций	170,272	9,583	643,068	822,923
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	101,036	-	-	101,036
Займы клиентам	7,637,414	-	3,830,218	11,467,632
Инвестиции	3,699,728	-	-	3,699,728
Прочие активы	46,995	-	-	46,995
Всего активы	12,203,001	10,796	4,741,555	16,955,352
Обязательства				
Задолженность перед банками	266,004	2,703,083	-	2,969,087
Задолженность перед Правительством	2,002	-	-	2,002
Текущие счета и вклады клиентов	7,401,990	1,149,395	3,158	8,554,543
Выпущенные долговые облигации	4,716,065	-	-	4,716,065
Резервы	30,309	-	-	30,309
Прочие обязательства	159,443	-	-	159,443
Отсроченное налоговое обязательство	3,908	-	-	3,908
Всего обязательства	12,579,721	3,852,478	3,158	16,435,357
Чистая позиция				
на 31 декабря 2004 г.	<u>(376,720)</u>	<u>(3,841,682)</u>	<u>4,738,397</u>	<u>519,995</u>
на 31 декабря 2003 г.	(228,388)	510,301	14,668	296,581



TEXAKABANK

FINANCIAL STATEMENTS
2004

FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2004

Independent Auditors' Report .....	.98
Income Statement .....	.99
Balance Sheet .....	.100
Statement of Cash Flows .....	.101
Statement of Changes in Equity .....	.102
Notes to the Financial Statements .....	.103





KPMG Janat, LLC
Abylai Khan Avenue 105
050000 Almaty
Republic of Kazakhstan

Tel. +7 (3272) 50 88 55
Fax +7 (3272) 50 88 77
E-mail: company@kpmg.kz

Independent Auditors' Report

To the Board of Directors of JSC "TEXAKABANK"

We have audited the accompanying balance sheet of JSC "TEXAKABANK" (the "Bank"), as of 31 December 2004, and the related statements of income, cash flows and changes in equity for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of 31 December 2004 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Janat Berdalina
Certified auditor
Managing Partner

Wilson Mitchell
Partner

KPMG Janat, LLC
License # 6 dated 1 November 1996,
to conduct banking audits

10 February 2005

*KPMG Janat LLC, a company registered under the laws of the Republic of Kazakhstan,
is a member of KPMG International, a Swiss cooperative.*

Income Statement

for the year ended 31 December 2004

		2004	2003
	<i>Notes</i>	<i>KZT'000</i>	<i>KZT'000</i>
Interest income	4	1,767,920	1,083,631
Interest expense	4	(881,476)	(567,838)
Net interest income		886,444	515,793
Fee and commission income	5	735,831	583,163
Fee and commission expense	5	(213,097)	(69,400)
Net fee and commission income		522,734	513,763
Gain from securities available-for-sale and held for trading	6	29,759	317
Net foreign exchange income	7	140,240	12,765
Other income		19,037	3,787
Operating income		189,036	16,869
Impairment losses	8	(363,811)	(129,298)
General administrative expenses	9	(912,960)	(739,885)
Operating expenses		(1,276,771)	(869,183)
Income before tax		321,443	177,242
Income tax expense	10	(57,265)	(28,368)
Net income		<u>264,178</u>	<u>148,874</u>
Earnings per share	25	212	153

The financial statements as set out on pages 1 to 31 were authorised for issue by the Management Board of the Bank on 10 February 2005.

Valeriy Dorjiev
 Chairman

Leila Nurmanbetova
 Chief Accountant

The income statement is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the financial statements.

Balance Sheet

at 31 December 2004

		2004	2003
	<i>Notes</i>	<i>KZT'000</i>	<i>KZT'000</i>
ASSETS			
Cash		659,277	523,183
Current account with NBRK		157,761	150,506
Placements with banks and other financial institutions	11	822,923	1,532,404
Securities held for trading	12	101,036	100,364
Receivable under reverse repurchase agreements	13	-	99,990
Loans to customers	14	11,467,632	7,853,191
Investments	15	3,699,728	998,366
Other assets	16	46,995	45,739
Property and equipment	17	1,329,699	1,065,789
Intangible assets	18	17,295	24,444
Total Assets		18,302,346	12,393,976
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Deposits and balances from banks	19	2,969,087	619,289
Due to Government		2,002	3,200
Current accounts and deposits from customers	20	8,554,543	6,930,292
Debt securities issued	21	4,716,065	3,040,539
Provisions	27	30,309	36,132
Other liabilities	22	159,443	356,957
Deferred tax liability	23	3,908	20,753
Total Liabilities		16,435,357	11,007,162
Shareholders' equity			
Share capital	24	1,480,466	973,380
Reserve	24	122,345	-
Retained earnings		264,178	413,434
Total shareholders' equity		1,866,989	1,386,814
Total liabilities and shareholders' equity		18,302,346	12,393,976
Commitments and contingencies	27		

The balance sheet is to be read in conjunction with the notes to, and forming part of, the financial statements.

Statement of Cash Flows

for the year ended 31 December 2004

	2004	2003
Notes	KZT'000	KZT'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Income before tax	321,443	177,242
Adjustments for non-cash items:		
Depreciation and amortisation	103,631	79,704
Impairment losses	363,811	129,295
Net foreign exchange losses	21,773	73,054
Unrealized revaluation gain on securities	29,107	8,067
Loss (gain) from disposal of property and equipment	1,110	(841)
	840,875	466,521
(Increase)/decrease in operating assets:		
Receivable under reverse repurchase agreements	99,990	651,410
Minimum reserve requirements	(5,185)	(58,555)
Securities held for trading	(672)	148,148
Placements with banks and other financial institutions	225,901	(204,184)
Loans to customers	(4,842,023)	(2,796,706)
Other assets	(8,631)	29,186
Increase/(decrease) in operating liabilities:		
Deposits and balances from banks	2,488,336	206,528
Due to Government	(1,200)	3,200
Current accounts and deposits from customers	2,362,118	1,049,323
Other liabilities	(217,680)	126,914
Net cash provided by operating activities before taxes paid	941,829	(378,215)
Income tax paid	(59,766)	(12,525)
Cash flows from operations	882,063	(390,740)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale and redemption of investment securities	972,120	1,021,775
Purchases of investment securities	(3,682,892)	(1,172,038)
Purchases of property and equipment and intangible assets	(363,182)	(294,060)
Sale of property and equipment	1,678	35,768
Cash flows used in investing activities	(3,072,276)	(408,555)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from issuance of debt securities	1,716,290	1,397,084
Purchase of debt securities issued	(40,764)	-
Proceeds from the issuance of share capital	544,405	-
Purchase of share capital	(328,407)	-
Cash flows from financing activities	1,891,524	1,397,084
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(45,706)	(13,638)
Net (decrease) increase in cash and cash equivalents	(344,395)	584,151
Cash and cash equivalents at 1 January	1,271,237	687,086
Cash and cash equivalents at 31 December (Note 30)	926,842	1,271,237

The statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes, to and forming part of, the financial statements.

Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2004

	Share capital	Treasury shares	Reserve	Retained earnings	Total
	<i>KZT'000</i>	<i>KZT'000</i>	<i>KZT'000</i>	<i>KZT'000</i>	<i>KZT'000</i>
Balance at 1 January 2003	973,380	-	-	264,560	1,237,940
Net income for the year	-	-	-	148,874	148,874
Balance at 31 December 2003	973,380	-	-	413,434	1,386,814
Treasury shares acquired	-	(37,319)	-	-	(37,319)
Distribution	-	-	-	(291,089)	(291,089)
Shares issued	507,086	-	-	-	507,086
Treasury shares sold	-	37,319	-	-	37,319
Transfer	-	-	122,345	(122,345)	-
Net income for the year	-	-	-	264,178	264,178
Balance at 31 December 2004	1,480,466	-	122,345	264,178	1,866,989

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes, to and forming part of, the financial statements.

Notes to, and forming part of, the financial statements

for the year ended 31 December 2004

1. Background

(a) Principal activities

Joint stock company "TEXAKABANK" (the "Bank") was chartered as a closed joint stock company under the laws of the Republic of Kazakhstan on 1 July 1993. On 27 September 1993 the Bank received a general banking license, №32 (subsequently changed to №199 in 1996) issued by the National Bank of the Republic of Kazakhstan (the "NBRK"). The Bank re-registered as an open joint stock company on 25 May 1998 and at the same time re-registered its new Charter. In July 2001 the Bank was re-named as OJSC "TEXAKABANK". Due to a change in legislation introduced in 2003, the Bank was reregistered as a joint stock company on 24 December, 2004.

The Bank provides general banking services to its clients: accepts deposits from banks, legal entities and individuals, conducts treasury operations, makes loans, transfers payments within Kazakhstan and abroad, exchanges currencies and provides other banking services.

On 15 July 1999 the Bank also obtained a state license for performing broker and dealer activity on the securities market with the right to maintain client accounts.

The Bank's head office is located in Almaty, the Republic of Kazakhstan, 30, Gogol Street. The Bank's network is 34 settlement-cash offices in Almaty, 2 settlement-cash offices and one branch in Astana, 2 settlement-cash offices and one branch in Uralsk, and a branch in Atyrau, which was registered on November 18, 2003.

The Bank has a primary listing on the Kazakhstan Stock Exchange.

The Bank participates in the system of mandatory collective guarantee (insurance) of contributions (deposits) of individuals of the Republic of Kazakhstan and has Certificate #0021 dated 31 May 2001 (subsequently changed to #020 dated 10 December 2002) for this activity.

At 31 December 2004, the Bank was owned by two individuals having 90.3% and 9.7% of the share capital (2003: two individuals, 81.5% and 18.5%).

At December 31, 2004 and 2003, the Bank had 410 and 334 employees, respectively.

(b) Kazakhstan business environment and country risk

The economic environment of Kazakhstan has been assessed in 2004 by international rating agencies. Standard & Poor's increased the long-term currency rating to BBB- and the long-term rating of borrowings in the national currency was rated at BBB. Moody's Investors Service maintained the rating of long-term debentures of Kazakhstan in foreign currency at Baa3 and the promissory notes of Kazakhstan in the national currency at Ba1. Fitch increased the rating of the long-term borrowings in foreign currency to BBB- and increased the rating of the long-term borrowings in the national currency to BBB.

The Bank's operations are subject to country risk being the economic, political, and social risks inherent in doing business in Kazakhstan. These risks include matters arising out of the policies of the government, economic conditions, imposition of or changes to taxes and regulations, foreign exchange fluctuations and the enforceability of contract rights.

The accompanying financial statements reflect management's assessment of the impact of the Kazakhstan business environment on the operations and the financial position of the Bank. The future business environment may differ from management's assessment.

2. Basis of preparation

(a) Statement of compliance

The Bank maintains its accounting records in accordance with the legislative requirements of the Republic of Kazakhstan. The accompanying financial statements have been prepared from those accounting records and adjusted as necessary to comply with the requirements of International Financial Reporting Standards ("IFRS") promulgated by the International Accounting Standards Board ("IASB").

(b) Basis of measurement

The financial statements are prepared on a fair value basis for derivative financial instruments, financial assets and liabilities held for trading and available for sale assets, except those for which a reliable measure of fair value is not available. Other financial assets and liabilities and non-financial assets and liabilities are stated at amortised cost or historical cost.

(c) Functional and Presentation Currency

The national currency of the Republic of Kazakhstan is Tenge (KZT). Management have determined the Bank's functional currency to be the KZT as it reflects the economic substance of the underlying events and circumstances of the Bank. The KZT is also the Bank's presentation currency for the purposes of these financial statements.

Financial information presented in KZT has been rounded to the nearest thousand.

(d) Going concern

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realisation of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. The recoverability of the Bank's assets, as well as the future operation of the Bank, may be significantly affected by the current and future economic environment (refer note 1 (b)).

The accompanying financial statements do not include any adjustments should the Bank be unable to continue as a going concern.

3. Significant accounting policies

The following significant accounting policies have been applied in the preparation of the financial statements. These accounting policies have been consistently applied.

(a) Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated to KZT at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to KZT at the weighted average foreign exchange rate reported by the NBRK at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement. Non-monetary assets and liabilities

denominated in foreign currencies, which are stated at historical cost, are translated to KZT at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. The currency rates at 31 December were as follows:

Currency	2004	2003
	KZT	KZT
1 United States Dollar ("USD")	130.00	144.22
1 Euro	177.10	180.23
1 Russian Rouble	4.67	4.93

(b) Cash and cash equivalents

The Bank considers cash balances, balances with the NBRK, excluding the minimum reserve requirements of the NBRK, nostro accounts and overnight deposits with other banks to be cash and cash equivalents.

(c) Financial instruments

(I) Classification

Trading instruments are those that the Bank principally holds for the purpose of short-term profit taking. These include investments and derivative contracts that are not designated as effective hedging instruments and liabilities from short sales of financial instruments. Trading derivatives in a net receivable position (positive fair value), as well as options purchased, are reported as an asset. Trading derivatives in a net payable position (negative fair value), as well as options written, are reported as a liability.

Originated loans and receivables are loans and receivables created by the Bank providing money to a debtor other than those created with the intention of short-term profit taking. Originated loans and receivables comprise loans and advances to banks and customers other than purchased loans.

Held-to-maturity assets are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Bank has the intent and ability to hold to maturity.

Available-for-sale assets are financial assets that are not held for trading purposes, originated by the Bank or held to maturity.

(II) Recognition

The Bank recognises financial instruments held for trading and available-for-sale assets on the date it commits to purchase the assets.

Held-to-maturity assets and originated loans and receivables are recognised on the day they are transferred to or originated by the Bank.

(III) Measurement

Financial instruments are measured initially at cost, including transaction costs.

Subsequent to initial recognition trading instruments and all available-for-sale assets are measured at fair value, except that any instrument that does not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured is stated at cost, including transaction costs, less impairment losses.

Non-trading financial liabilities, originated loans and receivables and held-to-maturity assets are measured at amortised cost less impairment losses. Amortised cost is calculated on the effective interest rate method. Premiums and discounts, including initial transaction costs,

are included in the carrying amount of the related instrument and amortised based on the effective interest rate of the instrument.

(IV) Fair value measurement principles

The fair value of financial instruments is based on their quoted market price at the balance sheet date without any deduction for transaction costs. If a quoted market price is not available, the fair value of the instrument is estimated using pricing models or discounted cash flow techniques.

Where discounted cash flow techniques are used, estimated future cash flows are based on management's best estimates and the discount rate is a market related rate at the balance sheet date for an instrument with similar terms and conditions. Where pricing models are used, inputs are based on market related measures at the balance sheet date.

The fair value of derivatives that are not exchange-traded is estimated at the amount that the Bank would receive or pay to terminate the contract at the balance sheet date taking into account current market conditions and the current creditworthiness of the counterparties.

(V) Gains and losses on subsequent measurement

Gains and losses arising from a change in the fair value of all trading instruments and available-for-sale securities are recognised in the income statement.

(VI) Derecognition

A financial asset is derecognised when the Bank loses control over contractual rights that comprise that asset. This occurs when the rights are realised, expire or are surrendered. A financial liability is derecognised when it is extinguished.

Available-for-sale assets and assets held for trading that are sold are derecognised and corresponding receivables from the buyer for the payment are recognised as of the date the Bank commits to sell the asset. The Bank uses the specific identification method to determine the gain or loss on derecognition.

Held-to-maturity instruments and originated loans and receivables are derecognised on the day they are transferred by the Bank.

(d) Repurchase and reverse repurchase agreements

Securities sold under agreements to repurchase are retained within the trading or available-for-sale securities portfolios and accounted for accordingly. Liability accounts are used to record the obligation to repurchase. The difference between the sale and repurchase price represents interest expense and is recognised in the income statement over the term of the repurchase agreement.

Securities held under reverse repurchase agreements are recorded as receivables. The difference between the purchase and sale price represents interest income and is recognised in the income statement over the term of the reverse repurchase agreement. The receivables due under reverse repurchase agreements are shown net of provisions for impairment, if any.

(e) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

(f) Property and equipment

(I) Owned assets

Items of property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation (refer

below) and impairment losses (refer to note 3(h) below). The cost for self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads.

Where an item of property and equipment comprises major components having different useful lives, they are accounted for as separate items of property and equipment.

(II) Leased assets

Leases under the terms of which the Bank assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Equipment acquired by way of finance lease is stated at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments at inception of the lease, less accumulated depreciation (refer below) and impairment losses (refer to Note 3(h) below).

Operating leases, under the terms of which the Bank does not assume substantially all the risks and rewards of ownership, are expensed.

(III) Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of the individual assets. Depreciation commences upon the date of acquisition or, in respect of internally constructed assets, from the time an asset is completed and ready for use. Land is not depreciated. The estimated useful lives are as follows:

Buildings	13 years
Vehicles	10 years
Computers	4 years
Fixtures and fittings	4 to 13 years

(g) Intangible Assets

(I) Intangible assets

Intangible assets, which are acquired by the Bank, are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

(II) Amortisation

Amortisation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets. Amortisation commences from the first day of the month subsequent to the date the asset is available for use. The estimated useful life of intangible assets is seven years.

(h) Impairment

The carrying amounts of the Bank's assets, other than deferred tax assets, are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, the assets' recoverable amounts are estimated.

An impairment loss is recognised whenever the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount.

(I) Calculation of recoverable amount

The recoverable amount of the Bank's investments in held-to-maturity securities and receivables is calculated as the present value of expected future cash flows, discounted at the original effective interest rate inherent in the asset. The recoverable amount of the Bank's trading investments and investments available-for-sale is their fair value.

The recoverable amount of other assets is the greater of their net selling price and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their

present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs.

(II) Reversals of impairment

An impairment loss in respect of a held-to-maturity security or receivable is reversed if the subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

In respect of other assets, an impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the receivable amount.

An impairment loss is only reversed to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

(i) Interest bearing borrowings

Interest-bearing borrowings are recognised initially at cost, net of any transaction costs incurred. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost with any difference between cost and redemption value being recognised in the income statement over the period of the borrowings.

When borrowings are repurchased or settled before maturity, any difference between the amount repaid and the carrying amount is recognised immediately in the income statement.

(j) Provisions

A provision is recognised in the balance sheet when the Bank has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

(k) Taxation

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Temporary differences are not provided for if they relate to the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences unused tax losses and credits can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

(l) Interest income and expense

Interest income and expense is recognized in the income statement as it accrues, taking into account the effective yield of the asset. Interest income and expense includes the amortization of any discount or premium or other differences between the initial carrying amount of an interest bearing instrument and its amount at maturity calculated on an effective interest rate basis.

(m) Fee and commission income

Fee and commission income is recognized when the corresponding service is provided.

(n) Gain from securities available-for-sale and held for trading

Gain from securities available-for-sale and held for trading includes realized and unrealized gains and losses arising from dealing operations and the fair value revaluation of securities.

(o) Net foreign exchange income

Net foreign exchange income includes gain and losses arising from foreign currency operations and from the revaluation of assets and liabilities denominated in foreign currencies.

(p) Employee benefits

The Bank makes payments to a pension fund on behalf of its employees according to the requirements of the Republic of Kazakhstan. These amounts are withheld from the employees' salaries and are recorded in the income statement as employee compensation and related costs.

The Bank does not have any other liabilities in respect of pensions.

4. Net interest income

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Interest income		
Loans to customers	1,646,284	994,982
Securities	93,384	55,463
Placements with banks and other financial institutions	28,252	33,186
	<u>1,767,920</u>	<u>1,083,631</u>
Interest expense		
Debt securities issued	(469,265)	(270,284)
Current accounts and deposits from customers	(353,469)	(282,115)
Deposits and balances from banks	(58,742)	(15,439)
	<u>(881,476)</u>	<u>(567,838)</u>

5. Fee and commission income and expense

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Fee and commission income:		
Cash transactions	280,623	198,793
Transfer transactions	184,932	176,137
Sale/purchase of foreign currencies	89,606	108,689
Guarantees issued	50,783	32,075
Plastic cards	46,765	12,256
Clients accounts and deposit maintenance	43,387	38,155
Letters of credit provided	11,955	6,643
Other	27,780	10,415
	<u>735,831</u>	<u>583,163</u>
Fee and commission expense:		
Transfer transactions	(126,835)	(5,444)
Plastic cards	(20,320)	(13,734)
Urgent transfers	(19,416)	-
Clearing	(5,853)	-
Transactions with securities	(3,478)	(4,120)
Insurance policy sales	-	(1,424)
Other	(37,195)	(44,678)
	<u>(213,097)</u>	<u>(69,400)</u>

6. Gain from securities available-for-sale and held for trading

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Gain from revaluation of securities	29,107	8,067
Gain/(loss) from sale and redemption of securities	652	(7,750)
	<u>29,759</u>	<u>317</u>

7. Net foreign exchange income

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Income from sale/purchase of foreign currency	162,013	85,819
Loss from translation of financial assets and liabilities	(21,773)	(73,054)
	<u>140,240</u>	<u>12,765</u>

8. Impairment losses

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Loans to customers (Note 14)	355,415	93,152
Letters of credit and guarantees issued (Note 27)	7,359	36,132
Placements with banks and other financial institutions (Note 11)	1,021	-
Other assets (Note 16)	16	14
	363,811	129,298

9. General administrative expenses

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Employee compensation and related costs	350,176	248,635
Depreciation and amortization	103,631	79,704
Rent	86,022	92,316
Taxes other than income tax	77,159	75,162
Repairs and maintenance	50,590	37,491
Business trips	43,930	29,736
Administrative expenses	42,361	58,951
Advertising and marketing	28,179	27,940
Communication	24,419	2,065
Representative expenses	19,647	8,976
Transport	10,882	7,131
Security	6,912	6,002
Fines and penalties	6,878	248
Insurance	5,771	164
Professional services	5,163	5,381
Loss (gain) from disposal of property and equipment	1,110	(841)
Other	50,130	60,824
	912,960	739,885

10. Income tax expense

	2004	2003
	KZT'000	KZT'000
<i>Current tax expense</i>		
Current year	49,560	12,525
Under provided in prior years	22,909	-
Withholding tax	1,641	-
	74,110	12,525
<i>Deferred tax expense</i>		
(Reversal)/origination of temporary differences	(16,845)	15,843
Total income tax expense	57,265	28,368

The Bank's applicable tax rate is 30%.

Reconciliation of the effective tax rate:

	2004		2003	
	KZT '000	%	KZT '000	%
Income before tax	<u>321,443</u>	<u>100.0</u>	<u>177,242</u>	<u>100.0</u>
Income tax using the applicable tax rate	96,433	30.0	53,173	30.0
Non taxable income on long-term loans granted for modernization of property and equipment	(24,274)		(34,325)	
Tax exempt income	(36,203)		(13,747)	
Non deductible expenditures	8,141		11,885	
Change in unrecognised deferred tax assets	(11,382)		11,382	
Under provided in prior years	22,909		-	
Withholding tax	1,641		-	
	<u>57,265</u>	<u>17.8</u>	<u>28,368</u>	<u>16.0</u>

11. Placements with banks and other financial institutions

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Time deposits	477,653	695,388
Nostro accounts	231,326	207,379
Overnight deposits	113,420	619,926
Accrued interest	1,545	9,711
	823,944	1,532,404
Provision for impairment	(1,021)	-
	<u>822,923</u>	<u>1,532,404</u>

At 31 December 2004 and 2003, the Bank had balances with two and five banks representing 29% and 49% of total placements with other banks and financial institutions, respectively.

Analysis of movements in the provision for impairment:

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Balance at 1 January	-	-
Net charge for the year (Note 8)	1,021	-
Balance at 31 December	<u>1,021</u>	-

12. Securities held for trading

At 31 December 2004 and 2003, securities held for trading consisted of Treasury notes issued by the Ministry of Finance of Republic of Kazakhstan, bearing interest at 6.09% per annum and maturing in December 2008. At 31 December 2004, all trading securities were pledged under a repurchase agreement with a local bank (Note 19).

13. Receivable under reverse repurchase agreements

At 31 December 2003, the Bank had a receivable from a local financial institution under a reverse repurchase agreement, carrying interest at 7.11% per annum and maturing on 5 January 2004. The receivable under reverse repurchase agreements was collateralised by local corporate bonds with a fair value of KZT 99,854 thousand.

14. Loans to customers

Industry and geographical analysis of the loan portfolio

Loans to customers are issued primarily to customers who operate in the following economic sectors:

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Construction	3,441,260	1,378,519
Retail trade	2,344,292	-
Individuals	1,852,321	1,137,997
Wholesale trade	1,619,929	2,646,846
Transport	890,464	1,106,302
Real estate	310,083	-
Processing	273,953	-
Services	177,103	-
Entertainment	120,275	159,238
Food	117,840	389,297
Mineral production	44,643	55,368
Publishing	19,598	41,354
Timber	-	7,976
Hotels and restaurants	-	95,499
Other	494,549	964,125
Accrued interest	199,752	191,504
	11,906,062	8,174,025
Provision for impairment	(438,430)	(320,834)
	11,467,632	7,853,191

Loans to customers are issued to customers located within the Republic of Kazakhstan and the Russian Federation:

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Republic of Kazakhstan	8,075,844	8,174,025
Russian Federation	3,830,218	-
	11,906,062	8,174,025

As at 31 December 2004 and 2003, the Bank had ten borrowers representing 44% and 48% of total loans to customers, respectively. Included in the loans at 31 December 2004 are four borrowers who account for almost all of the Russian exposure which comprises two major construction projects.

Analysis of movements in the provision for impairment

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Balance at 1 January	320,834	227,682
Net charge for the year (Note 8)	355,415	93,152
Written off loans	(237,819)	-
Balance at 31 December	<u>438,430</u>	<u>320,834</u>

Loan maturities

The maturity of the Bank's loan portfolio is presented in Note 33 which shows the remaining period from the reporting date to the contractual maturity of the loans comprising the loan portfolio. Due to the short term nature of a number of the credits issued by the Bank, it is possible that loans to customers will be prolonged on maturity. Accordingly, the effective maturity of the loan portfolio may be significantly longer than the classification indicated based on contractual terms.

15. Investments

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Available for sale		
<i>Debt instruments - listed</i>		
Kazakh Government Ministry of Finance Eurobonds	2,727,160	638,766
NBRK notes	258,232	-
Kazakh Government Ministry of Finance Treasury notes	714,136	323,420
Equity investments -- unlisted		
Ordinary shares of Kazakhstani Stock Exchange	200	200
	<u>3,699,728</u>	<u>962,386</u>
Held-to-maturity		
<i>Debt instruments - listed</i>		
Kazakh Government Ministry of Treasury notes	-	35,980
	-	35,980
	<u>3,699,728</u>	<u>998,366</u>

At 31 December 2004, Kazakh Government Ministry of Finance Treasury Notes with a carrying value of KZT 99,175 thousand (2003: Nil) were pledged under a repurchase agreement with a local bank (Note 19).

16. Other assets

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Prepayments	28,132	23,812
Transit accounts	7,148	2,341
Guarantee deposits for rent	3,660	3,660
Inventory	2,165	2,348
Settlements with employees	-	2,614
Tax prepayments	-	585
Other debtors	5,890	10,393
	46,995	45,753
Provision for impairment	-	(14)
	46,995	45,739

Analysis of movements in the provision for impairment

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Balance at 1 January	14	-
Net charge for the year (Note 8)	16	14
Written off	(30)	-
Balance at 31 December	-	14

17. Property and equipment

	KZT'000					
	Land and buildings	Vehicles	Computers	Fixtures and fittings	Construction in progress	Total
Cost						
1 January 2004	659,914	75,564	116,703	218,113	139,987	1,210,281
Additions	73,272	3,275	21,187	48,134	216,338	362,206
Disposals	-	(845)	(3,165)	(3,597)	-	(7,607)
Transfers	235,572	-	-	-	(235,572)	-
At 31 December 2004	968,758	77,994	134,725	262,650	120,753	1,564,880
Accumulated depreciation						
At 1 January 2004	51,386	15,214	37,211	40,681	-	144,492
Charge	45,258	5,102	25,067	21,030	-	96,457
Disposals	-	(174)	(2,969)	(2,625)	-	(5,768)
At 31 December 2004	96,644	20,142	59,309	59,086	-	235,181
Carrying value						
At 31 December 2004	872,114	57,852	75,416	203,564	120,753	1,329,699
At 31 December 2003	608,528	60,350	79,492	177,432	139,987	1,065,789

18. Intangible assets

	<i>KZT'000</i>		
	License	Software	Total
Cost			
At 1 January 2004	826	49,935	50,761
Additions	-	976	976
Disposals	-	(2,599)	(2,599)
At 31 December 2004	<u>826</u>	<u>48,312</u>	<u>49,138</u>
Amortisation			
At 1 January 2004	-	26,317	26,317
Charge for the year	-	7,174	7,174
Disposals	-	(1,648)	(1,648)
At 31 December 2004	-	<u>31,843</u>	<u>31,843</u>
Carrying value			
At 31 December 2004	<u>826</u>	<u>16,469</u>	<u>17,295</u>
At 31 December 2003	<u>826</u>	<u>23,618</u>	<u>24,444</u>

19. Deposits and balances from banks

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Short-term loans from banks	2,404,405	542,888
Amounts payable under repurchase agreements	217,256	-
Term deposits	200,000	-
Vostro accounts	129,000	68,000
Accrued interest	18,426	8,401
	<u>2,969,087</u>	<u>619,289</u>

At 31 December 2004, short term loans from banks include USD loans from a foreign bank amounting to USD 18,086,730 (KZT 2,351,275 thousand), bearing interest ranging from 3.66% to 4.13% per annum and maturing in 2005.

At 31 December 2004, the Bank had a payable under a repurchase agreement (2003: Nil) with a local bank bearing interest at 1.25% per annum and maturing on 5 January 2005. The payable under the repurchase agreement is secured by trading securities with a carrying value of KZT 101,036 thousand and securities available-for-sale with a carrying value of KZT 99,175 thousand.

20. Current accounts and deposits from customers

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Term deposits	5,453,657	4,532,608
Current accounts	2,528,206	1,890,488
Demand deposits	493,998	439,012
Accrued interest	78,682	68,184
	<u>8,554,543</u>	<u>6,930,292</u>

As at 31 December 2004 and 2003, the Bank's ten largest customers accounted for approximately 14% and 15%, respectively, of the total amounts of current accounts and deposits from customers.

21. Debt securities issued

	Currency	Issue date	Maturity date	Coupon rate	2004	2003
					000'KZT	000'KZT
Emission						
1st emission	KZT	Sep 2001	Sep 2006	15%	1,166,972	1,193,119
2nd emission	KZT	July 2003 - Sep 2004	July 2010	11%	2,985,803	1,706,102
3rd emission	KZT	Nov 2004	Nov 2011	8.5%	337,952	-
Accrued interest					225,338	141,318
					4,716,065	3,040,539

The debt securities issued comprised revocable bonds issued on local market which are subordinated and rank behind the claims of the Bank's depositors and other creditors.

Interest on bonds is payable semi-annually.

22. Other liabilities

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Transit accounts	120,939	304,246
Taxes payable other than income tax	15,319	648
Advances received	888	2,434
Other creditors	22,297	49,629
	159,443	356,957

23. Deferred tax liabilities

Temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes give rise to net deferred tax liabilities at 31 December 2004 and 2003. These taxable temporary differences are listed below at their tax effected values:

	000'KZT					
	Assets		Liabilities		Net	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Property and equipment	-	-	(27,284)	(21,480)	(27,284)	(21,480)
Intangible assets	1,659	723	-	-	1,659	723
Loans to customers	21,682	11,382	-	-	21,682	11,382
Other	35	4	-	-	35	4
Valuation allowance	-	(11,382)				(11,382)
Net deferred tax assets/ (liabilities)	23,376	727	(27,284)	(21,480)	(3,908)	(20,753)

Movement in temporary differences during the year

000'KZT

	Balance 1 January 2004	Recognised in income	Balance 31 December 2004
Property and equipment	(21,480)	(5,804)	(27,284)
Intangible assets	723	936	1,659
Loans to customers	11,382	10,300	21,682
Other	4	31	35
Valuation allowance	(11,382)	11,382	-
Net deferred tax liabilities	(20,753)	16,845	(3,908)

24. Share capital

As at 31 December 2004 and 2003, the authorised share capital consists of 2,000,000 ordinary shares with a par value of KZT 1 thousand each. At 31 December 2004, issued and paid share capital was 1,480,466 ordinary shares (2003: 973,380 ordinary shares) with a par value of KZT 1 thousand each. Each common share is entitled to one vote and shares equally in dividends declared.

In August 2004, the Bank acquired its 37,319 ordinary shares from one of the shareholders for KZT 328,408 thousand of which KZT 291,089 thousand has been treated as a distribution of retained earnings. Later in 2004, the share capital was increased by the issue of 544,465 shares to the other shareholder. The shares were sold at their par value.

During 2004, the Bank's shareholders increased the reserve fund for general banking risks by KZT 122,345 thousand from appropriations of retained earnings.

25. Earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the net income for the year attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. The Bank does not have any options or convertible debt or equity instruments.

	2004 KZT '000	2003 KZT '000
Net income attributable to common shareholders	264,178	148,874
Weighted average number of common shares for basic earnings per share	1,248,695	973,380
Basic earnings per share (KZT)	212	153

26. Risk management

Management of risk is fundamental to the business of banking and is an essential element of the Bank's operations. The major risks faced by the Bank are those related to credit exposures, liquidity and movements in interest rates and foreign exchange rates. These risks are managed in the following manner:

(I) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss occurring as a result of default by a borrower or counterparty on their obligation to the Bank.

The Bank has developed policies and procedures for the management of credit exposures, including guidelines to limit portfolio concentration and the establishment of a Credit Committee which actively monitors the Bank's credit risk.

The Bank's credit policy is reviewed and approved by the Board of Directors.

(II) Interest rate risk

Interest rate risk is measured by the extent to which changes in market interest rates impact on margins and net interest income. To the extent the term structure of interest bearing assets differs from that of liabilities, net interest income will increase or decrease as a result of movements in interest rates.

Interest rate risk is managed by increasing or decreasing positions within limits specified by the Bank's management. These limits restrict the potential effect of movements in interest rates on current earnings and on the value of interest sensitive assets and liabilities.

The Bank's interest rate policy is reviewed and approved by the Board of Directors.

See Note 32 "Average effective interest rates".

(III) Liquidity risk

The Bank maintains liquidity management with the objective of ensuring that funds will be available at all times to honour all cash flow obligations as they become due.

The Bank's liquidity policy is reviewed and approved by the Board of Directors.

See Note 33 "Maturity analysis".

(IV) Foreign exchange rate risk

The Bank has assets and liabilities denominated in several foreign currencies. Foreign currencies risk arises when the actual or forecasted assets in a foreign currency are either greater or less than the liabilities in that currency.

The Bank's foreign currency policy is reviewed and approved by the Board of Directors.

See Note 34 "Currency analysis".

27. Commitments

Credit commitments

A portion of the Bank's activities relates to off-balance sheet trade finance products. The Bank enters into commitments and assumes contingent liabilities in the normal course of business to meet the financing need of its customers. These commitments include credit instruments which represent varying degrees of risk exposure in excess of amounts indicated in the balance sheet.

The contractual amounts of commitments and contingent liabilities are set out in the following table by category. The amounts reflected for loan commitments represent the total value of approved loans (not yet advanced to customers) as at the balance sheet date. The amounts reflected in the table for guarantees and letters of credit represent the maximum accounting loss that would be recognised at the balance sheet date if counterparties failed completely to perform as contracted.

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Contracted amount		
Undrawn loan commitments	1,201,216	1,877,617
Guarantees issued	960,796	1,123,463
Letters of credit provided	51,943	18,577
	2,213,955	3,019,657
Provision	(30,309)	(36,132)
	2,183,646	2,983,525

The total outstanding contractual commitments to extend credit indicated above does not necessarily represent future cash requirements, as many of these commitments may expire or terminate without being funded.

Analysis of movements in the provision

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Balance at the beginning of the year	36,132	-
Net charge for the year (Note 8)	7,359	36,132
Write offs	(13,182)	
Balance at the end of the year	30,309	36,132

Operating lease commitments

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

	2004	2003
	KZT'000	KZT'000
Between one and five years	55,675	62,446
Not later than one year	35,075	29,870
	90,750	92,316

28. Contingencies

(I) Insurance

The insurance industry in the Republic of Kazakhstan is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Bank does not have full coverage for its premises and equipment, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on Bank property or relating to Bank operations. Until the Bank obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Bank's operations and financial position.

(II) Litigation

The Bank is not involved in legal proceedings, including arbitration, other than routine legal proceedings in the ordinary course of business. In the opinion of management, the final disposition of these legal proceedings will not have a material adverse effect on the financial condition or results of operations of the Bank.

(III) Taxation contingencies

The taxation system in the Republic of Kazakhstan is relatively new and is characterised by numerous taxes and frequently changing legislation, which is often unclear, contradictory, and subject to interpretation. Often, differing interpretations exist among numerous taxation authorities and jurisdictions. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities, who are enabled by law to impose severe fines, penalties and interest charges.

These facts may create tax risks in the Republic of Kazakhstan substantially more significant than in other countries. Management believes that it has adequately provided for tax liabilities based on its interpretation of tax legislation. However, the relevant authorities may have differing interpretations and the effects could be significant.

29. Related party transactions

The balances for the years ended at 31 December 2004 and 2003 in relation to related parties transactions, which include the Bank's management, are as follows:

Transactions with directors and senior management

Total remuneration included in employee compensation and related costs (refer note 9):

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Management Board	<u>36,790</u>	<u>20,560</u>

Amounts included in the balance sheet in relation to transactions with directors and senior management are as follows:

	2004	Average Interest Rate	2003	Average Interest Rate
Loans to customers	<u>8,938</u>	15.5%	<u>1,422</u>	15.1%

Amounts included in the income statement in relation to shareholders' transactions are as follows:

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Interest income	<u>286</u>	<u>27</u>

30. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents at the end of the financial year as shown in the statement of cash flows is composed of the following items:

	2004	2003
	KZT '000	KZT '000
Cash	659,277	523,183
Nostro accounts with other banks (see note 11)	231,326	207,379
Correspondent account with the NBRK	157,761	150,506
Overnight deposits in other banks (see note 11)	113,420	619,926
Minimum reserve requirements of the NBRK	(234,942)	(229,757)
	<u>926,842</u>	<u>1,271,237</u>

31. Fair value of financial instruments

The Bank has performed an assessment of its financial instruments, as required by IAS 32 Financial Instruments: Disclosure and Presentation, to determine whether it is practicable within the constraints of timeliness and cost to determine their fair values with sufficient reliability.

Based on this assessment the Bank has concluded that due to the lack of liquidity in the Kazakhstan market it is not possible to determine the fair value of all of its financial assets and financial liabilities.

The financial assets and financial liabilities that the Bank does believe it is able to estimate fair values for include cash, due from the NBRK, trading and investment securities and non-related party placements with banks and financial institutions and deposits and balances from banks and other financial institutions. The Bank estimates the fair value of these assets to be not materially different from their carrying values.

This estimate of fair value is intended to approximate the amount at which the above listed assets could be exchanged in a current transaction between willing parties. However given the uncertainties and the use of subjective judgement, the fair value should not be interpreted as being realisable in an immediate sale of the assets.

32. Average effective interest rates

The table below displays the Bank's interest bearing assets and liabilities as at the balance sheet dates and their corresponding range of average effective interest rates as at those dates. Amounts of interest bearing assets and liabilities are presented with related accrued income or expense at the end of the year.

	2004		2003	
	Value KZT'000	Range of effective interest rate %	Value KZT'000	Range of effective interest rate %
INTEREST BEARING ASSETS				
Placements with banks and other financial institutions	822,923		1,532,404	
- KZT	118,926	0-8.5	456,147	1.5 - 11.5
- USD	585,456	0-3.09	1,061,589	0.55 - 4.74
- Other currency	118,541	0-2.6	14,668	-
Securities held for trading	101,036		100,364	
- KZT	101,036	4.77	100,364	6.09
Amounts receivable under reverse repurchase agreements			99,990	
- KZT	-	-	99,990	7.11
Loans to customers	11,467,632		7,853,191	
- KZT	9,065,850	8.0-24	3,779,401	8 - 26
- USD	2,341,784	7.5-18	3,647,087	11.5 - 18
- Other currency	59,998	8.5-18	426,703	14 - 14.5
Investments	3,699,728		998,366	
- KZT	2,725,017	2.92-6.09	359,600	6.1 - 10.5
- USD	974,711	3.24-5.38	638,766	11.12 - 13.62
INTEREST BEARING LIABILITIES				
Deposits and balances from banks	2,969,087		619,289	
- KZT	599,448	3.39	68,001	0.65
- USD	2,367,632	3.71	551,288	3.13 - 3.35
- Other currency	2,007	4.94		
Current accounts and deposits from customers	8,554,543		6,930,292	
- KZT	4,418,805	0-11.9	2,407,393	4.3 - 15.5
- USD	3,697,940	0-9.5	4,283,957	2 - 10
- Other currency	437,798	0-7.2	238,942	2.5 - 7.6
Debt securities issued	4,716,065		3,040,539	
- KZT	4,716,065	8.5-15	3,040,539	11 - 15

33. Maturity analysis

The following table shows monetary assets and liabilities by remaining contractual maturity dates as at 31 December 2004. Due to the fact that substantially all of the financial instruments of the Bank are fixed rate contracts, these remaining contractual maturity dates also represent the contractual interest rate repricing dates.

	Less than 1 month KZT '000	1 to 6 months KZT '000	6 months to 1 year KZT '000	1 year to 5 years KZT '000	More than 5 years KZT '000	Total KZT '000
Assets						
Cash	659,277	-	-	-	-	659,277
Current account with NBRK	157,761	-	-	-	-	157,761
Placements with banks and other financial institutions	344,754	478,169	-	-	-	822,923
Securities held for trading	-	-	101,036	-	101,036	
Loans to customers	325,109	1,009,692	1,069,479	8,487,233	576,119	11,467,632
Investments	-	375,176	-	3,324,352	200	3,699,728
Other assets	-	34,602	2,846	9,547	-	46,995
Total assets	1,486,901	1,897,639	1,072,325	11,922,168	576,319	16,955,352
Liabilities						
Deposits and balances from banks	564,682	2,404,405	-	-	-	2,969,087
Due to Government	2	-	-	2,000	-	2,002
Current accounts and deposits from customers	4,109,343	2,030,354	1,230,996	1,183,729	121	8,554,543
Debt securities issued	225,338	-	-	1,166,972	3,323,755	4,716,065
Provisions	-	-	30,309	-	-	30,309
Other liabilities	143,968	-	15,475	-	-	159,443
Deferred tax liability	-	-	-	3,908	-	3,908
Total liabilities	5,043,333	4,434,759	1,276,780	2,356,609	3,323,876	16,435,357
Net position						
at 31 December 2004	(3,556,432)	(2,537,120)	(204,455)	9,565,559	(2,747,557)	519,995
at 31 December 2003	(1,192,162)	(259,533)	109,232	2,626,012	(986,968)	296,581

The maturity gap analysis does not reflect the historical stability of current accounts, whose liquidation has historically taken place over a longer period than that indicated in the table above. The table is based upon these accounts' entitlement to withdraw on demand.

34. Currency analysis

The following table shows the currency structure of monetary assets and liabilities at 31 December 2004:

	KZT	USD	Other currency	Total
	KZT'000	KZT'000	KZT'000	KZT'000
Assets				
Cash	390,011	223,567	45,699	659,277
Current account with NBRK	157,761	-	-	157,761
Placements with banks and other financial institutions	822,923	118,926	585,456	118,541
Securities held for trading	101,036	-	-	101,036
Loans to customers	9,065,850	2,341,784	59,998	11,467,632
Investments	2,725,017	974,711	-	3,699,728
Other assets	46,995	-	-	46,995
Total assets	12,605,596	4,125,518	224,238	16,955,352
Liabilities				
Deposits and balances from banks	599,448	2,367,632	2,007	2,969,087
Due to Government	2,002	-	-	2,002
Current accounts and deposits from customers	4,418,805	3,697,940	437,798	8,554,543
Debt securities issued	4,716,065	-	-	4,716,065
Provisions	30,309	-	-	30,309
Other liabilities	153,023	6,420	-	159,443
Deferred tax liability	3,908	-	-	3,908
Total liabilities	9,923,560	6,071,992	439,805	16,435,357
Net Position				
at 31 December 2004	<u>2,682,036</u>	<u>(1,946,474)</u>	<u>(215,567)</u>	<u>519,995</u>
at 31 December 2003	(623,461)	652,969	267,073	296,581

35. Geographical concentration

The following table shows the geographical concentration of monetary assets and liabilities at 31 December 2004:

	Kazakhstan KZT'000	OECD KZT'000	Other countries KZT'000	Total KZT'000
Assets				
Cash	389,795	1,213	268,269	659,277
Current account with NBRK	157,761	-	-	157,761
Placements with banks and other financial institutions	170,272	9,583	643,068	822,923
Securities held for trading	101,036	-	-	101,036
Loans to customers	7,637,414	-	3,830,218	11,467,632
Investments	3,699,728	-	-	3,699,728
Other assets	46,995	-	-	46,995
Total assets	12,203,001	10,796	4,741,555	16,955,352
Liabilities				
Deposits and balances from banks	266,004	2,703,083	-	2,969,087
Due to Government	2,002	-	-	2,002
Current accounts and deposits from customers	7,401,990	1,149,395	3,158	8,554,543
Debt securities issued	4,716,065	-	-	4,716,065
Provisions	30,309	-	-	30,309
Other liabilities	159,443	-	-	159,443
Deferred tax liability	3,908	-	-	3,908
Total liabilities	12,579,721	3,852,478	3,158	16,435,357
Net Position				
at 31 December 2004	(376,720)	(3,841,682)	4,738,397	519,995
at 31 December 2003	(228,388)	510,301	14,668	296,581

