

ВАЖНОЕ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ

ДАННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕЙСТВИТЕЛЬНО ТОЛЬКО ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ, КОТОРЫЕ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ГРАЖДАНАМИ США ИЛИ ДЛЯ ПОЛУЧАТЕЛЕЙ, НАХОДЯЩИХСЯ ЗА ПРЕДЕЛАМИ ТЕРРИТОРИИ США.

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ: Прежде чем продолжить внимательно прочтите следующее. Следующий отказ применяется в отношении прилагаемого Проспекта эмиссии, приведенного после данной страницы или иначе полученного в результате такого доступа, поэтому вам рекомендуется внимательно прочитать данную страницу отказа, прежде чем начинать чтение, получать доступ или иначе использовать прилагаемый Предварительный проспект эмиссии. При получении доступа к прилагаемому Предварительному Проспекту эмиссии, вы соглашаетесь с тем, что будете связаны следующими условиями и положениями, включая любые изменения, время от времени вносимые в них, каждый раз, когда вы получаете какую-либо информацию от нас в результате получения такого доступа.

НИЧТО В ДАННОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПЕРЕДАЧЕ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ПО КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ, ПО КОТОРОЙ ЭТО СЧИТАЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ.

ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933, С ВНЕСЕННЫМИ ПОПРАВКАМИ (ДАЛЕЕ “ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ”), ИЛИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ПО КАКОЙ-ЛИБО ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ, ИЛИ ГРАЖДАНАМ США, ЗА СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ ГРАЖДАН США (В СООТВЕТСТВИИ С ОПРЕДЕЛЕНИЕМ, ДАННЫМ В ПОСТАНОВЛЕНИИ С ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СДЕЛОК, НЕ ПОДЛЕЖАЩИХ ДЕЙСТВИЮ ТРЕБОВАНИЙ ПО РЕГИСТРАЦИИ СОГЛАСНО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И В СООТВЕТСТВИИ С ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНОМ ШТАТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ МЕСТНЫМ ЗАКОНОМ

СЛЕДУЮЩИЙ ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕДАН И НЕ ДОЛЖЕН РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ МЕЖДУ КАКИМИ-ЛИБО ДРУГИМИ ЛИЦАМИ, А ТАКЖЕ НЕ ДОЛЖЕН КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ВОСПРОИЗВОДИТЬСЯ. ПЕРЕДАЧА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ И ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТИЧНО ЗАПРЕЩЕНО. НЕВЫПОЛНЕНИЕ ДАННОГО ТРЕБОВАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМЫХ ЗАКОНОВ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

Подтверждение вашего заявления: Вам был отправлен приложенный Предварительный проспект эмиссии на основании того, что вы подтвердили для HSBC Bank plc и J.P. Morgan Securities Ltd., являющегося отправителем прилагаемого документа, (i) что вы (и если вы действуете от имени другого лица, то это лицо) и любые клиенты, которых вы представляете не являются гражданами США, (ii) что адрес электронной почты (или e-mail), на который документ был доставлен находится не на территории Соединенных Штатов Америки, и в их владении, какого-либо Штата Соединенных Штатов Америки, или округа Колумбия (при этом слово “владения” включает Пуэрто-Рико, Американские Виргинские острова, Гуам, Американские Самоа, атолл Уэйк и Северные Марианские острова) и (iii) что вы согласны (и если вы действуете от имени другого лица, то это лицо соглашается) с данным предоставлением при помощи электронной передачи.

Напоминаем, что Предварительный Проспект Эмиссии предоставлен вам на основании того, что вы являетесь лицом, в распоряжение которого Предварительный Проспект

Эмиссии может быть передан на законном основании в соответствии с законами юрисдикции вашего местоположения, и вы не можете и не имеет права предоставлять данный Предварительный Проспект Эмиссии какому-либо другому лицу.

Материалы, имеющие отношение к предложению, не представляют собой и не могут использоваться в связи с предложением или ходатайством в каком-либо месте, где предложения и ходатайства не разрешаются законом. Если по юрисдикции требуется, чтобы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, и гарант размещения или филиал гаранта размещения является лицензированным брокером или дилером по такой юрисдикции, то предложение считается сделанным гарантом размещения или таким филиалом от имени Эмитента по такой юрисдикции.

Предварительный Проспект Эмиссии может быть передан лицам, являющимся гражданами Соединенного Королевства только при обстоятельствах, когда раздел 21(1) Закона о финансовых услугах и рынках 2000 не поменяется.

Предварительный Проспект Эмиссии был отправлен вам в электронном виде. Напоминаем, что документы, переданные таким образом могут быть видоизменены в процессе электронной передачи, и следовательно ни HSBC Bank plc, ни J.P. Morgan Securities Ltd.. ни какое-либо другое лицо, которое контролирует кого-либо из вышеперечисленных или какой-либо директор, должностное лицо, работник или агент кого-либо из них, или филиал каких-либо из этих лиц не несут никакой ответственности любого характера за какие-либо различия между Предварительным Проспектом Эмиссии, предоставленным вам в электронном виде, и версией документа в твердой копии, предоставляемой вам по запросу от HSBC Bank plc или J.P. Morgan Securities Ltd.

АО Альянс Банк

(акционерная компания, зарегистрированная в Республике Казахстан)

150,000,000 долл. США.
9% Ноты со сроком погашения 2008
и Ценой эмиссии 100%

150,000,000 долл. США 9% Ноты со сроком погашения 2008 (далее “Ноты”) выпускаются АО Альянс Банком (далее “Эмитент” или “Банк”), акционерной компанией, зарегистрированной в Республике Казахстан. Проценты по Нотам будут начисляться с 27 июня 2005 и будут выплачиваться частями в виде полугодовых выплат 27 июня и 27 декабря каждого года, начиная с 27 декабря 2005. Ноты будут представлены, согласно, и будут иметь привилегии по акту учреждения доверительной собственности от 27 июня 2005 (далее “Акт учреждения доверительной собственности”), заключенному между Эмитентом и J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited, в качестве доверительного управляющего для владельцев Нот (далее “Доверительный управляющий”).

Ноты не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом США о ценных бумагах 1933, с внесенными поправками (далее “Закон о ценных бумагах”). Ноты предлагаются в виде офшорных операций, осуществляемых за пределами Соединенных Штатов Америк, для лиц не являющихся гражданами США Менеджерами (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Подписка и продажа”), с учетом Постановления S Закона о ценных бумагах (далее “Постановление S”). Смотрите раздел “Подписка и продажа” и “Резюме положений, относящихся к Нотам в Глобальной форме; Передача и обмен Нот”. Ноты не могут предлагаться, продаваться, отдаваться в залог, обмениваться или иначе передаваться в пределах Соединенных Штатов, либо гражданам, или за счет граждан Соединенных Штатов, за исключением оформления сделок, освобожденных от или не подлежащих действию требований по регистрации Закона о ценных бумагах или любых других применимых законов о ценных бумагах.

Смотрите раздел “Резюме положений, относящихся к Нотам в Глобальной форме; Передача и обмен Нот”

Было подано заявление о включении Нот в котировки Люксембургской фондовой биржи. В дополнение Банк должен обеспечить, чтобы Ноты были включены в котировки Казахстанской Фондовой Биржи (далее “KASE”) в течение 60 дней после даты их выпуска.

Смотрите раздел “Инвестиционные соображения”, начинающийся со страницы 14 в котором речь идет об определенных факторах, которые необходимо принимать во внимание в связи с вложением инвестиций в Ноты.

НОТЫ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ИЛИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА, И НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, ГРАЖДАНАМ США, ЗА ИХ СЧЕТ ИЛИ В ИХ ПОЛЬЗУ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, КОГДА СДЕЛКА ОСВОБОЖДАЕТСЯ ОТ, ИЛИ НЕ ПОДЛЕЖИТ ДЕЙСТВИЮ ТРЕБОВАНИЙ ПО РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ.

Ноты первоначально будут представлены процентами, получаемыми собственниками-бенефициариями по свидетельству на глобальную Ноту в именно форме (далее

“Свидетельство на Глобальную Ноту”), без приложения процентных купонов, которые будут зарегистрированы на имя Chase Nominees Limited, в качестве назначенного лица, и должны быть переданы на хранение 27 июня 2005 (или примерно на эту дату) (далее “Дата завершения”) Лондонскому филиалу JPMorgan Chase Bank, N.A., London Branch, выступающему в качестве общего депозитария Euroclear Bank S.A./N.V., оператора Системы Euroclear (Европейской клиринговой системы) (далее “Euroclear”) и Clearstream Banking, socié'té anonyme (далее “Clearstream, Luxembourg”). Ноты будут выпускаться минимальными номиналами 10,000 долл. США или на сумму, превышающую этот номинал, при этом эта сумма должна быть кратным целым 1,000 долл. США. Доля собственника-бенефициария в Глобальной Ноте будет отражена (в), и ее передача будет производиться только через, и регистрация будет вестись Euroclear и Clearstream, Люксембург и их участников. за исключением предусмотренного в настоящем документе, окончательные индивидуальные свидетельства на Ноты не будут выдаваться в обмен на доли в прибыли по Свидетельству на Глобальную Ноту.

HSBC
Альфа Банк
MNB Capital Markets
SC Parex Banka

JPMorgan
KKI
Nomura International
Renaissance Securities Cyprus Limited

Датой настоящего Проспекта Эмиссии является 24 июня 2005 г.

Информация, содержащаяся в предварительном Проспекте Эмиссии, является не полной и может быть изменена. Ноты не могут продаваться и предложения об их покупке не могут приниматься пока не будет выпущена окончательная форма данного Предварительного Проспекта Эмиссии. Данный Предварительный Проспект Эмиссии не представляет собой предложение по продаже или ходатайство по предложению купить, а также никакая продажа Нот не должна производиться по какой-либо юрисдикции, по которой такое предложение, ходатайство или продажа являются незаконными.

Эмитент, сделав все необходимые запросы, подтверждает, что настоящий Проспект Эмиссии содержит всю информацию в отношении Эмитента и Нот, которая является важной в контексте выпуска и предложения Нот, а также, что информация, содержащаяся в Проспекте Эмиссии является достоверной и правильной во всех существенных отношениях, и не вводит в заблуждение, заключения, ожидания и намерения Эмитента, выраженные в данном документе, являются подлинными и добросовестными, и не существует других фактов или обстоятельств, не упомянутых в настоящем Проспекте Эмиссии (i) которые были или являются необходимыми, чтобы позволить инвесторам и их консультантам по инвестициям произвести надлежащую оценку активов и пассивов, финансового положения, прибыли и убытков, а также перспектив Эмитента и инвестиций в Ноты, (ii) упущение которых делает какое-либо заявление вводящим в заблуждение в каком-либо существенном отношении, или (iii) которые в контексте выпуска и предложения Нот, являлись или являются существенными для раскрытия в настоящем документе. За исключением предусмотренного ниже Эмитент несет ответственность за информацию, содержащуюся в данном Проспекте Эмиссии.

Информация, приведенная в разделах “Доля на рынке, Производственные и экономические данные” и “Банковский сектор Казахстана”, была извлечена из документов и других публикаций, выпущенных различными властями и из других общественных и частных источников, включая участников на рынках капитала и в финансовом секторе Республики Казахстан (далее “Казахстан”). Единство взглядов таких источников не обязательно в отношении информации, приведенной в настоящем документе. Соответственно, Эмитент несет ответственность только за точное воспроизведение таких выдержек в таком виде, в каком они приводятся в разделах “Доля на рынке, Производственные и экономические данные” и “Банковский сектор в Казахстане” данного Проспекта Эмиссии, и не несет никакой другой или дополнительной ответственности в отношении такой информации.

При принятии инвестиционного решения инвесторы должны полагаться на собственные исследования, проведенные в отношении Эмитента, Казахстана, Нот и условий предложения, включая связанные с этим преимущества и риски. Смотрите раздел “Инвестиционные соображения”. Инвесторы не должны истолковывать что-либо, содержащееся в данном Проспекте Эмиссии как совет по юридическим, коммерческим или налоговым вопросам. Каждый инвестор должен проконсультироваться по мере необходимости с собственным консультантом при принятии инвестиционного решения и для определения того разрешается ли законом приобретение ценных бумаг в соответствии с применимыми законами или постановлениями в отношении инвестирования. Ноты не были утверждены или отклонены федеральной комиссией или регулирующим органом США (или комиссией или регулирующим органом штата). А также, федеральная комиссия или регулирующий орган США (или комиссия или регулирующий орган штата) не подтвердили точность и не установили соответствие данного документа. Любые заявления об обратном являются уголовным преступлением в Соединенных Штатах Америки.

Управляющие (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Подписка и продажа”), Доверительный управляющий, а также никто из их соответствующих директоров, филиалов, консультантов или агентов не производили независимую проверку информации, содержащейся в настоящем Проспекте Эмиссии в связи с выпуском и предложением по Нотам, а также не давали никаких гарантий в отношении точности или полноты такой информации, и такая информация не должна толковаться как заявления или гарантии, предоставленные в прямой форме или подразумеваемые Управляющими, Доверительным управляющим или какими-либо их соответствующими директорами, филиалами, консультантами или агентами. Ничто, содержащееся в настоящем Проспекте эмиссии не должно толковаться и не должно рассматриваться

как обещание, гарантия или заявление в отношении прошлого или будущего, сделанные Управляющими, Доверительным управляющим или какими-либо из их директоров, филиалов, консультантов или агентов в любом отношении. Более того, ни Управляющие, ни Доверительный управляющий не делают никаких заявлений, не дают никаких гарантий и не принимают никакой ответственности или обязательств в отношении действительности, законности или возможности принудительного взыскания по Нотам, выполнения и соблюдения Эмитентом его обязательств в отношении Нот или возможности взыскания каких-либо сумм, подлежащих выплате Эмитентом по Нотам. Данный проспект Эмиссии был подготовлен Эмитентом исключительно для использования в связи с выдвинутым предложением Нот, о которых идет речь в данном Проспекте эмиссии. Никто не имеет права предоставлять какую-либо информацию или делать какие-либо заявления, не содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии в связи с выпуском и предложением Нот, и в случае предоставления такая информация и заявления не должны рассматриваться как разрешенные Эмитентом, Доверительным Управляющим или кем-либо из Управляющих, либо от их имени, или их соответствующими директорами, филиалами, консультантами или агентами. Никакие заявления или гарантии в прямой форме или подразумеваемые не предоставляются Эмитентом, Доверительным управляющим, кем-либо из Управляющих, или их соответствующими директорами, филиалами, консультантами или агентами, и ничто, содержащееся в данном Проспекте Эмиссии не должно рассматриваться как обещание, гарантия или заявление в отношении прошлого или будущего. Предоставление данного Проспекта Эмиссии не подразумевает, что не произошло никаких изменений в деятельности и делах Эмитента с даты его оформления, или что информация, содержащаяся в нем будет верной в любое время после этой даты.

Эмитент не разрешает предложение Нот общественности в Соединенном Королевстве в рамках значения согласно Постановлению о публичной подписке на ценные бумаги 1995 (далее "Постановление"). Ноты не могут законно предлагаться или продаваться лицам в Соединенном Королевстве за исключением обстоятельств, которые не приведут к их предложению общественности в Соединенном Королевстве в рамках значения Постановлений, или которые иначе соответствуют всем применимым положениям Постановлений. Далее, данное сообщение предназначено только для лиц, которые (i) находятся за пределами Соединенного Королевства, или (ii) имеют профессиональный опыт по вопросам, связанным с инвестициями, или (iii) являются лицами, указанными в Статье 49(2)(a) - (d) (далее "компании с высокой чистой стоимостью, незарегистрированные организации и т.д.") по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 (Финансовое содействие) Указу 2001 (все эти лица совместно в дальнейшем именуется как "соответствующие лица").

Лица не являющиеся соответствующими лицами, не должны действовать на основании и не должны полагаться на данное сообщение. Любые инвестиции или инвестиционная деятельность, к которой относится данное сообщение, предоставляются только соответствующим лицам и будут использоваться только соответствующими лицами.

Данный Проспект Эмиссии не представляет собой и не подразумевает, что он представляет собой или содержит, и не может использоваться для или в связи с предложением о продаже или ходатайство по предложению купить Ноты каким-либо лицом по какой-либо юрисдикции или при каких-либо обстоятельствах, при которых такое предложение или ходатайство является неправомочным или незаконным. Распространение данного Проспекта Эмиссии и предложение и продажа Нот по некоторым юрисдикциям запрещаются законом. Лицами, в распоряжении которых может оказаться данный Проспект Эмиссии, являются Эмитент, Доверительный управляющий и Менеджеры должны ознакомиться и соблюдать эти ограничения. Дальнейшая информация в отношении ограничений по предложению и продаже Нот и распространению данного Проспекта Эмиссии приводится в разделе "Подписка и

продажа” и “Резюме положений, относящихся к Нотам в Глобальной форме; Передача и обмен Нот”.

В СВЯЗИ С ЭТИМ ВЫПУСКОМ HSBC BANK PLC (ИЛИ КАКОЕ-ЛИБО ДРУГОЕ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ЕГО ИМЕНИ) МОЖЕТ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ ИЛИ СОВЕРШИТЬ СДЕЛКУ С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ НОТ НА БОЛЕЕ ВЫСОКОМ УРОВНЕ, ЧЕМ ТОТ КОТОРЫЙ МОЖЕТ В ОБРАТНОМ СЛУЧАЕ ПРЕОБЛАДАТЬ В ТЕЧЕНИЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА ВРЕМЕНИ ПОСЛЕ ДАТЫ ВЫПУСКА. ОДНАКО HSBC BANK PLC (ИЛИ КАКОЙ-ЛИБО ЕГО АГЕНТ) НЕ ИМЕЮТ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ ЭТОГО. ТАКАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ, В СЛУЧАЕ НАЧАЛА ЕЕ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕНА В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ, И ДОЛЖНА БЫТЬ ЗАВЕРШЕНА ПО ИСТЕЧЕНИИ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА ВРЕМЕНИ.

ТАБЛИЦА СОДЕРЖАНИЯ

	Страница
ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ВЗЫСКАНИЕ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ, ВЫНЕСЕННЫХ ИНОСТРАННЫМ СУДОМ	1
ЗАЯВЛЕНИЕ О ПЕРСПЕКТИВАХ	2
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ; ОБМЕННЫЙ КУРС	3
ДОЛЯ НА РЫНКЕ, ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ	6
РЕЗЮМЕ	7
СВОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	9
СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ПРЕДЛОЖЕНИЯМ	15
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СООБРАЖЕНИЯ	20
УСЛОВИЯ НОТ	32
РЕЗЮМЕ ПОЛОЖЕНИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НОТАМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ; ПЕРЕДАЧА И ОБМЕН НОТ	60
ПРИМЕНЕНИЕ ДОХОДОВ	64
КАПИТАЛИЗАЦИЯ	
ИНФОРМАЦИЯ О БАНКЕ	
РУКОВОДСТВО И СОТРУДНИКИ	
КРУПНЫЕ АКЦИОНЕРЫ	
СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ ЛИЦАМИ	
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР В КАЗАХСТАНЕ	
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	
УКАЗАТЕЛЬ ФИНАНСОВЫХ ОТЧЕТОВ	F-1

ПРИНУДИТЕЛЬНОЕ ВЗЫСКАНИЕ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ, ВЫНЕСЕННЫХ ИНОСТРАННЫМ СУДОМ

Банк является акционерной компанией, организованной в соответствии с законодательством Казахстана, и определенные должностные лица и директора Банка, а также другие лица, на которых ссылается данный Проспект Эмиссии являются резидентами Казахстана. Все или значительная часть активов Банка и каждого из таких лиц находится в Казахстане. В результате этого, может оказаться невозможным (а) обеспечить вручение процессуальных документов Банку или какому-либо такому лицу за пределами Казахстана, (b) произвести принудительное взыскание против кого-либо из них в судах другой юрисдикции, кроме юрисдикции Казахстана, судебных решений, полученных в таких судах, которые основаны на законах такой другой юрисдикции, или (c) обеспечить принудительное взыскание в судах Казахстана, судебных решений, полученных по другой юрисдикции (не по юрисдикции Казахстана), включая судебные решения, полученные в отношении Нот или Акта учреждения доверительной собственности в судах Англии.

Ноты, Акт учреждения доверительной собственности и Агентское соглашение (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Условия Нот”) регулируются в соответствии с законами Англии, и Эмитент соглашается в Нотах, Акте учреждения доверительной собственности и Агентском соглашении, что споры, возникающие в связи с ними должны решаться и подлежат юрисдикции английских судов, или по выбору Доверительного управляющего, или при определенных обстоятельствах, Держателя Нот (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Условия Нот”), могут быть переданы на рассмотрение арбитражного суда в Лондоне, Англия. Смотрите “Условия Нот –Условия 15(с) и 19”. Суды Казахстана не будут осуществлять взыскание какого-либо судебного решения, полученного в суде какой-либо другой страны, кроме Казахстана, если только между такой страной и Казахстаном не заключен международный договор, в котором предусматривается взаимное принудительное взыскание судебных решений, и в таком случае только в соответствии с условиями таких договоров. Между Казахстаном и Англией нет действующих договоров такого типа. Однако Казахстан является стороной Нью-Йоркской Конвенции 1958 о Признании и принудительном взыскании решений, вынесенных иностранными арбитражными судами, согласно которому Казахстанские суды обязаны, при наличии ограниченного числа условий, признавать связывающими и обеспечивать взыскание арбитражных решений, вынесенных на территории любой страны, помимо Казахстана, включая арбитражные решения, вынесенные в Лондоне, Англия. В дополнение, 28 декабря 2004 Казахстан принял закон о Международном Коммерческом Арбитраже, в котором также предусматривается, на таких же условиях, признание обязательными и принудительное взыскание арбитражных решений, вынесенных не в Казахстане, включая решения, вынесенные в Лондоне, Англия.

ЗАЯВЛЕНИЕ О ПЕРСПЕКТИВАХ

Некоторые заявления, включенные в данный документ могут представлять собой заявления на перспективу, которые связаны с некоторыми рисками и неточностями. Такие заявления на перспективу могут обозначаться при помощи использования терминологии заявления на перспективу, такой как “прогнозирует”, “полагает”, “ожидает”, “может”, “предполагает”, “намеревается”, “будет”, “будет продолжать”, “следует”, “был бы”, “стремится”, “приблизительно”, или “ожидает”, либо аналогичных выражений или их отрицательных форм, или других вариантов этих выражений, или аналогичной терминологии, либо когда речь идет о стратегии, планах или намерениях. Такие заявления на перспективу, конечно же, сделаны на основе допущений, данных или методов, которые могут быть неверными или неточными, которые в последствии могут не реализоваться. Такие заявления на перспективу включают, но не ограничиваются заявлениями в отношении целей Банка по увеличению доходности; предполагаемому расширению SME Банка (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Инвестиционные соображения – Соображения. Касающиеся Банка”) клиентской базы, включая, в особенности SME сегмент и базу доходов Банка; развитию и укреплению существующего положения на рынке, выход в новые сегменты финансовых рынков; оптимизация и модернизация банковских продуктов и обеспечение гибкости ряда продуктов; увеличение качества услуг, предоставляемых Банком; увеличение государственного покрытия и ожидания Руководства в отношении использования существующей Банковской ликвидности и капитала, а также дальнейшее увеличение собственного капитала Банка и улучшение состава кредитного портфеля Банка. Факторы, которые могут повлиять на такие заявления о перспективах, включают, помимо прочего, общее экономическое и производственное состояние; спрос на Банковские услуги; фактор конкуренции в индустрии, в которой работает Банк; изменения правительственных постановлений; изменения налоговых требований (включая изменение налоговых ставок, новые законы о налогах и пересмотренное толкование налогового законодательства); результаты судебного разбирательства или арбитражного рассмотрения, колебания процентной ставки и другие рыночные условия, включая колебания обменного курса валют; экономические и политические условия на международных рынках, включая правительственные изменения и ограничения возможности перевода капиталов через границу; сроки, влияние и другие неопределенности будущих действий. Смотрите раздел “Инвестиционные соображения” для получения информации о важных факторах, которые могут привести к тому, что фактические результаты могут значительно отличаться от этих заявлений о перспективах.

Банк не обязан и не имеет намерения обновлять или редактировать какие-либо заявления о перспективах, приведенные в данном Проспекте Эмиссии, либо в результате получение новой информации, будущих событий или иначе.

Все последующие письменные или устные заявления о перспективах, относящиеся к Банку, или лицам, действующим от имени Банка, в прямой форме ограничиваются в полной мере предупреждающими заявлениями, содержащимися в данном Проспекте Эмиссии. Предполагаемый покупатель Нот не должен полагаться в большей мере, чем предусмотрено, на такие заявления о перспективах.

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ; ОБМЕННЫЙ КУРС

До 1 января 2003 Банк должен был вести свои бухгалтерские книги в Тенге в соответствии с соответствующими законами и постановлениями, действующими в Казахстане, включая постановления Национального Банка Республики Казахстан (далее “НБК”); с 1 января 2004 Банк должен обеспечить соответствие требованиям Агентства Казахстан по регулированию и надзору за финансовыми рынками и Финансовыми Организациями (далее “АФН”) (совместно именуемые “Казахстанские постановления” или “Регулятивные нормы”). С 1 января 2003 Банк также ведет свои бухгалтерские книги и составляет финансовые отчеты для регулятивных целей в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее “МСФО”).

Проверенные аудиторами финансовые отчеты Банка, включая пояснения к ним, за и по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 были составлены в соответствии с МСФО стандартами. Проверенные финансовые отчеты Банка за и по состоянию на конец года закончившегося 31 декабря 2004, 2003 и 2002 были проверены фирмой ТОО Deloitte & Touche (далее “Deloitte & Touche”), независимых аудиторов, чьи аудиторские отчеты за соответствующие периоды включены в другие разделы данного Проспекта Эмиссии. Смотрите финансовые отчеты с соответствующими пояснениями к ним, приведенные в других разделах данного Проспекта Эмиссии.

В данном Проспекте Эмиссии ссылки на “тенге” или “KZT” являются ссылками на Казахстанский тенге, законную валюту Казахстана; ссылки на “доллары США” или “долл. США” являются ссылками на Доллары США, законную валюту Соединенных Штатов Америки; а ссылки на “Евро” или “€” являются ссылками на законную валюту стран –членов Европейского Союза, которые приняли единую валюту в соответствии с Договором о создании Европейского Сообщества, с поправками, внесенными Договором о Европейском Союзе и другими изменениями согласно Амстердамскому Договору. Ссылки на “Казахстан”, “Республику” или “Государство” являются ссылками на Республику Казахстан; ссылки на “Правительство” являются ссылками на Правительство Республики Казахстан; ссылки на “СНГ” являются ссылками на Содружество Независимых Государств, и ссылки на “Руководство” являются ссылками на руководство Банка.

Казахстан принял условия параграфов 2, 3, и 4 Статьи VIII МВФ Устава, и в результате, согласился не вводить и не увеличивать ограничения по обменному курсу, не вводить и не изменять практику использования множественных валютных курсов, вступать в какие-либо двухсторонние соглашения в нарушение Статьи VIII или налагать какие-либо ограничения на импорт. В соответствии со Статьей VIII, Казахстанским Парламентом в 1996 г. был принят новый закон о валютном регулировании. В соответствии с этим законом, все текущие операции со счетами, включая перевод дивидендов, процентов и иного инвестиционного дохода, могут осуществляться без каких-либо ограничений. Лицензия или регистрация в НБК требуется только для некоторых операций со счетами, связанных с оттоком капиталов. Притоки капитала регистрируются и контролируются только для целей статистики, но ничем не ограничиваются.

Новые правила лицензирования, принятые в начале 2002 г. произвели либерализацию режима оттока капитала. Одной из целей либерализации является возможность избежать давления, вызываемого притоком долларов США в Казахстан. В мае 2003 был принят новый закон, в котором предусматривается проведение поэтапной либерализации, которая, по предположениям, должна привести, помимо прочего, к обеспечению полной внутренней конвертируемости тенге, появлению у банков возможности вкладывать инвестиции за границу, и устранению ограничений по инвестициям в иностранные ценные бумаги инвестиционного класса и открытию счетов в банках Организации по экономическому сотрудничеству и развитию (далее “ОЕСД”) к 2007 году.

В дополнение, Казахстан в значительной степени произвел либерализацию своих постановлений по регулированию валютного курса. С мая 2003 резидентам Казахстана не требуется лицензия для вложения инвестиций в иностранные ценные бумаги инвестиционного класса или на приобретение более 50% голосующих акций компании, зарегистрированной в какой-либо из стран OECD, а также для открытия физическими лицами счетов в банке с рейтингом, по меньшей мере А, присвоенным рейтинговым агентством Standard & Poog's, и зарегистрированном в стране OECD, или для банков, находящихся в Казахстане на осуществление деятельности по предоставлению кредитов не резидентам. Банку известно, что НБК намеревается провести либерализацию правил лицензирования в последующие несколько лет.

Все данные по рыночной доле, представленные в данном Проспекте Эмиссии, были надлежащим образом получены на официальном веб-сайте НБК, или из общедоступной финансовой информации банковских учреждений Казахстана.

Исключительно для удобства читателя в данном Проспекте Эмиссии приводятся не проверенные аудиторами переводы некоторых сумм в тенге в Доллары США по указанному курсу. Если не указано иное любые данные бухгалтерского баланса, приведенные в долларах США переведены из тенге по применимому обменному курсу на дату составления такого бухгалтерского баланса (или, если такой курс отсутствовал на эту дату, то по курсу на первую дату, предшествующую этому дню, на которую такой курс был указан) а также данные отчета о прибыли, приведенные в долларах США переведены из тенге в доллары США по среднему обменному курсу, применимому в отношении периода, к которому отнесены данные такого отчета о прибыли, в каждом случае, рассчитанные в соответствии с официальными обменными курсами доллара США, используемому на КФБ по данным НБК.

В следующей таблице приводятся официальные данные по обменным курсам Тенге/Доллара США (высокий уровень, средний и низкий) по состоянию на конец определенных периодов по отчетам НБК:

	на 31 декабря	за год, закончившийся 31 декабря		
		Высокий	Средний	Низкий
		<i>(KZT за доллар США)</i>		
2000	144.50	144.50	142.13	138.20
2001	155.85	156.29	153.28	150.20
2002	155.60	155.89	149.58	143.66
2003	144.22	155.89	149.58	143.66
2004	130.00	143.33	136.04	130.00
2005 (по май).....	<u>130.15⁽¹⁾</u>	<u>130.64⁽²⁾</u>	<u>130.12⁽²⁾</u>	<u>129.83⁽²⁾</u>

Источник: НБК

Примечания:

(1) на 31 мая 2005

(2) за пять месяцев, закончившихся 31 мая 2005.

22 июня 2005 г. официальный обменный курс доллара США на КФБ (Казахстанской Фондовой Бирже) по данным НБК составлял KZT 135 за 1.00 долл. США. Однако в данном Проспекте Эмиссии не делается никаких заявлений относительно того, что суммы в тенге или долларах США могли быть переведены в доллары США или тенге, в зависимости от конкретного случая, по какому-либо конкретному курсу, и что такой перевод вообще производился.

Некоторые суммы, указанные в данном Проспекте Эмиссии были округлены; соответственно цифры, указанные в стоках итога в некоторых таблицах могут быть арифметическим увеличением цифр, лежащих в их основе.

ДОЛЯ НА РЫНКЕ, ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ

Макроэкономические данные, которые приводятся в данном Проспекте Эмиссии, получены из статистических данных, опубликованных Национальным Агентством Казахстана по статистике (далее “НСА”) и НБК. Достаточно сложно получить точную производственную и рыночную информацию в отношении банковской индустрии Казахстана или экономическую информацию по Казахстану в целом. В основном, информация по рынку и данные по конкурентной среде, приведенные в данном Проспекте Эмиссии были получены от НБК, НСА и АФН, из опубликованной финансовой информации и исследований, либо анализов, проведенных третьими сторонами, из источников, которые считаются надежными. Информация, содержащаяся в разделе под заголовком “банковский сектор Казахстана” была извлечена из документов и других публикаций, выпущенных различными официальными, общественными или частными источниками, включая участников рынков капитала и финансового сектора Казахстана. Единство взглядов таких источников в отношении информации, приведенной в настоящем документе не обязательно, и никакие гарантии не могут быть даны в отношении точности и полноты такой информации. Эмитент, Доверительный управляющий или Управляющие, а также какие-либо другие лица не проводили независимую проверку информации по рынку, положению, производственных и экономических данных, и соответственно, Эмитент несет ответственность только за точное воспроизведение такой информации так, как она приводится в данном документе, и Эмитент, Доверительный управляющий, Управляющие или какие-либо другие лица не принимают на себя какую-либо другой или дополнительную ответственность в этом отношении.

РЕЗЮМЕ

Следующая сводная информация полностью правомочна и должна читаться в сочетании с более подробной информацией и финансовыми отчетами, включая соответствующие пояснения к ним, приведенными в других частях данного Проспекта эмиссии, а также соответствующими документами, на которые ссылается данный документ. Предполагаемые инвесторы должны также внимательно изучить информацию, приведенную в разделе “Инвестиционные соображения” перед принятием инвестиционного решения.

Банк

Согласно предусмотренному выше, в следующем резюме приводятся важные аспекты деятельности Банка.

Банк был зарегистрирован в 1993 в качестве открытого акционерного общества под названием ОАО ИртышБизнесБанк и объединился с Семипалатинским городским банком в 1999. Объединенный банк в основном обслуживал крупные промышленные компании в Восточно-Казахстанской и Павлодарской областях.

В 2001, консорциум отечественных компаний приобрел 37% долю в Банке и в 2002, Банк изменил свое название на ОАО Альянс Банк и переместил свой головной офис в Алматы, финансовый центр Казахстана.

Деятельность

По состоянию на 31 декабря 2004 Банк был шестым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по размеру активов, который составлял KZT119,860 миллионов, пятым крупнейшим банком по размеру акционерного капитала, который составлял KZT15,988, и шестым крупнейшим банком по общей сумме вкладов (в том числе вклады физических лиц), при общей сумме вкладов, составляющей KZT49,451 миллионов. По состоянию на 31 декабря 2004 г., на основании данных, опубликованных НБК, Банк был вторым в банковском секторе Казахстана по достаточности капитала взвешенного по рискам, рассчитанной в соответствии с нормами НБК.

Банк имеет право осуществлять деятельность в качестве коммерческого банка и предлагает широкий спектр традиционных банковских услуг, включая прием вкладов, кредитование, выдача аккредитивов и долговых обязательств, выпуск платежных карточек, обмен иностранной валюты, предоставление гарантий, брокерские - дилерские сделки, клиринговые операции и охранные операции, лизинг, открытие и операции с корреспондентскими счетами, открытие и осуществление операций со счетами драгоценных металлов, кассовые операции, переводы, операции по дисконтированию, трастовые операции, ломбардные операции, факторинг и операции по конфискации, а также выпуск ценных бумаг. Основная деятельность Банка состоит из банковского обслуживания физических лиц и корпоративных клиентов. Деятельность Банка по обслуживанию физических лиц включает кредитование и прием вкладов, а также обслуживание кредитных и платежных (дебетовых) карточек. Деятельность Банка по обслуживанию корпоративных клиентов включает предоставление широкого спектра банковских продуктов различным группам местных клиентов, в основном SME (предприятиям малого и среднего бизнеса). Банк также является активным участником на рынке ценных бумаг с фиксированным доходом и на рынке иностранной валюты Казахстана.

На дату составления данного Проспекта Эмиссии Банк имел 11 филиалов, расположенных в крупных городах Казахстана и оказывающих полный спектр услуг, 41 расчетно-кассовых отдела (которые предоставляют более ограниченный спектр банковских услуг) по всей территории Казахстана. Также, к концу 2005, Банк намеревается открыть три новых филиала и девять дополнительных расчетно-кассовых отделов, а также произвести реорганизацию двух существующих расчетно-кассовых отдела в филиалы, оказывающие полный спектр услуг.

Стратегия

По мере роста экономики Казахстана и расширения частного сектора, Руководство ожидает продолжение укрепления спроса со стороны компаний частного сектора в финансовых услугах, в том числе диапазона финансирования. В дополнение, Руководство полагает, что спрос на банковские услуги для физических лиц будет продолжать расти, в большей степени благодаря дальнейшему росту общественного доверия банковскому сектору. Главным фактором способствующим такому росту были меры, предпринятые НБК и АФН с целью развития и стабилизации банковского сектора Казахстана, включая создание в 2000 Казахстанской Программы страхования вкладов.

После двух лет стремительного расширения депозитной базы и кредитного портфеля Банка, Руководство намеревается обеспечить сохранение Банком своих позиций на рынке и устойчивое продолжение роста. В основном, стратегия Банка фокусируется на укреплении и расширении услуг для физических лиц, банковского обслуживания корпоративных клиентов (особенно SME (предприятий малого и среднего бизнеса)) и услуг, связанных с рынками капитала.

Ключевые элементы стратегии Банка включают:

- Развитие и укрепление своего существующего положения на рынке;
- Выход на новые сегменты финансового рынка;
- Постоянное улучшение финансовых показателей;
- Оптимизация и модернизация банковских продуктов;
- Улучшение качества предоставляемых услуг; и
- Увеличение государственного покрытия.

Оценка кредитоспособности

В настоящий момент кредитоспособность Банка оценена двумя рейтинговыми агентствами: Fitch IBCA (далее “Fitch”) и Moody’s Investors Service (далее “Moody’s”). Кредитоспособность Банка на текущий момент составляет:

Fitch		Moody’s	
Индивидуальная	D	Устойчивость	E+
Долгосрочная	B+	Долгосрочная	Ba2
Краткосрочная	B	Краткосрочная	NP
Прогноз	Стабильный	Прогноз	Положительный (M)

Ожидается, что при выпуске Нот Fitch и Moody’s присвоят им B+ и Ba2 рейтинги, соответственно. Оценка кредитоспособности – это не рекомендация к покупке, продаже

или владению ценными бумагами, и в любое время она может быть аннулирована, снижена или отозвана рейтинговым агентством, присвоившим такую оценку.

СВОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В следующей таблице приводится сводная историческая финансовая информация, полученная из проверенных финансовых отчетов Банка по состоянию на конец лет, закончившихся 31 декабря 2004, 2003 и 2002, которые были проверены ТОО Deloitte & Touche, Казахстан. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, поскольку они являются показательными результатами, которые Банк ожидает за полный год. Финансовые отчеты Банка были подготовлены в соответствии с МСФО и представлены в тенге.

Исключительно для удобства читающего Банк перевел информацию финансовых отчетов за год, закончившийся 31 декабря 2004 в доллары США по обменному курсу KZT 136.04 за 1.00 долл. США, и данные бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2004 в доллары США по обменному курсу KZT 130.00 за 1.00 долл. США.

Предполагаемые инвесторы должны читать следующую сводную финансовую и прочую информацию вместе с информацией, содержащейся в разделе “Капитализация” и финансовыми отчетами Банка, а также соответствующими пояснениями к ним, приведенными в других частях данного Проспекта Эмиссии.

Отчет о прибыли

	за год, закончившийся 31 декабря			
	<u>2004</u> <i>(тысячи</i> долл. США)	<u>2004</u> <i>(миллионы KZT)</i>	<u>2003</u> <i>(миллионы KZT)</i>	<u>2002</u> <i>(миллионы KZT)</i>
Доход в виде процентов	51,255	6,973	4,292	1,773
Затраты на выплату процентов	<u>(30,913)</u>	<u>(4,205)</u>	<u>(2,611)</u>	<u>(1,056)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ВЫЧЕТОВ В РЕЗЕРВ НА УБЫТКИ ПО ССУДАМ	<u>20,342</u>	<u>2,768</u>	<u>1,681</u>	<u>717</u>
Резерв для покрытия убытков по ссудам	<u>(9,615)</u>	<u>(1,308)</u>	<u>(1,088)</u>	<u>(235)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	<u>10,727</u>	<u>1,460</u>	<u>593</u>	<u>482</u>
Доходы от сборов и комиссионных	10,147	1,380	616	144
Расходы на выплату вознаграждений и комиссионных	(832)	(113)	(62)	(34)
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	337	46	235	70
Чистая прибыль по ценным бумагам, удерживаемым для продажи	941	128	141	100
Прочие доходы	<u>517</u>	<u>70</u>	<u>81</u>	<u>1</u>
ЧИСТАЯ НЕПРОЦЕНТНАЯ ПРИБЫЛЬ	<u>11,110</u>	<u>1,511</u>	<u>1,011</u>	<u>281</u>
ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ПРИБЫЛЬ	21,837	2,971	1,604	763
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ	<u>(15,307)</u>	<u>(2,082)</u>	<u>(1,363)</u>	<u>(667)</u>

ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИЙ	6,530	889	241	96
Резерв на возможные убытки по другим сделкам	205	(28)	(6)	(12)
Доходы от участия в ассоциированной компании	-	-	2	9
ПРИБЫЛЬ ДО ОТЧИСЛЕНИЯ ПОДОХОДНОГО НАЛОГА	<u>6,325</u>	<u>861</u>	<u>237</u>	<u>93</u>
Расходы на подоходный налог	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29)</u>	<u>(79)</u>
ЧИСТА ПРИБЫЛЬ	6,325	861	208	14

Данные бухгалтерского баланса

	за год, закончившийся 31 декабря			
	<u>2004</u> (тысячи долл. США)	<u>2004</u>	<u>2003</u> (миллионы KZT)	<u>2002</u>
АКТИВЫ:				
Наличность и остатки на счетах в Национальном Банке Республики Казахстан	151,011	19,632	2,378	729
Драгоценные металлы	14	2	1	-
Ссуды банкам за вычетом резерва на покрытие возможных убытков	6,861	892	2,242	970
Ценные бумаги, удерживаемые для продажи	240,956	31,324	1,564	—
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям с последующей перепродажей	49,395	6,421	401	508
Кредиты и ссуды клиентам за вычетом резерва на покрытие возможных убытков	410,066	53,309	30,670	14,994
Инвестиционные ценные бумаги:				
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи	42,054	5,467	4,904	1,339
Ценные бумаги, удерживаемы до наступления срока погашения	9,691	1,260	6,884	2,537
Инвестиции в ассоциированные компании	—	50	4	8
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленного износа и амортизации ...	7,971	1,036	748	432
Прочие активы за вычетом резерва на возможные убытки	<u>3,979</u>	<u>517</u>	<u>461</u>	<u>247</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u>921,998</u>	<u>119,860</u>	<u>50,303</u>	<u>21,804</u>
ПАССИВЫ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА) И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:				
ПАССИВЫ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА):				
Задолженность по бюджету Республики Казахстан	2,183	284	538	723
Вклады от национального Банка Республики Казахстан	30,769	4,000	1,000	—
Ссуды и вклады от банков	72,793	9,463	3,931	2,207
Ценные бумаги, продаваемые по выкупным соглашениям	127,631	16,592	1,131	—
Счета клиентов	518,875	67,454	36,797	16,909
Долговые ценные бумаги, выпущенные в обращение	15,374	1,999	296	—
Дивиденды, подлежащие выплате	462	60	—	—
Прочие пассивы (обязательства)	<u>1,136</u>	<u>148</u>	<u>192</u>	<u>115</u>
	769,223	100,000	43,885	19,954
Субординированный долг	<u>29,790</u>	<u>3,873</u>	<u>2,688</u>	<u>—</u>
ИТОГО ПАССИВЫ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА)	<u>799,013</u>	<u>103,873</u>	<u>46,573</u>	<u>19,954</u>

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:				
Акционерный капитал	115,301	14,989	3,575	1,946
Эмиссионный доход	40	5	—	—
Ревальвационный резерв по основным средствам	560	73	76	34
Ревальвационный резерв по ценным бумагам, имеющимся для продажи	296	38	—	—
Нераспределенная прибыль/ (накопленный дефицит)	<u>6,788</u>	<u>882</u>	<u>79</u>	<u>(130)</u>
ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	<u>122,985</u>	<u>15,987</u>	<u>3,730</u>	<u>1,850</u>
ИТОГО ПАССИВЫ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВА) И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	921,998	119,860	50,303	21,804

Некоторые финансовые показатели

	за год, закончившийся 31 декабря	
	2004	2003
	(%, если не указано иное)	
Общие ключевые коэффициенты:		
Прибыль на собственный акционерный капитал ¹	8.7	7.4
Чистый доход на обыкновенную акцию (в KZT)	1,715.98	635.28
Операционные расходы / прибыль от операций до вычета в резерв на покрытие возможных убытков по кредитам	48.7	50.6
Операционные расходы / прибыль от операций после вычета в резерв на покрытие возможных убытков по кредитам	70.1	84.9
Действующая резервная ставка по кредитам клиентов	4.7	5.0
Коэффициенты доходности²:		
Чистая процентная маржа (т.е. чистая процентная прибыль до вычета в резерв на покрытие возможных убытков по кредитам в виде процента от среднего объема активов, приносящих процентный доход)	4.2	4.8
Чистый процентный доход в виде процентов от среднего объема активов, приносящих процентный доход	2.2	1.7
Операционные расходы в виде процента от чистого процентного дохода до вычета в резерв на покрытие возможных убытков по кредитам	75.2	81.1
Операционные расходы в виде процента от общей средней суммы активов	3.1	3.6
Прибыль после налогообложения в виде процента от общей средней суммы активов	1.3	0.6
Доход после налогообложения в виде процента от средней суммы акционерного капитала	16.2	7.2
Коэффициенты бухгалтерского баланса:		
Счета клиентов в виде процентов от общей суммы активов	56.3	73.2
Общая чистая сумма по кредитам клиентам в виде процента от общей суммы активов	44.5	61.0
Общий собственный капитал в виде процента от общей суммы активов	13.3	7.4
Ликвидные активы в виде процента от суммы по счетам клиентов ⁽³⁾	86.4	17.5
Ликвидные активы в виде процента от суммы обязательств со сроком до одного месяца	136.9	62.2
Коэффициенты достаточности капитала⁴:		
Общий капитал	28	16
Капитал 1 уровня	21	7
Коэффициенты качества кредитного портфеля⁵:		
Реально не функционирующие кредиты в виде процента от общей суммы по кредитам	2.9	4.0

Реально не функционирующие кредиты в виде процента от общей суммы по кредитам и гарантиям	2.7	3.8
Резерв на убытки по кредитам в виде процента от общей суммы реально не функционирующих кредитов	161.2	127.6

Обменные курсы, используемые в финансовых отчетах

Банка:

(KZT/ долл. США 1.00)

На конец периода	130.00	144.22
Средний курс за период ⁶	136.04	149.58

Макроэкономические данные:

Инфляция потребительских цен (за двенадцать месяцев, закончившихся к этому времени)	6.7	6.8
Фактический ВВП (изменение в течение года)	9.4	9.2

Примечания:

(1) Расчеты основаны на средних данных начального сальдо и конечного сальдо за этот период.

(2) Средние цифры основаны на средних данных ежедневных сальдо.

(3) Ликвидные активы включают наличность и остатки на счетах в НБК, кредиты и займы банкам (срок погашения менее месяца), ценные бумаги в торговом портфеле и ценные бумаги, проданные по выкупным соглашениям.

(4) Рассчитаны в соответствии с Базельским Соглашением, действующим на текущий момент времени.

(5) Определение термину «реально не функционирующие кредиты» используются Банком приводится в разделе «Информация о Банке — Кредитная политика и процедуры — Политика в области создания резервов и списания».

(6) Среднемесячный курс является средним значением ежедневных курсов Банка в течение месяца. Среднегодовой курс является средним значением от средних курсов за 12 месяцев.

СВОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ПРЕДЛОЖЕНИЯМ

В соответствии с предусмотренным выше в следующих сводных данных приводятся основные условия Нот и предложения. Термины, написанные с большой буквы, определение которых не приводится здесь, имеют значения, указанные в “Условиях Нот”. Смотрите (помимо прочего) раздел “Условия Нот” и “Резюме положений, относящихся к Нотам в Глобальной форме; Передача и обмен Нот” для получения более подробной информации по Нотам.

Срок погашения:	27 июня 2008 года
Эмитент:	АО Альянс Банк
Выпуск:	150,000,000 долл. США 9 % Ноты о роком погашения в 2008. Ноты предлагаются Эмитентом через Управляющих определенным лицам, не являющимся гражданами США за пределами Соединенных Штатов Америки по посредством заключения офшорных сделок согласно Постановлению S Закона о ценных бумагах. Смотрите раздел “Подписка и продажа”.
Цена эмиссии:	100% от основной суммы по Нотам.
Дата выпуска (эмиссии):	27 июня 2005
Проценты и сроки выплаты процентов:	По Нотам будут начисляться проценты по ставке 9% в год. Проценты по нотам будут начисляться с даты выпуска (эмиссии) и подлежат выплате в виде полугодовых выплат на даты выплаты процентов, выпадающие на 27 июня и 27 декабря каждого года, начиная с 27 декабря 2005 года.
Статус:	Ноты представляют собой прямое, общее, безусловное и (согласно Условию 5(a)) необеспеченное обязательство Банка и в любое время будет классифицироваться как эквивалентные между собой, и, по меньшей мере, как эквивалентные по праву выплаты со всеми другими существующими на текущий момент времени или будущими необеспеченными обязательствами Банка, кроме таких обязательств, которые могут иметь привилегии в соответствии с положениями закона, являющимися как обязательными, так и общего применения.
Отсутствие залога:	Пока остается непогашенными какие-либо Ноты ни Эмитент, ни какие-либо из его дочерних компаний не должны создавать, принимать. Допускать или разрешать возникновение или наличие каких-либо Залоговых прав (кроме допустимых Залоговых прав (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Условия Нот”)). Смотрите раздел “Условия Нот — Условие 5(a) (Отсутствие залога)”.

Определенные Обязательства:	Эмитент согласен принять определенные односторонние обязательства, включая без ограничения, обязательства в отношении слияния и объединения, ограничения по некоторым сделкам, ограничение по выплате дивидендов и поддержание достаточности капитала.
Случай невыполнения обязательств:	Если происходит Случай невыполнения обязательств (в соответствии с определением, приведенным в разделе “Условия Нот — Условие 11 (Случай невыполнения обязательств по Нотам)”), Доверительный управляющий может в соответствии с предусмотренным в Акте учреждения доверительной собственности, предоставить Эмитенту уведомление о том, что Ноты подлежат незамедлительному погашению по основной сумме вместе с начисленными процентами. Смотрите “Условия Нот — Условие 11 (Случай невыполнения обязательств)”.
Налогообложение:	<p>Все выплаты по основной сумме и процентам в отношении Нот должны производиться без каких-либо удержаний или отчислений в счет каких-либо налогов, сборов, пошлин или правительственных сборов любого характера, налагаемых, взимаемых или удерживаемых в Республике Казахстан или по какой-либо другой юрисдикции, по которой производится выплата, или в любом случае, каким-либо политическим подразделением или органом власти, обладающим правом взимать налог, если только такие удержания и отчисления не требуются по закону.</p> <p>По законам Казахстана, имеющим силу на текущий момент времени, проценты, подлежащие выплате Казахстанским дебитором (лицом, принявшим на себя обязательство) не резидентам и определенным категориям резидентов подлежат обложению Казахстанским подоходным налогом по ставке 15%, если только, в случае с не резидентами, он не будет уменьшен соответствующим договором об избежании двойного налогообложения. Смотрите раздел “Налогообложение — Налогообложение в Казахстане”.</p> <p>В случае если какое-либо удержание или отчисление требуется по закону, Эмитент должен, в этом отношении существуют некоторые исключения, выплатить такие дополнительные суммы, которые в результате дадут сумму, которую получили бы Держатели Нот, если бы такие отчисления и удержания не требовались. Смотрите раздел “Условия Нот — Условие 9 (Налогообложение)”.</p>

Принудительное взыскание в Казахстане такого соглашения до сегодняшнего дня не осуществлялось судами Казахстана, и, следовательно, существуют некоторые сомнения в отношении того, будут ли они его взыскивать или нет. Смотрите раздел “Инвестиционные соображения — Инвестиционные соображения в отношении Нот – Налогообложение в Казахстане”.

Обратный выкуп из-за налога:

Ноты могут быть обратно выкуплены по выбору Эмитента полностью (но не частично) по их основной сумме вместе с начисленными на них, но не выплаченными на дату выкупа процентами, в случае определенных изменений в налогообложении в Республике Казахстан. Смотрите “Условия Нот — Условие 8(b) (Обратный выкуп по причинам, связанным с налогами)”.

Обратный выкуп по решению Держателей Нот:

После наступления Соответствующего события (согласно определению, приведенному в разделе Условия — Условие 8(c) (Обратный выкуп по решению Держателей Нот), Эмитент должен по решению любого владельца Ноты, выкупить такую Ноту на шестидесятый день после предоставления Эмитентом уведомления об этом Держателям Нот по их основной сумме вместе с процентами, начисленными, но не выплаченными на Дату взаиморасчетов. Смотрите раздел “Условия Нот — Условие 8(c) (Обратный выкуп по решению Держателей Нот)”.

Форма и номиналы:

Ноты должны быть в именной форме без приложенных процентных купонов, номиналом 10,000 долл. США и кратным целым 1,000 долл. США при превышении этого номинала. Смотрите раздел “Условия Нот — Условие 1(a) (Форма и номиналы)”. Первоначально Ноты будут представлены долей собственника - выгодоприобретателя в Свидетельстве на Глобальную Ноту, которое будет затем обмениваться на индивидуальные окончательные свидетельства только при определенных обстоятельствах, указанных в настоящем документе. (Смотрите раздел “Резюме положений, относящихся к Нотам в Глобальной форме; Передача и обмен Нот”).

Применимое право:

Ноты, Акт учреждения доверительной собственности и Договор о платежном агенте должны регулироваться и толковаться в соответствии с законами Англии.

Доверительный управляющий:

J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited

Главный платежный агент и
Трансферный Агент:

JPMorgan Chase Bank, N.A.

Люксембургский
платежный и Регистратор и
агент по листингу:

J.P. Morgan Bank Luxembourg

Листинг:

Было подано заявление о включении Нот в листинг Люксембургской Фондовой Биржи. ЕС Директива о прозрачности обязательств в настоящее время находится на стадии окончательного оформления и может реализовываться в Люксембурге способом, который излишне обременителен для Эмитента. В таких обстоятельствах Эмитент может в соответствии с положениями Акта учреждения доверительной собственности принять решение о поиске альтернативного листинга для Нот на фондовых биржах за пределами Европейского Союза. Такое прекращение котировки на Люксембургской Фондовой бирже будет производиться в соответствии с правилами Люксембургской Фондовой Биржи.

Банк должен обеспечить включение нот в котировки КФБ (KASE – Казахстанской Фондовой Биржи) в течение шестидесяти дней после даты их выпуска. Никакие гарантии того, что включение в эти котировки будет получено, не даются.

Ограничения по продаже:

Ноты не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах или какими-либо законами о ценных бумагах штатов, и, при наличии некоторых исключений, не могут предлагаться или продаваться на территории Соединенных Штатов Америки. Предложение и продажа Нот также подлежат действию ограничений в Соединенном Королевстве и Казахстане. Смотрите раздел “Подписка и продажа”.

Оплата и расчеты:

Идентификационный номера Нот:

ISIN: XS 0222981358

Общий код: 022298135

Использование доходов:

Чистые доходы от продажи Нот после отчисления комиссий за управления и гарантированное размещение, но до оплаты расходов, ожидаются в размере 148,800,000 долл. США и будут использованы Банком для финансирования роста своего кредитного портфеля и для других общих корпоративных целей, но не для рефинансирования долгов.

Инвестиционные
соображения:

Чтобы получить информацию о некоторых инвестиционных соображениях в отношении Казахстана, Банка и Нот, которая должна быть тщательно изучена предполагаемым инвестором до принятия решения о вложении инвестиций в Ноты, смотрите раздел “Инвестиционные соображения”.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СООБРАЖЕНИЯ

Перед принятием инвестиционного решения потенциальные покупатели Нот должны внимательно изучить вместе со всей прочей информацией, содержащейся в данном Проспекте Эмиссии, следующие инвестиционные соображения, связанные с сложением инвестиций в казахстанские предприятия в общем, и, конкретно, в Ноты.

Риски и неопределенные моменты, приведенные ниже, не единственные, с которыми сталкивается Банк. Дополнительные риски и неопределенности, не известные Банку на текущий момент времени, или которые на текущий момент времени, по мнению Банка, являются незначительными, могут также отрицательно повлиять на деловые операции Банка. Потенциальные инвесторы должны обратить особое внимание на тот факт, что на Банк влияет правовая и регулятивная обстановка в Казахстане, которая в некоторых отношениях может отличаться от обстановки, преобладающей в других странах.

Общий риск, связанный с ситуацией на развивающихся рынках

Инвесторы на развивающихся рынках, таких как Казахстан, должны понимать, что эти рынки более подвержены рискам, чем развитые рынки, включая в некоторых случаях значительные правовые, экономические и политические риски. Инвесторы также должны обратить внимание на то, что развивающиеся рынки, такие как Казахстан, подвержены стремительным изменениям, и что информация, приведенная в данном Проспекте Эмиссии, может довольно быстро потерять свою актуальность. Соответственно инвесторы должны быть соблюдать должную осмотрительность при оценке возможных рисков и должны решить для себя, в свете этих рисков, подходят ли для этого их инвестиции. В основном, инвестиции в развивающиеся рынки подходят только для квалифицированных инвесторов, которые в полной мере понимают значимость возможных рисков, и потенциальным инвесторам настоятельно рекомендуется проконсультироваться с собственными финансовыми советниками, прежде чем вкладывать инвестиции в Ноты.

Оценка инвестиционного климата Республики Казахстан

Большая часть операций Банка осуществляется и, в основном, все его клиенты находятся в Казахстане. Соответственно, финансовое положение Банка, результаты деятельности и возможность взыскания по кредитам по большей части зависят от экономических и политических условий преобладающих в Казахстане.

Политические и региональные факторы

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 г. в результате распада Советского Союза. С того времени Казахстан претерпел существенные изменения, поскольку вместо однопартийной политической системы и командной экономики с централизованным управлением он принял рыночно ориентированную демократическую модель государства. Переход в ранние годы отмечался политической нестабильностью и напряжением, кризисная экономика отмечалась высоким уровнем инфляции и нестабильности местной валюты и быстрыми, но не полными изменениями правовой ситуации.

С 1992, Казахстан активно проводит программу экономических реформ, нацеленных на создание свободной рыночной экономики через приватизацию государственных предприятий и сокращения объема вмешательства государства в экономику, и значительно продвинулся в этом направлении по сравнению с другими странами СНГ. Однако, как и при любой переходной экономике, нет никаких гарантий, что эти реформы

и другие реформы. О которых идет речь в других частях данного Проспекта Эмиссии будут продолжать реализовываться, или что эти реформы приведут к достижению всех или каких-либо из намеченных целей.

Казахстан зависит от соседних государств в отношении получения доступа к мировым рынкам по ряду своих основных экспортных товаров, включая нефть, сталь, медь, ферросплавы, железную руду, алюминий, уголь, свинец, цинк и зерно (пшеницу). Казахстан таким образом зависит от хороших взаимоотношений с соседними странами в отношении обеспечения возможности осуществлять экспорт товаров.

В дополнение к принятию различных мер по продвижению региональной экономической интеграции между соседними странами, Казахстан подписал в сентябре 2003 соглашения с Украиной, Россией и Беларуссией о создании единой экономической зоны, что по предположениям приведет к реализации общей политики в сфере экономики, координированному применению законодательства по реализации такой политики, и созданию единых таможенной территории, в пределах которой страны-участницы смогут воспользоваться свободным перемещением товаров, услуг, капитала и рабочей силы. Страны-участницы также намереваются координировать свою финансовую, кредитную и валютную политику. Политика Правительства поддерживает дальнейшую экономическую интеграцию со странами СНГ, одной из задач которой является обеспечение постоянного доступа к экспортным маршрутам. Однако, если доступ к этим маршрутам будет сокращен, ситуация в Казахстане может значительно ухудшиться.

Как и другие страны в Средней Азии, на Казахстан могут повлиять продолжающиеся в регионе политические беспорядки, и эффект, который могут оказать предпринимаемые в результате этого военные действия на мировую экономику и политическую стабильность других стран. Также, подобно другим странам Средней Азии, Казахстан может быть затронут военными или другими действиями, предпринимаемыми против лиц, финансирующих террористические организации и организаторов террористических действий, осуществляемыми в этом регионе. В особенности страны Среднеазиатского региона, такие как Казахстан, экономика которых и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, а также других товаров, использующие импортное капитальное оборудование и значительные иностранные инвестиции в инфраструктуру проектов могут быть в значительной мере затронуты в результате нестабильности цен на нефти и других товарных цен, а также устойчивого падения цен, либо срывом или задержкой реализации инфраструктуры проектов, вызванными политической или экономической нестабильностью в странах, задействованных в реализации таких проектов.

Макроэкономические соображения и валютная политика

Поскольку Казахстан в значительной степени зависит от экспортной торговли и товарных цен, он был серьезно задет Азиатским финансовым кризисом начала 1998 и Российским кризисом, произошедшим в этом же году позднее, оба эти кризиса обострили проблемы, связанные с падением товарных цен. В результате того, что на ситуацию в Казахстане влияют низкие товарные цены и экономическая нестабильность в других странах мира, Правительство начало продвижение экономической реформы, направленной на иностранные инвестиции и диверсификацию экономики. Более того, чтобы сгладить негативный эффект Правительство в 2000 г. учредило Национальный Фонд Казахстана с целью поддержки финансовых рынков и экономики Казахстана на случай устойчивого падения доходов от добычи нефти. Однако, несмотря на эти усилия снижение товарных цен и ослабление спроса на внешнем рынке может отрицательно сказаться на экономике Казахстана.

Правительство начало реализацию экономических реформ, продиктованных рынком, после получения независимости (в том числе, реализация крупномасштабной программы

по приватизации, продвижение на высоком уровне прямых иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовом секторе) и введение развернутой правовой структуры). Несмотря на скачкообразный прогресс в этом отношении, в Казахстане за последние 12 лет произошли экстенсивные экономические преобразования. С середины-1994 Правительство придерживалось программы макроэкономической стабилизации, направленной на снижение инфляции, сокращение финансового дефицита и увеличение запасов международной валюты. В то время как Валовый Внутренний Продукт («ВВП») продолжает расти в настоящее время после принятия политики «плавающего» курса валют в апреле 1999 г., увеличившись на 13.5% в 2001 г., на 9.8% в 2002 г., на 9.2% в 2003 г., на 9.4% в 2004 г и на 9.1% за три месяца, закончившиеся 31 марта 2005 г., нет никаких гарантий, что ВВП будет и дальше продолжать расти, при этом падение ВВП в последующие годы может отрицательно сказаться на банковском секторе Казахстана.

Тенге конвертируется по сделкам с текущими счетами, хотя он не полностью конвертируем за пределами Казахстана. Упадок на экспортных рынках в 1998 и начале 1999 привел к серьезному давлению на регулируемый валютный курс в результате вмешательства властей на валютных рынках, что привело к потере запасов иностранной валюты. В ответ на это давление НБК произвел урезание расходов, принял меры по увеличению доходов и в апреле 1999 отпустил тенге в «свободное плавание». В период с момента принятия политики в отношении «плавающего» курса валюты 4 апреля 1999 г. по 31 декабря 1999 г., тенге обесценился на 58.0% по отношению к доллару США, что в результате привело к общему обесцениванию тенге на 64.6% по отношению к доллару США за год, закончившийся 31 декабря 1999 г., по сравнению с обесцениванием на 10.7% за год, закончившийся 31 декабря 1998. После принятия политики в отношении «плавающего» курса валюты в 1999 г., тенге продолжал обесцениваться по отношению к доллару США, хотя и более низкими темпами, обесценившись на 3.8% в 2001 и на 3.3% в 2002 г. Тенге повысился в цене по отношению к доллару США в течение 2003 и 2004 г. с KZT 155.60 за 1.00 долл. США по состоянию на 31 декабря 2002 г. до KZT 144.22 за 1.00 долл. США по состоянию на 31 декабря 2003 и до KZT 130.00 за 1.00 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 г. С конца 2004 года доллар США начал расти в цене по отношению к тенге и по состоянию на 22 июня 2005 г., официальный обменный курс доллара США на KASE по отчетам НБК составлял KZT 135 за 1.00 долл. США. Несмотря на то, что НБК заявил, что им не планируется обратный переход к политике регулируемого валютного курса, нет никаких гарантий, что политика НБК в области валюты не изменится, и что какое-либо из последующих решений по поддержанию валютного курса не окажет отрицательное воздействие на государственный бюджет и экономику Казахстана.

Реализация дальнейших экономических реформ, продиктованных рынком

Потребность в значительных инвестициях во многие предприятия продвинула реализацию Правительственной программы по приватизации. Программа исключила несколько крупных предприятий, имеющих, по мнению Правительства, стратегическое значение, хотя в основном приватизация в ключевых секторах произошла, такая как полная или частичная продажа некоторых крупных производителей нефти и газа, горных компаний и государственной телекоммуникационной компанией. При этом остается необходимость в значительных инвестициях во многих секторах экономики Казахстана, однако, существуют области, в которых экономические показатели в частном секторе все еще остаются условными и сдерживаются неадекватной промышленной инфраструктурой. В дополнение объемы теневой экономики отрицательно сказываются на реализации реформ и мешают эффективному сбору налогов.

Правительство заявило, что оно намеревается заняться этими проблемами посредством усовершенствования процедур по банкротству, промышленной инфраструктуры и

налогового ведомства. Правительство также рассматривает возможность представления Парламенту закона о предоставлении в разовом порядке амнистии собственности, нацеленной на уменьшение объема теневой экономики и увеличения размера налоговой базы страны. Осуществление этих мер, однако, не произойдет в короткие сроки, и какие-либо положительные результаты от осуществления таких действий могут проявиться не ранее чем в среднесрочной перспективе, если они проявятся вообще.

Низкий уровень развития и эволюция законодательной и регулятивной системы

Хотя большой объем законодательства вступил в силу в начале 1995, включая новый налоговый кодекс, вступивший в силу в январе 2002, законы в отношении иностранных инвестиций, дополнительные постановления в отношении банковского сектора и другие законы, охватывающие такие вопросы, как ценные бумаги и биржи, экономические товарищества и компании, реформирование государственных предприятий и приватизация, правовая система Казахстана (хотя и является одной из самых развитых в странах СНГ) находится на относительно ранней стадии развития по сравнению со странами со сложившейся рыночной экономикой. Судебная система Казахстана не может быть полностью независимой от социальных, экономических и политических сил, и решения суда довольно трудно предугадать. В дополнение, старшие Правительственные чиновники не могут полностью не зависеть от внешних экономических сил из-за низкого уровня развития регулятивной системы надзора, позволяющей производить неправомерные выплаты без возможности их отслеживания. Более того, из-за наличия ряда двусмысленностей в коммерческом законодательстве Казахстана, а именно в его налоговом законодательстве, налоговые органы могут произвести арбитражное взыскание налоговых обязательств и оспорить предыдущие налогообложения, таким образом, это затрудняет для компаний определение того, есть ли у них обязательства по дополнительным налогам, штрафам и процентам. В результате таких двусмысленностей, а также из-за отсутствия сложившейся системы прецедентов или обоснованности юридического толкования, налоговые риски, связанные с осуществлением деятельности в Казахстане существенно более значительны, чем по юрисдикции с более развитой налоговой системой. Правительство заявило, что оно верит в продолжающиеся реформы процессов корпоративного управления и обеспечит дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе для продвижения роста и стабильности. Однако, нет никаких гарантий, что Правительство будет продолжать осуществление этой политики, или что такая политика, в случае продолжения ее осуществления, в результате окажется состоятельной и успешной.

Ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане станет более усовершенствованным и появятся дополнительные меры повышения доходов, которые могут привести к значительному росту дополнительных налогов, подлежащих оплате. Дополнительное налогообложение может оказать существенно отрицательное влияние на деятельность и финансовое состояние Банка, а также на результаты деятельности компаний, работающих в Казахстане.

Развивающийся рынок ценных бумаг

Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане только ко второй половине конца 1990 и процедуры по проведению взаиморасчетов, клирингу (безналичных расчетов между банками) и регистрации сделок ценными бумагами могут поэтому подлежать некоторым юридическим неопределенностям, техническим сложностям и задержкам. Хотя за последние годы произошло значительное развитие, современные правовые и регулятивные рамки, необходимые для эффективного функционирования современных рынков капитала все еще находятся на стадии развития в Казахстане. А именно, правовая

защита против рыночных манипуляций и инсайдерные торговые операции с ценными бумагами менее развиты в Казахстане, и менее строго взыскиваемые, чем в Соединенных Штатах и странах Западной Европы, и существующие законы и постановления могут применяться непоследовательно с закономерными нарушениями при взыскании. В дополнение, недостаточное количество информации в отношении Казахстанских предприятий, таких как Банк, свободно предоставляется инвесторам по ценным бумагам, выпущенным или гарантированным такими лицами, по сравнению с информацией, предоставляемой инвесторам в отношении предприятий, организованных в Соединенных Штатах или странах Западной Европы. Смотрите раздел “Доля на рынке, Производственные и экономические данные”.

Соображения в отношении Банка

Общая сумма кредитов и займов Банка (до вычета в счет резерва) значительно возросла за последние годы, рост составил 125% в 2002 в сумме KZT15,784 миллионов, 105% в 2003 г. в сумме KZT32,301 миллиона и 73% в 2004 в сумме KZT55,915 миллионов. Рост общего кредитного портфеля связан с общим увеличением кредитной деятельности Банка, особенно в отношении предприятий малого и среднего бизнеса (т.е., компаний, общие активы которых составляют до 500,000 долл. США) (далее “SME”) и клиентов, являющихся физическими лицами. Непроизводительные кредиты, будучи кредитами, классифицированными в соответствии с МСФО как неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные, в виде процента от общей суммы займов, увеличились с 6.5% в 2002 до 9.1% в 2003 г., а затем уменьшились до 6.1% в 2004г.

Значительный рост кредитного портфеля привел к увеличению рисков Банка, что потребует постоянного контроля со стороны руководства Банка качества кредитов и адекватности оценки ухудшения качества, а дальнейшего усовершенствования программы Банка по управлению кредитными рисками.

В особенности, стратегия Банка в отношении дальнейшей диверсификации клиентской базы, в том числе и через увеличение объемов кредитования SME (предприятий малого и среднего бизнеса) и физических лиц, может также привести к дальнейшему увеличению кредитных рисков в кредитном портфеле Банка. SME (предприятия малого и среднего бизнеса) и физические лица обычно обладают меньшей финансовой мощностью, и негативные эффекты развивающейся экономики Казахстана могут сильнее отразиться на этих заемщиках, чем на более крупных заемщиках. Также, существует меньше доступной информации о более мелких компаниях и клиентах, являющихся физическими лицами. В результате Банку может понадобиться изменить свою систему оценки ухудшения качества кредитов, и осуществлять дополнительные процедуры и политику по управлению кредитными рисками. Не возможность успешного управления ростом и развитием, а также поддерживать качество своих активов может оказать значительное отрицательное влияние на результаты деятельности Банка и его финансовое положение.

Темпы роста, переживаемые Банком в последнее время также требуют от Банка привлечение и удержание значительного штата квалифицированных работников и соответствующее обучение новых работников, не только для осуществления контроля над качеством активов, но также и для обеспечения доступа к соответствующим гибким источникам финансирования, которые не налагают ненужные ограничения на стратегию будущего финансирования Банка. Более того, разработка относительно новых продуктов, таких как ипотечные продукты и продукты финансирования для предприятий малого и среднего бизнеса и заемщиков, являющихся физическими лицами, требует не только навыков по осуществлению оценки кредита и штат сотрудников, но и управление рисками, опыт и системы, некоторые из которых в настоящее время отсутствуют в Банке. По мере увеличения среднего срока погашения по кредитному портфелю Банка, ему

потребуется введение более сложных и всеобъемлющих методов (технических приемов) по управлению соответствующими рисками. Нет никаких гарантий, что Банк быстро приобретет необходимые навыки и системы для управления этими видами рисков, если вообще приобретет. Невозможность успешного управления ростом и развитием и сохранения качества своих активов и/или гибкости в отношении источников финансирования может оказать существенное отрицательное влияние на результаты деятельности и финансовое состояние Банка.

Концентрация кредитной и депозитной базы

По состоянию на 31 декабря 2004, доля 10 крупнейших заемщиков Банка в общей сумме по коммерческим кредитам и ссудам составила 18.5% по сравнению с 23.7% по состоянию на 31 декабря 2003 и 23.0% по состоянию на 31 декабря 2002 г.

Банку необходимо продолжать уделять особое внимание качеству кредитов и дальнейшему развитию средств финансового контроля и управления для обеспечения возможности контроля кредитных рисков, не выполнение этого может привести к существенному отрицательному воздействию на результаты деятельности и финансовое состояние Банка.

По состоянию на 31 декабря 2004, доля 10 крупнейших корпоративных вкладчиков Банка составляла примерно 32% от общей суммы, причитающейся клиентам, по сравнению с 37% и 50% по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002, соответственно. Банк намеревается сократить концентрацию по депозитной базе посредством привлечения вкладчиков, являющихся предприятиями малого и среднего бизнеса и физическими лицами. Не возможность снижения такой концентрации может, однако, подвергнуть Банк повышенному риску ликвидности и отрицательно сказаться на результатах деятельности и финансовом состоянии Банка.

Капитализация

Если кредитный портфель Банка будет продолжать расти такими темпами, как в предыдущие годы, то в среднесрочной перспективе потребуется дополнительный капитал для дальнейшего укрепления базы капитала Банка. В дополнение, коммерческие кредиты, финансируемые через повышение уровня долгового финансирования финансовыми учреждениями и рынками капитала, также потребуют от Банка увеличения дополнительного капитала для соответствия требованиям по уровню достаточности капитала.

Невозможность сохранения соответствующего уровня достаточности капитала в будущем может существенно ограничить способность Банка продолжать увеличивать размер своего кредитного портфеля и вместе с этим соответствовать применимым регулятивным требованиям и обязательствам, налагающим на Банк определенные минимальные требования по достаточности капитала, которые могут, в свою очередь, отрицательно повлиять на результаты деятельности и финансовое состояние Банка.

Реформа международной структуры достаточности капитала (нормы собственного капитала)

В 2001, Базельская Комиссия представила предложение по новой структуре достаточности капитала вместо действующего на текущий момент времени Базельского Соглашения о норме собственного капитала, принятого в 1988. С учетом системы оценки риска, которая применяется в отношении рисков суверенных государств, Базельская Комиссия предлагает заменить существующий подход системой, в которой будет использоваться внешняя и внутренняя оценка кредитов для определения веса рисков. Предполагается, что

такой подход будет также применяться, прямо или косвенно и в различной степени при оценке рисков, которым подвергаются банки, фирмы, осуществляющие операции с ценными бумагами, и корпорации. В случае принятия, по новой системе от финансовых учреждений, предоставляющих кредиты Казахстанским банкам, может потребоваться предъявлять более высокие требования в отношении капитала в результате оценки кредитоспособности Казахстана, что может привести к повышению стоимости займов для Казахстанских банков, включая Банк.

Риск ликвидности

Банк, как и другие коммерческие Банки в Казахстане и в других странах подвергается риску ликвидности из-за несовпадения сроков погашения между его активами и пассивами. По состоянию на 31 декабря 2004 у Банка был отрицательный пробел ликвидности на сумму KZT12,037 миллионов по срокам погашения между тремя месяцами и одним годом.

Хотя Банк считает, что его уровень доступа на внутренние и международные межбанковские рынки и политика управления риском ликвидности, которая включает поддержание запаса ликвидности являются достаточными для соответствия потребностям Банка на определенный период времени, позволяет и будет продолжать позволять Банку отвечать его краткосрочным и долгосрочным требованиям по ликвидности, и любые несовпадения между сроками погашения активов и пассивов Банка (в том числе по причине изъятия крупных вкладов) может отрицательно повлиять на результаты деятельности и финансовое состояние Банка.

Процентный риск

Банк подвергается рискам в результате несовпадения между процентными ставками на обязательства, по которым начисляются проценты, и на активы, приносящие процентный доход. Пока Банк контролирует чувствительность своей процентной ставки путем анализа состава своих активов и пассивов (обязательств), и забалансовых финансовых инструментов, колебания процентной ставки могут оказать серьезное отрицательное влияние на деятельности, финансовое состояние, результаты операций и перспективы Банка.

Валютные риски

Банк подвергается воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют, которые влияют на его финансовое положение и потоки денежной наличности. Хотя Банк подлежит действию ограничений на его открытую валютную позицию согласно постановлениям НБК и АФН и внутренней политике Банка, будущие изменения курса обмена валют и неустойчивость тенге могут отрицательно повлиять на позиции Банка в отношении иностранной валюты. Хотя Банк использует ограниченное количество договоренностей по хеджированию валюты, нет никаких гарантий в том, что такие договоренности по хеджированию будут иметься или будут достаточны для будущих операций Банка из-за недостаточной развитости рынка валютного хеджирования Казахстана.

Системы управления рисками

Управление этими рисками также требует значительных ресурсов. Хотя руководство считает, что информационные технологии управленческая информационная система, политика и процедуры Банка являются достаточными для целей измерения, контроля и

управления подверженности Банка рискам ликвидности, процентному и валютному риску, а также другим рыночным рискам в контексте существующей деятельности, они продолжают расти и развиваться, существует вероятность изменения профилей риска Банка, особенно из-за того, что рост кредитного портфеля сфокусирован на предприятиях малого и среднего бизнеса и заемщика, являющихся физическими лицами. Руководство проводит постоянную оценку инфраструктуры и ресурсов управления рисками, и Банк за последние два года вложил значительные инвестиции в информационные технологии. Банк планирует далее обновить свои системы, предоставив в 2005 г. 6 миллионов долл. США на покупку дополнительных модулей информационных систем у международного производителя с хорошей репутацией. Однако, в случае если системы Банка по управлению рисками не будут развиваться вместе с расширением деятельности Банка и соответствующими перемещениями в отношении подверженности рискам, то это может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность, финансовое состояние, результаты операций, позиции в отношении иностранной валюты и перспективы Банка.

Дефицит информации и оценка риска

Казахстанская система сбора и публикации статистической информации в отношении экономики страны в целом, или в отношении каких-либо конкретных секторов экономики, либо корпоративной или финансовой информации в отношении компаний и других экономических предприятий не достаточно всеобъемлющая, как в странах со сложившейся рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, включая проверенные финансовые отчеты и отчеты по рейтингу признанной задолженности, предоставляемых Банку в отношении его потенциальных корпоративных заемщиков или клиентов, являющихся физическими лицами, делает оценку кредитного риска, включая оценку собственности, предлагаемой в качестве обеспечения, более сложной. Хотя Банк обычно проводит оценку чистой реализуемой стоимости обеспечения, на основании которой он определяет применимые требования по оценке ухудшения качества и предоставлению обеспечения, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки кредитного риска Банком, таким образом увеличивая риск предоставления недостаточного обеспечения и снижения вероятности того, что Банк сможет осуществить принудительное взыскание какого-либо обеспечения по соответствующим кредитам, или что стоимость соответствующего обеспечения будет несоизмеримой кредиту, в отношении которого предоставляется такое обеспечение.

Обязательства перед Государственной Казной и НБК

Правительственные ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов Республики Казахстан и НБК, а также Евробонды, выпущенные Правительством представляют собой наиболее значительную часть общих инвестиций Банка в ценные бумаги (91% от общей суммы инвестиций по состоянию на 31 декабря 2004 г., по сравнению с 82% по состоянию на 31 декабря 2003 г. и 67% по состоянию на 31 декабря 2002 г.) и значительную часть общих активов Банка (29% от общей суммы активов по состоянию на 31 декабря 2004 г., по сравнению с 22% по состоянию на 31 декабря 2003 г. и 12% по состоянию на 31 декабря 2002 г.). Хотя ни Правительство, ни НБК не нарушают своих обязательств по выплате в отношении этих ценных бумаг, нет никаких гарантий, что кто-либо из них не нарушит их в будущем, что отрицательно скажется на деятельности, финансовом положении или результатах операций Банка.

Конкуренция

Банк конкурирует с местными и иностранными банками. По состоянию на 31 декабря 2004 г., всего в Казахстане существовало 35 коммерческих банков, за исключением НБК и АО “Банк Развития Казахстана” (далее “БРК”), 15 из которых были в иностранном владении, включая дочерние представительства иностранных банков. Согласно НБК по состоянию на 31 декабря 2004, тремя крупнейшими банками Казахстана являлись: АО Народный Банк, АО Казкоммерцбанк и АО ТуранАлем Банк, которым принадлежало примерно 67% от общего кредитного портфеля и 62% от общей суммы банковских активов Казахстана.

Более того, хотя банки с иностранным участием в настоящее время не составляют серьезную конкуренцию на внутреннем рынке, эти учреждения обладают значительно большими ресурсами и более дешевыми базами финансирования, чем Банк.

Иностранные банки также имеют большой международный опыт, позволяющий им направлять свои усилия на лучших местных корпоративных клиентов, а также на иностранные компании, работающие в Казахстане. Соответственно, эти лица вероятно станут конкурентами Банка в секторе корпоративного банковского обслуживания в более долгосрочной перспективе. Банк ожидает, что БРК, созданный в 2001, пока не имеет лицензии на прием вкладов и оказание услуг по взаиморасчетам между компаниями, может стать серьезным конкурентом в секторе корпоративного кредитования. Смотрите раздел “Информация о Банке — Конкуренция”.

Зависимости от ведущих специалистов

Успех Банка по расширению деятельности будет зависеть, частично, от его способности продолжать привлекать, удерживать и мотивировать квалифицированный и опытный штат сотрудников. Банк полагается на старшее руководство в вопросах реализации этой стратегии и осуществления ежедневной деятельности. Поскольку конкуренция для квалифицированного штата, особенно на уровне высшего руководства, довольно существенна, Банк намеревается дальше развивать свои уровни оплаты труда и предпринимать другие шаги для привлечения и мотивации квалифицированного персонала. Если Банк не сможет удержать ведущих специалистов высшего руководства и не сможет в короткие сроки нанять новых квалифицированных работников, то это может отрицательно сказаться на его деятельности и результатах операций. В Казахстане вопрос конкуренции работников, имеющих соответствующую квалификацию, стоит довольно остро из-за непропорционально большого по сравнению со спросом количества лиц, имеющих соответствующую квалификацию и/или опыт работы *petition*. Неспособность Банка успешно разрешить задачи, связанные с необходимостью в кадрах может отрицательно сказаться на деятельности и результатах операций Банка.

Регулирование банковской системы

В сентябре 1995 НБК ввел новые строгие пруденциальные нормы в отношении операций и нормы собственного капитала (достаточности капитала) банков. В дополнение, был подготовлен план институционального развития кредитования для Казахстанских банков. Согласно плану, банки должны составлять свои отчеты в соответствии с МСФО и применять нормы, принятые Базельской Комиссией в течение периода времени, установленного НБК в индивидуальном порядке. Эти нормы применимы в отношении Банка. Казахстанские банки также должны вступить в программу гарантирования вкладов, финансируемую банками и проходить аудиторскую проверку на ежегодной основе, проводимую частнопрактикующей бухгалтерской фирмой, одобренной НБК, которая должна быть одной из ведущих международных фирм.

После изменений в законодательстве, принятых в июле 2003, было создано АФН (Агентство по регулированию и надзору за финансовыми рынками) и по состоянию на 1

января 2004 г., которое приняло на себя ответственность за выполнение регулятивных функций и функций по надзору в финансовом секторе, которые ранее осуществлялись НБК. Основной задачей АФН является осуществление регулирования и надзора за финансовыми рынками и финансовыми учреждениями в Казахстане. Смотрите раздел “Банковский сектор Казахстана”.

Регулятивные нормы, применимые в отношении банков в Казахстане, а также контроль и принудительное обеспечение их исполнения регулятивными органами могут отличаться от норм, применимых в отношении банковских операций в более развитых регулятивных режимах. Смотрите раздел “Инвестиционные соображения в отношении Республики Казахстан — Низкий уровень экономического развития и эволюция законодательных и регулятивных систем”. Нет никаких гарантий, что Правительство не будет реализовывать постановления или политику, в том числе политику или постановления, или юридическое толкование существующих банковских и прочих постановлений. Имеющих отношение к или касающихся налогообложения, процентных ставок, инфляции или валютного регулирования, или иначе предпринимать действия, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Банка, финансовые условия или результаты деятельности, или которые могут отрицательно повлиять на рыночную цену и ликвидность Нот.

Инвестиционные соображения в отношении Нот

Налогообложение в Казахстане

Налоговое законодательство в Казахстане в настоящее время налагает подоходный налог на доходы от продажи ценных бумаг, выпущенных Казахстанскими компаниями, если такие ценные бумаги не включены в официальные котировки “А” или “В” KASE (Казахстанской Фондовой Биржи). Такой подоходный налог будет применяться в отношении владельцев ценных бумаг (включая Ноты), независимо от того, является ли такой владелец резидентом Казахстана для налоговых целей, если только они не будут сокращены применимым договором об избежании двойного налогообложения. По условиям договоров об избежании двойного налогообложения, которые Казахстан заключил с рядом стран, среди которых Соединенные Штаты Америки, Соединенное Королевство, Франция, Германия и Нидерланды, доходы, полученные налоговыми резидентами в таких странах, не подлежат обложению таким Казахстанским подоходным налогом. Владельцы, которые являются резидентами для налоговых целей в странах, у которых нет с Казахстаном договор об избежании двойного налогообложения, тем не менее подлежат обложению таким налогом. Хотя Банк принял на себя обязательство обеспечить включение Нот в котировки KASE (Казахстанской Фондовой Биржи) в течение шестидесяти дней после даты их выпуска, нет никаких гарантий, что включение в котировки будет получено.

Согласно условиям текущего законодательства, владельцы, которые получают такой доход и не подпадают под освобождение от налога по соответствующим договорам об избежании двойного налогообложения, обязаны подавать налоговую декларацию в Казахстанские налоговые органы. Однако, существуют неопределенности в отношении того, как Казахстанские налоговые органы будут налагать такой налог на иностранных владельцев Нот, не являющихся резидентами страны. Потенциальные покупатели и владельцы Нот должны проконсультироваться с собственными профессиональными консультантами в отношении налоговых последствий, связанных с владением или передачей Нот.

В дополнение, согласно разделу “Налогообложение — Казахстанское налогообложение”, выплаты процентов по Нотам будут подлежать обложению Казахстанским подоходным налогом по ставке 15%, если только в случае с владельцами, являющимися не

резидентами такой налог не будет снижен по условиям соответствующего договора об избежании двойного налогообложения. Банк согласен выплатить дополнительные суммы в отношении таких удержаний. Смотрите раздел “Условия Нот — Условие 9 (Налогообложение)”.

Возможность принудительного взыскания в Казахстане такого соглашения до настоящего времени не устанавливалась судами Казахстана и существуют некоторые сомнения относительно того, будут ли они обеспечивать принудительное взыскание такого соглашения. Ноты подлежат обратному выкупу полностью по основной сумме плюс начисленные проценты (если есть) по выбору Банка, в случае определенных изменений в налогообложении в Казахстане. Смотрите раздел “Условия Нот – Условие 8(b) (обратный выкуп по причине налогообложения)”.

Потенциальные покупатели и владельцы Нот должны проконсультироваться с собственными профессиональными консультантами в отношении налоговых последствий владения ими или передачи Нот.

Оценка кредитоспособности

Непогашенные Евробонды Республики Казахстан имеют рейтинг Baa3 от рейтингового агентства Moody’s и BBB- от рейтингового агентства Standard & Poor’s. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией к покупке, продаже или владению ценными бумагами, и может быть пересмотрен или аннулирован в любое время рейтинговой организацией, предоставившей его. Долгосрочный рейтинг Банка был обновлен до “Ba2” рейтинговым агентством Moody’s 19 мая 2005, а также Банк получил долгосрочный рейтинг “B+” от рейтингового агентства Fitch. Любые негативные изменения в кредитном рейтинге Банка или Республики Казахстан могут отрицательно сказаться на ценах по сделкам с Нотами.

Отсутствие вторичного рынка

Нет никаких гарантий в отношении ликвидности какого-либо рынка, который может сформироваться в отношении Нот, а также возможности для Владельцев Нот продать свои Ноты или стоимости, по которой такие Держатели Нот смогут продать Ноты. Было подано заявление о включении Нот в котировки Люксембургской Фондовой Биржи. В дополнение Банк обязуется обеспечить включение нот в котировки KASE (Казахстанской Фондовой биржи) в течение шестидесяти дней после даты их выпуска. Нет гарантий, что включение в эти котировки будет получено, или если получено, что сформируется и сохранится активный вторичный рынок. В дополнение, ликвидность любого рынка Нот будет зависеть от количества владельцев Нот, доли биржевиков в формировании рынка Нот и других факторов. Также, Казахстан рассматривается международными инвесторами как развивающийся рынок. Политические, экономические, социальные и прочие явления на других развивающихся рынках могут отрицательно повлиять на рыночную стоимость и ликвидность Нот. Соответственно, нет никаких гарантий в формировании или ликвидности какого-либо рынка Нот.

Риски, связанные с развивающимися рынками

Рынки ценных бумаг, несущих риски, связанные с развивающимися рынками, такими как риски, относящиеся к Казахстану, подвержены, в различной степени, влиянию экономических условий и условий ранка ценных бумаг других стран с развивающимися рынками. Хотя экономические условия отличаются в этих странах. Реакция инвесторов в отношении явлений в одной стране может повлиять также и на ценные бумаги эмитентов из других стран, в том числе и из Казахстана.

Соответственно, рыночная стоимость Нот может быть подвержена существенным колебаниям, которые не обязательно могут быть связаны с финансовым положением Банка.

Финансовая стабильность в странах с развивающимися рынками, кроме Казахстана, может отрицательно сказаться на рыночной стоимости Нот, даже если экономика Казахстана сохранит относительную стабильность. Соответственно, Ноты могут быть подвержены колебаниям, которые не обязательно могут быть связаны с финансовым положением Банка или экономическими условиями в Казахстане.

УСЛОВИЯ НОТ

Далее приводится текст условий и положений по Нотам, которые с соответствующими изменениями и дополнениями и за исключением текста, выделенного курсивом, будут написаны на каждой Ноте в окончательной форме (если они будут выпущены):

150,000,000 долл. США 9 % Ноты со сроком погашения в 2008 (далее “Ноты”; это выражение включает другие ноты, выпускаемые в будущем в соответствии с Условием 16 (Дальнейшие эмиссии) и составляющие одну серию с Нотами, о которых идет речь в настоящем документе) АО Альянс Банка (далее “Эмитент” или “Банк”) (а) представлены, подлежат действию, и имеют привилегии согласно акту учреждения доверительной собственности от 27 июня 2005 (с время от времени вносимыми поправками и дополнениями, далее “Акт учреждения доверительной собственности”) между Эмитентом и J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited, в качестве доверительного управляющего (далее “Доверительный управляющий”; этот термин включает в себя обозначение всех лиц, назначенных на текущий момент времени в качестве доверительного управляющего или доверительных управляющих в отношении владельцев Нот (далее “владельцы (держатели) Нот”) по Акту Учреждения доверительной собственности) и (b) подлежат действию договора о платежном агенте от 27 июня 2005 (с время от времени вносимыми изменениями и дополнениями, именуемого в дальнейшем “Договор о платежном агенте”), заключенному между Эмитентом, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., в качестве регистратора (далее “Регистратор”; этот термин включает в себя любого правопреемника регистратора, время от времени назначаемого в связи с Нотами), JPMorgan Chase Bank, N.A., действующим через свой Лондонский филиал, в качестве главного платежного агента (далее “Главный платежный агент”; этот термин также включает любого правопреемника главного платежного агента, время от времени назначаемого в связи с Нотами), и других платежных и трансфертных агентов. Указанных в настоящем документе (вместе с Главным платежным агентом, далее “Платежный и трансфертный агент” и этот термин включает в себя любых правопреемников или дополнительных платежных или трансфертных агентов, время от времени назначаемых в связи с Нотами) и Доверительного управляющего.

Определенные положения этих Условий представляют собой краткое изложение Акта учреждения доверительной собственности и Договора о платежном агенте, и подлежат действию их подробных условий и положений. Держатели Нот связаны и считаются уведомленными обо всех положениях Акта учреждения доверительной собственности и Договора о платежном агенте, имеющих отношение к ним. Копии Акта учреждения доверительной собственности и Договора о платежном агенте могут быть получены для изучения в течение обычного рабочего времени в Указанных офисах (указанных в Договоре о платежном агенте) каждого из Платежных агентов, первоначальные Указанные Офисы которых приводятся ниже. Копии также предоставляются для изучения в обычное рабочее время в зарегистрированном на текущий момент времени офисе Доверительного управляющего, который и дату составления настоящего документа находится по следующему адресу: Trinity Tower, 9 Thomas More Street, London E1W 1YT, United Kingdom (Соединенное Королевство). Ссылки в настоящем документе на “Агентов” являются ссылками на Регистратора, Главного платежного агента, Трансфертных агентов и Платежных Агентов, и любые ссылки на “Агента” являются ссылками на любого из них.

1. Форма, номинал и правовой титул

(a) Форма и номинал

Ноты выпускаются в именной форме без приложения процентных купонов, и должны иметь серийный номер. Ноты должны выпускаться номиналом 10,000 долл. США или кратным целым 1,000 долл. США в случае превышения этой суммы (каждый номинал далее именуется “разрешенный номинал”).

Ноты первоначально будут представлены Свидетельством на Глобальную Ноту, которое будет передано на хранение общему депозитарию Euroclear и Clearstream, Люксембург, и будет зарегистрировано на имя назначенного лица такого депозитария.

Право собственности на долю собственника-бенефициария в Свидетельстве на Глобальную Ноту будет ограничиваться правом Лиц, имеющих счета в Euroclear или Clearstream, Люксембург, или Лиц, которые могут владеть долями через таких участников. Доля собственника-бенефициария в Свидетельстве на Глобальную Ноту будет указана (в), и ее передача будет осуществляться через записи, которые ведутся в бухгалтерских книгах Euroclear или Clearstream, Люксембург, и их участниками, в зависимости от конкретного случая. Свидетельство на Глобальную Ноту подлежит обмену на Ноты в окончательной форме, без приложения процентных купонов только при определенных ограниченных обстоятельствах.

(b) Правовой титул

Правовой титул на Ноты будет переходить посредством передачи и регистрации в соответствии с положениями Условий 2 (Регистрация) и 3 (Передача прав). Владелец (в соответствии с определением, приведенным ниже) Нот должен (если иное не требуется законом или нет приказа суда компетентной юрисдикции об ином) рассматриваться как их абсолютный владелец для любых целей (независимо от того просрочены они или нет, и независимо от уведомления о праве собственности, доверительном управлении или каких-либо процентов по ним, а также любых письменных документов по ним (кроме надлежащим образом оформленной передачи по форме, указанной в настоящем документе), а также какого-либо уведомления об их предыдущей утере или краже), и никакое лицо не несет ответственность за такое отношение к такому владельцу.

В данных Условиях термин “владелец (держатель)” обозначает лицо, на имя которого зарегистрирована Нота в Реестре (в соответствии с указанным ниже) (или в случае существования нескольких совместных владельцев, первое лицо, указанное в ней) и термины “владельцы (держатели)” и “Владельцы (держатели) Нот” должны толковаться соответствующим образом.

2. Регистрация

Регистратор должен вести Реестр (далее “Реестр”) в указанном офисе Регистратора в отношении Нот в соответствии с положениями Договора о платежном агенте.

Свидетельство (каждое из которых в дальнейшем именуется “Свидетельство на Ноту”) должно быть выдано каждому Владельцу Ноты в отношении его зарегистрированного владения. Каждое Свидетельство на Ноту должно иметь серийный номер и идентификационный номер, который должен быть внесен в Реестр.

3. Передача прав

- (a) Согласно Условиям 3(d) и 3(e), право на Ноту может быть передано полностью или частично при сдаче соответствующего Свидетельства на Ноту, с индоссированной формой передачи (далее “Форма Передачи”) надлежащим образом заполненной, в Указанном Офисе Регистратора или Трансфертного Агента, вместе с таким свидетельством, которое Регистратор или (в зависимости от конкретного случая) такой Трансфертный агент могут

разумно потребовать для подтверждения правового титула лица, переуступающего свое право, и полномочий физических лиц, которые оформили форму передачи; при условии, однако, что Нота не может быть передана, если только не передается право на основную сумму по Нотам, и (если передаются не все Ноты, принадлежащие владельцу) основная сумма по оставшимся Нотам, которые не передаются, составляет разрешенный номинал. Форма передачи можно получить у Трансфертного агента, Регистратора и Эмитента по запросу любого владельца. В случае передачи только части Нот, представленных Свидетельством на Ноту, ни передаваемая часть, ни их не передаваемый остаток не могут составлять сумму меньше применимого разрешенного номинала, и новое Свидетельство на Ноту в отношении такого не переданного остатка будет выдано лицу, переуступающему свое право. Передача прав будет осуществляться через офис какого-либо Трансфертного агента при предъявлении и сдаче Ноты.

- (b) В течение пяти рабочих дней после сдачи Свидетельства на Ноту в соответствии с Условием 3(a), Регистратор должен зарегистрировать произведенную передачу и выдать новое Свидетельство на Ноту на соответствующую основную сумму по Нотам, переданным соответствующим владельцем в Указанном офисе, или (в зависимости от конкретного случая) Указанном офисе какого-либо Трансфертного Агента, или (по требованию и за риски такого соответствующего владельца) посредством незастрахованной почты первого класса (авиапочтой, в случае отправки за границу) по адресу, указанному для этой цели таким соответствующим владельцем. В данном Условии 3(b), термин “рабочий день” обозначает день, когда коммерческие банки открыты для осуществления деятельности (в том числе для заключения сделок в иностранной валюте) в городе, где находится Указанный Офис Регистратора или (в зависимости от конкретного случая) соответствующего Трансфертного Агента.
- (c) Передача Нот будет осуществляться без платы Регистратору или какому-либо Трансфертному агенту, но при оплате такого возмещения, которое Регистратор или (в зависимости от конкретного случая) такой Трансфертный Агент могут потребовать в отношении какого-либо налога или других сборов любого характера, которые могут взиматься или налагаться в связи с осуществлением такой передачи.
- (d) Держатели Нот не могут требовать осуществления регистрации передачи в течение периода времени, составляющего 15 дней, закончившихся на дату соответствующей выплате по основной сумме или процентам в отношении Нот.
- (e) Передача Нот и записи в Реестр должны производиться в соответствии с подробными постановлениями в отношении передачи Нот, которые прилагаются к Договору о платежном агенте, копия которого может быть предоставлена, как указано в водной части к данным Условиям. Постановления могут изменяться Эмитентом при наличии предварительного письменного одобрения Доверительного управляющего и Регистратора. Копия действующих на текущий момент времени постановлений будет отправлена Регистратором по почте (бесплатно)

любому Владельцу Нот, в письменном виде запросившему копию таких постановлений.

4. Статус

Ноты представляют собой прямые, общие, безусловные и (согласно Условию 5(a) (Отсутствие залога)) не обеспеченные обязательства Эмитента, которые в любое время эквивалентны между собой, и, по крайней мере, эквивалентны со всеми остальными существующими на данный момент или будущими обязательствами Эмитента, не имеющими обеспечения, за исключением таких обязательств, которые могут иметь привилегии согласно положениям закона, обязательного и общего применения.

5. Отсутствие залога и некоторые односторонние обязательства

(a) Отсутствие залога

Пока остаются непогашенными какие-либо Ноты (согласно определению, приведенному в Акте учреждения доверительной собственности), Эмитент не должен сам и не должен разрешать каким-либо своим Дочерним компаниям, создавать, нести, принимать или допускать возникновение или существование каких-либо Залоговых прав (кроме разрешенных залоговых прав) на все или какую-либо часть их соответствующих обязательств, активов или доходов, имеющихся в настоящее время или будущих, для обеспечения какой-либо Задолженности по заемным средствам Эмитента, любой такой Дочерней компании или любого другого Лица, или какой-либо Гарантии по задолженности в отношении задолженности по Заемным средствам какого-либо Лица, если только в то же время или до этого обязательства Эмитента по Нотам и Акту учреждения доверительной собственности не существует обеспечения равнозначного и пропорционального им (в соответствии с требованиями Доверительного управляющего) или имеются какие-либо привилегии по другим договоренностям, которые могут быть одобрены внеочередным Решением (в соответствии с определением, приведенным в Акте учреждения доверительной собственности) Держателей Нот, или которые сочтет необходимыми Доверительный Управляющий по его собственному усмотрению и которые являются не менее выгодными для Держателей Нот.

(b) Слияние и объединение

Пока остаются непогашенными какие-либо Ноты Эмитент не должен объединять, допускать поглощение, ликвидировать, преобразовывать, передавать или сдавать в аренду все или основную часть своих активов какому-либо Лицу, если только (i) такое Лицо (отличное от Эмитента) сформировано или появилось в результате такого объединения или слияния, не будет надлежащим образом зарегистрировано, или иначе организовано и не будет существовать в соответствии с законами Казахстана, и не примет на себя выполнение всех обязательств Эмитента по Нотам и Акту учреждения доверительной собственности, и (ii) в определенное время не произойдет и не будет продолжать действовать какой-либо Случай невыполнения обязательств (в соответствии с определением, приведенным в Условии 11 (Случаи невыполнения обязательств) или какое-либо событие или обстоятельства, которые могут при предоставлении уведомления, по истечении времени, выдаче свидетельства и/или выполнении каких-либо других требований, предусмотренных в Условии 11, стать Случаем невыполнения обязательств.

(c) Ограничения по определенным сделкам

Пока остаются непогашенными какие-либо Ноты Эмитент не будет в течение любого периода, составляющего 12 месяцев, прямо или косвенно заключать или допускать существование каких-либо сделок или серии взаимосвязанных сделок (включая, без ограничения, продажу, покупку, обмен или услуг) с общей суммой компенсации, равной или превышающей 2,000,000 долл. США, если только такие сделки или серии сделок не заключаются на основе справедливой рыночной стоимости.

(d) Ограничения по выплате дивидендов

Пока остаются непогашенные Ноты, Эмитент не должен выплачивать какие-либо дивиденды наличностью или иначе, или производить какое-либо иное распределение (посредством обратного выкупа, приобретения или иначе) в отношении своего акционерного капитала (i) в любое время, пока действует какой-либо Случай невыполнения обязательств, событие или обстоятельство, которое может при предоставлении уведомления, по истечении времени, выдаче свидетельства и/или выполнении других требований, предусмотренных в Условии 11, стать Случаем невыполнения обязательств, или (ii) в любое время при отсутствии такого Случая невыполнения обязательств или события, (x) чаще, чем один раз в течение календарного года, или (y) на совокупную сумму, превышающую 50% от чистой прибыли Эмитента за период, в отношении которого будут выплачиваться дивиденды или распределение, рассчитанные в соответствии с МСФО, для этих целей сумма чистой прибыли Эмитента должна определяться в соответствии с его проверенными и если есть сводными финансовыми отчетами за период времени, в отношении которого выплачиваются дивиденды.

Вышеприведенное ограничение не должно применяться в отношении выплаты (i) каких-либо дивидендов по каким-либо привилегированным акциям Эмитента, которые могут время от времени выпускаться Эмитентом, или (ii) каких-либо дивидендов по обыкновенным акциям Эмитента, которые выплачиваются путем выпуска дополнительных обыкновенных акций.

(e) Сохранение достаточности основного капитала

Эмитент не должен допускать, чтобы коэффициент достаточности его капитала, рассчитанный в соответствии с рекомендациями Базельского Комитета в отношении Банковского надзора (далее “Базельский Комитет”) падал ниже уровня 10%, такие рекомендации приводятся в документе Базельского Комитета, который называется “Международная Конвергенция Нормирования Капитала и стандартов капитала”, июль 1988, с поправками внесенными в ноябре 1991 и с дальнейшими поправками, изменениями и заменами, производимыми Комитетом, и такие расчеты должны производиться со ссылкой на последние проверенные, и если есть, сводные финансовые отчеты Эмитента, подготовленные в соответствии с МСФО и финансовыми данными, полученными из материалов бухгалтерского учета Банка.

(f) Определения

Для целей данных Условий:

“**Организация развития**” обозначает любой Азиатский Банк Развития, Европейский банк реконструкции и развития, Международный Банк реконструкции и развития, Международную финансовую корпорацию, Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. и Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft GmbH или какую-либо другую финансовую организацию развития, учрежденную или контролируемую одним или несколькими государствами и любыми другими лицами,

которые контролирую или контролируются каким-либо Казахстанским правительственным органом, действующим от имени или финансируемым в отношении соответствующей Задолженности по Заемным средствам одной или несколькими из вышеперечисленных финансовых организаций по развитию.

“Справедливая рыночная стоимость” обозначает в отношении какой-либо сделки стоимость, которая могла бы быть получена по какой-либо сделке между независимыми сторонами между информированным и желающим продать продавцом при отсутствии принуждения к продаже и информированным и желающим купить покупателем при отсутствии принуждения к покупке.

“МСФО” обозначает Международные Стандарты Финансовой Отчетности, действующие время от времени (ранее называемые Международные стандарты ведения бухгалтерского учета).

“Гарантия по задолженности” обозначает в отношении какой-либо Задолженности какого-либо Лица обязательство другого Лица по выплате такой Задолженности, включая (без ограничения) (a) любое обязательство выкупить такую Задолженность, (b) любое обязательство по предоставлению кредита для покупки или подписки на акции или другие ценные бумаги, или на покупку активов или услуг для обеспечения фондов, чтобы произвести погашение такой Задолженности, (c) любое возмещение в отношении последствий в результате неосуществления выплаты по такой Задолженности, и (d) любое другое соглашение о принятии ответственности за погашение такой Задолженности, включая облигации, резервный аккредитив или банковскую гарантию, либо другой аналогичный документ, выданный в связи с исполнением договоров.

“Задолженность” обозначает любое обязательство (понесенное по основной сумме или в качестве обеспечения) по выплате или погашению денежных средств, существующее на настоящий момент времени или будущее, фактическое или условное.

“Задолженность по заемным средствам” обозначает любую Задолженность какого-либо Лица или в отношении (a) заемных денежных средств; (b) сумм, полученных посредством привлечения какой-либо кредитной линии; (c) сумм, полученных по кредиту на приобретение нот или выпуск облигаций, нот, долговых обязательств, необеспеченных облигаций или аналогичных инструментов; (d) сумм, полученных для выпуска акций такого Лица, которые подлежат обратному выкупу; (e) суммы какого-либо обязательства по лизинговым контрактам или договорам продажи с рассрочкой платежа, которые в соответствии с общепринятыми стандартами ведения бухгалтерского учета по юрисдикции регистрации арендатора, должны рассматриваться как финансовый или капитальный лизинг; (f) суммы какого-либо обязательства в отношении какой-либо стоимости приобретения активов или услуг, оплата по которой изначально осуществляется в рассрочку как средство получения средств или финансирования приобретения соответствующих активов или услуг; и (g) сумм, полученных по каким-либо другим сделкам (включая любое соглашение о форвардной продаже или покупке, а также продажа дебиторских задолженностей или других активов на основе предоставления “прав регресса”) с коммерческим эффектом займа.

“Разрешенное залоговое право” обозначает любое залоговое право:

- (i) предоставленное в пользу Эмитента какой-либо Дочерней Компанией для обеспечения Задолженности по Заемным средствам, подлежащим выплате такой дочерней Компанией Эмитенту;
- (ii) являющееся преимущественным правом требования или правом зачета, возникающим в силу закона и в ходе осуществления обычной деятельности, включая, без ограничения, любые права зачета в отношении требования или срочных вкладов, имеющих в финансовых учреждениях, а также залоговые

права банкиров в отношении собственности Эмитента, принадлежащей финансовым учреждениям;

- (iii) возникающим в ходе осуществления обычной деятельности Эмитента или Дочерней Компании, и (i) которое необходимо для того, чтобы позволить Эмитенту соответствовать каким-либо обязательным или обычным требованиям, налагаемым банковским или другим регулятивным органом в связи с деятельностью Эмитента или такой Дочерней компании, или (ii) ограничивается вкладами, внесенными на имя Эмитента или такой дочерней Компании в счет обеспечения обязательств клиентов Эмитента или такой Дочерней Компании;
- (iv) на собственность, приобретенную (или которая считается приобретенной) посредством финансового лизинга, или претензии, возникающие в результате использования, причинения убытков или ущерба такой собственности, при условии, что такое обременение является обеспечением только по арендной плате и другим суммам, подлежащим выплате по такому лизингу;
- (v) возникающее по какому-либо соглашению (или другим применимым положениям и условиям), которое является стандартным или обычным на соответствующем рынке (и не с целью получения кредита или привлечения средств для операций Эмитента или Дочерней компании, кроме как на краткосрочной основе в виде части деятельности Эмитента или такой Дочерней Компании по управлению ликвидностью), в связи с (i) контрактами, заключенными почти одновременно для продажи и покупки по рыночной стоимости драгоценных металлов или ценных бумаг, (ii) созданием гарантийных депозитов и аналогичного обеспечения в связи с операциями по хеджированию процентной ставки и иностранной валюты торговлей ценными бумагами, или (iii) сделками Эмитента с иностранной валютой или другой деятельности по сделкам с собственностью, включая без ограничения сделки Репо (выкупные соглашения);
- (vi) предоставляемое по или в отношении какой-либо собственности, приобретаемой после этого Эмитентом или какой-либо Дочерней Компанией для обеспечения по стоимости приобретения такой собственности или в качестве обеспечения по Задолженности, понесенной исключительно в целях финансирования приобретения такой собственности и расходов по сделке, связанных с таким приобретением (кроме Залогового права, возникающего с точки зрения такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Задолженности по Заемным средствам, обеспеченная после этого таким Залоговым правом, не превышает стоимости приобретения такой собственности (включая расходы, понесенные по сделке) или Задолженности, понесенной исключительно с целью финансирования приобретения такой собственности;
- (vii) предоставленное Эмитентом в пользу Организации Развития в качестве обеспечения Задолженности по Заемным средствам, подлежащим выплате эмитентом такой Организации развития согласно каким-либо кредитным соглашениям или другим кредитным договорам, заключенным между Эмитентом и такой Организацией Развития, при условии однако, что (i) сумма Задолженности по Заемным Средствам, обеспеченным таким образом в соответствии с данным пунктом (h) не должна превышать в совокупности сумму в любой валюте или валютах эквивалентную 15% кредитов и займов

Эмитента, предоставляемых клиентам до отчислений в резерв на покрытие возможных убытков по кредитам (рассчитываются с учетом последних проверенных, и если есть, сводных финансовых отчетов Эмитента, составленных в соответствии с МСФО) и (ii) соответствующее Залоговое право распространяется только на активы, финансируемые из соответствующей Задолженности по Заемным средствам и/или Залоговому праву или какому-либо другому праву требования, принадлежащему Эмитенту в этом отношении;

- (viii) возникающее или существующее по какой-либо собственности или активам (включая текущие и/или будущие доходы, дебиторскую задолженность и другие платежи) Эмитента или какой-либо Дочерней компании, возникающее в результате секьюритизации такой собственности или активов, или других аналогичных структурных сделок финансирования в отношении такой собственности или активов, если право регресса в отношении такой Задолженности по Заемным Средствам, обеспеченное этой собственностью или активами ограничивается такой собственностью или активами, при условии, что совокупная сумма Задолженности по Заемным средствам, обеспеченным таким образом согласно данному пункту (i) никогда не превышает на момент принятия такой Задолженности, сумму в любой валюте или валютах, эквивалентную 15% кредитов и займов Эмитента, предоставляемых клиентам до отчисления в резерв на покрытие возможных убытков по кредитам (рассчитывается в соответствии с последними проверенными и, если есть, сводными финансовыми отчетами Эмитента, подготовленными в соответствии с МСФО);
- (ix) возникающее в результате рефинансирования, продления, возобновления или погашения путем нового займа какой-либо Задолженности по Заемным средствам, обеспеченным Залоговым правом, существующим на дату выпуска Нот или до этой даты, или допустимым каким-либо из вышеприведенных исключений, при условии, что Задолженность по Заемным средствам обеспеченная после этого таким Залоговым правом не должна превышать сумму первоначальной Задолженности по Заемным средствам, и такое Залоговое право не распространяется на покрытие какой-либо собственности, ранее не подлежащей действию такого Залогового права;
- (x) возникшее или существующее в отношении всего или какой-либо части резидентского кредитного портфеля Эмитента в связи с предложением по каким-либо облигациям, нотам, долговым обязательствам, необеспеченным облигациям или аналогичным инструментам в Казахстане, при условии, что совокупная сумма Задолженности по Заемным средствам, на которую ссылается пункт (x), которая может образоваться за любой 12-месячный период не должна превышать KZT2.5 миллиарда;
- (xi) не включенное в какие-либо из вышеперечисленных исключений, в совокупности предоставляющей обеспечение по Задолженности по Заемным средствам или Гарантии по Задолженности в отношении Задолженности по Заемным средствам с общей совокупной суммой не превышающей на любой момент времени 15,000,000 долл. США (или эквивалентную сумму в других валютах) на этот момент времени.

“Лицо” обозначает физическое лицо, компанию (в том числе доверительный фонд), корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, организацию,

трест (в том числе выгодоприобретающих собственников по нему), государство или государственное агентство, или какой-либо другой объект, обладающий отдельной правосубъектностью, либо нет.

“Сделка Репо (выкупное соглашение)” обозначает выкупное соглашение или соглашение о покупке с последующей перепродажей в отношении ценных бумаг, или обратное выкупное соглашение или обратное соглашение о покупке с последующей перепродажей, соглашение о займе под ценные бумаги или какое-либо другое соглашение в отношении ценных бумаг, которое имеет аналогичное действие с любым из вышеперечисленных документов, и для целей данного определения термин “ценные бумаги” обозначает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другие долговые или фондовые инструменты, или другие производные ценные бумаги, выпущенные закрытой или публичной компанией, правительством или агентством, либо при их содействии, какой-либо наднациональной, международной или многосторонней организацией.

“Залоговое право” обозначает любой залог, обременение, ипотеку, залоговое право, право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения или другое обременение, обеспечивающее обязательство какого-либо Лица, или другой вид привилегированных договоренностей, имеющих аналогичное действие в отношении каких-либо активов или доходов такого Лица.

“Дочерняя компания” обозначает в отношении какого-либо Лица (далее “первое Лицо”) в определенный момент времени какое-либо другое Лицо (далее “второе Лицо”) (i) чья деятельность и политика прямо или косвенно контролируются первым Лицом, или (ii) в котором Первому лицу прямо или косвенно принадлежит более 50% капитала, акций с правом голоса или другими правами собственности. “Контроль (контролировать)”, в том смысле, в котором используется в данном определении, обозначает право первого Лица руководить управлением и политикой второго Лица, через владение долей акционерного капитала, по договору или иначе.

6. Проценты

(a) Начисление процентов

На каждую Ноту на невыплаченную по ней основную сумму будут начисляться проценты с 27 июня 2005 (далее “Дата выпуска”) по ставке 9% в год (далее “Процентная ставка”), подлежащая выплате 27 июня и 27 декабря каждого года (каждая из которых в дальнейшем именуется “Дата выплаты процентов”), в соответствии с предусмотренным в Условии 7 (Платежи). Каждый период начинается (включительно) на Дату выпуска или на Дату выплаты процентов, в зависимости от конкретного случая, и заканчивается (не включительно) на следующую Дату выплаты процентов, этот период в дальнейшем именуется в настоящем документе “Процентный период или Период начисления процентов”.

(b) Аннулирование процентов

На любую Ноту перестают начисляться проценты с даты конечного выкупа, если только при соответствующем предъявлении, выплата основной суммы ненадлежащим образом удерживается или в выплате этой суммы отказывается, в случае чего на ноту будут продолжать начисляться проценты по ставке (после и до вынесения судебного решения) до, в зависимости от того, что раньше (i) даты, на которую все суммы, подлежащие выплате в отношении такой Ноты до этой даты, получены соответствующим Держателем Ноты или по его поручению, и (ii) даты, выпадающей через семь дней после того, как Главный платежный агент или Доверительный управляющий предоставили держателям

Нот уведомление о том, что они получили все суммы, подлежащие выплате в отношении Нот до наступления такого седьмого дня (за исключением степени, в которой происходит в последующем нарушение обязательства по выплате).

(c) Calculation of Interest for an Interest Period

Сумма процентов, подлежащих выплате в отношении каждой Ноты за какой-либо Процентный период должна рассчитываться путем применения Процентной ставки к основной сумме по такой Ноте, деления результата на два и округления получившейся цифры до ближайших сотых (половина сотых округляется до большего).

(d) Расчет Процентов за любой другой период

Если проценты должны рассчитываться за какой-либо другой период, отличный от Процентного периода, то они будут рассчитываться на основе года, составляющего 360 дней разделенных на 12 месяцев, состоящих из 30 дней каждый, в случае неполного месяца проценты будут начисляться за фактическое количество прошедших дней.

Определение суммы процентов, подлежащих выплате согласно Условию 6(c) (Расчеты Процентов за Процентный период) и данному Условию 6(d) Главным платежным агентом является, при отсутствии явной ошибки, обязательным для всех сторон.

7. Выплаты

(a) Основная сумма

Выплаты по основной сумме в отношении Нот производятся в пользу Лиц, указанных в Реестре при закрытии деятельности на соответствующую Дату регистрации (в соответствии с определением, приведенным ниже) при сдаче (или в случае частичной выплаты, при нанесении соответствующей надписи) соответствующего Свидетельства на Ноту в Указанном офисе Регистратора или платежного Агента.

(b) Проценты

Выплата процентов, подлежащих выплате на Дату выплаты процентов, производится в пользу Лиц, указанных в Реестре при закрытии деятельности на Дату регистрации на такую Дату выплаты процентов, при условии (в случае выплаты процентов при обратном выкупе) сдачи (или в случае частичной выплаты, при нанесении соответствующей надписи) соответствующего Свидетельства на Ноту в Указанном Офисе Регистратора или Платежного Агента. Выплата всех сумм, кроме предусмотренных в Условии 7(a) (Основная сумма) и данном Условии 7(b), будет производиться в соответствии с данными Условиями.

(c) Дата Регистрации

Каждая выплата в отношении Ноты будет производиться в пользу Лиц, указанных в качестве их владельцев в Реестре на начало рабочего дня (в месте, где находится Указанный Офис Регистратора) за пятнадцать дней до соответствующей даты осуществления такой выплаты (далее “Дата Регистрации”). Если выплаты в отношении Нот производятся при помощи чека, то чек должен быть отправлен по почте по адресу, указанному в качестве адреса владельца в Реестре на конец рабочего дня на соответствующую Дату Регистрации.

(d) Выплаты

Каждая выплата по Нотам в соответствии с Условием 7(a) (Основная Сумма) и 7(b) (Проценты) должна производиться при помощи чека на сумму в долларах США, выписанного филиала Нью-Йоркского банка, отправленного по почте владельцу соответствующей Ноты по его адресу, указанному в Реестре; при условии, однако, что владелец должен подать заявление об этом в Указанный офис Регистратора или какого-либо Платежного Агента, не менее чем за 15 дней до соответствующей даты выплаты в отношении Ноты, такая выплата может также производиться путем перевода средств на счет в долларах США, принадлежащий получателю перевода в Нью-Йоркском Банке.

Если выплата производится при помощи чека, то чек должен быть отправлен по почте, на рабочий день для оплаты, или в случае осуществления выплаты, о которой идет речь в Условии 7(a) (Основная сумма), если позднее на рабочий день, когда соответствующая Нота сдается в соответствии с тем, как предусмотрено в Условии 7(a) (Основная сумма) (за собственный риск и в случае отправки по почте по запросу владельца иначе, чем посредством обычной почтовой пересылки, за счет владельца).

Пока Ноты включены в котировки Люксембургской Фондовой Биржи, выплата основной суммы и процентов по Нотам может осуществляться через офис Платежного Агента в Люксембурге.

(e) Выплаты подлежащие действию Закона о налогообложении

Все выплаты в отношении Нот подлежат во всех случаях действию всех применимых и прочих законов и постановлений в месте осуществления выплаты, но без ущерба положениям Условия 9 (Налогообложение). Никакие комиссии или расходы в отношении таких выплат не должны начисляться на счет Держателей Нот.

(f) Выплата в Рабочий день

Если соответствующая дата выплаты какой-либо суммы в отношении какой-либо Ноты не является рабочим днем в месте предъявления, то ее Владелец не имеет права на получение выплаты в таком месте причитающейся суммы до наступления следующего рабочего дня в таком месте. Владелец Ноты не имеет право на получение каких-либо процентов или других выплат в отношении какой-либо задержки выплаты в результате того, что (i) соответствующая дата выплаты не является рабочим днем, или (ii) чек, отправленный по почте в соответствии с Условием 7 (Выплаты) прибыл после соответствующей даты платежа или был утерян во время пересылки. В данном Условии 7(f), “рабочий день” обозначает любой день, когда банки открыты для осуществления деятельности (включая сделки, совершаемые в иностранной валюте в Лондоне и Нью-Йорке и, в случае сдачи (или в случае осуществления частичной выплаты, при наличии соответствующей надписи) Свидетельства на Ноту в месте сдачи Свидетельств на Ноты (или в зависимости от конкретного случая, нанесения соответствующих надписей).

(g) Частичные выплаты

Если Платежный Агент производит частичную выплату в отношении какой-либо Ноты, то такой Платежный Агент должен нанести на нее соответствующую надпись с указанием суммы и даты такой выплаты.

(h) Платежные Агенты

При осуществлении деятельности по Договору о платежном агенте и в связи с Нотами, Платежные Агенты действуют исключительно в качестве Агентов Эмитента и (в степени, предусмотренной в таком договоре) Доверительного управляющего, и не принимает на себя никаких обязательств перед, агентских или доверительных взаимоотношений с какими-либо Держателями Нот. Первоначальные Платежные Агенты и их первоначальные Указанные Офисы указаны ниже. Эмитент сохраняет за собой право (при наличии предварительного одобрения Доверительного управляющего) в любое время изменять или прекращать назначение любого Платежного Агента, и назначать правопреемника главного платежного агента или регистратора, а также дополнительных или правопреемников платежных агентов и трансфертных агентов; при условии, однако, что Эмитент должен в любое время иметь своего платежного агента в Люксембурге (пока ноты включены в котировки Люксембургской Фондовой Биржи), главного платежного агента и регистратора. В дополнение, Эмитент обязуется обеспечить наличие его платежного агента и трансфертных агентов в указанном офисе в какой-либо стране, являющейся членом Европейского Союза, которые не имеют обязательств по удержанию или отчислению налогов в соответствии с Директивой совета Европейского Союза 2003/48/ЕС о налогообложении сбережений, или с другой Директивой Европейского Союза о налогообложении сбережений, реализующей решения, принятые на собрании Совета ECOFIN 26-27 ноября 2000 г. о налогообложении сберегательных доходов или какого-либо закона, реализующего или соответствующего, или введенного для обеспечения выполнения такой директивы. Уведомление об изменении Агентов или Указанных офисов должны своевременно предоставляться Держателям Нот в соответствии с Условием 14 (Уведомления).

8. Выкуп и покупка

(a) Запланированный конечный выкуп

Если они не выкуплены, приобретены или аннулированы ранее, как предусматривается далее, то Ноты должны быть выкуплены по основной сумме 27 июня 2008 года, в соответствии с предусмотренным в Условии 7 (Выплаты).

(b) Выкуп по причине налогообложения

Ноты могут быть выкуплены по выбору Эмитента полностью, но не частично, в любое время, при предоставлении уведомления об этом Держателям Нот не менее, чем за 30 и не более чем за 60 дней (и такое уведомление является безотзывным) по основной сумме по ним вместе с начисленными, но не выплаченными процентами на дату, установленную для выкупа, если, непосредственно перед предоставлением такого уведомления Эмитент выполняет требования Доверительного управляющего в отношении того, что (i) Эмитент несет обязательства по выплате на следующий день, на который подлежит выплате какая-либо сумма в отношении Нот, дополнительных сумм, предусмотренных в Условии 9 (Налогообложение), или на которые ссылается это условие, в большей мере, чем потребовалась бы, если бы оплата производилась 24 июня 2005, в результате каких-либо изменений, или дополнений в законах или постановлениях Республики Казахстан или какого-либо ее политического подразделения или органа власти, имеющего право облагать налогом, или изменений в применении или официальном толковании таких законов или постановлений (включая решения суда правомочной юрисдикции, но за исключением изменений или поправок, которые обязывают Эмитента выплачивать дополнительные суммы в отношении Нот, принадлежащих какому-либо лицу, являющемуся резидентом, проживающим или организованным в Республике Казахстан

или от имени такого лица, в отношении которого такие дополнительные суммы не подлежали бы выплате в связи с выплатой процентов по Нотам, если бы эти выплаты не должны были быть произведены 24 июня 2005), и такое изменение или дополнение вступает в силу 24 июня 2005 или после этой даты, и (ii) Эмитент не может избежать возникновения такого обязательства, предприняв разумные и доступные ему меры, при условии, однако, что такое уведомление о выкупе не должно предоставляться раньше. Чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Эмитент будет обязан выплатить такие дополнительные суммы, если выплаты в отношении Нот на тот момент времени подлежали погашению. Перед публикацией какого-либо уведомления о выкупе согласно данному параграфу Эмитент должен предоставить Доверительному Управляющему (х) свидетельство, подписанное двумя директорами Эмитента, в котором указывается, что Эмитент имеет право произвести такой выкуп и с заявлением факта, доказывающего, что предварительные условия для возникновения права Эмитента об осуществлении выкупа наступили, и (у) заключение по форме и содержанию, удовлетворяющее требованиям Доверительного управляющего, предоставленное независимыми юрисконсультами с подтверждением того, что Эмитент несет обязательства по выплате таких дополнительных сумм в результате таких изменений или поправок. Доверительный Управляющий имеет право принимать без дальнейших запросов, такое свидетельство и заключение как достаточное доказательство наступления обстоятельств, изложенных в пунктах (i) и (ii), приведенных выше, в случае чего они являются окончательными и обязательными для Держателей Нот. По истечении срока действия какого-либо такого уведомления, на которое ссылается данное Условие 8(b), Эмитент обязан выкупить Ноты в соответствии с Условием 8(b).

(c) Выкуп по решению Держателей Нот

После наступления Соответствующего События (в соответствии с определением, приведенным ниже), Эмитент должен своевременно и в любом случае в течение 5 рабочих дней после этого, предоставить уведомление (далее “Уведомление о соответствующем событии”) о таком Соответствующем Событии Держателям Нот (при этом Доверительному управляющему предоставляется копия такого уведомления) в соответствии с Условием 14 (Уведомления), в таком уведомлении указывается дата (которое должно предоставляться не более, чем через 60 дней после Уведомления о Соответствующем Событии (далее “Дата урегулирования”), Эмитент должен указать дату выкупа, по решению владельца какой-либо Ноты, такой Ноты по ее основной сумме вместе с процентами, начисленными, но не выплаченными до Даты урегулирования. Чтобы воспользоваться правом выбора, предусмотренным в данном Условии 8(c), владелец Ноты должен, не позднее, чем за 15 дней до Даты урегулирования, предоставить какому-либо Платежному Агенту соответствующее Свидетельство на Ноту и надлежащим образом заполненное уведомление о совершении опциона на продажу (далее “Уведомление о совершении опциона”) в форме, полученной от какого-либо платежного Агента. Свидетельство на Ноту при предоставлении с надлежащим образом заполненным Уведомлением о совершении опциона в соответствии с данным Условием 8(c), не может быть получено обратно, при условии, однако, что если до Даты урегулирования какая-либо такая Нота становится подлежащей незамедлительному погашению, или при надлежащем предъявлении такого Свидетельства на Ноту на Дату Урегулирования, выплата денег за выкуп неправомерно удерживается или отказывается в выплате этих денег, то такое Свидетельство на Ноту должно, без ущерба использованию Опциона, быть возвращено владельцу незастрахованной почтой первого класса (или авиапочтой, при отправке за границу) по такому адресу, который может быть предоставлен таким Держателем Ноты в соответствующем Уведомлении о совершении опциона.

Доверительный управляющий не несет ответственность за осуществление контроля того, произошло ли какое-либо Соответствующее событие или нет, и имеет право допустить, если только он не получит письменное уведомление об обратном, что не произошло никакое из Соответствующих событий.

(d) Выкуп по решению Эмитента после частичного выкупа Нот по решению Держателей Нот

Если 75% или более совокупной основной суммы по первоначально выпущенным Нотам выкуплено на Дату урегулирования в соответствии с положениями Условия 8(с) (Выкуп по решению (опциону) Держателей Нот), Эмитент может, предоставив не менее, чем за 30 и не более, чем за 60 дней уведомление Держателям Нот в соответствии с Условием 14 (Уведомления) (и такое уведомление является безотзывным) (с предоставлением копии уведомления Доверительному управляющему), выкупить на дату истечения срока действия такого уведомления все (а не некоторые) Ноты по их основной сумме вместе с процентами, начисленными и невыплаченными до даты такого выкупа (не включая ее).

(e) Уведомление о выкупе; отсутствие другого возмещения

Все Ноты, в отношении которых предоставляется уведомление о выкупе в соответствии с данным Условием 8, должны быть выкуплены на дату, указанную в таком уведомлении в соответствии с данным Условием 8. Эмитент не имеет право забрать уведомление о выкупе или выкупить Ноты иначе, чем предусмотрено в Условии 8.

(f) Покупка

Эмитент или какая-либо из его Дочерних компаний может в любое время купить или обеспечить, чтобы другие приобрели за его счет Ноты на открытом рынке или иначе и по любой цене. Ноты, приобретенные таким образом, могут удерживаться или перепродаваться (при условии, что такая повторная продажа (перепродажа) производится за пределами Соединенных штатов и иначе отвечает требованиям всех применимых законов) или сдается для аннулирования по выбору Эмитента в соответствии с Условием 8(g) (Аннулирование Нот). Любые Ноты, приобретенные таким образом, пока принадлежат Эмитенту или какому-либо лицу, действующему от его имени, не дают права их владельцу голосовать на каком-либо собрании Держателей Нот и не считаются выпущенными в обращение для целей подсчета присутствия кворума на таком собрании.

(g) Аннулирование Нот

Все Ноты, выкупленные и сданные для аннулирования согласно данному Условию 8, должны быть аннулированы и не могут быть повторно выпущены в обращение или перепроданы. Пока Ноты включены в котировки Люксембургской Фондовой Биржи, Эмитент должен ставить в известность Люксембургскую Фондовую биржу о таком аннулировании.

(h) Определения

При использовании в данном Условии 8:

“**Продажа активов**” означает предоставление, передачу или сдачу в аренду (посредством одной сделки или серии взаимосвязанных сделок) всех или почти всех активов (i) Эмитента или каких-либо дочерних компаний какому-либо Лицу, или (ii) какого-либо Лица Эмитенту или какой-либо из его Дочерних Компаний.

“Слияние” обозначает объединение Эмитента или какой-либо из его Дочерних компаний с другим Лицом; слияние Эмитента или каких-либо его Дочерних компаний с , или в, или объединение Эмитента или каких-либо его дочерних компаний с другим Лицом; либо реорганизация или реструктуризация Эмитента или каких-либо его Дочерних компаний.

“Рейтинговое агентство” обозначает Moody’s Investors Service Inc. (далее “Moody’s”) и его правопреемников, или Fitch Ratings Ltd. (далее “Fitch”) и его правопреемников.

“Снижение рейтинга” обозначает:

- (i) отзыв агентством Moody’s или, в зависимости от конкретного случая, Fitch рейтинга Эмитента или Нот в отношении долгосрочного долга в иностранной валюте или вкладов; или
- (ii) снижение агентством Moody’s или, в зависимости от конкретного случая, Fitch на две или более рейтинговых подкатегории рейтинга Эмитента или Нот в отношении долгосрочного долга в иностранной валюте или вкладов с Ba2 до B1 (или ниже) (Moody’s) или B+ до B- (или ниже) (Fitch) (или их соответствующих эквивалентов, существующих на текущий момент времени, и обозначающих знак рейтинга, который Moody’s или, в зависимости от конкретного случая, Fitch может время от времени использовать для обозначения этой же рейтинговой подкатегории); при условии, что если рейтинг Эмитента или Нот снижается на одну или более рейтинговую подкатегорию и соответствующим Рейтинговым Агентством заявлено, что такое снижение произошло исключительно в результате отмены или снижения рейтинга какого-либо долга Республики Казахстан, то для целей определения того, произошло ли какое-либо Соответствующее событие или нет, рейтинг Эмитента и Нот, существующий на момент объявления о таком Слиянии или Продаже активов, должен, если отличается, быть заменен рейтингом, указанным в пункте (ii) выше.

“Соответствующее событие ” обозначает (i) Слияние в результате Снижения рейтинга, или (ii) Продажу активов в результате Снижения рейтинга.

9. Налогообложение

(a) Налогообложение

Все выплаты по основной сумме и процентам в отношении Нот должны производиться без каких-либо отчислений или удержаний на какие-либо налоги, сборы, отчисления или правительственные пошлины любого характера, налагаемые, взимаемые, собираемые, удерживаемые или отчисляемые в пределах Республики Казахстан или по какой-либо другой юрисдикции. По которой или через которую осуществляются выплаты, или в любом случае, каким-либо политическим подразделением или каким-либо органом власти в этой стране, имеющим право облагать налогом (каждое из которых именуется далее “Налоговая юрисдикция”), если только такие удержания или отчисления не требуются по закону. В таком случае Эмитент должен оплатить такие дополнительные суммы, которые приведут к тому, что Держатели Нот получают такие суммы, которые они получили бы, если такие отчисления или удержания не требовались, за исключением случаев, когда такие дополнительные суммы не подлежат выплате в отношении Нот:

- (i) предъявленных к оплате владельцем или от его имени, подлежащим обложению такими налогами, сборами, пошлинами или правительственными платежами в отношении такой Ноты по причине существования в настоящий момент или в

прошлом какой-либо связи между таким владельцем (или между попечителем, доверителем, бенефициарием, участником или акционером такого владельца, если такой владелец является учреждением, трастом, товариществом или корпорацией) и соответствующей Налоговой юрисдикцией, включая, без ограничения, факт, что такой владелец (или попечитель, доверитель, бенефициарий, участник или акционер) является или являлся гражданином или резидентом по такой юрисдикции, либо занимается или занимался торговлей или коммерческой деятельностью, либо представляет собой, имеет или имел постоянное учреждение в этой стране, не считая простое владение такими Нотами; или

- (ii) предъявленных (в случае выплаты основной суммы или процентов при выкупе) к оплате более чем через 30 дней после Соответствующей Даты, за исключением в степени, в которой соответствующий владелец имел бы право на такие дополнительные суммы, если бы он предъявил такую Ноту в последний день такого 30 дневного периода; или
- (iii) если такое удержание или отчисление налагается на выплаты, производимые в пользу физических лиц, и должны производиться в соответствии с Директивой Европейского Союза о Налогообложении дохода по сбережениям (Директива 2003/48/ЕС) или другой Директивой, реализующей решения, принятые на собрании Совета ECOFIN 26-27 ноября 2000, или каким-либо законом, реализующим или соответствующим, или введенным для обеспечения соответствия требованиям такой директивы; или
- (iv) предъявленных (в случае выплаты основной суммы или процентов при выкупе) к оплате владельцем или от его имени, который мог бы избежать такого удержания или отчисления, предъявив соответствующую Ноту другому Платежному Агенту в любом государстве, являющемся членом Европейского Союза; или
- (v) владельцу, который является попечителем или товариществом, или каким-либо другим лицом, а не единоличным выгодоприобретающим собственником по такой выплате в той степени, в которой такая выплата должна была быть включена в прибыль бенефициария или доверителя для налоговых целей в отношении такого попечителя или участника такого товарищества, или выгодоприобретающего собственника, который не имел бы права на получение дополнительных сумм, если бы такой бенефициарий, доверитель, участник или выгодоприобретающий собственник не являлся владельцем Ноты.

В случае если вышеуказанное обязательство по выплате дополнительных сумм по какой-либо причине не может быть взыскано в принудительном порядке против Эмитента, то Эмитент должен выплатить любому владельцу Ноты (при наличии исключений, приведенных в пунктах (i), (ii) (iii), (iv) и (v) выше), который получил выплату с отчислениями или удержаниями как сказано выше, по письменному запросу такого владельца (с учетом исключений, приведенных в пунктах (i), (ii) (iii), (iv) и (v) выше), и при предоставлении необходимой подтверждающей документации, сумму, равную удержанной или отчисленной сумме, в таком размере, чтобы обеспечить, чтобы нетто сумма, полученная таким владельцем после осуществления таких выплат, составляла не меньше чистой суммы, которую этот владелец получил бы, если бы не производились такие отчисления и удержания. Любые выплаты, произведенные согласно данному параграфу должны рассматриваться как дополнительные суммы.

Если на какой-либо момент времени Эмитент должен в соответствии с законом произвести какие-либо отчисления или удержания из какой-либо суммы, подлежащей выплате им по настоящему документу (или если после этого произойдут какие-либо изменения в ставках или способе расчета таких отчислений или удержаний), Эмитент должен своевременно уведомить Доверительного управляющего в письменном виде, и должен предоставить Доверительному Управляющему в течение 30 дней после осуществления такой выплаты в соответствующий орган, письменное свидетельство о том, что он произвел такую выплату соответствующим органам всех сумм, подлежащих отчислению или удержанию в отношении каждой Ноты.

(b) Соответствующая дата

В данных Условиях термин “Соответствующая дата” означает, в зависимости от того, что позднее (а) дату, на которую выплата, о которой идет речь, впервые подлежала выплате, и (b) если вся сумма, подлежащая выплате, не была получена в Нью-Йорке Главным Платежным Агентом на такую дату выплаты или до нее, дату, на которую (полная сумма была получена таким образом) предоставления уведомления об этом Держателям Нот.

(c) Дополнительные суммы

Любые ссылки в данных Условиях на основную сумму или проценты должны считаться включающими любые дополнительные суммы в отношении основной суммы или процентов (в зависимости от конкретного случая), которые могут подлежать выплате в соответствии с данным Условием 9 (Налогообложение), или любые обязательства, предоставленные в дополнение к или вместо данного Условия 9 (Налогообложение) в соответствии с Актом учреждения доверительной собственности.

(d) Налоговая юрисдикция

Если Эмитент в какой-либо момент времени должен подчиняться какой-либо налоговой юрисдикции, помимо Республики Казахстан, то ссылки в данном Условии 9 (Налогообложение) на Республику Казахстан должны толковаться как ссылки на Республику Казахстан и/или другую такую юрисдикцию.

В Акте учреждения доверительной собственности предусматривается, что если и пока Ноты представлены Глобальной Нотой, Условие 9(a)(i) не будет применяться в отношении какой-либо Ноты, если только Доверительный Управляющий не согласится, что это Условие должно применяться.

10. Предписание

Требования по основной сумме и процентам при выкупе являются недействительными, если только соответствующие Свидетельства на Ноты не будут сданы для оплаты в течение десяти лет, и требования по процентам, подлежащим выплате иначе, а не при выкупе становятся не действительными, если не будут предъявлены в течение пяти лет после Соответствующей даты.

11. Случаи невыполнения обязательств

(a) Доверительный управляющий по собственному усмотрению может, и по письменному запросу владельцев не менее одной пятой по основной сумме

Нот, выпущенных в обращение на тот момент времени, или если это указано во Внеочередном решении (в каждом случае при условии получения возмещения или обеспечения, или предоплаты в соответствии с его требованиями) должен предоставить уведомление Эмитенту о том, что Ноты подлежат немедленному погашению по основной сумме вместе с начисленными процентами, и без каких-либо дополнительных действий или формальностей, если произойдет какое-либо из перечисленных ниже событий (каждое из которых в дальнейшем именуется “Случай невыполнения обязательств”):

(i) *Non-Payment*

Эмитент не производит выплату по основной сумме Нот, когда они подлежат погашению при наступлении срока погашения по ним, при объявлении, уведомлении или иначе, или Эмитент не выполняет свои обязательства в отношении выплаты процентов или каких-либо дополнительных сумм, подлежащих выплате в отношении каких-либо Нот, и такое невыполнение обязательств в отношении процентов или дополнительных сумм продолжается в течение периода времени, составляющего пять рабочих дней; или

(ii) *Нарушение других обязательств*

Эмитент не выполняет свои обязательства, или иначе нарушает какое-либо одностороннее обязательство, обязательство или другие договоренности по Нотам или Акту учреждения доверительной собственности (кроме невыполнения или нарушения других положений, специально предусмотренных в данном Условии 11 (Случай невыполнения обязательств)), и в случае если такое невыполнение или нарушение, по мнению Доверительного управляющего, может быть исправлено или устранено, но не исправляется и не устраняется в течение 30 дней (или более длительного периода времени, который по собственному усмотрению может установить Доверительный управляющий) после предоставления Доверительным управляющим уведомления об этом Эмитенту; или

(iii) *Перекрестное невыполнение обязательств*

(А) любая Задолженность по Заемным средствам Эмитента или какой-либо его Дочерней Компании подлежит (или может стать подлежащим объявлению) погашению и выплате на дату ее погашения по причине невыполнения Эмитентом или (в зависимости от конкретного случая) соответствующей Дочерней компанией обязательства, или не выплачивается на соответствующую дату или в течение первоначально применимого льготного периода; или (В) какая-либо Гарантия по Задолженности, выданная Эмитентом или какой-либо из его Дочерних компаний в отношении Задолженности по заемным средствам другого Лица не выполняется по требованию и при наступлении срока ее выполнения, при условии, что сумма Задолженности по Заемным средствам, на которую ссылается пункт (а) выше и/или сумма, подлежащая выплате по какой-либо Гарантии по задолженности, на которую ссылается пункт (б) выше по отдельности или вместе превышает 10,000,000 долл. США (или эквивалентную сумму в другой валюте или валютах (которая устанавливается Доверительным управляющим)); или

(iv) *Невыполнение судебного решения*

Решение, приказ или арбитражное решение в отношении выплаты общей суммы, превышающей 10,000,000 долл. США (или эквивалентную сумму в какой-либо другой

валюте или валютах) вынесенное или предоставленное в отношении Эмитента или какой-либо его Дочерней Компании, и оставшееся невыполненным и неурегулированным в течение периода времени, составляющего 30 дней после даты его вынесения, или если позднее, даты, указанной в нем для осуществления выплаты; или

(v) Банкротство

(А) какое-либо Лицо начало процесс, присоединилось к приказу или указу о назначении управляющего конкурсной массой, администратора или ликвидатора по делу о банкротстве, реабилитации, санации долга, распределения активов и пассивов или осуществляет аналогичные действия в отношении Эмитента или какой-либо из его Основных дочерних компаний (в соответствии с определением, приведенным ниже), или всей или почти всей их соответствующей собственности, и такие процедуры, указа или приказ не были отменены или остались в силе, но при этом не были выполнены или урегулированы в течение периода времени, составляющего 60 дней; или (В) Эмитент или какая-либо из его Основных дочерних компаний начинает процесс по какому-либо применимому закону о банкротстве, неплатежеспособности или другому аналогичному закону в настоящий момент времени или после вступления в силу решения о признании банкротом, или соглашается на осуществление процедур по банкротству, неплатежеспособности или аналогичных процедур против них, или подает ходатайство или ответ, либо дает согласие на осуществление процедур по банкротству. Неплатежеспособности или аналогичных процедур против них, либо подает заявление, предоставляет ответ или дает согласие на реорганизацию в соответствии с таким законом, или соглашается на подачу какого-либо такого заявления, или соглашается на назначение управляющего, администратора или ликвидатора, доверительного управляющего или правопреемника при банкротстве или ликвидации Эмитента или какой-либо его Основной Дочерней компании, в зависимости от конкретного случая, или в отношении их собственности, или осуществляет передачу прав в пользу своих кредиторов или иначе является неспособным или признает свою неспособность выплатить свои долги в целом по мере наступления сроков выплат по ним, либо Эмитент или какая-либо из его Основных дочерних компаний начинает разбирательства с целью общей реструктуризации их Задолженности; или

(vi) Существенное изменение деятельности

Эмитент производит или грозитя произвести какие-либо существенные изменения в основном характере своей деятельности, осуществляемой на текущий момент времени, которая (по собственному мнению Доверительного управляющего) в значительной степени наносит ущерб интересам Держателей Нот; или

(vii) Ведение деятельности

Эмитент не предпринимает никакие действия, которые требуются от него в соответствии с применимыми банковскими постановлениями в Казахстане или в другой стране для поддержания действительности своей банковской лицензии или корпоративного существования, или не предпринимает никаких действий для сохранения каких-либо существенных прав, привилегий, прав на собственность, прав голоса и аналогичных прав, необходимых или желательных для нормального осуществления деятельности или операций, что (по мнению Доверительного управляющего) наносит существенных ущерб интересам Держателей Нот, и такое невыполнение не устраняется в течение 30 дней (или более длительного периода времени, который по собственному усмотрению может

установить Доверительный Управляющий) после предоставления Эмитенту уведомления об этом; или

(viii) Соответствие применимым законам

Эмитент не выполняет в каком-либо существенном отношении (по мнению доверительного Управляющего) какие-либо применимые законы или постановления (в том числе правила и постановления в отношении иностранной валюты) какого-либо правительственного или регулятивного органа, предусмотренные для того, чтобы позволить законное использование им своих прав и выполнения своих обязательств по Нотам, Акту учреждения доверительной собственности, или Договору о платежном агенте, с целью обеспечения того, чтобы эти обязательства являлись юридически связывающими и обеспеченными правовой санкцией, или чтобы все необходимые соглашения или другие документы были заключены, и все необходимые согласия и одобрения, регистрации и заявления в такие органы в связи с этим были получены, поданы и поддерживались в полной силе и действии; или

(ix) Недействительность и невозможность принудительного взыскания

(А) действительность Нот, Акта учреждения доверительной собственности или Договора о платежном агенте оспаривается Эмитентом, или Эмитент отрицает какие-либо свои обязательства по нотам, Акту учреждения доверительной собственности или Договору о платежном агенте (либо в связи с общим прекращением выплат или объявления моратория на выплату долгов, или иначе); или (В) для Эмитента становится незаконным выполнение или соответствие всем или каким-либо из его обязательств, изложенных в Нотах, Акте учреждения доверительной собственности или Договоре о платежном агенте; или (С) все или какие-либо из его обязательств, изложенных в Нотах, Акте учреждения доверительной собственности или Договоре о платежном агенте являются или становятся недействительными или не могут быть взысканы в принудительном порядке, и после наступления какого-либо из событий, указанных в данном Условии 11(a)(ix), доверительный Управляющий по собственному мнению решит, что такое событие наносит значительный ущерб интересам Держателей Нот; или

(x) Вмешательство Правительства

(А) все или значительная часть обязательств, активов и доходов Эмитента или какой-либо его Дочерней компании арестовывается, национализируется или иначе изымается лицом, действующим на правах какого-либо государственного, регионального или местного правительственного органа, или (В) какое-либо Лицо препятствует Эмитенту или какой-либо его Дочерней компании в осуществлении нормального контроля в отношении всех или какой-либо значительной части его обязательств, активов, доходов и после наступления какого-либо из событий, указанных в Условии 11(a)(x), Доверительный управляющий по собственному усмотрению решает, что наступление такого события наносит существенный ущерб интересам Держателей Нот.

(b) Для целей данного Условия “Основная дочерняя компания” обозначает в любое время, любую Дочернюю компанию Эмитента, общая сумма активов или общая сумма доходов, или прибыль до налогообложения которой относится на счет Эмитента (с учетом прямых и/или косвенных доходов, получаемых выгодоприобретающим собственником по акциям, и аналогичных доходов этой Дочерней Компании) и составляет, по меньшей мере, 5% совокупной общей суммы активов, или в зависимости от конкретного случая, прибыли

до налогообложения Эмитента и его консолидированной Дочерней Компании, и для этих целей:

- (i) общая сумма активов, общая сумма доходов и прибыль до налогообложения такой Дочерней Компании определяется в соответствии с последними проверенными, и если есть, сводными финансовыми отчетами (или, при их отсутствии, в соответствии с последними отчетами руководства); и
- (ii) сумма консолидированных общих активов и прибыль до налогообложения Эмитента и его консолидированных Дочерних компаний определяется в соответствии с последними проверенными и, если есть, сводными финансовыми отчетами Эмитента.

12. Замена Нот

Если какая-либо Нота утеряна, украдена, испорчена, повреждена или уничтожена. То ее можно заменить в Указанном Офисе Главного Платежного Агента и Платежного Агента, имеющего Указанный Офис в Люксембурге, в соответствии со всеми применимыми законами и требованиями фондовой биржи, при оплате претендентом расходов, понесенных в связи с такой заменой и на таких условиях в отношении предоставления доказательств, обеспечения, возмещения или иных условий, выполнение которых может разумно потребовать Эмитент. Испорченные или поврежденные Ноты должны быть сданы до того, как будет выдана заменяющая Нота.

13. Собрания Держателей Нот, изменение и отказ

(a) Собрания держателей Нот

Акт учреждения доверительной собственности содержит положения в отношении созыва собраний Держателей Нот для рассмотрения каких-либо вопросов, имеющих отношение к Нотам, включая изменение каких-либо положений данных Условий или Акта учреждения Доверительной собственности. Любые такие изменения могут вноситься, если они санкционированы Внеочередным решением. Такое собрание может быть созвано Доверительным управляющим или Эмитентом, или Доверительным управляющим по письменному запросу Держателей Нот, владеющих не менее, чем одной десятой общей основной суммы по выпущенным в обращение Нотам. Кворум на собрании, созванном для голосования по Внеочередному решению, составляют два или несколько лиц, владеющих или представляющих четкое большинство по общей основной сумме по Нотам, выпущенным в обращение на текущий момент времени, или на каком-либо перенесенном собрании, кворум представляют два или более лиц, являющихся или представляющих Держателей Нот, независимо от размера основной суммы по Нотам, выпущенным в обращение на текущий момент времени, принадлежащей или представленной ими; при условии, однако, что некоторые предложения (в том числе любые предложения об изменении какой-либо даты, установленной для выплаты основной суммы или процентов в отношении Нот, о сокращении размера основной суммы или процентов, подлежащих выплате на какую-либо дату в отношении Нот, об изменении способа расчета суммы какого-либо платежа в отношении Нот или даты такого платежа, об изменении валюты платежей по Нотам, или изменении требований по кворуму в отношении собраний или большинства, необходимого для принятия Внеочередного решения (каждое в дальнейшем именуется “Резервный вопрос”)) могут санкционироваться только Внеочередными решениями, принятыми на собрании Держателей Нот, на котором два или несколько лиц, владеющих или представляющих не менее, чем три четверти от общей основной суммы по выпущенным в обращение Нотам,

составляют кворум. Внеочередное решение, принятое надлежащим образом на каком-либо таком собрании является обязательным для всех Держателей Нот, присутствующих, либо нет.

(b) Письменное решение

Решение в письменном виде вступает в силу, как если бы это было Внеочередное решение, если оно подписано: (i) всеми Держателями Нот или их имени, которые на текущий момент времени имеют право на получение уведомления о проведении собрания Держателей Нот по Акту учреждения доверительной собственности, или (ii) если таким Держателям Нот было предоставлено уведомление о таком решении, по меньшей мере, за 21 день, лицами или от имени лиц, владеющих тремя четвертями общей основной суммы по выпущенным в обращение Нотам. Такое письменное решение может быть оформлено в виде одного или нескольких документов в одинаковой форме, каждый из которых должен быть подписан одним или несколькими держателями Нот или от их имени.

(c) Изменение без согласия Держателей Нот

Доверительный управляющий может без согласия Держателей Нот, согласиться на (i) любое изменение данных условий или Акта учреждения доверительной собственности (кроме как изменения в отношении Резервных вопросов), которое, по мнению Доверительного управляющего, следует внести, если, по мнению Доверительного управляющего, такое изменение не наносит ущерб интересам Держателей Нот, и (ii) любое изменение в Нотах или Акте учреждения доверительной собственности, которое носит формальный, незначительный или технический характер, или связано с исправлением явной ошибки. В дополнение, Доверительный управляющий может без согласия Держателей Нот, разрешить или отказаться от какого-либо предполагаемого нарушения или нарушения Нот или Акта учреждения доверительной собственности (кроме предполагаемого нарушения или нарушения в отношении предмета Резервного вопроса), если, по мнению Доверительного управляющего, этим не наносится ущерб интересам Держателей Нот. Любое такое изменение, отказ или разрешение должно быть обязательным для Держателей Нот, и если Доверительный Управляющий не согласится на иное, то уведомление об этом должно быть своевременно предоставлено Держателям Нот в соответствии с Условием 14 (Уведомления).

14. Уведомления

(a) Держателям Нот

Уведомления Держателям Нот должны отправляться почтой первого класса (или эквивалентным средством связи) или (при отправке по адресу за границей) авиапочтой по соответствующим адресам Держателей Нот, указанным в Реестре. Любое такое уведомление считается предоставленным на четвертый день после даты отправки. В дополнение, пока Ноты включены в котировки Люксембургской Фондовой Биржи и этого требуют правила фондовой биржи, уведомления Держателям Нот должны быть опубликованы в ведущей газете общего тиража в Люксембурге (по предположению это должна быть газета “d’Wort”) или, если не возможно произвести такую публикацию, в ведущей ежедневной газете на английском языке, имеющей общий тираж в Европе. Любое такое уведомление считается предоставленным на дату первой публикации.

Пока какие-либо Ноты остаются представленными Свидетельством на Глобальную Ноту, уведомления Держателям Нот могут предоставляться путем доставки соответствующего

уведомления Euroclear и Clearstream, Люксембург, чтобы они сообщили соответствующим держателям счетов, при условии, однако, что пока Ноты включены в котировки Люксембургской Фондовой Биржи: (i) такие уведомления должны также доставляться на Люксембургскую Фондовую биржу; и (ii) пока этого требуют правила Люксембургской Фондовой Биржи, публикация должна быть также произведена в ведущей ежедневной газете общего обращения в Люксембурге (предполагается, что это будет газета “d’Wort”).

(b) Эмитенту

Уведомления Эмитенту считаются надлежащим образом предоставленными, если они доставлены по следующему адресу: Республика Казахстан, Алматы 050000, ул. Фурманова 100 А, с четкой пометкой на внешней части “Срочно — Вниманию: Председателя” (иди по другому адресу и вниманию другого лица, которые могут быть указаны Держателям Нот в соответствии с Условием 14(a)) и считаются надлежащим образом предоставленными на начало следующего рабочего дня, в который главный офис Эмитента открыт для осуществления деятельности.

(c) Доверительному Управляющему и Агентам

Уведомления Доверительному Управляющему или какому-либо Агенту считаются предоставленными при доставке в Указанный Офис (на текущий момент времени) Доверительного Управляющего или такого Агента, в зависимости от конкретного случая, и считаются надлежащим образом предоставленными на следующий рабочий день. Когда такой офис открыт для осуществления деятельности.

15. Доверительный Управляющий

(a) Возмещение

По Акту учреждения доверительной собственности Доверительный Управляющий имеет право на получение возмещения и освобождение от ответственности при наступлении определенных обстоятельств, а также на оплату всех издержек и расходов по приоритетному требованию Держателей Нот. В дополнение, Доверительный Управляющий имеет право совершать деловые сделки с Эмитентом и любым юридическим лицом, имеющим отношение к Эмитенту не отчитываясь о прибыли. Обязанности Доверительного управляющего являются исключительно обязанностями доверительного управляющего перед Держателями Нот на условиях Акта учреждения доверительной собственности. Соответственно, Доверительный управляющий не делает никаких заявлений и не принимает на себя ответственность за действительность или возможность принудительного взыскания Нот или за выполнение Эмитентом его обязательств по Нотам или Акту учреждения доверительной собственности, либо в их отношении, что применимо.

(b) Осуществление полномочий и дискреционного права

В связи с осуществлением каких-либо прав, доверенных полномочий, правомочий или дискреционных прав (включая, но не ограничиваясь правами предоставляемыми данными Условиями и Актом учреждения доверительной собственности), Доверительный управляющий должен учитывать интересы Держателей Нот как класса, а именно, не должен принимать во внимание последствия такого использования прав отдельными Держателями Нот в результате того, что они проживают или являются резидентами, или

иначе связаны, либо подлежат юрисдикции какой-либо определенной территории или налоговой юрисдикции. Доверительный управляющий не имеет права требовать, и Держатели Нот не имеют права требовать от Эмитента или (в зависимости от конкретного случая от Держателей Нот) Доверительного управляющего какого-либо возмещения или выплаты в отношении каких-либо налоговых последствий осуществления таких прав от отдельных Держателей Нот.

(с) Принудительное взыскание; Надежность

Доверительный управляющий может в любое время по собственному усмотрению и без предоставления уведомления начать такие процедуры, которые он сочтет подходящими для принудительного взыскания своих прав по Акту учреждения доверительной собственности в отношении Нот, но он не обязан делать это, если только:

- (i) это не будет потребовано в письменном виде владельцами, по меньшей мере одной пятой основной суммы выпущенных в обращение Нот, или это не будет указано во Внеочередном решении; и
- (ii) он не получит возмещение или ему не будет предоставлено обеспечение или предоплата в соответствии с его требованиями.

В Акте учреждения доверительной собственности предусматривается, что Доверительный Управляющий может в любое время, или при принятии какого-либо решения по данным Условиям или Акту учреждения доверительной собственности, действовать, полагаясь на заключение, консультацию или информацию, полученную от какого-либо специалиста, аудитора, юрисконсульта или профессиональной фирмы, не делая никаких дополнительных запросов и не требуя дополнительных свидетельств. А именно, в Акте учреждения доверительной собственности предусматривается, что Доверительный управляющий может полагаться на свидетельства или отчеты аудиторов, не зависимо от того содержит ли такое свидетельство, отчет, письмо об обязательствах или какой-либо другой документ, заключенный между Эмитентом и аудиторами, какие-либо ограничения в отношении ответственности (финансовой или иной) аудиторов, а также предусматривается, что ничто не требует от доверительного управляющего заключать или соглашаться на принятие обязательств по какому-либо письму об обязательствах или другому документу, заключенному между Эмитентом и/или кем-либо из этих аудиторов. Если такое свидетельство принимается, то решение Доверительного управляющего является окончательным и обязательным для всех сторон, и доверительный управляющий не несет ответственность за какие-либо убытки, ответственность, издержки, требования, претензии, расходы или неудобства, которые могут быть причинены в результате осуществления таких действий.

Пока Доверительный управляющий не будет располагать фактическими или предоставленными в прямой форме сведениями об обратном, Доверительный управляющий может допускать, что не произошел никакой случай невыполнения обязательств, событие или обстоятельства, которые могут при предоставлении уведомления, по истечении времени, выдаче свидетельства и/или выполнении каких-либо других требований, предусмотренных в Условии 11, стать Случаем невыполнения обязательств или Соответствующим событием.

В Акте учреждения доверительной собственности предусматривается, что Эмитент должен предоставить Доверительному управляющему согласно, и при наступлении обстоятельств, указанных в Акте учреждения доверительной собственности, свидетельству, подписанному любыми двумя его Директорами о том, что не произошел и не продолжает действовать какой-либо случай невыполнения обязательств, событие или обстоятельство, которое при предоставлении уведомления, по истечении времени выдаче

свидетельства и/или выполнении каких-либо других требований, предусмотренных в Условии 11 Статьей Случае невыполнения обязательств, или привести к другому нарушению Акта учреждения доверительной собственности. Доверительный управляющий имеет право полагаться на такое свидетельство, при этом он не несет за это ответственность. Доверительный управляющий не несет ответственность за контроль выполнения каких-либо обязанностей и обязательств Эмитента, изложенных в данных Условиях, и имеет право полагаться на информацию, предоставленную согласно данным Условиям и Акту учреждения доверительной собственности, и допускать, пока он не получит фактическое уведомление об обратном, что Эмитент и его Дочерние компании выполняют все обязанности и обязательства, предусмотренные этими документами.

(d) Неосуществление действий

Держатели нот не могут начинать какие-либо процессы напрямую против Эмитента, пока Доверительного управляющего, при возникновении у него обязательств по осуществлению таких действий, не выполнит такие действия в течение разумного периода времени, и такое невыполнение продолжается.

(e) Выход в отставку и отстранение

Любой Доверительный управляющий может в любое время выйти в отставку, предоставив Эмитенту письменное уведомление об этом, не менее чем за три месяца, без объяснения причин и возникновения обязательств по оплате каких-либо расходов, возникших в связи с таким выходом в отставку, и Держатели Нот могут посредством принятия Внеочередного решения сместить с должности любого Доверительного Управляющего, при условии, что выход в отставку или смещение с должности единоличной трастовой корпорации не вступит в силу, пока не будет назначена соответствующая трастовая корпорация в качестве правопреемника Доверительного управляющего. Если единоличная трастовая компания предоставляет уведомление о выходе в отставку, или принимается Внеочередное решение о ее отстранении от должности, то она должна предпринять все усилия, чтобы обеспечить назначение другой трастовой компании в качестве Доверительного управляющего. В случае возникновения каких-либо изменений в отношении Доверительного управляющего, уведомление об этом должно быть опубликовано в ведущей газете общего распространения в Люксембурге (предполагается, что это будет газета "d'Wort").

(f) Замещение

В Акте учреждения доверительной собственности содержатся положения о том, что Эмитент может, получив согласие Доверительного управляющего (при этом такое согласие может быть дано без согласия Держателей Нот) и при выполнении определенных требований, которые может установить Доверительный управляющий, действуя в интересах Держателей Нот, назначить любое лицо вместо Эмитента в качестве эмитента и главного дебитора в отношении Нот, а также в качестве главного должника по Акту учреждения доверительной собственности при условии выполнения всех соответствующих условий Акта учреждения доверительной собственности. Не позднее, чем через 14 дней после выполнения вышеупомянутых требований, уведомление об этом должно быть предоставлено Эмитентом Держателям Нот в соответствии с Условием 14 (Уведомления), в случае невыполнения этого требования Эмитент должен предпринять все усилия для обеспечения того, чтобы заменяющий должник выполнял эти обязательства.

16. Дополнительные эмиссии

Эмитент может время от времени без согласия Держателей Нот и в соответствии с Актом учреждения доверительной собственности, создать и выпустить дополнительные ноты с такими же условиями и положениями, что и Ноты, во всех отношениях (или во всех отношениях за исключением первой выплаты процентов) таким образом, чтобы такие дополнительные эмиссии объединялись и составляли единую серию с уже выпущенными в обращение ценными бумагами Эмитента любой серии (включая Ноты) или на других условиях, которые может установить Эмитент на момент их выпуска. Ссылки в данных Условиях на Ноты включают (если по контексту не требуется иное) любые другие ценные бумаги, выпущенные в соответствии с данным Условием и составляющие единую серию с Нотами. Любые дополнительные ценные бумаги, составляющие единую серию с выпущенными в обращение ценными бумагами любой серии (включая Ноты), представлены Актом учреждения доверительной собственности или любым другим документом, дополняющим его, и другие ценные бумаги могут (с согласия Доверительного управляющего), быть представлены документом, дополнительным к Акту учреждения доверительной собственности. Акт учреждения доверительной собственности содержит положения о созыве собрания Держателей Нот и владельцев ценных бумаг другой серии, если Доверительный Управляющий примет такое решение. Эмитент может время от времени с согласия Доверительного управляющего учреждать и выпускать другие серии нот, имеющие привилегии по Акту учреждения доверительной собственности.

17. Валютное возмещение

Если какая-либо сумма, подлежащая выплате Эмитентом в отношении Нот, или в отношении этой суммы выдается или выносится какой-либо приказ или судебное решение о том, что она должна быть переведена из валюты (далее “первая валюта”), в которой она подлежит выплате в соответствии с этими Условиями, таким приказом или судебным решением в другую валюту (далее “вторая валюта”) для целей (a) подачи или предоставления претензии или доказательства против Эмитента, (b) получения приказа или судебного решения в каком-либо суде или арбитраже, или (c) принудительного взыскания какого-либо приказа или судебного решения, вынесенного в отношении Нот, Эмитент должен возместить каждому Держателю Нот по письменному требованию такого Держателя Нот, адресованному Эмитенту и доставленному Эмитенту или в Указанный Офис Главного платежного агента или Платежного Агента, имеющего Указанный Офис в Люксембурге, любые убытки, понесенные в результате каких-либо несоответствий между (i) обменным курсом, использованным для перевода суммы, о которой идет речь из первой валюты во вторую валюту, и (ii) ставкой и обменным курсом, по которому такой Держатель Нот может в ходе осуществления обычной деятельности купить первую валюту на вторую валюту при получении выплаченной ему суммы для выполнения, полностью или частично, любого такого приказа, судебного решения, требования или свидетельства. Такое возмещение представляет собой отдельное и независимое обязательство Эмитента и является отдельным основанием для иска.

18. Закон о договорах (Правах третьих лиц) 1999

Никакое лицо не имеет право принудительно взыскивать какие-либо условия и положения Нот в соответствии с Законом о договорах (Правах третьих лиц) 1999, но это не затрагивает права или средства защиты какого-либо Лица, которое существует отдельно от такого Закона.

19. Применимое право; Юрисдикция и арбитраж

(a) Применимое право

Акт учреждения доверительной собственности, Договор о платежном агенте и Ноты должны регулироваться и толковаться в соответствии с английским правом.

(b) Юрисдикция

В соответствии с Условием 19(g) (Арбитраж), суды Англии обладают юрисдикцией, согласно данному Условию 19(b), по слушанию и вынесению решения по какому-либо делу, иску или процессу, который может возникнуть из или в связи с Нотами или Актом учреждения доверительной собственности (соответственно, “Разбирательства”) и для этой цели Эмитент безотзывно подчиняется юрисдикции таких судов. Ничто в данном Условии 19(b) не ограничивает право Доверительного управляющего или Держателей Нот проводить Разбирательства в каких-либо других судах компетентной юрисдикции, а также проведение Разбирательств Доверительным управляющим или Держателями Нот по одной или нескольким юрисдикциям не препятствует проведению разбирательств Доверительным управляющим или Держателями Нот по какой-либо другой юрисдикции (одновременно или нет), если это разрешено законом и в мере разрешенной законом.

(c) Соответствующее место слушания

Эмитент безотзывно отказывается от любых возражений, которые у него имеются в настоящий момент, или которые могут возникнуть после этого в отношении назначения судов Англии в качестве соответствующего места слушания и принятия решений по Разбирательствам, и согласен не требовать и предъявлять претензии по каким-либо Разбирательствам о том, что какой-либо такой суд является не удобным или неподходящим местом для слушания дела.

(d) Агент по получению процессуальных документов

Эмитент согласен, что процессуальные документы в отношении начатого в Англии Разбирательства могут предоставляться посредством доставки компании Law Debenture Corporate Services Limited, находящейся по следующему адресу: Fifth Floor (пятый этаж), 100 Wood Street, London EC2V 7EX или, если по другому адресу, то в его зарегистрированный на текущий момент времени офис. Если по какой-либо причине у Эмитента нет такого агента в Англии, то он должен в кратчайшие сроки назначить замещающего агента на получение процессуальных документов и уведомить в письменном виде Доверительного управляющего о таком назначении. Ничто в настоящем документе не влияет на право на получение процессуальных документов любым другим способом, разрешенным законом.

(e) Согласие на принудительное взыскание и т.д.

Эмитент согласен в целом в отношении каких-либо Разбирательств (или арбитража в соответствии с Условием 19(g) (Арбитраж)) на предоставление освобождения или начало какого-либо процесса в связи с такими Разбирательствами или арбитражем, включая (без ограничения) предоставление, принудительное взыскание или выполнение в отношении какой-либо собственности любого характера (независимо от использования или предполагаемого использования) какого-либо приказа или судебного решения, которое может быть принято в отношении таких Разбирательств.

(f) Отказ от неприкосновенности

В той мере, в какой Эмитент может по какой-либо юрисдикции требовать для себя или своих активов или доходов неприкосновенность от каких-либо исков, взысканий, ареста (либо в помощь для исполнения, до принятия судебного решения или иначе) или другого судебного процесса, и в той мере, в какой такая неприкосновенность (требуется или нет) может быть предоставлена по какой-либо такой юрисдикции Эмитенту, его активам или доходам, Эмитент согласен, в связи с какими-либо Разбирательствами не требовать и безотзывно отказывается от такой неприкосновенности в полной мере, разрешенной законами такой юрисдикции.

(g) Арбитраж

(i) Споры

Эмитент согласен, что если Доверительный управляющий, будучи обязанным начать такие разбирательства, не начинает их, то любой Держатель Нот может выбрать, уведомив в письменном виде Эмитента, обратиться в арбитражный суд в соответствии с положениями данного Условия 19(g) с любым требованием, спором или разногласиями любого характера, каким-либо образом возникающие по, из или в связи с Нотами (включая претензии, споры или разногласия в отношении нарушения, существования или законности Нот) или Акта учреждения доверительной собственности (каждый из которых в дальнейшем именуется “Спор”).

(ii) Правила арбитража UNCITRAL

Эмитент согласился, и настоящим соглашается, что (в отношении какого-либо Спора при предоставлении уведомления о выборе в соответствии с Условием 19(g)(i)), такой Спор может быть окончательно урегулирован арбитражным судом в соответствии с Правилами Арбитража UNCITRAL (далее “Правила”) действующие на текущий момент времени (которые считаются включенными в данное Условие 19(g)) комитетом из трех арбитров, назначенных в соответствии с Правилами. Заседание арбитражного суда должно проводиться в Лондоне, Англия. Английское право должно быть применимым процессуальным правом. Эмитент должен назначить одного арбитра, Доверительный управляющий тоже должен назначить одного арбитра, а эти два, назначенных таким образом арбитра, должны назначить третьего арбитра, который будет председателем арбитражного трибунала. Языком арбитражного разбирательства будет английский. Назначающим органом для целей, предусмотренных Правилами, является Председательствующий судья Лондонского Суда международного арбитража. Разделы 45 и 69 Закона об Арбитраже 1996 не должен применяться в отношении какого-либо арбитражного разбирательства в соответствии с данным Условием 19(g).

В конце Условий, написанных на или (в зависимости от конкретного случая) прилагаемых к каждому Свидетельству на Отдельную Ноту и Свидетельству на Глобльную Нот, должны быть указаны названия и Указанные офисы Регистратора, Платежных Агентов и Трансфертных Агентов, приведенные в конце данного Проспекта Эмиссии.

РЕЗЮМЕ ПОЛОЖЕНИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НОТАМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ; ПЕРЕДАЧА И ОБМЕН НОТ

Свидательства на Глобальную Ноту содержат положения, которые будут применяться к Нотам, в отношении которых выпущены Свидательства на Глобальную Ноту, некоторые из которых изменяют действие Условий, изложенных в данном Проспекте Эмиссии. Термины, определение которых приводится в Условиях, имеют такие же значения в параграфах, приведенных ниже. Далее приводится краткая информация по этим условиям, а также некоторые положения в отношении передачи и обмена Нот.

1. Форма Нот

Все Ноты будут оформлены в именной форме без приложения процентных купонов. Ноты первоначально будут представлены долями участия в Свидательстве на Глобальную Ноту, в именной форме без приложения процентных купонов, которое должно быть предоставлено на хранение на Дату закрытия или примерно на эту дату JPMorgan Chase Bank, N.A., являющемуся общим депозитарием Euroclear и Clearstream, Люксембург, и зарегистрировано на имя Chase Nominees Limited, в качестве назначенного лица такого общего депозитария в отношении долей, принадлежащих через Euroclear и Clearstream, Люксембург.

Для целей Свидательства на Глобальную Ноту, любые ссылки в Условиях на “Свидательства на Ноты” должны, если иное не требуется по контексту, толковаться как включающие Свидательство на Глобальную Ноту и проценты по нему.

2. Собrania

Зарегистрированный владелец Свидательства на Глобальную Ноту будет рассматриваться как два лица для целей соблюдения требований в отношении кворума на собрании Держателей Нот, и на любом таком собрании, как имеющий один голос в отношении каждой 1,000 долл. США по основной сумме по Нотам, в отношении которых выдано Свидательство на Глобальную Ноту. Доверительный управляющий может позволить лицу, имеющему долю по Нотам в отношении которых выпущено Свидательство на Глобальную Ноту, присутствовать и выступать на собрании Держателей Нот при соответствующем удостоверении его личности и подтверждении доли владения.

3. Аннулирование

Аннулирование какой-либо Ноты после выкупа или покупки Эмитентом будет осуществляться посредством сокращения основной суммы по Нотам в Реестре держателей Нот.

4. Платежи

Выплаты по основной сумме и процентам в отношении Нот, представленных Свидательством на Глобальную Ноту будут производиться без их предъявления, или если никакие выплаты по Нотам больше не должны производиться при предъявлении и сдаче такого Свидательства на Глобальную Ноту Главному Платежному Агенту или по его указанию, или другому Платежному Агенту, о котором Держатели Нот должны быть уведомлены для этой цели.

5. Уведомления

Пока Ноты представлены Свидетельством на Глобальную Ноту и такое Свидетельство на Глобальную Ноту принадлежит Euroclear или Clearstream, Люксембург, или какого-либо правопреемника депозитария, уведомления Держателям Нот могут предоставляться посредством доставки соответствующего уведомления Euroclear или Clearstream, Люксембург, или правопреемнику депозитария, для сообщения им соответствующим держателям счета, имеющим на это право, вместо уведомлений, требуемых в соответствии с Условиями, при условии, что пока Ноты включены в котировки Люксембургской Фондовой Биржи и этого требуют правила Люксембургской Фондовой Биржи, копия такого уведомления должна также предоставляться на Люксембургскую Фондовую Биржу и публиковаться в ведущей газете общего обращения в Люксембурге (предполагается, что это будет газета “d’Wort”).

6. Обмен процентов

Свидетельство в окончательной форме для отдельных владельцев Нот не будет выдаваться в обмен на проценты по нотам, в отношении которых выданы Свидетельства на Глобальную Ноту, за исключением наступления следующих обстоятельств:

- (a) Euroclear или Clearstream, Люксембург или правопреемник депозитария от имени которого Ноты, подтвержденные Свидетельством на Глобальную Ноту, могут принадлежать держателям, закрыты для осуществления деятельности в течение периода времени, составляющего 14 дней (не считая, по причине праздников, государственных или иных), или они объявляют о намерении навсегда прекратить осуществление деятельности, или фактически делает это; или
- (b) При наступлении Случая невыполнения обязательств, указанного в Условии 11 (Случай невыполнения обязательств).

7. Использование Опциона

Если Ноты представлены Свидетельством на Глобальную Ноту, и Свидетельство на Глобальную Ноту предоставлено на хранение общему депозитарию Euroclear и Clearstream, Люксембург, использование опциона, о котором идет речь в Условии 8(с) (Выкуп по опциону Держателей Нот) будет подлежать обычным правилам и рабочим процедурам Euroclear и Clearstream, Люксембург.

8. Передача

Передача прав на Ноты будет осуществляться через регистрационные записи Euroclear и Clearstream, Люксембург, и их соответствующих прямых и косвенных участников. В дополнение владелец Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с положениями Условия 3 (Передача) и согласно ограничениям, указанным в параграфе 9, приведенном ниже. Регистратор не будет регистрировать передачу Нот или производить обмен доли по Свидетельству на Глобальную Ноту на Свидетельства на Отдельную Ноту в течение периода времени, составляющего 15 календарных дней, заканчивающегося на дату соответствующей выплаты по основной сумме или процентам по Нотам.

9. Ограничения по передаче

Каждый покупатель Нот, включая каждого последующего покупателя Нот при повторных продажах до истечения 40го дня после даты завершения (далее “период соответствия для

распределения’’), путем принятия данного Проспекта Эмиссии и Нот, будет считаться заявившим и согласившимся со следующими положениями:

- (i) такой покупатель является или будет на момент покупки Нот выгодоприобретающим собственником таких Нот, не являющимся гражданином США и находящимся за пределами Соединенных Штатов (в рамках значения, приведенного в Постановлении S);
- (ii) такой покупатель понимает, что такие Ноты не были и не будут зарегистрированы в соответствии с законом о ценных бумагах, и что до истечения периода соответствия для распределения, он не будет предлагать, продавать, отдавать в залог или иначе передавать такие Ноты, кроме как по офшорным сделкам, совершаемым в соответствии с Правилom 903 или Правилom 904 Постановления S в соответствии с какими-либо применимыми законами о ценных бумагах какого-либо Штата Соединенных Штатов Америки; и
- (iii) Эмитент, Регистратор, Управляющие и их филиалы, а также другие лица, полагаются на правдивость и точность вышеприведенных заявлений, признаний и согласий.

10. Обмен доли в Свидетельствах на Глобальную Ноту на Свидетельства на Ноты

Свидетельство на Глобальную Ноту подлежит обмену на Свидетельства на Ноты в именной и окончательной форме (далее “Индивидуальные Свидетельства на Ноты”) если (а) Euroclear или Clearstream, Люксембург, или какой-либо преемник депозитария от имени которого Ноты, подтвержденные Свидетельством на Глобальную Ноту могут принадлежать владельцу, закрыты для осуществления деятельности в течение периода времени, продолжительностью 14 дней (не по причине законных праздников, государственных или иных) или объявляют о намерении навсегда прекратить осуществление деятельности или фактически делают это, или (b) произошел Случай невыполнения обязательств (в соответствии с определением, приведенным в Условии 11 (Случаи невыполнения обязательств)). При таких обстоятельствах такие Индивидуальные Свидетельства на Ноты будут зарегистрированы на имена Euroclear и Clearstream, Люксембург, должны в прямой форме указывать в письменном виде, и Эмитент должен обеспечить, чтобы Регистратор уведомил владельцев, как только это станет возможно после наступления событий, указанных в пункте (а) или (b).

В случае если Свидетельство на Глобальную Ноту подлежит обмену на Свидетельства на Ноты, то соответствующее Свидетельство на Глобальную Ноту должно быть полностью обменено на Свидетельства на Ноты, и Эмитент должен, бесплатно для их владельца или владельцев, но при оплате вознаграждения, которое может потребовать Регистратор в отношении какого-либо налога или другой пошлины любого характера, которая может взиматься или налагаться в связи с таким обменом, обеспечить оформление и предоставление Регистратору достаточного количества Свидетельств на Ноты для заполнения, заверения и отправки соответствующим держателям Нот.

При обмене, лицо, владеющее долей в Свидетельстве на Глобальную Ноту должно обеспечить Регистратору предоставление (i) письменного приказа, содержащего инструкции и другой такой информации, которую Эмитент и Регистратор могут потребовать для заполнения, оформления и предоставления такого Индивидуального Свидетельства на Ноту.

11. Организация Euroclear и Clearstream, Люксембург

Пока Euroclear, Clearstream, Люксембург или назначенное лицо их общего депозитария являются зарегистрированными владельцами Свидетельства на Глобальную Ноту, Euroclear, Clearstream, Люксембург или такое назначенное лицо, в зависимости от конкретного случая, будет считаться единоличным владельцем или держателем Нот, представленных таким Свидетельством на Глобальную Ноту для любых целей по Агентскому соглашению, Акту учреждения доверительной собственности и Нотам. Выплаты по основной сумме, процентам и дополнительным суммам, если есть, в отношении Свидетельств на Глобальную Ноту будут производиться в пользу Euroclear, Clearstream, Люксембург или такого назначенного лица, в зависимости от конкретного случая, как их зарегистрированному владельцу. Ни Эмитент, ни Доверительный Управляющий, ни Агент или Управляющие, а также никакие филиалы кого-либо из вышеперечисленных или какие-либо лица, которыми контролируются вышеперечисленные для целей Закона о ценных бумагах несут ответственность и обязательства по любому аспекту регистрации в отношении выплат, произведенных на счет выгодоприобретающего собственника, имеющего долю по Свидетельствам на Глобальную Ноту, или для поддержания, контроля или проверки каких-либо регистраций в отношении доли такого выгодоприобретающего собственника.

Распределение основной суммы и процентов в отношении процентов по бухгалтерским документам по Нотам, принадлежащим через Euroclear или Clearstream, Люксембург будут кредитоваться в размере, полученном Euroclear или Clearstream, Люксембург или их общим депозитарием или его назначенным лицом от Главного Платежного Агента на кассовые счета клиентов Euroclear или Clearstream, Люксембург в соответствии с определенными правилами и процедурами системы.

Проценты по Нотам (помимо процентов, выплачиваемых при выкупе) будут выплачиваться владельцам, указанным в Реестре за пятнадцать дней до даты такой выплаты.

Владение процентами по Нотам через бухгалтерские книги Euroclear и Clearstream, Люксембург, будет отражено в бухгалтерских счетах каждого такого учреждения. Собственность бенефициария по Нотам будет принадлежать через финансовые учреждения, являющиеся прямыми и косвенными участниками Euroclear и Clearstream, Люксембург.

12. Доли в Свидетельстве на Глобальную Ноту в бухгалтерской форме без свидетельства

Продажа доли по Нотам по бухгалтерским книгам на вторичных рынках будет производиться в соответствии с обычными правилами и рабочими процедурами Euroclear и Clearstream, Люксембург, и расчеты будут производиться при использовании процедур, применимых к Евробондам.

ПРИМЕНЕНИЕ ДОХОДОВ

Чистые доходы от продажи Нот после вычета комиссий за управление и гарантированное размещение, но до оплаты расходов, которые предположительно составят 148,800,000 долл. США. Такие доходы после отчисления расходов предположительно составят 148,024,050 долл. США и будут использоваться Банком для финансирования роста кредитного портфеля и для других общих корпоративных целей, но не для рефинансирования задолженностей.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В нижеследующей таблице приводится структура доли собственных средств Банка на 31 декабря 2004 г., скорректированная для отражения выпуска Нот:

31 декабря 2004 г.

	Фактическая		Скорректированная	
	(тыс. долл. США) ¹	(млн. тенге)	(тыс. долл. США) ¹	(млн. тенге)
Обязательства				
Краткосрочные обязательства первой очереди ^{2,3}	146,478	19,042	*	*
Краткосрочные обязательства второй очереди ⁴	29,593	3,847	29,593	3,847
Итого краткосрочные обязательства.....	176,071	22,889	*	*
Собственный капитал				
Акционерный капитал ⁵	115,301	14,989	115,301	14,989
Эмиссионный доход.....	40	5	40	5
Резервы на покрытие убытков от переоценки	560	73	560	73
Фонд переоценки стоимости ценных бумаг				
На продажу.....	296	39	296	39
Капитальный резерв.....	6,788	882	6,788	882
Итого собственный капитал.....	122,985	15,988	122,985	15,988
Итого доля собственных средств.....	299,056	38,877	*	*

1 1.00 долл. США = KZT130.00.

2 Краткосрочные обязательства первой очереди представляют собой обязательства, срок погашения которых наступает после истечения одного года и которые не подлежат субординации.

3 с 31 декабря 2004 г. Банк заключил ряд сделок финансирования, включая совокупную основную сумму займа в размере 2 миллиардов тенге, размещенной по его внутренней программе выпуска облигаций. См. раздел "Описание Банка — Финансирование".

4 на 31 января 2005 г. облигации второй очереди на совокупную основную сумму в размере 1,517 миллиона тенге, разрешенные к выпуску в октябре 2004 г., были успешно размещены с общей суммой скидки в размере 181 миллионов тенге.

5 включает 1,448,916 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая, и 50,000 разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных привилегированных акций номинальной стоимостью 10,000 тенге каждая. Эмитент не выпускал никаких долговых ценных бумаг, конвертируемых или обмениваемых на его обыкновенные акции.

Кроме тех, приведенных выше и в примечаниях к таблице капитализации, никаких существенных изменений в структуре доли собственных средств Банка не было с 31 декабря 2004 г.

ОПИСАНИЕ БАНКА

Обзор

На 31 декабря 2004 г. Банк был шестым крупным коммерческим банком в Казахстане по активам в размере 119,860 миллионов тенге, пятым крупнейшим по собственному капиталу в размере 15,988 миллионов тенге, и шестым крупнейшим по общему сумме срочных вкладов (включая индивидуальные депозиты) в размере 49,451 миллионов тенге. На 31 декабря 2004 г. согласно данным, опубликованным Нацбанком Казахстана, Банк был вторым в казахстанском банковском секторе по показателю взвешенной по риску достаточности капитала, рассчитанной в соответствии с нормами Нацбанка Казахстана.

В соответствии с казахстанским законодательством и статьей восемь Устава Банка Банк вправе заниматься деятельностью коммерческого банка и предлагать широкий спектр обычных банковских услуг, включая принятие вкладов, предоставление займов, выпуск аккредитивов и простых векселей, выпуск платежных карточек, обмен валюты, предоставление гарантий, посреднические сделки, клиринговые и депозитарные операции, открытие и ведение корреспондентских счетов, открытие и ведение счетов по драгоценным металлам, кассовые операции, переводы, дисконтные операции, трастовые операции, ломбардные операции, операции факторинга и изъятия, а также выпуск ценных бумаг. Основным видом деятельности Банка является оказание банковских услуг физическим и юридическим лицам. Его деятельность по оказанию банковских услуг физическим лицам включает предоставление займов и принятие вкладов, а также предоставление услуг по кредитованию и дебетовой карточке. Деятельность Банка по оказанию банковских услуг юридическим лицам включает предоставление широкого спектра банковских продуктов многоотраслевой группе отечественных клиентов, в основном, субъектам малого и среднего предпринимательства. Банк также является активным участником рынка ценных бумаг с фиксированным доходом и валютных рынков Казахстана.

На дату данного Проспекта эмиссии Банк имел одиннадцать полнофункциональных филиалов, расположенных в крупных городах Казахстана и сорок один расчетно-кассовых отделов (которые предоставляют более ограниченный спектр банковских услуг) по всему Казахстану. Кроме того, к концу 2005 года, Банк намерен открыть три новых филиала и девять новых расчетно-кассовых отделов, а также осуществить реорганизацию двух существующих расчетно-кассовых отделов в полнофункциональные филиалы.

Банк имеет лицензию на оказание общих банковских услуг (№. 250), выданную АРНФРФО 31 мая 2004 года. Кроме того, 11 августа 2004 г. АРНФРФО выдал Банку лицензию на осуществление посреднических операций, а 28 мая 2005 года выдал лицензию на осуществление операций по хранению. Банк зарегистрирован за № 4241 1900 АО, его офис расположен по адресу: ул. Фурманова 100А, г. Алматы 050000, Казахстан; с юридическим адресом: ул. Сатпаева 80, г. Алматы 480046, Казахстан.

История

Банк был учрежден 14 мая 1993 года в форме открытого акционерного общества под названием ОАО ИртышБизнесБанк. Со штаб-квартирой в Павлодаре, Банк стал одним из первых в Казахстане, который имеет филиалы в более чем в одном регионе. 13 июля 1999 г. ОАО ИртышБизнесБанк осуществил слияние с Семипалатинским городским банком, другим региональным банком, учрежденным в Восточном Казахстане в 1992 году. Объединенный банк, в основном, обслуживал крупные промышленные предприятия Восточно-казахстанской и Павлодарской областей.

В октябре 2001 г. консорциум отечественных компаний, возглавляемый ОАО Алматы Кус (птицеводческая компания, частично контролируемая Инвестиционной группой Сеймар), ОАО Астык Астана 2030 (зерновая компания), ОАО Bute Corporation (медиа-холдинговая компания) и ЗАО Жана Гасыр NS (строительная компания) приобрел 37% доли участия в Банке. В связи с этим приобретением Банк увеличил свой акционерный капитал до 1,179 миллиона тенге. Банк привлек новую команду руководителей и начал внедрять новую стратегию роста.

В марте 2002 года Банк изменил свое название на ОАО Альянс Банк и переместил свою штаб-квартиру в Алматы, финансовый центр Казахстана. После выпуска акций на сумму 820 миллионов тенге двум ведущим казахстанским компаниям, кондитерской фабрике Рахат и Группе АНТ, в августе 2002 года, разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка увеличился до 2 миллиардов тенге, и тем самым Банк стал восьмым крупнейшим банком Казахстана по величине разрешенного к выпуску акционерного капитала на 31 декабря 2002 года.

В 2002 году в дополнение к имеющимся филиалам в Усть-каменогорске, Семипалатинске, Павлодаре и Экибастузе, Банк открыл новые филиалы в Астане и Алматы. В те же годы Банк присоединился к Казахстанскому фонду гарантирования вкладов, который гарантирует некоторые индивидуальные депозиты, открытые в банках-участниках, тем самым увеличивая привлекательность таких депозитов для потенциальных вкладчиков.

В четвертом квартале 2002 года Банк первым вступил на международный рынок синдицированных займов в качестве заемщика и осуществил выпуск своего первого предложения субординированных облигаций на внутренний рынок.

В апреле 2003 года Банк стал членом КФБ с правом осуществлять операции с государственными и корпоративными ценными бумагами, котирующимися на КФБ.

В мае 2003 года Банк разрешил осуществить третий выпуск обыкновенных акций в количестве 200,000 штук, с совокупной номинальной стоимостью 2 миллиарда тенге, за которой последовал четвертый выпуск акций в сентябре 2004 года в количестве еще 200,000 акций (2 миллиарда тенге), из которых 150,000 были обыкновенными, а 50,000 - привилегированными. На 31 декабря 2004 года сумма разрешенного к выпуску акционерного капитала Банка составляла 28 миллиардов тенге, из которой 500 миллионов тенге приходилось на привилегированные акции, а 27.5 миллиарда тенге на обыкновенные акции. На 31 декабря 2004 года после пятого выпуска акций сумма выпущенного акционерного капитала Банка в виде обыкновенных акций составляла 14.6 миллиардов тенге, а в виде привилегированных акций - 500 миллионов тенге.

В 2003 году Банк оказывал содействие государственной ипотечной компании ЗАО «Фонд гарантирования ипотечных займов» а реализации масштабной программы по рекламе в регионах долгосрочного кредитования под залог недвижимости, что предоставило Банку возможность расширить свою клиентскую базу и диверсифицировать спектр финансовых услуг, которые он предлагает (включая ипотечные кредиты домовладельцам и долгосрочные займы строительным компаниям). Участие в данной программе также эффективно сократила кредитные риски Банка, т.к. ипотечные кредиты, предоставляемые по программе, гарантируются ЗАО «Фонд гарантирования ипотечных кредитов».

В 2003 году Банк далее расширял свою филиальную сеть путем открытия филиалов в Караганде и Атырау.

13 марта 2004 года Банк осуществил перерегистрацию в качестве акционерного общества, АО Альянс Банк, для соблюдения требований Закона об акционерных обществах в Казахстане, принятого в мае 2003 года.

Стратегия

По мере роста экономики Казахстана и расширения частного сектора, руководство ожидает непрерывно стабильного спроса со стороны компаний частного сектора на финансовые услуги, включая на ряд услуг финансирования. Кроме того, Руководство считает, что спрос на банковские услуги физическим лицам будет продолжать расти, в большей степени, благодаря дальнейшему повышению доверия народа банковскому сектору. Главным фактором, который содействовал недавнему росту в банковском секторе Казахстана, был ряд мер, принятых Нацбанком и АРНФРФО в целях развития и стабилизации казахстанского банковского сектора, включая учреждение в 2000 году Казахстанского фонда гарантирования вкладов.

После двух лет быстрого расширения, как депозитной базы, так и кредитного портфеля Банка, Руководство намерено обеспечить укрепление позиции Банка на рынке и его стабильный непрерывный рост. В целом, стратегия банка сконцентрирована на укреплении и диверсификации его банковских услуг физическим и юридическим лицам (особенно субъектам малого и среднего предпринимательства), а также услуг на рынке ссудного капитала.

Ключевые элементы стратегии Банка:

- * развитие и укрепление его существующего положения на рынке;
- * доступ к новым сегментам финансового рынка;
- * непрерывное укрепление финансового состояния;
- * оптимизация и модернизация банковских продуктов;
- * повышение качества предоставляемых услуг; и
- * расширение охвата в национальном масштабе.

Развитие и укрепление существующего положения на рынке

Банк намерен использовать свое существующее положение на рынке по различным своим видам деятельности, чтобы, во-первых, оставаться конкурентоспособным, а во-вторых, увеличить свои рыночные доли. Он намерен осуществлять это, прежде всего, путем разработки банковских продуктов частным лицам и субъектам малого и среднего предпринимательства. Банк также планирует расширить диверсификацию своего кредитного и депозитного портфелей во избежание чрезмерной зависимости от одного производственного сектора или географического региона.

Руководство считает, что относительно высокая капитализация Банка, со взвешенным по риску коэффициентом достаточности собственного капитала 32%, дает Банку конкурентное преимущество в казахстанском банковском секторе и позволяет Банку расти по мере расширения рынка. Это подтверждается фактом того, что акционеры Банка заявили о своем намерении поддержать этот рост путем вливания дополнительных инвестиций в течение следующих двух лет.

Кроме того, Руководство рассматривает агрессивный маркетинг в качестве ключевого фактора для привлечения новых клиентов. Руководство ожидает, что его расходы на маркетинг в 2005 году достигнут суммы в размере 491 миллиона тенге, в сравнении с 396 миллионами тенге в 2004 году.

Доступ к новым сегментам финансового рынка

Руководство считает, что оно может существенно расширить свою клиентскую базу и снизить свои рыночные риски путем привлечения клиентов к рыночным сегментам, в которых Банк в настоящее время не имеет никакого присутствия или имеет ограниченное присутствие. В частности, Банк намерен начать свою деятельность на рынке пенсионных фондов путем управления ценными бумагами от имени пенсионных фондов в качестве управляющего и регистратора на основании лицензии на осуществление депозитарных операций, выданной АРНФРФО 28 мая 2005 года; на рынке платежных карточек путем создания своей собственной сети банкоматов; а также на рынке простых векселей путем увеличения объема своих сделок с простыми векселями.

Непрерывное укрепление финансового состояния

Чтобы продолжать укреплять свое финансовое состояние в высококонкурентной рыночной среде, где размеры прибыли снижаются, Банк будет стремиться к повышению эффективности своих операционных процессов. Руководство намерено достичь этого путем увеличения объемов продаж своих основных банковских продуктов, при этом оптимизируя свои внутренние операционные процессы для обеспечения их эффективности и рентабельности.

Оптимизация и модернизация Банковских продуктов, и диверсификация номенклатуры продуктов

Для привлечения новых и сохранения существующих клиентов, Руководство намерено и далее разрабатывать и диверсифицировать номенклатуру продуктов Банка. Платформы, направленные на достижение этих целей, включают: * исследование рынка для определения банковских продуктов и услуг, пользующихся наибольшим спросом у существующих и потенциальных клиентов, а также предложение высоких уровней обслуживания; * более глубокое понимание процессов, связанных с каждым из предлагаемых Банком продуктов и услуг, чтобы предлагать такие продукты и услуги наиболее эффективным образом; * дальнейшее совершенствование систем поддержки Банка, в частности его информационные технологии, маркетинг, операционные и торговые процедуры с целью повышения качества продуктов Банка; * сегментация клиентской базы Банка в целях предоставления Банку возможности адаптировать свои отдельные банковские продукты и комплекс услуг к потребностям отдельных сегментов клиентской базы; и * концентрация на возможностях комбинированной продажи.

Повышение качества предлагаемых услуг

Руководство будет продолжать повышать качество своих продуктов и обслуживания клиентов. В этих целях Банк намерен внедрить следующее: * отдел контроля качества, отвечающий за установление стандартов качества продуктов и обслуживания, а также мониторинг соблюдения стандартов качества; * эталонные стандарты обслуживания по всей филиальной сети Банка; * программы обучения персонала с особым акцентом на умение общаться с клиентом; * регулярный мониторинг и оценка технических навыков и умения общаться с клиентом персонала Банка; * комплексные процедуры контроля качества; и * эффективная система обратной связи с клиентами для обеспечения Банку возможности оперативно и быстро реагировать на запросы клиентов.

Расширение охвата

Для обеспечения частным лицам и компаниям по всему Казахстану более легкого доступа к продуктам Банка и привлечения новых клиентов Банк намерен расширить свою сеть филиалов и расчетно-кассовых отделов по всему Казахстану.

Однако, Руководство будет открывать новые филиалы и расчетно-кассовые отделы в регионах, где есть реальные перспективы экономической стабильности и расширения клиентской базы. В частности, в дополнение к недавно открытым филиалам в Костанае и Актау, в центре нефтяной отрасли Казахстана, Банк планирует открыть свои филиалы в Актобе, Уральске и Шымкенте, регионы, которые рассматриваются Руководством как основные регионы роста. Кроме того, в 2005 г. Банк планирует реорганизовать свои расчетно-кассовые отделы в быстроразвивающихся городах Жезказган и Талдыкорган в полнофункциональные филиалы.

В некоторых других регионах, где темпы роста вероятно останутся на относительно скромном уровне, Банк намерен открыть скорее расчетно-кассовые отделы, чем полнофункциональные филиалы.

Руководство не имеет намерений расширять свои услуги или филиальную сеть в соседних странах.

Деятельность Банка

Обзор

Банк предлагает частным лицам и компаниям, большей частью, традиционные банковские продукты и услуги, включая принятие вкладов, предоставление займов, выдача платежных карточек, операции по обмену валюты, выпуск банковских гарантий и ценных бумаг, услуги банка-корреспондента, операции по переводу денег, трастовые операции, сделки с обеспечением, инкассирование наличности, сделки с драгоценными металлами, лизинг, факторинг, изъятие, посреднические сделки, операции клиринга, депозитарные операции, выпуск чековых книжек, а также операции с простыми и переводными векселями.

Банковские услуги компаниям

Банк предоставляет коммерческие банковские продукты и услуги субъектам малого и среднего предпринимательства, и в ограниченных пределах, крупным компаниям Казахстана. Деятельность Банка по оказанию банковских услуг компаниям включает предоставление широкого спектра традиционных банковских услуг компаниям, включая принятие вкладов и предоставление займов, многоотраслевой группе отечественных клиентов. На 31 декабря 2004 г. Банк имел примерно 3,000 корпоративных депозитных счетов и примерно 16,000 корпоративных текущих счетов, представляющих рыночную долю в размере 3.7%. Займы корпоративным клиентам составляли примерно 37% от общей стоимости активов Банка. На 31 декабря 2004 г. доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составляла примерно 3%.

В 2003 г. Банк создал свой Отдел управления корпоративными финансами, а в начале 2005 г. свой Отдел работы с субъектами малого и среднего предпринимательства.

Хотя Банк имеет ряд крупных корпоративных клиентов, Банк, главным образом, концентрируется на секторе малого и среднего предпринимательства. Банк признает, что субъекты малого и среднего предпринимательства исторически были основной составляющей клиентской базы Банка, а Руководство считает, что это останется неизменным в ближайшем будущем. На 31 декабря 2004 г. на субъекты МСП приходилось 45% общей стоимости кредитного портфеля Банка. На 31 декабря 2004 г. доля Банка на казахстанском рынке кредитования субъектов МСП составляла 8.7%.

В дополнение к традиционным банковским услугам компаниям, Банк разработал следующие продукты, конкретно направленные на сектор МСП:

- * **Экспресс-кредиты субъектам МСП**
Экспресс-кредиты субъектам МСП представляют собой займы на сумму от 500 долл. США до 10,000 долл. США, с максимальным сроком 36 месяцев по процентной ставке 26% - 28% годовых. Эти кредиты предназначены индивидуальным предпринимателям, например, семейные продуктовые магазины и, как правило, обеспечиваются личным имуществом, например, автомобилями.
- * **Микрокредиты**
Микрокредиты представляют собой займы на сумму от 500 долл. США до 50,000 долл. США с максимальным сроком 48 месяцев по процентной ставке 17% - 25% годовых. Эти кредиты обычно обеспечиваются недвижимостью или прочими аналогичными активами.
- * **Мелкие ссуды**
Мелкие ссуды представляют собой займы на сумму от 50,000 долл. США до 500,000 долл. США с максимальным сроком семь лет по процентным ставкам 15% - 21% годовых. Эти займы предоставляются на финансирование оборотного капитала и долгосрочных капиталовложений и должны обеспечиваться недвижимостью. Сумма займа не может превышать 70% стоимости недвижимости, предоставляемой в качестве обеспечения.
- * **Кредиты на покупку коммерческой недвижимости**
Кредиты на покупку коммерческой недвижимости представляют собой займы на сумму до 1 миллиона долл. США с максимальным сроком семь лет (хотя обычно предоставляются на срок от трех до четырех лет) по процентным ставкам 18% - 26% годовых. Эти займы обеспечиваются недвижимостью, приобретенной на заемные средства. Максимальная сумма займа составляет 70% от оцененной стоимости недвижимости. Заемщику требуется внести первоначальный взнос в размере 30% - 40% от оцененной стоимости недвижимости.

* Займы с избыточным обеспечением

Займы с избыточным обеспечением представляют собой кредиты на сумму от 500 долл. США до 500,000 долл. США с максимальным сроком 3 года и по процентным ставкам 18% - 26% годовых, в зависимости от характера деятельности и качества обеспечения. Эти кредиты предоставляются заемщикам, которые считаются, что представляют повышенный кредитный риск, и соответственно, не могут получить кредит на общих основаниях. От таких заемщиков требуют предоставления обеспечения на сумму в размере 200% от стоимости займа и только в виде недвижимости.

На дату данного Проспекта эмиссии Банк является единственным коммерческим банком в Казахстане, который предоставляет финансирование на условиях, описанных в разделах 'Кредиты на покупку коммерческой недвижимости' и 'Займы с избыточным обеспечением' выше. В результате, Банк столкнулся с особенно повышенным спросом на эти продукты и может позволить себе устанавливать повышенные процентные ставки на эти продукты.

Банк также реализовал следующие инициативы по расширению своей клиентской базы в секторе МСП:

* Выездные Кредитные комитеты

Банк создал выездные кредитные комитеты, представляющие собой группы кредитных офицеров, выезжающих в отдаленные районы, где сконцентрированы субъекты МСП, но где нет другого доступа к банковским продуктам. Выездной кредитный комитет вправе вынести предварительные решения относительно предоставления отдельному субъекту МСП займа и ознакомить его с условиями такого займа. Хотя после этой процедуры руководству субъекта МСП все же необходимо приехать в филиал Банка для выполнения внутренних формальностей Банка и получения займа, заявка такого субъекта МСП будет скорей всего удовлетворена, т.к. у него есть предварительное решение о предоставлении займа и он ознакомлен с его условиями.

* Отделы финансирования субъектов МСП

Банк создал Отделы финансирования субъектов МСП, которые открыты в местах с большим количеством субъектов МСП, например, торговые центры и рынки. Отделы финансирования субъектов МСП вправе вынести предварительные решения относительно предоставления займов субъектам МСП и ознакомить их условиями таких займов. Как и в случае выездных кредитных комитетов, заемщику все же необходимо приехать в филиал Банка и оформить соглашение о займе и получить заем.

* Службы кредитования субъектов МСП

Банк также открыл специализированные Службы кредитования субъектов МСП в каждом филиале для непосредственной работы с клиентами-субъектами.

* Программы поддержки субъектов МСП, финансируемые Правительством и многопрофильными агентствами

Банк также участвует в реализации ряда специальных программ кредитования субъектов МСП в целевых отраслях, разработанных и финансируемых Нацбанком Казахстана, Министерством финансов, Министерством сельского хозяйства и несколькими (региональными) исполнительными органами, а также международными финансовыми организациями, такими как Исламский Банк Развития ('IDB') и Азиатский Банк Развития ('ADB'). Кроме того, Банк намерен присоединиться к программам ЕБРР по финансированию торговли, субъектов МСП и экспорта зерна из Казахстана.

Банк принимает решение о процентной ставке, применимой, в зависимости от обстоятельств, к каждому займу, учитывая характер деятельности отдельного субъекта МСП, качество обеспечения и прочие соответствующие аспекты. Руководство считает, что такая гибкость в установлении процентных ставок дает Банку конкурентное преимущество перед рядом других работающих в казахстанском секторе кредитования МСП коммерческих банков, которые применяют фиксированную процентную ставку по всем займам субъектам МСП.

Процедуры Банка по утверждению кредитов субъектам МСП частично основаны на принципах ЕБРР по кредитованию субъектов МСП. См. раздел '—Принципы и процедуры кредитования'.

Большая часть деятельности Банка по предоставлению банковских услуг компаниям, кроме субъектов МСП, связана с обеспечением финансирования торговли и предоставлением краткосрочных заемных средств, включая аккредитивы, гарантии и кредиты на финансирование оборотного капитала, в основном в евро и долларах США. Большая часть займов Банка на финансирование торговли имеет сроки не менее 12 месяцев. С повышением спроса на заемные средства с более длительным сроком Банк намерен, по мере возможности, увязать основные источники финансирования с более длительным финансированием. Кроме того, Банк ограничил сделки с государственными органами, в основном за счет предоставления краткосрочных займов государственным предприятиям железнодорожной и атомной отрасли путем дисконтирования коммерческих бумаг, выданных их поставщикам.

Банковские услуги частным лицам

Казахстанский рынок банковских услуг частным лицам быстро расширяется с 2001 года. Факторами, способствовавшими этому расширению, были учреждение Казахстанского фонда гарантирования вкладов в 2001 г. и объявление Правительством налоговой амнистии в отношении любого капитала, депонированного в банках в период между июнем и июлем 2001 г. Налоговая амнистия привлекла в казахстанскую банковскую систему примерно 480 миллионов долларов США.

Банк предлагает широкий спектр банковских продуктов и услуг частным лицам, включая ведение текущих счетов, открытие срочных депозитов, выпуск дебетовых и кредитовых карточек, а также обмен валюты.

Счета частных лиц и их кредитование

Согласно данным Нацбанка Казахстана, Банк занимает пятое место в Казахстане по количеству счетов частных лиц. На 31 декабря 2004 г. Банк обслуживал примерно 75,000 депозитных счетов частных лиц и примерно 7,000 текущих счетов частных лиц. Доля Банка на казахстанском рынке частных депозитов выросла с 3.4% на 31 декабря 2003 года до 5.6% на 31 декабря 2004 года. Доля Банка на казахстанском рынке кредитования частных лиц выросла с 2.7% на 31 декабря 2003 г. до 3.4% на 31 декабря 2004 г. Увеличение рыночной доли Банка сопровождалось увеличением количества расчетно-кассовых отделений в регионах с быстроразвивающимся рынком банковских услуг частным лицам, в частности в Алматы, Астане, Караганде, Павлодаре, Семипалатинске и Усть-каменогорске.

Банк считает, что его филиальная сеть наряду с возможностями продаж, предусматриваемыми стратегическим партнерством с АО Казпочта, и его связями с розничной сетью торговых точек, позволит ему воспользоваться расширением рынка услуг частным лицам для увеличения его базы частных клиентов и вкладчиков. См. раздел “—Каналы распределения”.

При помощи средств комплексного исследования рынка услуг частным лицам, проведенного в 2004 году Банк смог разработать ряд новых банковских продуктов частным лицам.

В отношении кредитования частных лиц Банк делит клиентов на две категории: (i) те, которые могут подтвердить свои доходы через Государственный центр пенсионных выплат Казахстана (который управляет пенсионными отчислениями всех граждан Казахстана) (“Заемщики с подтвержденным доходом”); и (ii) те, которые не могут этого сделать (“Заемщики с неподтвержденными доходами”). См. раздел “—Принципы и процедуры кредитования” для получения дополнительной информации. Грубо говоря, Заемщики с подтвержденными доходами вправе получить заем без предоставления обеспечения, тогда как Заемщики с неподтвержденными доходами должны предоставить обеспечение. Ниже приводятся продукты, предназначенные этим категориям:

- * Экспресс-кредиты Заемщикам с подтвержденным доходом
Экспресс-кредиты Заемщикам с подтвержденным доходом представляют собой займы на трехкратную сумму чистого ежемесячного дохода заемщика (с учетом максимальной суммы в размере 2,000 ДОЛЛ. США или ее эквивалента в тенге) с максимальным сроком 24 месяца по процентным ставкам 42.5% годовых. Проценты и основная сумма долга погашаются ежемесячно равными частями. Экспресс-кредиты Заемщикам с подтвержденным доходом могут утверждаться и выплачиваться в течение 30 минут после представления заявки.
- * Срочные займы Заемщикам с подтвержденным доходом
Срочные займы Заемщикам с подтвержденным доходом представляют собой обеспеченные займы на сумму 150 000 тенге (или эквивалент в долларах США) с максимальным сроком 5 лет. По займам под залог недвижимости Банк предоставит до 70% рыночной стоимости имущества, тогда как займы под залог транспортных средств ограничиваются 50% стоимости транспортного средства. Срочные займы Заемщикам с подтвержденным доходом в долларах США предоставляются по процентной ставке 18% годовых, а займы в тенге - по процентной ставке 21% годовых. Кроме того, Банк начисляет комиссионные за использование кредита в размере 2% от суммы основного долга.

Другой услугой Банка по кредитованию частных лиц является целевой заем, который предоставляется на покупку отдельного предмета, например автомобиля, обеспечением которого является предмет, финансируемый займом. В некоторых случаях, Банк выплачивает заемные средства непосредственно продавцу товаров для обеспечения целевого использования займа.

Банк также предоставляет клиентам стандартное ипотечное кредитование. Ипотечные кредиты представлены двумя продуктами, предлагаемыми Банком, и одним продуктом, предлагаемым совместно с казахстанским фондом гарантирования вкладов. Ипотечные продукты, предлагаемые Банком:

- * Займы ипотечного класса под залог недвижимости

Займы ипотечного класса под залог недвижимости представляют собой ссуды, предлагаемые в долларах США и евро только на срок от 10 до 15 лет. Заемщики должны внести вклад в размере, как минимум, 20% покупной цены недвижимости. Займы предоставляются по процентным ставкам 4% - 7% годовых, в зависимости от суммы депозита, внесенной на счет Банка. Преимуществами этого вида ипотечного займа является то, что требуется минимальное количество документов, а утверждение осуществляется в течение относительно короткого срока, и Банку не нужно подтверждать кредитоспособность заемщика.

* **Ипотечные экспресс-кредиты**

Ипотечные экспресс-кредиты предоставляются только в тенге или в долларах США с максимальным сроком 4 год по займам в тенге и 15 лет по займам в долларах США. Внесение депозита не требуется, но заемщик должен либо осуществить предоплату, как минимум, в размере 30% покупной цены недвижимости, либо предоставить обеспечение, за исключением недвижимости, финансируемой ипотечным экспресс-кредитом, для покрытия 30% покупной цены. Этот вид ипотечного займа имеет те же преимущества, что и в случае Займов ипотечного класса под залог недвижимости.

Банк также участвует в разработанной Нацбанком Казахстана в 2001 г программе финансирования жилищного строительства и стимулирования развития системы ипотечного кредитования в Казахстане. По этой программе банки-участники предоставляют ипотечные кредиты частным клиентам, а затем осуществляют передачу этих кредитов АО Казахстанская ипотечная компания, учрежденному Министерством финансов Республики Казахстан, для дальнейшей перепродажи на вторичном рынке ипотеки. В случае дефолта со стороны заемщика, соответствующий ипотечный кредит возвращается Банку. Руководство ожидает, что объем кредитования Банком по данной программе достигнет суммы примерно 3.5 миллиардов тенге к концу 2005 года, в сравнении с 2.5 миллиардами тенге в 2004 году.

Кроме того, Банк является членом государственного Фонда гарантирования ипотечных кредитов, который гарантирует погашение ипотечных кредитов своих членов в пределах до 40% суммы займа, в случае передачи кредитов АО Казахстанская Ипотечная Компания, или до 30% суммы займа, если предоставлены непосредственно Банком по условиям его займов ипотечного класса под залог недвижимости или ипотечных экспресс-кредитов, тем самым позволяя Банку смягчать возможный риск непогашения ипотечных кредитов.

На 31 декабря 2004 г. доля ипотечных кредитов в кредитном портфеле Банка для частных лиц составляла 26%.

Платежные карточки

В сентябре 2002 года Банк стал членом-участником Международной платежной системы VISA, позволяющая клиентам снимать наличность и оплачивать товары по всему миру. На 31 мая 2005 г. Банк выпустил примерно 7,000 международных дебетовых и кредитовых карточек VISA. Руководство ожидает, что количество выпущенных Банком карточек увеличится до 16,000 к концу 2005 года. банк осуществляет выпуск следующей номенклатуры платежных карточек: VISA Electron, VISA Classic, VISA Gold и VISA Business.

Кроме того, Банк рассматривает выгоды от присоединения платежной системе Mastercard.

Банк реализовал ряд программ по расширению своей клиентской базы в секторе платежных карточек. Например, Банк разработал программу выпуска зарплатных карточек, по которой Банк выдает карточки персоналу компаний-участников, которые в обмен на подписание соглашения о внесении зарплаты на депозит с Банком получают льготы и пониженные размеры комиссионных за платежи по карточкам. Банк был третьим казахстанским банком, которые начал выпускать чипы и пин-карты, которые в большей степени защищают владельцев карточек от махинаций с карточками.

Банк считает, что деятельность по выпуску дебетовых и кредитных карточек будет представлять собой одну из сфер с наибольшими темпами роста на рынке банковских услуг частным лицам в течение следующих нескольких лет.

Коммерция

По мере роста экономики постепенно развиваются рынки ссудного капитала Казахстана. важным фактором этого развития было учреждение в 19998 году отечественных частных пенсионных фондов и компаний по управлению активами.

Основными видами деятельности Банка в секторе рынков ссудного капитала являются продажа, торговля и гарантирование размещения государственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг в Казахстане. На 31 декабря 2004 года рыночная доля Банка по сделкам репо на КФБ составляла 7%, согласно официальному вебсайту КФБ.

Торговыми партнерами Банка являются некоторые крупные отечественные и международные финансовые организации, такие как АО Казкоммерцбанк, АО БанкТуранАлем, АО Халык Банк, АО Нурбанк, Евразийский Банк, Банк Каспийский, АО БанкЦентрКредит, HSBC Kazakhstan, ABN AMRO Bank Kazakhstan и Citibank Kazakhstan, а также крупные международные банки, такие как Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, Commerzbank AG, The Bank of New York, Московский Народный Банк Лимитед, Nomura Securities Ltd., ING Bank N.V., Standard Bank London Ltd. и PAREX Bank.

Банк создал внутренний операционный отдел в составе четырех членов, осуществляющих сделки в ответ на требования Банка к ликвидности активов.

До 2004 года Банк владел 39% доли участия в АО Alliance Investment Management, одним из лидирующих брокерских компаний, работающей на рынке ценных бумаг Казахстана. В 2004 году Банк продал всю свою долю участия в АО Alliance Investment Management в целях исключительной концентрации на своей деятельности по предоставлению банковских услуг. АО Alliance Investment Management является участником финансового рынка в отношении выпусков акций и облигаций Банка на внутреннем рынке ценных бумаг.

Международные банковские операции и торговые финансы

Хотя Банк и не имеет никаких функционирующих филиалов или дочерних компаний за пределами Казахстана, он оказывает услуги клиентам, занятых в сфере международной торговли. Банк поддерживает корреспондентские банковские связи со многими международными лидирующими банками, в том числе с HSBC Bank plc, Citibank, ING Bank N.V., Deutsche Bank AG, Deutsche Bank Trust Company Americas, Credit Suisse, Commerzbank AG, The Bank of New York, Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, Bank Gesellschaft Berlin AG, Bank Austria Creditanstalt, Bank of Montreal, Bayerische Hypo- und Vereinsbank, BNP Paribas, Standard Bank London Ltd., American Express, Ost-West Handelsbank AG, BCEN Eurobank, KBC Bank, Swedbank, UBS AG и PAREX Bank. Банк продолжает активно искать других международных партнеров для укрепления своих перспектив роста.

Во второй половине 2002 года Банк стал членом-участником международной платежной системы Western Union по переводу денег во все страны.

На 20 июня 2005 года Банк имел ряд кредитов на совокупную сумму примерно 183 миллионов ДОЛЛ. США, включая недавний синдицированный заем в размере 80 миллионов ДОЛЛ. США полученный на счет суммой 80 млн. долл. США, который был полностью использован, а также дополнительные кредиты на финансирование торговли в размере 103 миллионов ДОЛЛ. США от ряда международных банков, включая ING Bank N.V., RZB, UBS AG, Swedbank, Nordea Bank, IDB, BGB, Commerzbank AG, HVB, Bank Austria Creditanstalt, Bank of Montreal и KBC Bank, из которых использована сумма в размере 26 миллионов ДОЛЛ. США. Смотри раздел “– Финансирование – Займы от банков в иностранной валюте”.

Банк активно участвует в финансировании торговли и предлагает ряд различных продуктов в поддержку финансирования торговли, включая выдачу аккредитивов, гарантий и банковских акцептов путем финансирования предэкспорта, финансирования по факту и дисконтирования. Банк тесно сотрудничает в области торговых финансов с некоторыми казахстанскими крупнейшими компаниями, включая Казполиграф, Рахат, Группа ANT, Технодом, Ак-Ерке и Рено Казахстан.

Банк осуществляет страховые сделки с экспортно-кредитными агентствами, такими как SACE, HERMES и KUCHE. Банк заключил соглашения с рядом банков, включая Bayerische Landensbank AG, Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Bank Gesellschaft Berlin AG и Deutsche Bank AG, предусматривающие страховое покрытие в отношении некоторых займов Банка на финансирование торговли.

Каналы распределения

Филиалы и расчетно-кассовые отделения

На 31 мая 2005 года Банк имел 11 филиалов и 41 расчетно-финансовых отделений по всему Казахстану. Операции каждого филиала осуществляются с учетом внутренних положений и контролируются головным офисом. Каждый филиал предоставляет широкий спектр банковских продуктов и услуг, такие как принятие вкладов, кредитование, обмен валюты и переводы, хотя операции дисконтирования, трастовые операции, операции клиринга, ипотечные операции, выпуск чековых книжек и платежных карточек, сделки с гарантиями, выпуск ценных бумаг, операции факторинга и изъятия, а также сделки с драгоценными металлами осуществляются только из головного офиса. В сравнении с филиалами, расчетно-кассовые отделения осуществляют ограниченное количество операций, такие как коммунальные платежи, снятие наличности и переводы денег, в основном для частных лиц.

Банк имеет присутствие как в северном, так и в восточном Казахстане. В 2003 году Банк открыл филиалы в Атырау для расширения своей сферы влияния на богатые нефтью западные регионы и в Караганде, крупного промышленного города в центральном Казахстане. Банк также открыл филиалы в городах Актау и Костанай в 2004 году и намерен открыть филиалы в Уральске, Шымкенте и

Актобе в 2005 году. В настоящее время в банке проводятся меры по повторному продвижению фирменного названия для унификации брэнда Банка по всей его филиальной сети и рекламы нового корпоративного имиджа Банка среди существующих и потенциальных клиентов.

Совокупный кредитный лимит для одного заемщика отдельного филиала устанавливается Кредитным комитетом и находится в пределах от 100,000 долл. США до 250,000 долл. США. Согласование и планирование операций кредитования в филиалах, и надзор за их деятельностью осуществляется Отделом управления корпоративными финансами, который осуществляет мониторинг операций кредитования в филиалах и отвечает за разработку процедур и стратегий кредитования в филиалах.

АО Казпочта

АО Казпочта (“Казпочта”) является государственной почтовой компанией с сетью почтовых отделений в количестве примерно 4,000 по всему Казахстану. Хотя Казпочта и имеет лицензию с ограниченным правом на предоставление определенных банковских услуг, включая принятие вкладов и перевод денег, в отношении предоставления прочих банковских продуктов и услуг он может действовать только в качестве агента учреждения, который имеет генеральную банковскую лицензию, например, как Банк. Банк заключил с Казпочтой соглашение о стратегическом партнерстве в конце 2004 года, которое позволяет Банку предоставлять услуги кредитования и принимать вклады через почтовые отделения Казпочты. На 31 марта 2005 года примерно 300 почтовых отделений Казпочты предоставляли продукты и услуги Банка. Банк внедрил полностью автоматизированную процедуру во всех этих отделениях, которая позволяет им предоставлять услуги как оперативно (в некоторых случаях процедура утверждения займа может быть оформлена в течение 30 минут), так и по защищенной сети. Казпочта берет комиссионные в размере 4.7% по займам и 1.0% по депозитам, которые уплачиваются заемщиков и Банком, соответственно. Сеть почтовых отделений Казпочты дает Банку возможность предлагать свои продукты и услуги клиентам, проживающим в отдаленных районах, где нет его присутствия, а также возможности комбинированной продажи. С момента учреждения этой схемы до 31 мая 2005 г. деятельность Казпочты принесла выручку в размере 5.2 долл. США миллиона по займам, предоставленным через отделения Казпочты.

Другие партнеры

Банк имеет соглашения с сетью розничной торговли, которая предлагает оперативное кредитование, предоставляемое Банком. Сеть, среди прочего, включает мебельные и хозяйственные магазины, а также автомобильные салоны. Эти товары можно приобрести в кредит, предоставляемый Банком. Такие торговые точки не начисляют никаких комиссионных.

Прочие каналы распределения

На дату данного Проспекта эмиссии клиенты Банка, наряду с клиентами многих других розничных банков Казахстана, могут пользоваться сетью банкоматов других казахстанских банков с уплатой незначительных комиссионных за каждую операцию снятия. Банк намерен создать ограниченную сеть банкоматов, начав с установки 45 банкоматов к концу 2005 года.

На дату данного Проспекта эмиссии предоставление Банком банковских услуг по Интернету и телефону ограничивается удаленным доступом, только для извещения корпоративных клиентов. Банк ищет пути дальнейшей разработки этой системы для представления услуг частным лицам в оперативном режиме, например перевод денег, в среднесрочной перспективе. Руководство ожидает, что эта система будет внедрена к концу 2005 г.

Банк также использует выгоды от возможностей комбинированной продажи, предоставляемых АО Alliance Leasing и ЗАО Alliance Policy Insurance Company (контролируемые акционерами Банка); это ограничивается клиентами, которые обращаются с заявкой на оказание им лизинговых или страховых услуг в обмен на компании-клиентов, которые обращаются с заявкой на оказание банковских услуг Банку.

Конкуренция

На 31 декабря 2004 г. в Казахстане работали 35 коммерческих банков, за исключением ДВК. Коммерческие банки в Казахстане делятся на четыре группы: крупные отечественные банки, включая такие банки как АО Казкоммерцбанк, АО Халык Банк и АО БанкТуранАлем; банки с иностранным участием, такие как ABN AMRO Bank Kazakhstan, Citibank Kazakhstan и HSBC Bank Kazakhstan; средние банки, такие как Банк, АО АТФ Банк, АО Нурбанк и АО БанкЦентрКредит; и мелкие банки.

Банк не конкурирует с ведущими казахстанскими банками за крупных корпоративных клиентов, но конкурирует с банками всех уровней (включая ведущие казахстанские банки) в секторе МСП. Кроме того, Банк конкурирует со своими равноправными группами банков в сфере управления депозитами компаний и частных лиц, а также кредитования. Руководство считает, что исторические связи Банка с сектором МСП и долгосрочные отношения в этом секторе, компетентное управление, прозрачная и последовательная

практика деловых отношений, а также расширяющаяся по всей стране филиальная сеть выгодно позиционируют его на казахстанском рынке в борьбе за деятельность в секторах МСП и банковских услуг частным лицам. Широкий ассортимент кредитных продуктов Банка, включая некоторые, которые не предлагаются его равноправными группами банков, его гибкий подход к процентным ставкам, а также его новаторские методы привлечения потенциальных клиентов (например, Выездные кредитные комитеты), дают ему прочную базу для борьбы за клиентов, несмотря на жесткую конкуренцию за процентные ставки между банками.

Нижеследующая таблица сравнивает некоторые финансовые данные (подготовленные в соответствии с казахстанскими принципами бухучета и требованиями Нацбанка Казахстана) по Банку и другим ведущим банкам Казахстана:

На 31 декабря 2004 г.

	<u>Активы</u>	<u>Собственный капитал</u>
	(в млн. тенге)	
Крупные отечественные банки		
АО Казкоммерцбанк	656,382	48,161
АО БанкТуранАлем.....	613,224	51,489
АО Халык Банк	398,186	34,355
Средние отечественные банки		
АО АТФ Банк	176,071	18,839
АО БанкЦентрКредит.....	148,511	12,166
АО Альянс Банк	120,299	16,323
АО Нурбанк	89,390	10,414
Банки с иностранным участием		
HSBC Bank Kazakhstan	43,570	3,342
Citibank Kazakhstan	41,448	4,815
ABN AMRO Bank Kazakhstan.....	35,203	5,139

Источник: Опубликованные финансовые отчеты

В 2001 году Правительство и местные исполнительные органы учредили банк DBK. Целью банка DBK является предоставление среднесрочного и долгосрочного финансирования по крупным (как минимум на сумму 5 миллионов ДОЛЛ. США) промышленным проектам, финансирование экспорта и гарантии по инвестиционным проектам и деятельность в качестве платежного агента и агента по инкассо Правительства. Банку DBK запрещено кредитовать финансовые организации, принимать вклады или открывать банковские счета, и в качестве такого не считается конкурентом Банка. Банк DBK имеет особый статус, и его деятельность регулируется Нацбанком Казахстана только в отношении вопросов отчетности и банковских переводов. Банк DBK не рассматривается в качестве коммерческого банка в целях определения рыночной доли и рейтинга в данном Проспекте эмиссии.

Технология

Банк пользуется интегрированной банковской системой и имеет платежную систему, которая позволяет установить единую оперативно-интерактивную связь между головным офисом Банка и его филиалами через глобальную сеть в реальном масштабе времени. Банк считает обновление своих систем информационной технологии важным аспектом своего дальнейшего развития, и планирует осуществить дополнительные инвестиции в свои компьютерные и коммуникационные технологии на сумму в размере около 6 миллионов долл. США в 2005 г., с особым акцентом на системах банковских услуг частным лицам, включая модернизацию системы до более эффективной серверной платформы RISC к концу года. системы информационной технологии Банка оснащены общепризнанными и современными системами борьбы с вирусами и безопасности, а серверы обновляются каждые 24 часа через удаленный доступ. Чрезвычайные процедуры соответствуют всем государственным требованиям, а Банк намерен создать дополнительную службу поддержки в Астане до конца 2005 г.

Дочерние и аффилированные компании

На 31 марта 2005 г. у Банка нет никаких дочерних или аффилированных компаний.

Имущество

Банк арендует здание в Алматы для своего головного офиса.

Банк является собственником зданий, или арендует их для своих филиалов и расчетно-кассовых отделений, в зависимости от конкретных обстоятельств в различных регионах. На дату данного Проспекта эмиссии Банк является собственником

помещений, в которых расположены семь его филиалов и пять его расчетно-кассовых отделений, и арендует помещения, в которых расположены остальные четыре филиала и 31 расчетно-кассовых отделений.

Судебные разбирательства

Не имеется никаких существенных судебных разбирательств, рассматриваемых или, насколько известно Банку, ожидаемых в отношении имущества, активов или сделок Банка, которые могут оказать существенное воздействие на результаты деятельности, финансовое состояние или перспективы Банка.

Управление активами и пассивами

Введение

Операции Банка подвержены воздействию различных рисков, включая риски в связи с изменениями процентных ставок и обменных курсов, снижением ликвидности и ухудшением в качестве кредита в его портфелях займов и ценных бумаг. Банк осуществляет мониторинг и контролирует сроки погашения своих займов, свой риск, связанные с изменением процентных ставок и обменных курсов, а также качество своих займов для минимизации колебаний касательно рентабельности Банка и статьи ликвидных средств.

Управление рисками

Для управления своими рисками Банк создал Комитет по управлению активами и пассивами (“КУАП”), Кредитный комитет, Комитет по малым кредитам и Комитет по розничным кредитам, которые отвечают за разработку, осуществление и мониторинг политики Банка по управлению рисками. Каждый филиал Банка также имеет свой собственный Кредитный комитет. Банк осуществляет управление своими кредитными рисками на этих различных уровнях, в зависимости от суммы возникающего риска. См. раздел “— Принципы и процедуры кредитования”.

Банк осуществляет мониторинг и контроль состояния активов и пассивов через КУАП, который является постоянным комитетом, подотчетным Правлению. КУАП возглавляется Управляющим директором Отдела финансов. В состав КУАП также входят два заместителя Председателя и Управляющий директор Отделов управления деятельностью и финансового планирования Банка. Заседания КУАП проводятся ежемесячно для анализа статьи активов и пассивов на основании сведений, предоставленных Отделов финансов по различным вопросам, включая сроки погашения, процентные ставки и нормы доходности; размер и сроки погашения кредитного портфеля Банка, бессрочные и срочные вклады и инвестиции; статью чистой суммы валютных запасов Банка; коэффициенты операционных доходов, соответствующие нормам, установленным Нацбанком; обменные курсы, темпы инфляции и прочие экономические данные; а также общие тенденции в государственной и международной экономической. КУАП также может созываться по требованию любого отдела Банка.

На основании своего анализа этой информации КУАП оценивает структуру риска Банка и определяет стратегию и политику по сделкам с активами и пассивами на предстоящий месяц с целью увеличения доходов Банка, при этом поддерживая достаточный уровень ликвидности в соответствии с пруденциальными нормами и правилами, а также минимизации воздействия рисков финансового рынка. Эти решения рассматриваются и утверждаются Советом директоров, Правлением или общим собранием акционеров Банка, в зависимости от характера решения.

Управление рисками снижения ликвидности и процентных ставок

Мониторинг структуры сроков погашения займов Банка осуществляется при помощи таблицы ликвидности, которая составляется ежедневно на основании отчета о движении денежных средств и отражает статью текущих платежей Банка, а также процедуры анализа просчетов.

В нижеследующей таблице обобщаются банковские активы и пассивы Банка на 31 декабря 2004 г. и 2003 г., соответственно:

На 31 декабря 2004 г.

	До 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Срок не определен (вкл. резерв на убытки)	Сумма
(в тыс. тенге, если не указано иное)							
АКТИВЫ							
Займы и авансы банкам, За вычетом резерва на убытки	891,672	—	—	—	—	—	891,672
Ценные бумаги на продажу	25,119,582	6,121,846	—	—	—	—	31,241,428
Ценные бумаги, приобретенные по Соглашениям перепродажи	6,420,006	—	—	—	—	—	6,420,006
Займы и авансы клиентам За вычетом резерва на убытки	2,432,303	4,878,634	10,824,531	30,284,191	4,639,324	(1,818,301)	51,240,682
Инвестиционные ценные бумаги:							
– на продажу	—	2,731,969	2,592,610	—	—	—	5,324,579
– на срок их обращения	—	—	794,182	455,558	—	—	1,249,740
Итого активы с процентным доходом	34,863,563	13,732,449	14,211,323	30,739,749	4,639,324	(1,818,301)	96,368,107
Счета наличности и баланса в НБРК	19,631,484	—	—	—	—	—	19,631,484
Драгоценные металлы	1,866	—	—	—	—	—	1,866
Займы и авансы клиентам За вычетом резерва на убытки	6,552	129,875	260,700	1,175,199	44,305	(787,657)	828,974
Ценные бумаги на продажу	—	—	47,750	—	—	—	47,750
Основные и нематериальные активы, За вычетом накопленной амортизации и износа	—	39,682	99,205	590,240	307,151	—	1,036,278
Прочие активы, за вычетом резерва на убытки	63,278	20,999	431,780	24,495	—	(23,240)	517,312
Проценты начисленные на активы С процентным доходом	642,597	571,197	214,198	—	—	—	1,427,992
	20,345,777	761,753	1,053,633	1,789,934	351,456	(810,897)	23,491,656
ИТОГО АКТИВЫ	55,209,340	14,494,202	15,264,956	32,529,683	4,990,780	(2,629,198)	119,859,763
ПАССИВЫ							
Обязательство перед бюджетом Республики Казахстан	—	1,559	54,509	222,867	—	—	278,935
Депозиты от банков	3,265,522	1,173,045	4,761,350	190,513	—	—	9,390,430
Депозиты от НБРК	—	4,000,000	—	—	—	—	4,000,000
Ценные бумаги, проданные по сделкам репо	16,590,001	—	—	—	—	—	16,590,001
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	—	1,970,239	—	—	1,970,239
Счета клиентов	14,633,988	5,807,716	22,441,673	16,553,375	44,023	—	59,480,775
	34,489,511	10,982,320	27,257,532	18,936,994	44,023	—	91,710,380
Долг второй очереди	—	—	—	2,433,177	1,413,954	—	3,847,131
Итого пассивы с процентным доходом	34,489,511	10,982,320	27,257,532	21,370,171	1,457,977	—	95,557,511
Счета клиентов	7,448,960	—	—	—	—	—	7,448,960
Дивиденды к уплате	60,000	—	—	—	—	—	60,000
Прочие пассивы	40,645	1,375	44,575	14,950	—	46,112	147,657
Проценты, начисленные на пассивы С процентным доходом	526,042	131,511	—	—	—	—	657,553
ИТОГО ПАССИВЫ	42,565,158	11,115,206	27,302,107	21,385,121	1,457,977	46,112	103,871,681
Интервал чувств. к изм. % ставки	374,052	2,750,129	(13,046,209)	9,369,578	3,181,347		
Суммарный интервал чувствительности к изменению процентной ставки	374,052	3,124,181	(9,922,028)	(552,450)	2,628,897		
Суммарный интервал чувствительности к изменению процентной ставки в процентах к общей сумме активов	0.31%	2.61%	(8.28%)	(0.46%)	2.19%		

На 31 декабря 2004 г.

	До 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Срок не определен (вкл. резерв на убытки)	Сумма
(в тыс. тенге, если не указано иное)							
АКТИВЫ							
Займы и авансы банкам, За вычетом резерва на убытки	2,086,928	—	142,743	—	10,058	(532)	2,239,197
Ценные бумаги на продажу	1,562,297	—	—	—	—	—	1,562,297
Ценные бумаги, приобретенные по Соглашениям перепродажи	400,879	—	—	—	—	—	400,879
Займы и авансы клиентам За вычетом резерва на убытки	3,459,460	1,699,111	11,648,619	12,531,261	1,022,324	(1,045,726)	29,315,049
Инвестиционные ценные бумаги: – на продажу	—	—	1,164,390	2,420,212	1,019,485	—	4,604,087
– на срок их обращения	—	—	5,039,490	1,290,080	505,613	—	6,835,183
Итого активы с процентным доходом	7,509,564	1,699,111	17,995,242	16,241,553	2,557,480	(1,046,258)	44,956,692
Счета наличности и баланса в НБРК	2,378,285	—	—	—	—	—	2,378,285
Драгоценные металлы	670	—	—	—	—	—	670
Займы и авансы клиентам За вычетом резерва на убытки	66,707	82,558	617,007	491,660	19,908	(585,079)	692,761
Инвестиции в ассоциированные компании	—	—	—	—	49,576	—	49,576
ценные бумаги на продажу	—	—	—	—	239,200	—	239,200
Основные и нематериальные активы, За вычетом накопленной амортизации и износа	—	56,752	141,880	317,253	232,292	—	748,177
прочие активы, за вычетом резерва на убытки	434,813	2,652	44,509	—	—	(21,409)	460,565
проценты, начисленные на активы с процентным доходом	81,941	38,566	312,326	306,989	36,791	—	776,613
	2,962,416	180,528	1,115,722	1,115,902	577,767	(606,488)	5,345,847
ИТОГО АКТИВЫ	10,471,980	1,879,639	19,110,964	17,357,455	3,135,247	(1,652,746)	50,302,539
ПАССИВЫ							
Обязательство перед бюджетом Республики Казахстан	—	2,674	—	526,145	—	—	528,819
Депозиты от банков	413,103	563,723	2,890,086	32,305	—	—	3,899,217
Депозиты от Нацбанка	—	—	1,000,000	—	—	—	1,000,000
Ценные бумаги, проданные по сделкам репо	1,130,001	—	—	—	—	—	1,130,001
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	295,969	—	—	295,969	—
Счета клиентов	7,297,244	7,779,084	12,298,174	3,614,808	97,041	—	31,086,351
	8,840,348	8,345,481	16,188,260	4,469,227	97,041	—	37,940,357
Долг второй очереди	—	—	—	193,987	2,484,265	—	2,678,252
Итого пассивы с процентным доходом	8,840,348	8,345,481	16,188,260	4,663,214	2,581,306	—	40,618,609
Счета клиентов	1,196,388	1,275,681	2,017,229	593,164	15,607	—	5,098,069
Прочие пассивы	157,280	14,445	—	—	—	20,246	191,971
Проценты, начисленные на пассивы С процентным доходом	145,703	156,730	270,069	82,510	9,163	—	664,175
ИТОГО ПАССИВЫ	10,339,719	9,792,337	18,475,558	5,338,888	2,606,076	20,246	46,572,824
Интервал чувст. к изм. % ставки	(1,330,784)	(6,646,370)	1,806,982	11,578,339	(23,826)		
Суммарный интервал чувствительности к изменению процентной ставки	(1,330,784)	(7,977,154)	(6,170,172)	5,408,167	5,384,341		
Суммарный интервал чувствительности к изменению процентной ставки в процентах к общей сумме активов	(3%)	(16%)	(12%)	11%	11%		

Вышеприведенные таблицы и анализ просчетов не отражают исторической стабильности текущих счетов Банка, ликвидация которых исторически осуществлялась в течение более длительного периода, чем те, указанные в вышеприведенных таблицах. Таблицы составлялись на основании права изъятия этих счетов по требованию. Хотя нет никакой гарантии относительно возможности Банка продлевать в дальнейшем счета клиентов на периоды, превышающие их установленные сроки (смотри раздел “Инвестиционные аспекты — Соображения относительно Банка — Риск снижения ликвидности”), большинство этих счетов исторически оставались в Банке в течение периода, превышающего их первоначальные договорные сроки. Кроме того, способность Банка выполнить обязательства основывается на его возможности реализовать эквивалентную сумму активов в течение того же периода времени. Хотя Банк в краткосрочной и среднесрочной перспективе имел отрицательный интервал по срокам погашения на 31 декабря 2004 г.,

Руководство считает, что доступ Банка к отечественным и международным источникам финансирования позволит ему соблюдать требования по обеспечению ликвидности.

С другой стороны, в Казахстане, в целом, не приходится говорить о долгосрочных кредитах и превышении кредитного лимита, кроме как по программам, разработанным международными финансовыми организациями или банком DBK. Однако, на казахстанском рынке многие краткосрочные кредиты предоставляются с ожиданием продления кредитов при наступлении срока. Как таковые, предельные сроки активов могут также отличаться от данных анализа, приведенного выше. Текущие счета балансов включаются в указанные в вышеприведенной таблице суммы, подлежащие уплате в течение менее одного месяца, тогда как коммерческие и инвестиционные ценные бумаги на продажу отражаются на счетах до востребования. Однако, реализация этих активов по требованию зависит от условий финансового рынка, и в некоторых случаях невозможно списать существенные статьи ценных бумаг в короткие сроки без неблагоприятного влияния цен.

Главной целью управления рисками изменения процентных ставок в Банке является повышение рентабельности путем ограничения воздействия неблагоприятных изменений в процентных ставках и повышения чистых процентных доходов путем управления рисками изменения в процентных ставках. Банк осуществляет мониторинг своей чувствительности к изменениям процентной ставки путем анализа структуры своих активов и пассивов, а также внебалансовых финансовых инструментов. Банк считает, что его чувствительность к изменению процентных ставок существенно снижается его способностью корректировать процентную ставку по большинству своих соглашений о займах. См. раздел “— Кредитный портфель—Разбивка структуры кредитного портфеля по валютам”.

Чувствительность к изменению процентной ставки представляет собой соотношение между рыночными процентными ставками и чистым процентным доходом в результате периодической переоценки активов и пассивов. Отрицательный интервал указывает на чувствительность к изменению стоимости пассивов и обычно означает, что снижение процентных ставок положительно повлияет на чистый процентный доход, тогда как увеличение в процентных ставках отрицательно повлияет на чистый процентный доход. Политика Банк по управлению ликвидностью направлена на то, чтобы даже при неблагоприятных обстоятельствах Банк имел достаточные средства для осуществления своей деятельности и обеспечения соблюдения требований Нацбанка. Риск снижения ликвидности возникает при общем финансировании деятельности Банка по кредитованию и инвестициям. Он включает риск увеличения издержек финансирования и риск невозможности своевременного списания статьи по разумной цене.

В 2002 году Банк нарушил требования, предъявляемые к его коэффициенту K2 (взвешенные по риску активы к капиталу уровня I плюс капитал уровня II) и коэффициенту K3.1 (риск, связанный с группой заемщиков). Эти нарушения произошли вследствие недостаточного обеспечения в 2002 г., когда Банк не смог создать резервы на сумму около 3.5 миллионов долл. США. Недостаток был выявлен Нацбанком во время его очередной инспекции в начале 2003 г. Более того, в 2002 году Банк нарушил требования к своему коэффициенту K3 в отношении суммарного риска по всем аффилированным заемщикам, который должен был быть менее 100% собственного капитала на тот момент. Нарушение произошло вследствие недостаточного обеспечения в 2002 г. Нарушение было выявлено и устранено аудиторами Банка во время проверки результатов деятельности Банка за 2002 год. Нарушение было устранено немедленно, т.к. Банк существенно увеличил размер капитала Уровня II (путем выпуска внутренних облигаций второй очереди погашения). Других санкций на Банк не было. Других нарушений пруденциальных норм Нацбанка не было.

Ликвидность централизованно управляется на ежедневной основе Отделом финансов в соответствии с реальными требованиями и прогнозами по всем подразделениям и филиалам Банка. Все виды финансовых сделок осуществляются в пределах, установленных КУАП. Кроме того, Совет директоров пересматривает принципы и стратегию ликвидности ежемесячно, внося любые необходимые корректировки. Управление риском снижения ликвидности основано на жестком соблюдении пределов, установленных Нацбанком в отношении коэффициента достаточности капитала, непрерывном мониторинге структуры активов и пассивов, привлечении средств и размещении на межбанковских рынках и строгом соблюдении требований, установленных Нацбанком и процедурами Банка в отношении достаточности резервов.

В нижеследующей таблице приводятся некоторые сведения о ликвидности Банка на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря	
	2004	2003
	(%)	(%)
Займы (нетто)/активы.....	44	61
Займы (нетто)/депозиты.....	79	83
Займы (нетто)/соб. капитал.....	333	822
Ликвидные активы ¹ /общая сумма активов.....	48	31
Ликвидные активы ¹ /общая сумма на счетах клиентов.....	86	43

¹ Ликвидные активы состоят из ценных бумаг плюс наличность и ее эквиваленты

Управление валютными резервами

Происходили колебания курса тенге к доллару США. В 2002 году тенге по отношению к доллару США обесценился на 4%, в 2003 году – на 7.5% и в 2004 году – на 9.9%. С 31 декабря 2004 года произошло незначительное снижение тенге по отношению к доллару США. КУАП осуществляет мониторинг открытой валютной нетто-позиции относительно существующих рыночных условий и перспектив, а также консультирует по вопросам финансового положения Банка и надлежащим образом проводит стратегию Банка. Долгосрочные сделки Банк осуществляются в рамках, установленных Нацбанком.

Регулирование и мониторинг чистых валютных резервов Банка осуществляется Нацбанком.

Согласно действующим правилам Нацбанка соотношение открытой валютной нетто-позиции Банка в его собственному капиталу не должно превышать 30%, открытая валютная нетто-позиция по любой валюте страны Категории “А” по рейтингу агентства Standard and Poor’s Rating Services, подразделения компании McGraw Hill Companies (“S&P”) (или эквивалент от других рейтинговых агентств) или выше или по евро не должна превышать 15% его собственного капитала. Открытая длинная и короткая позиция по любой валюте страны Категории ниже “А” по рейтингу S&P (или эквивалент от других рейтинговых агентств) ограничивается 5% собственного капитала. Смотри раздел “— Достаточность капитала и прочие коэффициенты”.

В нижеследующей таблице показана валютная нетто-позиция Банка на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря	
	2004	2003
открытая длинная (короткая) нетто-позиция (в тыс. тенге)	0	(420,050)
нетто-позиция в процентах от собственного капитала	2.3%	(6.7)%
нетто-позиция в процентах от обязательств в иностранной валюте.....	2.0%	(2.8)%

Риски, связанные с ценными бумагами

Связанные с ценными бумагами риски делятся на страновой риск, риск эмитента и риск снижения стоимости кредитного портфеля. Отдел финансов Банка устанавливает пределы по страновому риску, используя шкалу рейтингов и классификации, утвержденные международными рейтинговыми агентствами. Отдел финансов управляет риском эмитента путем установления пределов по риску, связанному с отдельными эмитентами, исходя из финансового положения встречной стороны Банка и рейтингов международных рейтинговых агентств. Риск снижения стоимости кредитного портфеля снижается путем поддержания стоимости управляемых государственных ценных бумаг на уровне примерно 80% стоимости портфеля ценных бумаг Банка.

Портфель коммерческих и инвестиционных ценных бумаг

Банк структурирует свой портфель ценных бумаг, исходя из ряда факторов, включая, ликвидность, диверсификация и доходность удерживаемых им ценных бумаг до истечения их срока обращения. На 31 декабря 2004 г. доля государственных ценных бумаг в портфеле ценных бумаг Банка составляла 91%, в сравнении с 82% на 31 декабря 2003 г. На дату данного Проспекта эмиссии Банк, в силу своей политики, не является держателем ценных бумаг, выпущенных организациями-нерезидентами Казахстана или иностранными правительствами.

В нижеследующей таблице показана структура ценных бумаг, принадлежащих банку, и его инвестиций в ассоциированные компании на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря	
	2004	2003
	(в млн. тенге)	
Ценные бумаги, удерживаемые на продажу.....	31,324	1,564
Ценные бумаги, имеющиеся для продажи.....	5,467	4,904
Ценные бумаги, удерживаемые на срок их обращения.....	1,260	6,884
Инвестиции в ассоциированные компании.....	—	50
Минус резерв на покрытие возможных убытков.....	—	—
Итого.....	38,051	13,402

Общая стоимость портфеля ценных бумаг Банка увеличилась на 184% с суммы KZT13,402 миллиона на 31 декабря 2003 г. до суммы KZT38,051 миллиона на 31 декабря 2004 г. удерживаемые для продажи ценные бумаги Банка состоят из облигаций НБРК, Министерства финансов и прочих казахстанских правительственных и частных организаций. На 30 декабря 2004 г. облигации НБРК составили 82% стоимости портфеля удерживаемых для продажи ценных бумаг, а облигации Министерства финансов составили 11%. Стоимость портфеля удерживаемых для продажи ценных бумаг увеличилась на 29,760 миллионов тенге с 1,564 миллионов тенге на 31 декабря 2003 г. до 31,324 миллионов тенге на 31 декабря 2004 г. Увеличение произошло в основном в результате того, что Банк решил инвестировать доходы от своего пятого выпуска акций в 2004 г. в удерживаемые для продажи ценные бумаги, т.к. Руководство считает ценные бумаги, в целом, ликвидной формой активов, и (в случае облигаций НБРК, в частности) инвестициями с относительно низким риском.

Имеющиеся для продажи ценные бумаги Банка в основном состоят из облигаций Министерства финансов РК, Евробондов, выпущенных Республикой Казахстан, и прочими казахстанскими государственными и частными организациями. На 31 декабря 2004 года имеющиеся для продажи долговые ценные бумаги, выпущенные казахстанскими компаниями, состояли, в основном, из ценных бумаг, выпущенных компаниями финансового сектора (66% от их общей доли в ценных бумагах частных компаний). На 31 декабря 2004 г. имеющиеся для продажи ценные бумаги Банка также включали паевые инвестиции на сумму KZT48 миллионов в казахстанские банки и компании, включая в акции КФБ, АО Национальный Центр Обработки Данных (казахстанская компания, учрежденная для развития межбанковской системы платежных карточек путем предоставления услуг и осуществления операций, связанных с обработкой операций с платежными карточками), ТОО First

Credit Bureau (казахстанская компания, учрежденная рядом казахстанских банков для создания и обработки базы данных об отдельных заемщиках), АО Alliance Capital FC и ЗАО Alliance Policy.

На 31 декабря 2004 г. ценные бумаги, удерживаемые на срок их обращения, состояли из казначейских векселей, выпущенных Министерством финансов, нот НБРК и облигаций акимата г. Астаны на совокупную сумму в размере 1,260 миллионов тенге. 82% снижение в количестве ценных бумаг, удерживаемых на срок их обращения, было вызвано тем, что срок обращения ряда таких ценных бумаг истек в 2004 г.

Финансирование

Введение

Основным источником финансирования Банка являются депозиты отечественных вкладчиков. Другими важными источниками финансирования являются заимствования от международных и отечественных банков и выпуск долговых ценных бумаг на внутренние рынки. В нижеследующей таблице приведены источники финансирования банка на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

На 31 декабря

	2004		2003	
	(в млн. тенге)	(%)	(в млн. тенге)	(%)
Счета клиентов	67,454	65	36,797	79
Депозиты от банков.....	13,463	13	4,932	11
Ценные бумаги проданные по сделкам				
репо.....	16,592	16	1,131	2
долг второй очереди	3,873	4	2,687	6
прочие пассивы	2,490	2	1,026	2
Итого пассивы	103,872	100	46,573	100

Депозиты клиентов

На 31 декабря 2004 г. общая сумма на счетах клиентов Банка составляла 67,454 миллионов тенге, депонированных на свыше 100,000 счетах (включая текущие счета). Доля Банка на общем депозитном рынке Казахстана (индивидуальных и корпоративных) составляла примерно 4.1% на 31 декабря 2004 г. 44.5% базы некапитального финансирования Банка представлены счетами корпоративных клиентов, которые, по мнению Руководства, относительно нечувствительны к краткосрочным изменениям в рыночных процентных ставках. В 2004 г. Банк увеличил свою базу розничного финансирования, который продолжает оставаться важным источником финансирования для Банка. Розничное финансирование менее восприимчиво к изменчивости спроса, чем корпоративное финансирование, хотя оно обходится дороже Банку.

На 31 декабря 2004 г. на десять крупнейших вкладчиков Банка приходилось 32% общего количества депозитов, в сравнении с 37% на 31 декабря 2003 г. На 31 декабря 2004 г. на двух крупнейших вкладчика Банка 12% общего количества депозитов, в сравнении с 16% на 31 декабря 2003 г.

На 31 декабря 2004 г. сумма срочных депозитов составляла 49,451 миллионов тенге или 73% общей суммы на счетах клиентов, в сравнении с 8,376 миллионами тенге или 77% общей суммы на счетах клиентов на конец 2003 года.

В нижеследующей таблице приводится разбивка структуры депозитов Банка по типу клиента на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	На 31 декабря	
	2004	2003
	(в млн. тенге)	
Банки (включая краткосрочные займы)	9,463	3,931
Клиенты (включая расходы на выплату процентов).....	67,454	36,797
Итого.....	76,917	40,728

В следующей таблице приводятся распределение депозитов других банков на 31 декабря 2004 и 2003:
На 31 декабря

	2004	2003
	(в млн. тенге)	
Краткосрочные депозиты.....	5,951	2,513
Срочные депозиты	3,440	1,386
	9,390	3,900
Накопленные процентные расходы на депозиты банков.....	73	32
Всего займов и депозитов банков	9,463	3,931

На 31 декабря 2004 г. Банк имел краткосрочный синдицированный заем от группы банков из нескольких Европейских стран и Канады на сумму в размере 23.5 миллионов долл. США с процентной ставкой трехмесячная ставка LIBOR плюс 3%. Стоимость займа превысила 10% капитала Банка. На 31 декабря 2003 г. займов от банков, которые бы, каждая в отдельности, превышали 10% капитала Банка не было.

В нижеследующей таблице приводятся сведения о счетах клиентов на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

На 31 декабря

	2004	2003
	(в млн. тенге)	
Срочные депозиты.....	49,451	28,376
Депозиты до востребования.....	14,427	5,401
Депозиты с гарантий возврата	3,051	2,407
Накопленная сумма расходов на выплату процентов по счетам клиентов.....	524	612
Итого.....	67,454	36,797

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. на 10 крупных клиентов Банка приходилось примерно 32% и 37% общего количества счетов клиентов, соответственно. В нижеследующей таблице приводится разбивка депозитов Банка по отраслям экономики на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

На 31 декабря

	2004	2003
	(в млн. тенге)	
Частный сектор	21,255	11,832
Финансовые услуги	10,186	12,163
Торговля.....	7,473	323
Сельское хозяйство.....	6,081	1,474
Прочие услуги.....	5,927	—
Транспорт и коммуникации	5,262	5,664
Государственное управление.....	4,536	—
Строительство	2,116	1,704
Топливо.....	1,727	3
Производство продуктов питания	551	—
Металлургия	543	886
Образование.....	447	840
Пищевая промышленность.....	207	499
Химическая промышленность.....	150	—
Машиностроение	58	—
Недвижимость	41	13
Здравоохранение и социальное обеспечение.....	28	559
Прочие.....	864	837
Итого счета клиентов	67,454	36,797

Процентные ставки по депозитам Банка сопоставимы с процентными ставками банков-конкурентов, что позволяет Банк предлагать ставки, конкурирующие со ставками других организаций Казахстана.

В нижеследующей таблице приводятся средние процентные ставки по депозитам Банка на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	На 31 декабря	
	2004	2003
	(%)	(%)
Депозиты в тенге		
Срочные депозиты	8.8	10.1
Депозиты до востребования.....	2.0	1.8
Депозиты в иностранной валюте		
Срочные депозиты	7.4	8.3
Депозиты до востребования.....	1.0	0.5

На 31 декабря 2004 г. примерно 51% счетов Банка (включая текущие счета) страховались Казахстанским фондом гарантирования вкладов. См. раздел “Банковский сектор в Казахстане”.

Займствования Банка в иностранной валюте

За последние несколько лет Банк заключил ряд соглашений о финансировании с иностранными банками и прочими финансовыми организациями:

В ноябре 2002 г. Банк привлек свой первый синдицированный заем в размере 6 миллионов ДОЛЛ. США от ведущих российских банков, организованный компанией Renaissance Capital. Заем был полностью погашен в мае 2003 года.

В декабре 2003 г. Банк привлек синдицированный заем в размере 10 миллионов ДОЛЛ. США на финансирование предэкспорта золота от западных банков (включая Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Raiffeisen Zentralbank O sterreich AG), организованный банком Standard Bank London Ltd. заем был полностью погашен до даты его погашения в сентябре 2004 г.

В ноябре 2004 г. Банк привлек синдицированный заем в размере 23.5 миллионов ДОЛЛ. США на финансирование экспортно-импортных сделок клиентов Банка от западных и азиатских банков (включая Bank Gesellschaft Berlin AG, Bank of Montreal, Bank of Overseas Chinese), организованный банками Standard Bank London Ltd и Raiffeisen Zentralbank O sterreich AG. Заем был полностью погашен в май 2005 г.

В мае 2005 г. Банк заключил соглашение о займе на один год с синдикатом международных банков, возглавляемым Citibank, N.A., Лондонским филиалом и ING Bank N.V., согласно которому был вправе использовать займы на совокупную сумму до 80 миллионов ДОЛЛ. США для финансирования кредитов Банка некоторым из его клиентам согласно текущим договорам о займах на финансирование торговли, заключенных в целях финансирования таких договоров (“Кредит Citibank/ING Facility”). Кредит Citibank/ING был полностью освоен в мае 2005 г.. Процентная ставка, применимая к непогашенным суммам остатка по Кредиту Citibank/ING представляет собой ставку LIBOR плюс 2.2%. Кредит Citibank/ ING может быть продлен по усмотрению Банка еще на один год. На 20 июня 2005 г. непогашенная основная сумма долга по Кредиту Citibank/ING составляла 80 миллионов ДОЛЛ. США.

Ив дополнение к Кредиту Citibank/ING Facility, на 20 июня 2005 г. Банк имел непогашенную задолженность в размере 26 миллионов ДОЛЛ. США, и имел право получить дополнительную сумму в размере до 77 миллионов ДОЛЛ. США по кредитам на финансирование торговли со сроками до одного года от ряда международных банков, включая ING Bank N.V., RZB, UBS, Swedbank, Nordea Bank, IDB, BGB, Commerzbank AG, HVB, Bank Austria, Bank of Montreal и KBC Bank. Руководство считает, что сможет выполнить свои обязательства по этим кредитам путем увеличения займствований, включая выпуск Нот, а также увеличением совокупной суммы на его срочных депозитах.

Внутренние облигации

В октябре 2004 г. Банк выпустил третий транш внутренних облигаций второй очереди на совокупную основную сумму долга в размере 3 миллиарда тенге. На 31 декабря 2004 г. основная сумма этих облигаций второй очереди в размере 1,483 миллионов тенге была размещена, а на 20 июня 2005 г. была успешно размещена непогашенная сумма в размере 1,517 миллионов тенге.

В апреле 2005 г. Банк зарегистрировал в Нацбанке РК свою программу выпуска внутренних облигаций (“Программа выпуска внутренних облигаций в 2005 г.”). По Программе выпуска внутренних облигаций в 2005 г. Банк вправе в любой момент времени, при условии дополнительной регистрации в Нацбанке РК, выпустить и разместить внутренние необеспеченные и/или обеспеченные активами облигации в размере до непогашенной совокупной суммы основного долга, не превышающей 40 миллиардов тенге.

В апреле 2005 г. Банк зарегистрировал совокупную основную сумму необеспеченных облигаций первой очереди в размере 5 миллиардов тенге по Программе выпуска внутренних облигаций в 2005 г., из которых совокупная основная сумма в размере 2 миллиардов тенге была размещена в апреле и мае 2005 года. Банк

намерен разместить оставшуюся совокупную основную сумму необеспеченных облигаций первой очереди в размере 3 миллиардов тенге до 30 июня 2005 года. На 20 июня 2005 года совокупная непогашенная основная сумма необеспеченных облигаций первой очереди по Программе выпуска внутренних облигаций в 2005 г. составляла 3 миллиарда тенге. Кроме того, в течение второй половины 2005 года Банк намерен зарегистрировать и разместить по Программе выпуска внутренних облигаций в 2005 г. дополнительную совокупную основную сумму в размере 1 миллиарда тенге в облигациях, обеспеченных правом Банка на получение выплат основной суммы и процентов по его соглашениям о жилищной ипотеке, а также дополнительную совокупную основную сумму в размере 5 миллиардов тенге в необеспеченных облигациях первой очереди.

Выпуск Нот

Выпуск Нот является одним из шагов, предпринимаемых Руководством с целью диверсифицировать и продлить сроки погашения источников финансирования Банка.

Выпуск и размещение Акций

Банк также намерен увеличить свой акционерный капитал путем выпуска простых акций на сумму 21.5 миллиарда тенге за счет своего наличного разрешенного к выпуску акционерного капитала до конца 2005 года. Хотя на дату данного Проспекта эмиссии Банк уже имеет относительно высокий уровень капитализации, Банк намерен использовать поступления от эмиссий акций для финансирования дальнейшего роста.

Финансовые операции

Основной целью казначейских операций Банка является достижение эффективного управления ликвидными средствами, процентными ставками и рыночными рисками посредством осуществления операций на валютно-денежном рынке; таким образом, контролируя связанные с обменным курсом риски и издержки финансирования. Казначейские операции Банка, главным образом, состоят из сделок на наличный товар в тенге и иностранной валюте, операций с государственными ценными бумагами и валютными свопами, а также срочных сделок в целях хеджирования. Отсутствие развитой инфраструктуры и операционно-учетных механизмов на казахстанском рынке производных инструментов в сочетании с неразвитым банковским сектором обуславливает редкость фьючерсных сделок, опционов на продажу акций и фьючерсных сделок с валютой. Банк является одним из крупных банков Казахстана, осуществляющих сделки на валютном рынке и операции с государственными ценными бумагами.

Отдел финансов на ежедневной основе рассчитывает кассовую позицию Банка и представляет Руководству еженедельные и ежемесячные отчеты о ликвидных активах и потоке денежной наличности.

Коэффициент достаточности капитала и прочие коэффициенты

В нижеследующей таблице приводятся некоторые коэффициенты, рассчитанные в соответствии с требованиями НБ РК на 31 декабря 2004г. и 2003 г. в отношении достаточности капитала, валютных позиций, максимальных рисков и некоторых прочих аспектов:

	Минимальные требования НБ РК	На 31 декабря	
		2004	2003
Мин. размер уставного капитала ¹	не менее KZT2,000 миллионов ²	KZT14,989 млн.	KZT3,575млн.
Коэффициенты достаточности капитала			
K1 – капитал I уровня/общей стоимости активов.	Не менее 6%	13%	7%
K2 – соб. кап/общ. стоим. активов, взв. по риску	Не менее 12%	33%	18%
K4 – коэф. текущей ликвидности ³	Более 40%	109%	141%
K5 – коэф. краткосрочной ликвидности.....	Более 50%	103%	109%
Резервы в НБРК и наличность	Среднемесячное значение 6% Депозитов со сроком не менее двух месяцев	KZT5,609 тысяч	KZT969 тысяч
K6 – стоимость инвестиций в основных средствах и нефинансовых активов к соб. капиталу ⁴	50% от соб. капитала Банка 50% и 30% от со. Капитала Банка в 2003 г. и 2004г.	6%	13%
Макс. совокупная открытая валютная нетто-позиция ⁵	соответственно	2.3%	(6.7)%
макс. откр. (короткая или длинная) нетто-позиция в валютах стран категории “А” или выше а также в евро.....	30% и 15% от соб капитала банка в 2003 и 2004 гг. соответственно		
Макс. Откр. Нетто-позиция в валютах Стран категории ниже “А”	Короткая позиция – 15% и 5% от соб капитала банка в 2003 и 2004 гг. соответственно	2.2%	(7.1)%
Макс. риск убытков от любого отд. заемщика.....	Процентная доля от соб. Капитала Банка		
– аффилированным лицам.....	10%	1%	1%
– прочим заемщикам.....	25%	10%	20%
– по необеспеченным займам.....	10%		4%
			1%

1 Согласно казахстанскому законодательству “Уставный капитал” означает капитал, который должен быть обеспечен для учреждения компании или банка. Уставный капитал банка может быть сформирован только за счет наличных взносов. Не допускается вклад заимствованных средств в уставный капитал.

2 для вновь учрежденных банков второго уровня с филиалами.

3 разница между совокупной длинной и совокупной короткой валютной нетто-позициями.

4 По определению НБ РК “собственный капитал” представляет собой капитал I уровня плюс капитал II уровня (в пределах, в которых он не превышает капитал I уровня), за вычетом инвестиций в акционерный капитал. Капитал I уровня представляет собой сумму акционерного капитала плюс эмиссионный доход плюс капитальные резервы, за вычетом нематериальных активов, а капитал уровня II представляет собой сумму текущего дохода за период плюс фонды переоценки плюс общие резервы (в пределах, в которых они не превышают 1.25% стоимости активов, взвешенных по риску) плюс сумму долга второй очереди, (но не более 50% стоимости капитала уровня I).

В нижеследующей таблице приведена определенная информация о капитале уровня I и II Банка, а также его взвешенному по риску коэффициенте достаточности капитала на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	As at 31 December	
	2004	2003
	(KZT millions, except for percentages)	
Капитал Уровня I.....	15,436	3,654
Капитал Уровня II	4,901	2,384
Капитал Уровня I и II (за вычетом инвестиций в капитал).....	20,290	5,699
Общая стоимость взвешенных по риску активов.....	72,464	35,619
Взвешенный по риску коэффициент достаточности капитала.....	28%	16%

На основании методики, установленной Банком международных расчетов для мониторинга достаточности капитала, в Банке коэффициент достаточности капитала Уровня I (капитал Уровня I, за вычетом инвестиций в неконсолидированные банковские и финансовые компании в размере KZT15,436 миллиона, деленные на общую стоимость активов, за вычетом этих инвестиций) составлял 21% на 31 декабря 2004 г., а взвешенный по риску коэффициент достаточности капитала (Капитал Уровня I + Капитал уровня 2, деленный на взвешенную по риску общую стоимость активов) составлял 28% на 31 декабря 2004 г.. Руководство подтверждает, что на 31 декабря 2004 г. уровень достаточности собственного капитала был чрезвычайно высоким в результате недавних увеличений капитала. Однако, к 31 марту 2005 г. он снизился до 26%. Банк намерен использовать капитал для финансирования дальнейшего роста объемов операций банка. Задачей Руководства в среднесрочной перспективе является поддержание взвешенного по риску коэффициента достаточности капитала на уровне 15%.

На собрании акционеров Банка в феврале 2005 г. была утверждена программа капитализации на период 2005-2007 гг. по плану ежегодного увеличения капитализации Банка на сумму 100 ДОЛЛ. США путем размещения акций и капитализации нереализованных доходов. Хотя на дату данного Проспекта эмиссии Банк чрезмерно капитализирован, Руководство намерено увеличить разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка до 21.5 миллиардов тенге к концу 2005 года в целях использования капитала для финансирования дальнейшего роста.

Кредитный портфель

Введение

Банк предлагает множество кредитно-банковских услуг, включая займы, финансирование торговли, аккредитивы и гарантийные письма. Финансирование предоставляется на различные цели, хотя большинство корпоративных кредитов предоставляются в целях увеличения оборотного капитала и торговых финансов со сроком погашения 12 месяцев или менее. Потребительское кредитование, в основном, предоставляется по ипотечным займам, ссудам на покупку автомобиля и прочим займам для финансирования приобретения потребительских товаров.

Мониторинг кредитного портфеля Банка осуществляется Кредитным комитетом, который определяет сумму, которую Банк готов занять, вместе с видом залога, требуемого для обеспечения таких займов. При наличии любых проблем или потенциальных проблем, либо с заемщиком, либо с кредитом, заем направляется в Отдел проблемных займов, подразделение Кредитного отдела. Смотри раздел “—Принципы и процедуры кредитования”.

В нижеследующей таблице приводится структура займов Банка и риска убытков от условных обязательств на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. :

	На 31 декабря	
	2004	2003
	(в млн. тенге)	
Займы		
Займы и авансы потребителям (суммарная стоимость).....	55,915	32,301
Резервы на покрытие кредитных убытков.....	2,606	1,631
Займы и авансы потребителям, нетто.....	53,309	30,670
Условные обязательства		
Гарантии.....	4,445	1,772
Аккредитивы	694	60
Итого условные обязательства.....	5,139	1,832
Итого займы (суммарная стоимость) и условные обязательства (нетто).....	61,054	34,133

При принятии внебалансовых обязательств Банк использует те же самые принципы контроля и регулирования кредитов, что и при осуществлении балансовых операций. См. раздел “—Принципы и процедуры кредитования”.

Кредитный портфель Банка, за вычетом резервов, возрос на 74% с 30,670 миллиона тенге на 31 декабря 2003 г. до 53,309 миллиона тенге на 31 декабря 2004 г. На 31 декабря 2004 г. на первую двадцатку крупных заемщиков приходилось 30% общей стоимости кредитного портфеля Банка, в сравнении с 35% на 31 декабря 2003 г. .

Структура кредитного портфеля по секторам

Кредитный комитет Банка устанавливает ограничения на связанный с экономическими секторами суммарный риск Банка в виде процентной доли от чистой стоимости кредитного портфеля Банка, исходя из анализа макроэкономических данных, подготовленных Корпоративным отделом финансов. Текущие ограничения включают максимальные риски по коммерческим компаниям на уровне 27%, по сектору розничной торговли и жилищного строительства на уровне 18% и по производственному сектору на уровне 20%, в каждом случае, от общей чистой стоимости кредитного портфеля Банка. Банк также ограничивает свой риск, связанный с высокорисковыми секторами экономики, включая строительную и транспортную отрасли. В нижеследующей таблице приводятся некоторые сведения о структуре суммарного кредитного портфеля Банка по экономическим секторам, на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря			
	2004		2003	
	(в млн. тенге)	(Доля, %)	(в млн. тенге)	(Доля, %)
Анализ по секторам:				
Оптовая торговля	11,302	20.2	8,872	27.5
Потребительские кредиты.....	9,517	17.0	2,966	9.2
Строительство	8,174	14.6	2,404	7.4
Услуги населению	3,527	6.3	2,155	6.7
Операции с недвижимостью.....	3,067	5.5	1,660	5.1
Финансовые услуги	3,025	5.4	1,059	3.3
Продукты питания.....	2,333	4.2	2,065	6.4
Сельское хозяйство.....	2,175	3.9	1,735	5.4
Добыча угля	2,005	3.6	883	2.7
Транспорт.....	1,878	3.4	929	2.9
Розничная торговля.....	1,483	2.7	1,400	4.3
Производство бумаги	1,347	2.4	1,553	4.8
Отдых и развлечения	1,155	2.1	384	1.2
Химическая промышленность.....	748	1.3	634	2.0
Производство металлических изделий.....	338	0.6	147	0.5
Тяжелая промышленность.....	274	0.5	737	2.3
Почта и связь.....	112	0.2	546	1.7
Издательство.....	73	0.1	358	1.1
Металлургическая промышленность.....	29	0.1	156	0.5
Услуги, связанные с добычей нефти и газа	17	0.0	148	0.5
Прочие.....	3,335	6.0	1,510	4.7
Итого (в сумме).....	55,915	100	32,301	100

Совокупная сумма займов торгово-оптовым компаниям увеличилась на 27%, с 8,872 миллионов тенге на 31 декабря 2003 г. до 11,302 миллионов тенге на 31 декабря 2004 г. Сумма кредитов сектору розничной торговли увеличилась на 221 %, с 2,966 миллионов тенге на 31 декабря 2003 г. до 9,517 миллионов тенге на 31 декабря 2004 г.. Сумма кредитов сектору розничной торговли и жилищного строительства включает ипотечные займы на сумму около 2,474 миллионов тенге. Сумма кредитов строительным компаниям увеличилась с 7% от общей стоимости кредитного портфеля Банка до 15% на 31 декабря 2004 г., представляя увеличение в совокупной сумме займов на 240% в течение года.

Несмотря на то, что компании, специализирующиеся на услугах населению (включая компании, работающие в таких сферах как образование, здравоохранение, транспортные и гостиничные услуги), операциях с недвижимостью и финансовых услугах, не являются крупными заемщиками Банка, кредитование этих секторов увеличилось в целом на 97% в 2004 г. с их совокупным заимствованием на сумму 9,619 миллионов тенге на 31 декабря 2004 г., в сравнении с 4,874 миллионами тенге на 31 декабря 2003 г. в 2004 г. компании добывающего сектора также увеличили свои заимствования на 127%, хотя в целом сектор представлял всего лишь 4% общей стоимости кредитного портфеля Банка. Кредитование транспортных компаний увеличилось на 102%, с 929 миллионов тенге на 31 декабря 2003 г. до 1,878 миллионов тенге на 31 декабря 2004 г.

В соответствии со своей политикой кредитования Банк уменьшил свой риск, связанный с компаниями пищевого и сельскохозяйственного сектора, т.к. сумма кредитов уменьшилась с 12% общей стоимости кредитного портфеля Банка на 31 декабря 2003 г. до 8% на 31 декабря 2004 г. Банк считает, что данный сектор, на который, в основном, влияет внутренняя и иностранная конкуренция, является наиболее чувствительной к любым неблагоприятным изменениям в отечественной и региональной экономической среде.

На 31 декабря 2003 г. и 2003 г. Банк имел кредиты на общую сумму в размере 40,899 миллионов тенге и 25,850 миллионов тенге, соответственно, по г. Алматы. Это составило 73% и 80% стоимости кредитного портфеля, соответственно, указывая на то, что Банк становится менее зависимым от Алматы и преуспевает в расширении своей базы кредитования во всех регионах Казахстана.

Валютная структура кредитного портфеля

Уровень обозначенных в тенге кредитов понизился, представляя 61% стоимости кредитного портфеля банка на 31 декабря 2004 г., в сравнении с 73% на 31 декабря 2003г. Такие обозначенные в тенге кредиты, как правило, имеют краткосрочный характер погашения и обычно содержат оговорки, которые позволяют Банку повысить процентные ставки или требовать досрочного погашения, в случае девальвации тенге.

В нижеследующей таблице приведены некоторые сведения о валютном профиле чистой стоимости кредитного портфеля банка на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря			
	2004		2003	
	(млн. тенге)	(Доля, %)	(млн. тенге)	(Доля, %)
Тенге	33,304	61	22,964	73
Доллары США.....	20,048	37	8,624	27
Евро.....	1,324	2	51	—
Итого ⁽¹⁾	54,676	100	31,639	100

⁽¹⁾ Исключая начисленный процентный доход

Займы и авансы Банкам

На 31 декабря 2004 г., сумма займов и авансов банкам составила 892 миллионов тенге, в сравнении с 2,242 миллионами тенге на 31 декабря 2003 г. В то же время, сумма займов и авансов банкам в процентной доле от общей стоимости активов уменьшилась с 0.7% до 4.5%. В целом, как в 2004 г., так и в 2003 г. займы и авансы банкам были представлены долларовыми депозитами, размещенными для управления ликвидными активами. Банк придерживается консервативного подхода при осуществлении своей деятельности по финансированию посредством депозитов. Обычно средства размещаются на краткосрочный срок с установлением максимального ограничения на депонируемые суммы, если эти займы не обеспечиваются государственным ценными бумагами или денежными вкладами.

Принципы и процедуры кредитования

Общие положения

АРНФРФО устанавливает жесткие принципы в отношении процедуры Банка по утверждению кредитов, а также условий, кредитных лимитов и процентных ставок выданных кредитов. Положения НБ РК ограничивают риск, связанный с любым отдельным заемщиком или группой заемщиков, до 10% акционерного капитала Банка для аффилированных лиц и до 25% акционерного капитала Банка для неаффилированных с банком лиц. Внутренняя процедура Банка по утверждению кредитов основана на положениях НБ РК, а его внутренние процедуры устанавливаются Правлением и Советом директоров.

Кредитный комитет отвечает за реализацию кредитной политики Банка; утверждение условий кредитов и/или гарантии, выданные Банком Субъектам малого и среднего предпринимательства на сумму до 500,000 долл. США и за утверждение условий кредитов и/или гарантий крупным корпоративным клиентам на сумму до 25% капитала Банка. Совет директоров отвечает за утверждение кредитов, составляющих 25% капитала Банка, что представляет собой максимальный риск, связанный с одним клиентом.

В пределах каждого филиала кредитные решения по займам ниже кредитного лимита, установленного для данного филиала, утверждаются кредитным комитетом филиала. Лимиты по каждому филиалу устанавливаются Кредитным комитетом и находятся в пределах суммарного связанного с одним клиентом риска в размере от 100,000 долл. США до 250,000 долл. США. Контрольный орган Отдела управления корпоративными финансами, подотчетный Кредитному комитету, осуществляет мониторинг займов, утвержденных отдельными филиалами. Кредитные лимиты отдельных филиалов могут быть увеличены до максимального предела, утвержденного для филиалов, или аннулированы, в зависимости от качества кредитного портфеля филиала, кредитоспособности заемщиков, а также соблюдения отдельным филиалом принципов кредитования Банка. Кредитные лимиты пересматриваются ежеквартально.

Все заявки на кредит от физических и юридических лиц должны представляться Банку на его стандартных формах. Соответствующий филиал осуществляет первоначальную проверку каждой заявки на соответствие. После такой проверки, в зависимости от типа заемщика и кредита, заявка направляется на рассмотрение и анализ Отделу работы с субъектами малого и среднего предпринимательства, в случае загов на сумму до 500,000 долл. США или Отделу корпоративных финансов, в случае займов на сумму, превышающую 500,000 долл. США. Соответствующий отдел проводит тщательное рассмотрение и анализ заявки, включая анализ экономической целесообразности и оценку финансового положения, репутации и опыта потенциального заемщика, а также подготавливает кредитное досье на основании результатов такой оценки. При необходимости соответствующие кредитный отдел наводит справки о потенциальном заемщике у третьих сторон, включая другие банки и различные государственные органы, НБ РК и Министерство внутренних дел. При необходимости обеспечения кредита Банк осуществляет оценку предлагаемого обеспечения, в т.ч. в отношении стоимости, законности и взыскания. Банк также привлекает независимых юрисконсультов для анализа соглашений о займе и прочей правовой документации по кредитованию. Процедуры утверждения Банка частично основаны на принципах ЕБРР по финансированию субъектов МСП.

В отношении розничных кредитов кредитные комитеты отдельных филиалов вправе утверждать заявки от физических лиц, которые не превышают установленные лимиты (от 100,000 долл. США до 250,000 долл. США в зависимости от филиала). Любые розничные кредиты сверх этих лимитов, но ниже 1 миллиона долл. США должны направляться на рассмотрение Комитета по отдельным кредитам, а любые розничные кредиты сверх этого лимита должны утверждаться Комитетом по розничным кредитам. Комитет по розничным кредитам также отвечает за установление суммарных лимитов по розничному кредитованию на уровне филиала (опять же в зависимости от качества кредитного портфеля филиала, кредитоспособности заемщиков, а также соблюдения отдельным филиалом принципов кредитования Банка), а также осуществляет мониторинг соблюдения таких лимитов. Принципы кредитования, установленные Комитетом по розничным кредитам учитывают результаты проверки в отношении физического лица и качества обеспечения, а также правового статуса обеспечения.

Банк также создал выездные кредитные комитеты для вынесения предварительного решения по заявкам на кредитование субъектов МСП в отдаленных районах. Эти сотрудники уполномочены осуществлять оценку кредитоспособности потенциального заемщика и предварительные оценки заявок. От клиентов все еще требуется представление необходимых документов кредитному комитету ближайшего к ним филиала для выполнения внутренних требований Банка.

В зависимости от суммы кредита, кредитное досье проверяется соответствующим кредитным органом Банка для принятия окончательного решения по предоставлению кредита.

Ограничение сроков погашения

Максимальный срок погашения кредита зависит от типа кредитования, следующим образом:

Тип Кредитования	Максимальный срок погашения
Финансирование оборотного капитала.....	до 36 месяцев
Потребительское кредитование физических лиц.....	до 5 лет
Займы сотрудникам.....	до 5 лет
Зарплата	до 1 месяца
Инвестиции.....	до 7 лет
Межбанковский кредит:	
краткосрочный.....	на сутки до 1 месяца до 1 года
долгосрочный.....	свыше 1 года
Ипотечные займы.....	до 20 лет
Лизинг.....	до 7 лет

Предоставление обеспечения

Для снижения своих рисков Банк требует обеспечения от заемщиков. Обеспечение включает без ограничения недвижимость, механизмы и автомобили, промышленное оборудование, протовары и ТМЦ, а также денежные депозиты, внутренние ценные бумаги, личные поручительства, гарантии компаний и финансовых учреждений. Банк на регулярной основе осуществляет мониторинг качества обеспечения, принятого в качестве залога.

В определенных случаях, при снижении стоимости существующего обеспечения, может потребоваться дополнительное обеспечение. Кроме того, условия его соглашения о займе предусматривают для Банка возможность корректировать процентные ставки или требовать досрочного погашения займа или его части, в случае изменения обстоятельств, включая снижение стоимости обеспечения.

В нижеследующей таблице приводятся некоторые сведения о максимальной сумме займа в процентном соотношении к стоимости соответствующего обеспечения, исходя из категории обеспечения:

Категории обеспечения	Заем/Стоимость обеспечения
Наличные.....	1
Государственные долговые бумаги.....	0.95
Жилая недвижимость.....	0.8
Коммерческая недвижимость.....	0.8
Товары в обращении.....	0.6
Оборудование.....	0.7
Ценные бумаги компаний (котирующиеся на КФБ).....	0.7
Ценные бумаги компаний (не котирующиеся на КФБ)	0.7

В нижеследующей таблице приводится разбивка обеспеченных и необеспеченных займов Банка по сумме и процентной доле в общей валовой стоимости займов на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря			
	2004		2003	
	(KZT million)	(Share, %)	(KZT million)	(Share, %)
Обеспеченные	50,661	91	30,616	95
Необеспеченные.....	5,254	9	1,684	5
Общая валовая стоимость займов.....	55,915	100	32,301	100

В нижеследующей таблице приводится разбивка общей валовой стоимости обеспеченных займов по категории обеспечения и процентной доле в общей валовой стоимости кредитного портфеля на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

	На 31 декабря			
	2004		2003	
	(KZT million)	(Share, %)	(KZT million)	(Share, %)
Займы под недвижимость.....	33,895	61	12,678	39
Займы под гарантии.....	4,364	8	1,938	6
Займы под автотранспорт..	3,252	6	2,734	8
Займы под ТМЦ	3,251	6	3,518	11
Займы под ликвидные ценные бумаги.....	2,349	4	2,853	9
Займы под оборудование	2,231	4	4,733	15
Займы под депозиты.....	1,319	2	2,163	7
Прочие.....			5,254	9
			1,684	5
Итого	55,915	100	32,301	100

Аффилированные заемщики Банка (заемщики, которые каким-либо образом связаны между собой, например, имеющие общих акционеров или контролируемые прочими другими компаниями) рассматриваются как единый заемщик Банка и от них требуется предоставление коллективного обеспечения по займам. При невыполнении обязательств одной компанией ответственность несут все другие компании той же группы заемщиков, а Банк вправе взыскать обеспечение, предоставленное другой аффилированной компанией, для погашения просроченных обязательств.

Законодательство Казахстана позволяет обеспеченному кредитору обратиться взыскание на обеспечение при возникновении дефолта как в судебном, так и во внесудебном порядке. Обращение взыскания во внесудебном порядке позволяет обеспеченному кредитору наложить арест на обеспечение, в случае дефолта, и при необходимости провести аукцион для реализации такого обеспечения после истечения 60 дней с момента извещения. Обеспечительные документы Банка также предусматривают обращение взыскания как в судебном, так и во внесудебном порядке. Для обеспечения взыскания залог в виде недвижимости должен быть зарегистрирован в местных управлениях Министерства юстиции. В некоторых случаях это требования распространяется на движимое имущество. Банк требует, чтобы все его залоговые объекты были зарегистрированы таким образом.

Надзор за кредитным портфелем

Банк классифицирует свои займы в соответствии с требованиями, установленными НБ РК. Служба мониторинга Отдела управления рисками, вместе с Отделом управления корпоративными финансами, отвечает за мониторинг общей стоимости кредитного портфеля Банка, включая отдельный анализ кредитного портфеля каждого филиала. Служба мониторинга Отдела управления рисками осуществляет ежедневный мониторинг кредитного портфеля Банка посредством автоматической централизованной программы, что позволяет службе мониторинга выявлять на ранней стадии проблемные кредиты или займы. Используя эту систему, служба мониторинга предоставляет еженедельные обновленные отчеты о состоянии кредитного портфеля, в целом, и любых проблематичных займах, в частности, филиалам и директору Отдела управления рисками, что позволяет Отделу управления рисками оценить качество кредитного портфеля и установить требования к резервам на покрытие кредитных убытков. Кроме того, ежемесячно осуществляется углубленный анализ каждого заемщика по месту его проживания, в ходе которого осуществляется переоценка финансового положения заемщика и состояние любого обеспечения. В случае дефолта, Отделу управления корпоративными финансами дается предписание оценить ситуацию вместе с Отделом управления рисками.

Как займы, так и внебалансовые риски классифицируются путем ссылки на: (i) финансовое состояние заемщика; (ii) своевременность погашения основной суммы и/или процентов; (iii) качество обеспечения; (iv) факты любого продления срока займа; (v) своевременность осуществления выплат по другим займам; (vi) факты любого нецелевого использования займа; (vii) факты списания прочих кредитов данному заемщику; и (viii) любые рейтинги, присвоенные заемщику. Каждый из критериев кредитования оценивается, а затем ему присваивается взвешенный по риску разряд в соответствии с нижеследующей таблицей:

Критерии	Степень	Критерии	Степень
Финансовое состояние		Своевременность погашения по другим займам	
Стабильное	0	Своевременный выплаты	0
Удовлетворительное	+1	Просроченные выплаты	+1
Нестабильное	+2	Нецелевое использование займа	
Критическое	+4	до 25%	0
Своевременность погашения займа		25 - 50% (не включительно)	1
Своевременные выплаты	0	50 - 75% (не включительно)	2
Просроченные на 1-30 дней	+1.5	75 - 100% (не включительно)	3
Просроченные на 31-60 дней	+2.5	100% и более	4
Просроченные на 61-90 дней	+3.5	Списания	
Просроченные на более 90 дней	+4.5	Не было	0
Качество обеспечения		Некоторые	+2
Надежное	-3	Международный рейтинг	
Хорошее	-2	“А” и выше	-3
Удовлетворительное	0	Выше государственного до “А”	-2
Неудовлетворительное	+1	Государственный	-1
Отсутствует	+2	Ниже государственного/Без рейтинга	0
Продления			
Не было	0		
Несколько	+ (кол-во продлений)		

В отношении критериев Финансового состояния:

“Стабильное” означает, что заемщик является платежеспособным; не имеет убытков; имеет сильные позиции на рынке; и не существует внешних и/или внутренних факторов, которые бы указывали на ухудшение финансового состояния до истечения срока погашения займа или сомнения в отношении погашения займа.

“Удовлетворительное” означает, что имеются некоторые признаки временного ухудшения финансового состояния заемщика, например, снижение доходов и/или ухудшение в кассовой позиции или рыночной доле или существуют некоторые внешние и/или внутренние факторы, которые могут повлиять на финансовое состояние заемщика; и, хотя существует некоторая вероятность наступления события дефолта, имеется надежда, что заемщик сможет преодолеть временные проблемы.

“Нестабильный” означает, что имеются серьезные признаки устойчивого и существенного ухудшения финансового состояния заемщика, например, убытки, сниженная ликвидность и/или непрерывное снижение рыночной доли; нет никаких гарантий того, что финансовое положение заемщика улучшится; и/или недостаточно данных для оценки финансового положения заемщика.

“Критическое” означает, что непрерывное ухудшение финансового состояние заемщика достигло критического уровня и сопровождается существенными убытками, неплатежеспособностью и/или существенными потерями рыночной доли; собственный капитал заемщика обесценился; заемщик объявлен банкротом и/или проводилась процедура банкротства в течение одного года; форс-мажорные обстоятельства существенно повлияли на заемщика или его деятельность; и/или нет финансовых сведений о заемщике.

В отношении критериев качества обеспечения:

“Надежное” означает высоколиквидное обеспечение, в виде гарантий казахстанского правительства, гарантий от банков с международным рейтингом не ниже “AA” от агентства S&P (или эквивалент от других рейтинговых агентств), денежное обеспечение и залоги в дополнение к казахстанским государственным ценным бумагам, выпущенным иностранными правительствами с международным рейтингом не ниже “A” от агентства S&P (или эквивалент от других рейтинговых агентств) или монетарные драгоценные металлы, обеспечивающие всю сумму кредита.

“Хорошее” означает высоколиквидное обеспечение (как и в случае Надежного обеспечения), покрывающее не менее 90% суммы кредита.

“Удовлетворительное” означает не высоколиквидное обеспечение, покрывающее всю сумму кредита или высоколиквидное обеспечение (как и в случае Надежного обеспечения), покрывающее не менее 70% суммы кредита.

“Неудовлетворительное” означает любое обеспечение, покрывающее не менее 50% суммы кредита.

“Отсутствие обеспечения” означает, что заем не обеспечен или обеспечение покрывает менее 50% суммы кредита.

Взвешенные по риску разряды по всем критериям затем комбинируются, в результате чего кредитный портфель Банка классифицируется следующим образом, согласно требованиям как АРНФРФО, так и стандартов МСФО:

Совокупные разряды	Своевременность погашения	Классификация АРНФРФО	
Классификация МСФО			

ниже 1	своевременно	качественный	качественный
1-2	своевременно	сомнительный 1-ой кат	некачественный
	с просрочкой	сомнительный 2-ой кат	некачественный
2-3	своевременно	сомнительный 3-е1 кат	неуд.
	с просрочкой	сомнительный 4-ой кат	неуд.
3-4	своеврем. и с просрочкой	сомнительный 5-о1 кат	сомнительный
4 и выше	своеврем. и с просрочкой	невозвратный	невозвратный

Согласно классификации АРНФРФО совокупно классифицированные займы включают сомнительные займы (независимо от категорий) и невозвратные кредиты. Согласно классификации МСФО совокупно классифицированные займы включают неудовлетворительные, сомнительные и невозвратные кредиты.

Кроме того, в 2003 г. Банк установил свою собственную внутреннюю систему кредитного рейтинга, согласно которой каждому из клиентов банка присваивается внутренний кредитный рейтинг. Рейтинги присваиваются на основании таких критериев как система управления, кредитная история, качество обеспечения и финансовое состояние клиента. Присвоенные рейтинги определяют применимую процентную ставку, прочие сроки и условия предоставленного заемщику кредита, а также частоту и уровень мониторинга.

Отдел управления рисками представляет Кредитному комитету ежемесячный отчет, который отражает все аспекты деятельности Банка по кредитованию, в т.ч. в отношении своевременности выплат задолженности, классификации займов и условных обязательств. Любое ухудшение в общем качестве всего кредитного портфеля доводится до сведения Правления Банка. В случае возникновения любых проблем с погашением, служба мониторинга Отдела управления рисками извещает директора Отдела управления рисками, который принимает немедленные меры вместе с Отделом управления корпоративными финансами, отвечающим за осуществление контроля и мониторинга погашения займа при возникновении любой проблемы с погашением основной суммы долга и процентов по ней. Определение Банка относительно возникновения проблемы с погашением основано на ряде объективных и субъективных критериях, в т.ч. на: классификации кредита в порядке, описанном выше; неожиданных изменениях сумм на счетах заемщика в Банке; неожиданных изменениях в уровне жизни заемщика, что подразумевает нецелевое использование кредитных средств; заявках на изменение условий кредита; невыполнении заемщиком или встречной стороной условий контракта по кредиту; а также отказ заемщика в предоставлении документации и его уклонение от сотрудников Банка. Банк считает, что имеет хороший опыт по взысканию своего обеспечения и стремится решить вопросы взыскания обеспечения, по мере возможности, без обращения в суды или арбитраж. В частности, Банк предпринимает немедленные меры по оформлению уведомлений о невыполнении обязательств и последующей реализации любого заложенного обеспечения, либо с согласия заемщика, либо путем взыскания обеспечения.

Политика резервирования и списания

Приведенная выше таблица классификации также используется для определения нормы резервирования, требуемого АРНФРФО. Расчет резервов осуществляется ежемесячно.

От случая к случаю Банк вправе формировать отдельные резервы на покрытие кредитных убытков. Фактически сформированные резервы учитывают стоимость любого обеспечения или гарантий третьих сторон. По этой причине фактические размеры резервов могут отличаться от предписанной нормы резервирования.

Банк относит кредит к категории проблемных, если выплаты основной суммы долга и процентов по нему не осуществляются в течение 30 или более дней после наступления даты погашения. При этом начисление процентов приостанавливается. В 2004 г. In 2004, Банк со своей политики, предписанной АРНФРФО, перешел на методику согласно стандартам МСФО. Это означает, что Банк не списывает кредиты до тех пор, пока не будет определено, что ликвидационная стоимость равно нулю. После того, как Банк в полной мере предусмотрел резервы на покрытие кредита, Отдел управления рисками продолжает осуществлять мониторинг кредита и его обеспечения в течение пяти лет в целях оценки возможности осуществления впоследствии взыскания.

Банк проводит политику резервирования согласно стандартам МСФО, которая более жестче, чем политика резервирования по соответствующим законам Казахстана и положениям АРНФРФО (совместно, "Казахстанские нормы"). В частности, по Казахстанским нормам не предусматривается создание какого-

либо общего резерва по займам, не подпадающим под классификацию, тогда как стандарты МСФО требуют создания общего резерва в размере 2% от каждого кредитного риска, хотя, Руководство ожидает, что АРНФРФО внесет такое требование с 1 июля 2005 г..

Действующие требования АРНФРФО к классификации и резервам в отношении кредитов и авансов заемщикам, основаны не только на способности заемщика обслуживать долг, на также на таких критериях как финансовое состояние, качество обеспечения и кредитная история заемщика. Смотри раздел “Процедуры и Политика Предоставления Кредитов—Надзор за кредитным портфелем”. На 31 декабря 2004 г. эффективный уровень резервирования в Банке составлял 4.8%. Банк намерен снизить уровень резервирования до 4.2% к концу 2005 г..

В нижеследующей таблице приведены некоторые сведения о валовой стоимости займов и классификациях кредитов Банка, а также резервах по ним, согласно стандартам МСФО, на 31 декабря 2004 г. и 2003 г.:

На 31 декабря

Категория риска по МСФО	Резервы/ Риск ⁽¹⁾	2004		Сумма Резервов	Резервы/ Риск ¹	2003		Сумма Резервов
		Суммарный риск	%			Суммарный риск	%	
(в млн. тенге, за исключением процентов)								
Стандартный	7	38,216	(69.9)	—	8	19,641	(61.5)	—
Нестандартный	20	13,151	(24.1)	681	18	9,110	(28.8)	516
	5	51,367		681	6	28,751		516
Неудовлетворительный..	212	1,227	(2.2)	268	88	1,848	(5.8)	444
Сомнительный.....	307	850	(1.5)	425	220	740	(2.3)	370
Невозвратный.....	211	1,232	(2.3)	1,232	542	300	(1.0)	300
Сов. классиф.	79	3,309		1,929	56	2,888		1,115
Итого ²	4.8	54,676		2,606	5.2	31,639		1,631

1 сумма резервов указана без учета стоимости обеспечения.

2 за исключением начисленного процентного дохода.

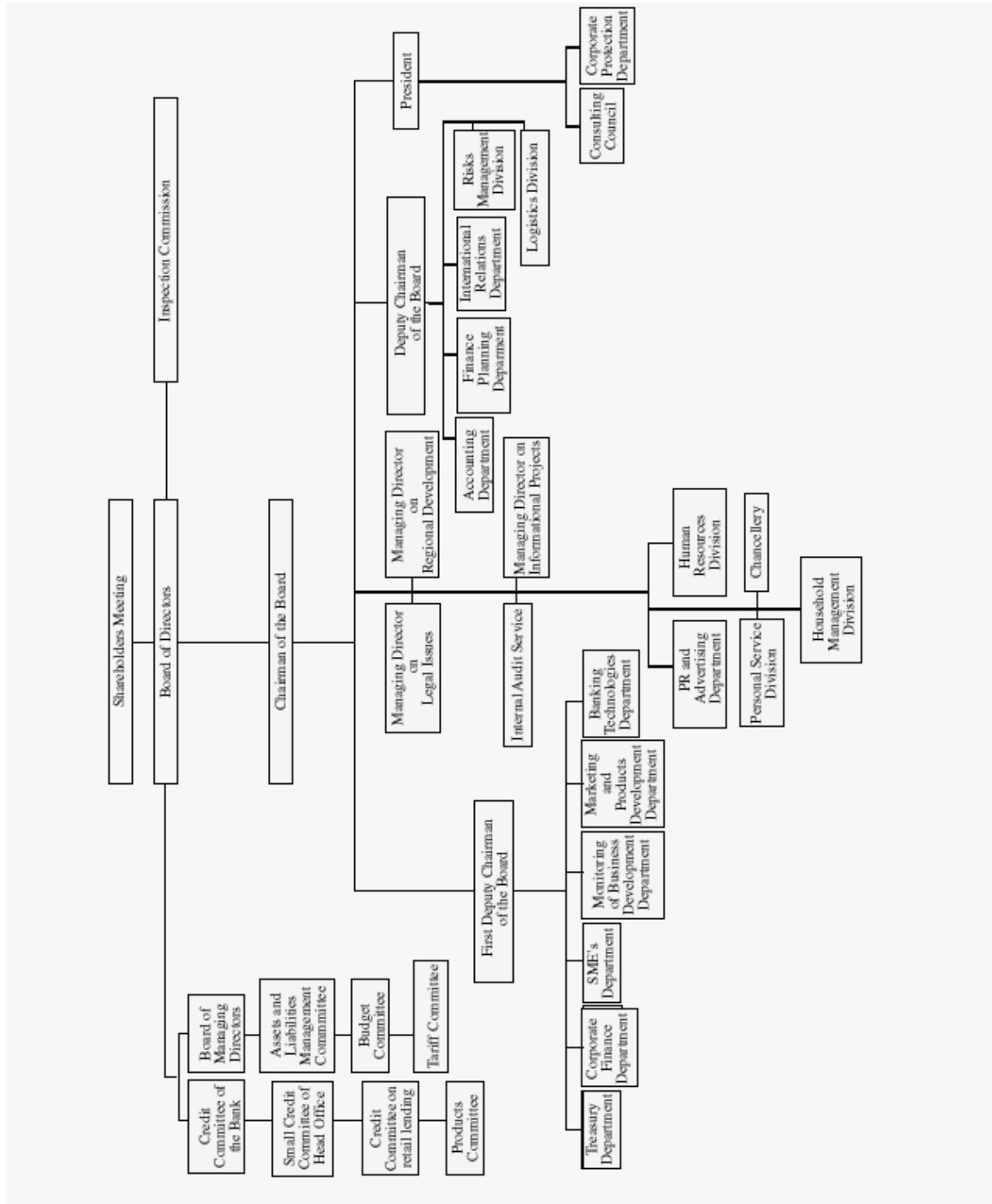
Эффективный уровень резервов снизился в 2004 г. до 4.8% с 5.2% в 2003 г. Сумма совокупно классифицированных займов увеличилась примерно на 15% в 2004 г., в сравнении с 2003 г., в результате консервативной классификации некоторых займов инвестиционного характера в целях учета и исходя из определенных налоговых соображений.

Определенная в соответствии со стандартами МСФО сумма проблемных займов (включая классифицированные и некоторые нестандартные займы по методике НБ РК), которые включают займы, по которым начисление процентов было приостановлено, составляла 1,617 миллионов тенге, или 3% валовой стоимости кредитного портфеля Банка, на 31 декабря 2004 г., в сравнении с 1,278 миллионов тенге, или 4% валовой стоимости займов на 31 декабря 2003 г..

РУКОВОДСТВО И ПЕРСОНАЛ

Организационная схема

Нижеследующая организационная схема показывает подотчетность руководства и основные организационные единицы Банка.



Руководство

Устав Банка предусматривает учреждение Совета директоров, наблюдательного органа, Правления и Аудиторского комитета, органа осуществляющего надзор за финансовым контролем деятельности Банка. Общее собрание акционеров является высшим корпоративным органом управления Банка. Закон Республики Казахстан об Акционерных обществах наделяет Общее собрание акционеров правом окончательного утверждения некоторых существенных вопросов деятельности, включая разрешение на выпуск Нот.

Акционеры выбирают членов Совета директоров. Совет директоров в свою очередь выбирает членов Правления. Совет директоров представляет интересы акционеров. Он несет ответственность за общее руководство Банком и утверждает его стратегические и текущие планы. Совет директоров не осуществляет повседневные функции управления. Общая ответственность за руководство деятельностью Банка возлагается на Правление. Согласно законодательству Казахстана, члены Совета директоров, Председатель Правления и его заместитель назначаются только с согласия НБ РК.

Аудиторский комитет осуществляет надзор за процедурами Банка по ведению учета и проведению внутреннего контроля.

Совет директоров

Совет директоров прямо не участвует в руководстве и не вправе действовать по своему усмотрению, или осуществлять какие-либо исполнительные функции. Совет директоров осуществляет надзор за деятельностью Правления для защиты интересов акционеров. полномочия Совета директоров включают принятие решения о стратегии Банка; определение инвестиционной, кредитной и прочей политики Банка; назначение Председателя и членов Правления; утверждение размера и источника любых дивидендов; утверждение существенных контрактов (крупных сделок); утверждение всех кредитов в размере 25% капитала банка; созыв Общих собраний акционеров и утверждение бюджета Банка.

The Board of Directors consists of five members elected by the General Shareholders' Meeting. Действующими членами Совета директоров являются:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
Игорь Ш. Мажинов	Председатель Совета директоров, Первый заместитель генерального директора ТОО "HOZU Corporation"
Анатолий В. Попелюшко	Член Совета директоров, Президент кондитерской фабрики "Рахат"
Ануар Бейсебаев	Член Совета директоров, Председатель Правления инвестиционной группы Сеймар
Жомарт Ертаев	Член Совета директоров, Председатель Правления Альянс Банка
Канат С. Асыллов	Член Совета директоров, Директо ТОО "Steiner und Zingermann"

Все члены Совета директоров избраны на один год.

Совет директоров находится по адресу: ул. Фурманова 100А, 050000, г. Алматы, Казахстан.

Правление

Правление несет ответственность за повседневное управление и руководство деятельностью Банка. Правление наделено всеми исполнительными полномочиями, тогда как Совет директоров играет роль наблюдательного органа. К компетенции Правления относится обеспечение выполнения решений по коммерческим вопросам; реализация деловой стратегии Банка; назначение руководителей старшего звена и представителей филиалов Банка; а также все другие вопросы, не отнесенные к компетенции Совета директоров или Общего собрания акционеров.

В состав Правления входят три члена, избираемые Советом директоров. На дату данного Проспекта эмиссии членами Правления являются следующие лица:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
Жомарт Ертаев	Председатель Правления
Алексей Агеев	Первый заместитель Председателя Правления
Нуртаза Байтенов	Заместитель Председателя Правления

Руководящая группа

В руководящую группу входят лица, несущие ответственность за повседневное руководство своими соответствующими отделами или подразделениями и регулярно отчитывающимися перед Правлением за состояние дел в своих отделах. При необходимости любой член руководящей группы может быть приглашен на заседание Правления.

В состав Руководящей группы входит 12 членов. На дату данного Проспекта эмиссии членами Руководящей группы являются следующие лица:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
Кайрат Бекетов	Управляющий Директор по правовым вопросам
Константин Бабкин	Управляющий Директор Департамента рекламы и PR
Альмира Ахметкаримова	Директор Департамента Международных Отношений
Даурен Керейбаев	Управляющий Директор по Финансам
Ирина Степанова	Управляющий Директор по Развитию Бизнеса
Аида Султанова	Управляющий Директор по Маркетингу
Элина Решетова	Управляющий Директор по Корпоративному Финансированию
Тимур Кунанбаев	Директор Департамента Корпоративного Финансирования
Абилкасым Мамырбеков	Управляющий Директор Департамента Бухучета и Отчетности
Тимур Джантаев	Управляющий Директор Департамента Казначейства
Алексей Воронцов	Управляющий Директор отдела информационных проектов
Олег Гришечкин	Директор Департамента корпоративной безопасности

Имена, возраст и некоторые прочие сведения о каждом из действующих членов Правления и Руководящей группы приводятся ниже:

Жомарт Ертаев — Председатель Правления. (33 года) г-н Ертаев имеет десять лет опыта работы в банковском секторе. В основном он специализируется в области финансового анализа и управления бизнесом. С 2002 года он занимает должность Председателя Правления, после того, как перевелся в Банк с должности Председателя Правления в инвестиционной группе «Сеймар». Ранее он занимал должность Председателя Правления Альфа Банка в Казахстане. Г-н Ертаев получил диплом экономиста в Казахской государственной архитектурно-строительной академии, Алматы. Г-н Ертаев отвечает за работу юридического отдела, отдела PR и рекламы, отдела внутреннего аудита и отдела кадров в Альянс банке .

Г-н Агеев (33 года) более десяти лет работает в банковском секторе. Он занимал ключевые должности в различных финансовых учреждениях, в т.ч. в местном филиале Альфа Банка и Семипалатинском городском банке. В 2002 году он был назначен первым заместителем Председателя Правления Банка. Г-н Агеев получил диплом в области прикладной математики в Московском государственном университете механики и математики. Г-н Агеев отвечает за работу отдела кассовых операций, отделов финансов, оценки, мониторинга развития бизнеса, маркетинга и банковских технологий в Банке.

Нуртаза Байтенов — заместитель Правления Банка. Г-н Байтенов (39 лет) более 12 лет работает в различных сферах аудита. С 1993 по 2004 гг. Он занимал ключевые должности, в т.ч. в филиалах компании Arthur Andersen на Украине, в США и Центральной Азии, а также в компании Deloitte & Touche Central Asia. В 2004 году он был назначен на должность заместителя председателя Правления Банка. Г-н Байтенов является членом Ассоциации аудиторов Республики Казахстан. Г-н Байтенов отвечает за работу отделов учета, финансового планирования, международных отношений и управления рисками Банка.

Кайрат Бекетов — Управляющий Директор по правовым вопросам. Г-н Бекетов (31 год) имеет профессиональный опыт работы в различных организациях, в т.ч. в Банковской ассоциации Казахстана, юридическом отделе Казахстанского международного банка и юридической компании Steiner und Zingermann. В Банк он пришел в 2001 году

на должность Управляющего директора по юридическим вопросам. Г-н Бекетов получил диплом магистра юридических наук в Казахском государственном университете г. Алматы.

Даурен Керейбаев — Управляющий Директор по Финансам. Г-н Керейбаев (34 года) более 13 лет работал в банковском секторе. Во время реорганизации ИртышБизнесБанка в Банк в 2002 году он был назначен Управляющим директором отдела финансового планирования. Г-н Керейбаев получил диплом в области

прикладной математики в Новосибирском государственном университете (Россия) и в области финансов в Казахской государственной академии управления.

Альмира Ахметкарисова — Директор Департамента Международных Отношений. Г-жа Ахметкаримова (27 лет) более семи лет работала в финансово-банковском секторе. Она пришла в Банк в 2002 году из Казахстанского международного банка, где специализировалась в области проектного финансирования. Она была назначена директором отдела Банка по международным отношениям в начале 2004 г. Г-жа Ахметкаримова получила ученое звание в области финансов в Восточно-казахстанском государственном университете.

Тимир Джантаев — Управляющий Директор Департамента Казначейства. Г-н Джантаев (31 год) более 13 лет работал в финансовом секторе. Его профессиональный опыт включает работу в брокерской компании “ATERA CAPITAL”, ТОО “IT Group” и АО НПФ “ALFA TRUST”. В 2004 году он пришел в Банк в качестве управляющего директора отдела кассовых операций. Г-н Джантаев окончил Казахскую государственную академию управления.

Константин Бабкин — Управляющий Директор Департамента рекламы и PR. Г-н Бабкин (34 года) занимал различные должности в отделах государственных органов по связи с общественностью (PR) и СМИ. В 2002 году он пришел в Банк на должность Управляющего директора отдела PR и рекламы. Он получил диплом историка и обществоведа в Семипалатинском институте образования и диплом специалиста по связи с общественностью и рекламе в Московском государственном университете.

Абилкасым Мамырбеков — Управляющий Директор департамента бухучета и отчетности, Главный бухгалтер, 39 лет. С 1995 года по 2002 года г-н Мамырбеков работал в банке ЦентрКредит, где до прихода в Банк на должность Главного бухгалтера в 2002 году работал заместителем управляющего директора отдела анализа и управления рисками. Г-н Мамырбеков получил диплом в области инжиниринга и системного анализа в Казахском политехническом институте и диплом в области экономики и финансов в Евразийском институте рынка.

Ирина Степанова — Управляющий Директор по развитию бизнеса, 36 лет. С 1993 года по 2004 год г-жа Степанова занимала руководящую должность в ОАО Техака Bank. В 2004 году она возглавила отдел Банка по мониторингу и развитию бизнеса в должности Управляющего директора. Г-жа Степанова получила диплом экономиста в казахском государственном университете международных отношений и языков.

Аида Султанова — Управляющий Директор по маркетингу, 40 лет. Г-жа Султанова занимала различные должности в Национальном Банке Казахстана, а в 2004 году была назначена Управляющим директором Банка по маркетингу и разработке финансовых продуктов. Г-жа Султанова имеет диплом Казахской государственной архитектурно-строительной. Она также получила диплом экономиста в казахской государственной академии управления и имеет ученую степень доктора

Экономических наук. Г-жа Султанова работает на занимаемой в настоящее время должности с 2004 года.

Элина Решетова — Управляющий Директор по корпоративному финансированию, 36 лет. До прихода в Банк в 2002 году г-жа Решетова занимала ключевые должности в ряде крупных инвестиционно-финансовых компаниях. Она окончила Алматинский архитектурно-строительный институт по специальности инженер, КИМЕР с присвоением ученой степени магистра в области бизнес-администрации и Лондонскую школу экономики с дипломом экономиста. Г-жа Решетова работает на занимаемой в настоящее время должности с 2003 г.

Тимур Кунанбаев — Директор Департамента Корпоративного Финансирования, 29 лет. До прихода в Банк в 2003 году г-н Кунанбаев работал в компании Telstra Satellite and Radio Services Sydney (Австралия) на должности Менеджера отдела компании по финансам. Г-н Кунанбаев работает на занимаемой в настоящее время должности с 2004 г. Г-н Кунанбаев в 1998 году окончил Казахскую государственную академию управления. Он в 2004 году получил ученую степень магистра экономики в университете Сиднея.

Олег Гришечкин — Директор Департамента корпоративной безопасности, 53 года. Г-н Гришечкин занимался вопросами безопасности в различных организациях, включая Народный сберегательный банк Казахстана и Международный аэропорт г. Алматы. Г-н Гришечкин в 1975 году окончил Куйбышевский авиационный институт. Г-н Гришечкин работает на занимаемой в настоящее время должности с 2002 г.

Алексей Воронцов — Управляющий Директор отдела информационных проектов, 37 лет. Г-н Воронцов занимал различные должности в разных банках и компаниях, включая казахский филиал Альфа Банка, ИртышБизнесБанк, израильскую компанию Hilan Tech Solutions, израильский банк Aroalim Bank, и первый международный банк Израиля. Г-н Воронцов окончил Томский институт автоматических систем управления и радиоэлектроники. В 2004 году он пришел в Банк на должность Управляющего директора отдела информационных проектов.

В банке также имеются следующие комитеты:

Комитет по управлению активами и пассивами

Действующими членами комитета по управлению активами и пассивами являются следующие лица:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
Т. Джантаев	Управляющий директор отдела кассовых операций, Председатель комитета
А. Агеев	Первый заместитель Председателя Правления
Н. Байтенов	Заместитель Председателя Правления
Э. Решетова	Управляющий директор коммерческого отдела
Д. Керейбаев	Управляющий директор отдела финансового планирования

Должностные обязанности членов комитета по управлению активами и пассивами приводятся в разделе “Описание Банка — Управление активами и пассивами — Управление рисками”.

Кредитный комитет

Действующими членами кредитного комитета являются следующие лица:

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
А. Агеев	Первый заместитель Председателя Правления
К. Бекетов	управляющий директор по юридическим вопросам
Э. Решетова	управляющий директор коммерческого отдела
Е. Рыкунова	начальник отдела управления рисками

Кредитный комитет отвечает за осуществление кредитной политики Банка с минимальными кредитными рисками и максимальной рентабельностью. Также принимает решения по вопросам предоставления долгосрочных и краткосрочных кредитов. Заседания кредитного комитета проводятся еженедельно.

Тарифный комитет

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
А. Агеев	Первый заместитель Правления. Председатель комитета.
И. Степанова	Управляющий директор отдела по мониторингу развития деятельности
А. Султанова	Управляющий директор отдела маркетинга и разработки финансовых продуктов
Д. Керейбаев	Управляющий директор отдела финансового планирования
Е. Маркова	заместитель директора отдела банковских технологий – начальник подразделения по разработке финансовых инструментов

Тарифный комитет Банка отвечает за формирование ценовой политики Банка для обеспечения конкурентоспособности его расценок и тарифов.

Комитет по розничным займам

<u>Имя</u>	<u>Должность</u>
А. Агеев	Первый заместитель Правления. Председатель комитета.
И. Степанова	Управляющий директор отдела по мониторингу развития деятельности
Е. Рыкунова	начальник отдела управления рисками
Д. Туганбай	консультант по правовым вопросам

Комитет по розничным займам подотчетен Кредитному комитету и отвечает за разработку краткосрочной и долгосрочной стратегии по розничному кредитованию, а также за установление кредитных лимитов отдельным отраслям.

Вознаграждение управляющему персоналу

Согласно Устава Банка размер вознаграждений и пособий членам Правления определяется акционерами Банка и на 31 декабря 2004 года в совокупности составлял сумму в размере 11.9 миллиардов тенге. В нижеследующей таблице приводится сумма займов к погашению членами Совета директоров и Правления на 31 марта 2005 г..

	Сумма к погашению (в тысячах тенге)
Жомарт Ертаев — Председатель Правления.....	54,789
Алексей Агеев — Первый заместитель Председателя Правления.....	12,934
Игорь Мажинов — Председатель Правления.....	39,803

Прочих непогашенных займов или гарантий, предоставленных Банком любому члену Совета директоров или Правления, или любым аффилированным с ними лицами, не имеется. На 31 марта 2005 г. руководству старшего и среднего звена Банка в совокупности принадлежат менее 10% неоплаченного акционерного капитала Банка. В нижеследующей таблице приводится информация о процентной доле участия (прямое и косвенное) директоров и руководителей старшего и среднего звена Банка на 31 марта 2005 г.:

	Прямое	Косвенное
	(%)	
Ертаев Жомарт.....	0.01	4.79
Агеев Алексей.....	0.03	4.88

Сотрудники

На 31 декабря 2004 г. в Банке числилось 888 штатных сотрудников, из которых 600 работали в филиалах банка. Это представляет собой существенное увеличение, в сравнении с цифрой 643 на 31 декабря 2003 г., которое произошло в результате расширения филиальной сети. В Банке никогда не было забастовок или прочих простоев из-за трудовых споров. В настоящее время Банк имеет систему поощрения и социального обеспечения своих сотрудников.

КРУПНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

Простые акции Банка внесены в перечень «А» КФБ. Банк имеет более 41 акционеров. В нижеследующей таблице приведены сведения об акционерах, которым принадлежит более 5% простых акций банка на 31 марта 2005 г..

Владение акциями

Имя	(%)
Инвестиционная группа Сеймар	31.8
Центральный депозитарий ценных бумаг	17.6
Кондитерская фабрика Рахат	9.0
Руководство.....	9.7
Прочие.....	31.9
Итого.....	100.00

Вышеуказанные акционеры в юридическом отношении не являются аффилированными.

Инвестиционная группа Сеймар является крупной промышленно-инвестиционной компанией Казахстана, учрежденной 1991 г. На дату данного Проспекта эмиссии группа занимается закупкой, хранением и переработкой зерна и риса; птицеводством; производством бумаги и картона; предоставлением услуг связи; и инвестированием в различные промышленные проекты в пределах Казахстана. Инвестиционная группа Сеймар принадлежит на началах выгодоприобретения г-ну Маргулану Сейсембаеву, известному казахстанскому бизнесмену, и его двум братьям. Инвестиционная группа Сеймар объявила о своем намерении увеличить свою долю в акциях Банка до 51%, либо путем приобретения существующих акций, либо путем выпуска новых акций.

Центральный депозитарий ценных бумаг является единственным депозитарием в Республике Казахстан и вправе хранить ценные бумаги, выпущенные Министерством финансов, а также представлять услуги по хранению государственных, муниципальных и негосударственных (котирующихся на фондовой бирже) ценных бумаг.

Кондитерская фабрика Рахат является одним из крупнейших предприятий пищевой промышленности Казахстана. Фабрика была создана в 1942 году и имеет хорошо зарекомендовавшие себя производственные методы и технологии. Кондитерская фабрика уведомила Руководство, что на дату данного Проспекта эмиссии ее доля на казахстанском рынке кондитерских изделий составляет около 60%.

СДЕЛКИ С АФФИЛИРОВАННЫМИ ЛИЦАМИ

Описание определения «аффилированные лица» согласно стандарту IAS 24 «Разглашение сделок с аффилированными лицами», приводится в примечании 30 к проверенным финансовым отчетам, включенным в некоторые разделы данного Проспекта эмиссии.

На 31 декабря 2004 г., 2003 г. и 2002 г. Банк имел следующие незавершенные сделки с аффилированными лицами:

	На 31 декабря					
	2004		2003		2002	
	Сделки с афф. лицами	Сумма	Сделки с афф. лицами	Сумма	Сделки с афф. лицами	Сумма
	(в млн. тенге)					
Займы и авансы клиентам, брутто.....	373.7	55,914.5	751.9	32,300.7	2,400.7	15,783.7
Резервы на покрытие кредитных убытков И авансы клиентам	21.3	2,606.0	1.8	1,630.8	29.2	790.0

В течение годов, завершившихся 31 декабря 2004г., 2003г. и 2002г. Банк предоставил займы и авансы аффилированным лицам на суммы в размере 241, 291 и 2,004 миллионов тенге, соответственно, и получил суммы в счет погашения займов и авансов в размере 619, 1,940 и 461 миллионов тенге, соответственно. Банк имеет процентный доход, начисляемый на займы и авансы аффилированным лицам, в размере 4, 5 и 56 миллионов тенге на 31 декабря 2004 г., 2003 г. и 2002 г.

Сделки с аффилированными лицами отражают следующие суммы в отчете Банка о прибылях и убытках за годы, завершившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг.:

	За год, завершившийся 31 декабря					
	2004		2003		2002	
	Сделки с афф. лицами	Сумма	Сделки с афф. лицами	Сумма	Сделки с афф. лицами	Сумма
	(в млн. тенге)					
Процентный доход						
Аффилированные компании	15.0	—	9.2	—	100.6	—
Директоры	5.9		8.6		3.6	
	20.9	6,972.7	17.8	4,292.2	104.2	1,773.5
Процентный доход						
Аффилированные компании.....	2.1	—	6.3	—	99.5	—
Директоры	4.2	—	5.9	—	2.3	—
	6.3	4,205.4	12.2	2,610.8	101.8	1,056.4
Доход в виде вознаграждений и комиссионных						
Аффилированные компании.....	0.3	—	0.2	—	0.1	—
	0.3	1,380.4	0.2	615.8	0.1	144.0
Текущие расходы						
Директоры	44.3	—	35.5	—	20.4	—
	44.3	2,082.3	35.5	1,363.2	20.4	666.7

Сделки с аффилированными лицами, заключенные Банком в течение лет, завершившихся 31 декабря 2004, 2003 и 2002гг., и незавершенные на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. заключались в обычном порядке и на конкурсной основе.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Введение

С середины 1994 года Казахстан придерживается жесткой программы макроэкономической стабилизации, в сочетании с жесткой бюджетной дисциплиной, строгой валютной политики и структурными экономическими реформами, что резко снизило темп инфляции и процентные ставки, тем самым способствуя созданию эффективного, устойчивого банковского сектора, который большей частью избежал серии финансовых кризисов, которые неблагоприятно сказались на России и прочих странах с отсталыми рынками. Финансовый сектор, на котором преобладают частные коммерческие банки, был одним из быстроразвивающихся секторов в Казахстане. Этому росту способствовала благоприятная макроэкономическая среда, которая возникла в результате раннего и непрерывного осуществления структурных реформ, осторожной налоговой политики и сообразно значительных поступлений. В частности, Правительство и НЦ РК осуществили структурные реформы в банковском секторе, направленные на укрепление и улучшение общей жизнеспособности системы.

Нацбанк Казахстана и АРНФРФО

Нацбанк Казахстана является центральным банком Казахстана и хотя является независимой организацией, подчиняется Президенту. Президент вправе, среди прочего, назначить (с согласия Парламента, в случае Председателя Нацбанка) и освободить от должности Председателя Нацбанка и его заместителей, утверждать годовой отчет Нацбанка по рекомендации Председателя, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и требовать информацию от Нацбанка. Председателем Нацбанка является г-н Анвар Сайденов, назначенный на должность в 2004 году на шестилетний срок, если не будет освобожден от должности, или не уйдет в отставку раньше.

Основными органами управления Нацбанка являются Исполнительный комитет и Совет директоров. В состав Исполнительного комитета, высшего органа управления Нацбанка, входит девять членов, в т.ч. Председатель, пять других представителей Нацбанка, представитель Президента Республики Казахстан и два представителя Правительства.

В настоящее время главной задачей Нацбанка Казахстана является обеспечение ценовой стабильности в Казахстане. Нацбанк также наделен полномочиями по разработке и проведению валютной политики, организации систем банковского расчета, осуществлению валютного регулирования и контроля, обеспечению стабильности финансовой системы и защите интересов вкладчиков коммерческих банков. После внесения изменений в законодательство в июле 2003 г. было создано Агентство по регулированию и надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями (АРНФРФО), который 1 января 2004 года взял на себя большинство надзорных и контрольных функций в финансовом секторе, которые ранее осуществлялись Нацбанком Казахстана.

АРНФРФО является независимой организацией, непосредственно подотчетной Президенту. В 2004 году Президент назначил г-на Болату Жамишева, бывшего заместителя Председателя Нацбанка, Председателем АРНФРФО. Главной задачей АРНФРФО является регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми организациями Казахстана, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды и компании по управлению пенсионными активами, а также профессиональных участников рынка ценных бумаг. АРНФРФО вправе, среди прочего, выдавать лицензии финансовым учреждениям, утверждать для них пруденциальные нормативы, утверждать вместе с Нацбанком Казахстана объем финансовой отчетности для финансовых учреждений, осуществлять мониторинг деятельности финансовых учреждений, с применением в случае необходимости санкций, и участвовать в их ликвидации.

Банковская система

Структура банковской системы Казахстана

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему. Нацбанк Казахстана представляет первый уровень, а все другие коммерческие банки (включая Банк) представляют второй уровень. Как правило, деятельность всех кредитно-финансовых учреждений в Казахстане подлежит лицензированию и регулированию АРНФРФО.

Реформа банковской системы и надзор за ней

Реформа банковской системы началась в 1996 году с введением международных пруденциальных нормативов, включая требования к достаточности собственного капитала и коэффициенты ликвидности для регулирования и защиты банковской системы, требования по обеспечению прозрачности в отношении аудита банков местными международными аудиторами, приведение местных стандартов бухучета в соответствие со стандартами МСФО и программы обучения персонала. Кроме того, для укрепления банковской отрасли, содействия стабильности и движения в направлении общепризнанных стандартов отчетности Нацбанк Казахстана потребовал от коммерческих банков принять планы изменения и укрепления структуры собственного капитала в целях усиления их возможности по привлечению

долгосрочных частных инвестиций. В 2000 году были установлены нормативы по проведению банковских проверок и предоставлению периодической отчетности коммерческими банками Нацбанку, а в настоящее время АРНФРФО. В 2003 году всем банкам было предписано разработать и внедрить внутреннюю систему управления рисками.

Задачами этих реформ являлись приведение надзорных норм по возможности ближе к международным стандартам и обеспечение более прозрачного представления уровней капитализации банков и воздействия на них финансовых рисков. АРНФРФО, в состав которого в данное время входит Отдел Нацбанка по надзору за банковской системой, будет продолжать концентрировать свои усилия на обеспечении финансовой состоятельности и защиты вкладчиков, при этом, помогая банкам диверсифицировать свою деятельность в секторе финансовых услуг (например, посредством управления пенсионно-инвестиционными фондами и учреждения лизинговых и страховых компаний).

В 2002 году Нацбанк Казахстана издал свои Пруденциальные нормативы. С тех пор в Пруденциальные нормативы несколько раз вносились изменения, включая последнее изменение в декабре 2004 г. Пруденциальные нормативы устанавливают определенные требования к достаточности собственного капитала I и II уровня казахстанских банков, ограничения на риск, связанный с одним заемщиком, требования к краткосрочной и долгосрочной ликвидности, ограничения на риск изменения обменного курса и ограничения на инвестиции казахстанских банков в основные и прочие нефинансовые активы. Пруденциальные нормативы в полной мере распространяются на Банк.

АРНФРФО осуществляет мониторинг соблюдения норм достаточности собственного капитала (согласно международным стандарта, установленным Базельским комитетом), нормативов текущей ликвидности, максимального связанного с одним заемщиком кредитного риска для лиц, тесно связанных с банком, или при других обстоятельствах, максимального объема инвестиций в основные и прочие нефинансовые активы, а также условных обязательств и лимитов по валютным позициям. Кроме того, АРНФРФО устанавливает требования к классификации проблемных активов условным обязательствам (аналогичные требованиям Всемирного банка к классификации активов) и резервам на покрытие кредитных убытков.

Нацбанк Казахстана тесно сотрудничает с АРНФРФО и банками для укрепления общей жизнеспособности и платежеспособности банковской системы. В декабре 1999 г. была учреждена самофинансируемая внутренняя схема страхования депозитов, которая на 31 декабря 2004 г. охватила 34 банка, включая филиалы иностранных банков и Банк. На дату данного Проспекта эмиссии страховое покрытие в данное время ограничивается индивидуальными срочными вкладами в размере до 7 миллионов тенге в любой валюте и текущими счетами на общую сумму до 400,000 тенге в любом данном банке. Как и в 2004 году только банки-участники схемы гарантирования вкладов вправе открывать счета и принимать депозиты то физических лиц.

Действующее законодательство требует от АРНФРФО утверждения любых приобретений пакетов акций, составляющих 10 или более процентов (находящихся в индивидуальном или совместном с другим юридическим лицом владении) доли в казахстанском банке. Кроме того, иностранное юридическое лицо, владеющее 10 или более процентами доли в казахстанском банке должен иметь кредитный рейтинг, эквивалентный, как минимум, кредитному рейтингу Республики Казахстан.

Коммерческие банки

На 31 декабря 2004 г. в Казахстане работали 35 банков, в сравнении с цифрой 184 в середине 1994 г. Это уменьшение, в основном, стало результатом жесткой политики Нацбанка Казахстана в направлении увеличенной капитализации, введения в действие Пруденциальных нормативов и ликвидности банковской системы. Общее снижение количества банков, в основном, произошло за счет малых и средних банков.

На 31 декабря 2004 г. два коммерческих банка не отвечали требованиям пруденциальных нормативов, в сравнении с одним на 31 декабря 2003 г. и 2002 г. Эти банки не соблюдали требования по коэффициентам текущей ликвидности, коэффициентам достаточности собственного капитала, коэффициент риска, связанный с одним заемщиком, коэффициент открытой валютной позиции и коэффициент максимального размера инвестиций в активы. Сумма резервов на покрытие проблемных долгов всех работающих в Казахстане банков на 31 декабря 2004 г. составляла 56.3 миллиарда тенге.

Финансовое положение казахстанских банков оценивается по разному. На 31 декабря 2004 г. 17 из 35 коммерческих банков зарегистрировали капитал размером более 2 миллиардов тенге, 16 банков - от 1 до 2 миллиардов тенге, а два банка - от 500 миллионов до 1 миллиарда тенге. Банков с зарегистрированным капиталом менее 500 миллионов тенге не имеется; любой банк, чей капитал ниже этого уровня должен представить АРНФРФО заявление о добровольной реорганизации в организацию, осуществляющей только отдельные виды банковских операций.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана в недавние годы привело к тому, что ряд иностранных компаний, включая банки, осуществляют финансовые сделки в Казахстане посредством прямых инвестиций или иным

образом участвуя в секторе банковских и финансовых услуг. Иностраный банк не вправе учреждать свой филиал в Казахстане. Соответственно, иностранные банки должны учреждать в Казахстане дочернюю компанию или совместное предприятие (50 или более процентов акций которого принадлежат или контролируются нерезидентом), чтобы осуществлять банковскую деятельность в Казахстане. “Банк с иностранным участием” означает любой банк, более одной трети акций которого принадлежат или контролируются нерезидентом.

На 31 декабря 2004 г. в Казахстане работали 15 банков с иностранным участием, включая ABN AMRO Bank Kazakhstan, Citibank Kazakhstan и HSBC Kazakhstan. Банки с долей иностранного участия менее одной трети считаются отечественными.

Совокупная сумма разрешенного к выпуску акционерного капитала банков с иностранным участием не может превышать 50% совокупной суммы разрешенного к выпуску акционерного капитала всех казахстанских банков, если не разрешается АРНФРФО. На 31 декабря 2004 г. совокупная сумма разрешенного к выпуску акционерного капитала всех банков с иностранным участием представляла примерно 36.6% совокупной суммы разрешенного к выпуску акционерного капитала всех казахстанских банков.

Ряд иностранных банков открыли представительства в Казахстане, в т.ч. Dresdner Bank, Deutsche Bank, Commerzbank, Societe Generale и ING Bank N.V.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

ООО HSBC Bank и компания J.P. Morgan Securities Ltd. (совместно именуемые как “Совместные ведущие менеджеры”) и Альфа Банк, АО Kazkommerts Invest, Московский Народный Банк, Nomura International plc, SC Parex Banka и Reniassance Securities Cyprus Limited, (вместе с Совместными ведущими менеджерами именуемые как “Менеджеры”), согласно соглашению о подписке от 24 июня 2005 г. (“Соглашение о подписке”), договорились с Банком, при условии соблюдения определенных условий, подписаться на Ноты. Банк согласился оплатить определенные расходы и издержки в связи с выпуском Нот.

Соглашение о подписке дает право Менеджерам на его расторжение в определенных случаях до осуществления платежа Банку. Банк согласился страховать Менеджеров от ответственности за осуществление платежей по определенным обязательствам в связи с предложением и продажей Нот.

Менеджеры и их соответствующие дочерние компании время от времени оказывали и в будущем могут оказывать различные финансово-консультационные, торгово-банковские и инвестиционно-банковские услуги Банку и его филиалам, за которые они получили или будут получать установленные комиссионные.

Соединенные Штаты Америки

Ноты не были зарегистрированы и не будут регистрироваться согласно Закону о ценных бумагах и не могут предлагаться или продаваться в пределах США или гражданам США за их счет или в их пользу, за исключением определенных сделок, не подпадающих под действие Закона о ценных бумагах или при сделке, по которой не требуется регистрация согласно требованиям Закона о ценных бумагах. Термины, используемые в данном пункте, имеют значения, установленные Правилom S.

Каждый Менеджер согласился, что кроме как в порядке, разрешенном Соглашением о подписке, он не будет предлагать или продавать Ноты (i) как часть их продажи в любой момент времени или (ii) иным образом до истечения 40 дней после более поздней даты начала выпуска и Даты закрытия в пределах США или гражданам США за их счет или в их пользу, и он отправит каждому дилеру, которому он продает Ноты в течение срока соблюдения условий продажи подтверждение или другое извещение, устанавливающее ограничения на предложения и продажи Нот в пределах США или гражданам США за их счет или в их пользу.

Кроме того, до истечения 40 дней после начала выпуска, предложение или продажа Нот в пределах США любым дилером, независимо от его участия или неучастия в выпуске, может нарушить требования Закона о ценных бумагах в части регистрации.

Соединенное Королевство

Каждый Менеджер заявил и согласился, что: (i) в течение периода времени до и не включая день, когда была приведена в исполнение Директива 2003/71/ЕС в Великобритании, он не предлагал или не продавал, и до истечения периода в шестьдесят дней после даты выпуска, не будет предлагать или продавать любые Ноты лицам в Соединенном Королевстве, за исключением лиц, чья повседневная деятельность связана с приобретением, владением, управлением или распоряжением инвестициями (как комитент или агент) в целях осуществления своей деятельности или иным образом в случаях, которые не привели или не приведут к публичному предложению в Соединенном Королевстве в рамках, подразумеваемых Правилами, (ii) он сообщил или поручил сообщить или только будет сообщать или поручать делать сообщение о любом приглашении на участие или побуждении к участию в инвестиционной деятельности (в рамках, подразумеваемых разделом 21 Закона о финансовых услугах и рынках от 2000 года (“АРНФРФО”)), полученного в связи с выпуском или продажей любых Нот в обстоятельствах, при которых раздел 21(1) АРНФРФО не распространяется на Банк, и (iii) он соблюдал и будет соблюдать все применимые положения АРНФРФО в отношении всего того, что он совершил в отношении Нот в Соединенном Королевстве, за его пределами, или иным образом связанных с Соединенным Королевством.

Казахстан

Каждый Менеджер согласился, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или покупать, или выдавать приглашения на подписку или покупку или продажу Нот или рассылать предварительные или окончательные документы в отношении любого такого предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме как в соответствии с законодательством Казахстана.

Общие положения

Банк или Менеджеры не предприняли или не предпримут никаких действий, которые бы разрешили или предназначались бы для разрешения публичного предложения Нот или владения или рассылки данного Проспекта эмиссии или любых других связанных с предложением материалов в любой стране или на любой территории, где требуется осуществление действий в этих целях. Банк и каждый Менеджер требуют от лиц, которые получили данный Проспект эмиссии, соблюдать все применимые законы и положения каждой страны или территории, на которой они покупают, предлагают, продают или вручают Ноты или распоряжаются ими, и во всех случаях рассылать или

публиковать данный Проспект эмиссии или любые другие связанные с предложением материалы в отношении Нот за свой собственный счет.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налоговое законодательство Казахстана

Ниже приводится общее описание казахстанских налоговых последствий на дату данного документа в отношении платежей, произведенных по Нотам и в отношении их продажи и передачи. Оно не исчерпывающее, и покупателям рекомендуется проконсультироваться у своих юрисконсультов относительно налоговых последствий владения Нотами и их передачи для них.

По действующему казахстанскому законодательству, проценты, уплачиваемые казахстанским дебитором (i) физическому лицу, которое не является резидентом Казахстана или юридическому лицу, которое не учреждено в соответствии с казахстанским законодательством и не имеет фактического органа управления (место фактического управления) или постоянного представительства в Казахстане или иным образом не имеет налогового присутствия в Казахстане (вместе именуемые как “Держатели-нерезиденты”) или (ii) резидентам Казахстана, или нерезидентам, которые имеют постоянное представительство в Казахстане (вместе именуемые как “Держатели-резиденты”), кроме казахстанских физических лиц и банков, паевых инвестиционных фондов и накопительных пенсионных фондов, будут облагаться налогом в соответствии с законодательством Казахстана по ставке 15%, если в случае Держателей-нерезидентов, не применяется пониженная ставка по применимому соглашению об избежании двойного налогообложения. Банк согласился выплачивать дополнительные суммы в отношении такого удержания, при условии соблюдения определенных исключений. См. раздел “Сроки и условия Нот — Условие 9 (Налогообложение)”. Процедуры судебного исполнения такого соглашения в Казахстане до сих пор не определены казахстанскими судами в связи с этим имеются некоторые сомнения относительно судебного исполнения такого соглашения. Ноты подлежат полному выкупу по их основной сумме плюс начисленные проценты (если начислены) по усмотрению Банка, в случае некоторых изменений в налоговом законодательстве Казахстана. См. раздел “Сроки и условия Нот — Условие 8 (b) (Выкуп в связи с изменением в налоговом законодательстве)”. См. раздел “Инвестиционные аспекты—Инвестиционные аспекты Нот —Налогообложение в Казахстане”.

По налоговому законодательству Казахстана в настоящее время взимается подоходный налог по ставке 20% с доходов от продажи ценных бумаг, выпущенных казахстанскими компаниями, но не включенных в официальные перечни “А” или “В” Казахстанской фондовой биржи. Такая ставка подоходного налога будет применяться к держателям ценных бумаг (в т.ч. Нот до тех пор, пока они не будут включены в официальные перечни Казахстанской фондовой биржи), независимо от того, является ли держатель резидентом Казахстана в целях исчисления налога, если не применяется пониженная ставка по применимому соглашению об избежании двойного налогообложения. По условиям соглашений об избежании двойного налогообложения Казахстан договорился с некоторыми странами, включая среди прочих США, Соединенное Королевство, Франция, Германия и Нидерланды, о том, что доходы, полученные резидентами этих стран, не будут облагаться таким подоходным налогом. Однако, держатели, которые в целях исчисления налога являются резидентами стран, которые не имеют соглашения с Казахстаном об избежании двойного налогообложения, будут облагаться таким подоходным налогом.

По условиям действующего законодательства держатели, которые получают такой доход и не освобождаются от уплаты налога по соответствующему соглашению об избежании двойного налогообложения, обязаны представить налоговую декларацию казахстанским налоговым органам. Однако, имеется неопределенность относительно того, как казахстанские налоговые органы будут начислять такой налог на иностранных держателей Нот, которые не являются резидентами. Потенциальным покупателям и держателям Нот следует проконсультироваться у своих юрисконсультов относительно налоговых последствий владения Нотами и их передачи.

После выпуска Нот Банк осуществит их листинг на КФБ в течение шестидесяти дней после даты их выпуска. Однако, нет никаких гарантий, что Казахстанская фондовая биржа включит Ноты в свой листинг или, что в случае их листинга, Банк будет поддерживать их котировку .

Налогообложение в странах ЕС

3 июня 2003 года Совет министров экономики и финансов стран ЕС принял новую директиву относительно налогообложения сберегательных доходов (Директива Совета 2003/48/ЕС). Планируется, что Директива будет применяться к Странам-членам с 1 июля 2005 г., при условии, что некоторые страны, не являющиеся членами ЕС, примут аналогичные меры с той же даты. Согласно Директиве каждой стране-члену необходимо представить налоговым органам другой страны-члена детали о выплатах процентов или прочих аналогичных доходах, уплаченных лицом на своей территории лицу-резиденту в этой другой стране-члене; однако, Австрия, Бельгия и Люксембург вместо этого могут применять систему удержания по переходному периоду в отношении таких платежей, вычитая налог по ставкам, увеличивающимися с течением времени до 35%.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1. Ноты были приняты к клирингу по системам Euroclear и Clearstream в Люксембурге под Общим кодом 022298135* и ISIN XS 0222981358.
2. Эмитент получил все необходимые согласия, согласования и разрешения в Казахстане в связи с выпуском, предложением и продажей Нот, а также их исполнением. Выпуск Нот разрешен надлежащим образом принятым решением Совета директоров Банка от 25 мая 2005 г. и постановлением должным образом созванного общего собрания акционеров Банка от 25 февраля 2005 г.
3. Кроме тех случаев, когда иным образом разглашается в данном Проспекте эмиссии, Банк не замешан ни в каких судебных разбирательствах или арбитражных процедурах в связи с исками или суммами, которые являются существенными в контексте выпуска Нот, или насколько известно Банку, никакие такие разбирательства и арбитражные процедуры не слушаются и не ожидаются.
4. Кроме тех случаев, когда иным образом разглашается в данном Проспекте эмиссии, не было никаких существенных изменений или развития событий, которое с разумной вероятностью могло бы привести к существенному неблагоприятному изменению, в положении (финансовом или ином) или общей деятельности Банка с 31 декабря 2004 г.
5. В связи с заявкой на листинг Нот на ЛФБ копия надлежащего уведомления о выпуске Нот будет депонирована до листинга у Регистратора коммерческих сделок и компаний, в Люксембурге, который представит копию по требованию. Кроме того, Банк должен осуществить листинг Нот на КФБ в течение 60 дней после даты их выпуска.
6. Директива ЕС по обязательствам обеспечения прозрачности была опубликована в Официальном бюллетене Европейского содружества 31 декабря 2004 года, а страны-члены ЕС должны включить Директиву до 20 января 2007 года в свои собственные законодательства. Директива может быть реализована в Люксембурге в чрезмерно обременительном порядке для Эмитента. В таких случаях Эмитент вправе, при условии соблюдения положений Акта об учреждении доверительной собственности, осуществить листинг Нот на альтернативных фондовых биржах. Такое прекращение листинга на ЛФБ будет осуществляться в соответствии с правилами ЛФБ.
7. Копии следующих документов (и их английские переводы, если рассматриваемые документы составлены не на английском языке), которые имеются или могут быть получены безвозмездно по заявке из указанных офисов Платежного или Трансфертного агентов в течение рабочих часов в любой день недели (за исключением субботы, воскресения и праздничных дней), могут проверяться до тех пор, пока любая из Нот находится в обращении:
(а) копия данного Проспекта эмиссии, вместе с любым приложением к нему; (б) Акт учреждения доверительной собственности, к которому прилагаются формы Глобальной ноты и Нот на предъявителя; (с) Соглашение с Платежным агентом; (д) Устав Банка; и
(е) проверенные финансовые отчеты Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., вместе с заключениями аудиторов по ним, и любые будущие годовые отчеты Банка вместе с последними опубликованными финансовыми отчетами Банка (по мере их составления).
8. До тех пор, пока Ноты котируются на ЛФБ, Банк будет обеспечивать деятельность Платежного и Трансфертного агента в г. Люксембурге. Имена Платежного и Трансфертного агента, первоначально назначенного в г. Люксембурге, а также Агента по листингу в г. Люксембурге, приводятся в конце данного Проспекта эмиссии.
9. Независимыми аудиторами Банка является ТОО Deloitte & Touche. Финансовые отчеты Банка за годы, завершившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., были проверены ТОО Deloitte & Touche. Банк не публикует промежуточные финансовые отчеты. Заключения ТОО Deloitte & Touche прилагаются к данному Проспекту эмиссии. ТОО Deloitte & Touche дало письменное безотзывное согласие на рассылку данного Проспекта эмиссии с приложением к нему своего заключения и ссылок в свой адрес, в форме и контексте, в которых они изложены. Банк не имеет доли участия в каких-либо филиалах, ассоциированных или аффилированных компаниях, доходы от которых требуют отражения в сводных финансовых отчетах Банка согласно стандартам МСФО.
10. Согласно положениям, предусмотренным в данном документе в разделах “Сроки и условия Нот” и “Перечень положений о Нотах в глобальной форме; Передача Нот и обмен ими”, не имеется никаких ограничений по передаче Нот и, соответственно, согласно Главе VI, Статья 3, пункт А/II/2 Правил и

Положений ЛФБ, Ноты могут свободно передаваться и никакие сделки, совершенные на ЛФБ не подлежат аннулированию.

**АКЦИОНЕРНОЕ
ОБЩЕСТВО
«АЛЪЯНС БАНК»**

Финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.

и Отчет независимых аудиторов

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЪЯНС БАНК»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.:	
Отчет о прибылях и убытках	2
Бухгалтерский баланс	3
Отчет об изменениях в капитале	4
Отчет о движении денежных средств	5-6
Комментарии к финансовой отчетности	7-42

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету Директоров Акционерного Общества «Альянс Банк»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого бухгалтерского баланса Акционерного Общества «Альянс Банк», (далее - «Банк»), по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также соответствующих отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на ту же дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в выражении своего мнения о достоверности финансовой отчетности.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Наша работа также состоит в том, чтобы оценить используемые принципы бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общее представление финансовой отчетности. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для нашего заключения того, чтобы выразить мнение о данной отчетности.

По нашему мнению, финансовая отчетность, достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на ту же дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

18 февраля 2005 г.
г. Алматы, Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬЯНС БАНК»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

	Коммен- тарии	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Процентные доходы	4, 30	6,972,704	4,292,225	1,773,458
Процентные расходы	4, 30	(4,205,353)	(2,610,795)	(1,056,397)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ ПО ССУДАМ		2,767,351	1,681,430	717,061
Формирование резервов на потери по ссудам	5	(1,308,020)	(1,088,188)	(235,013)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		1,459,331	593,242	482,048
Доходы по услугам и комиссии	6, 30	1,380,436	615,788	144,013
Расходы по услугам и комиссии	6	(113,119)	(61,927)	(33,802)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7	45,793	234,845	69,571
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами		128,062	141,496	100,118
Прочие доходы	8	70,302	82,967	644
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		1,511,474	1,013,169	280,544
ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД		2,970,805	1,606,411	762,592
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	9,30	(2,082,336)	(1,363,219)	(666,740)
ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		888,469	243,192	95,852
Формирование резервов на потери по прочим операциям	5	(27,866)	(6,352)	(12,017)
Доходы от участия в ассоциированных компаниях		-	-	8,830
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		860,603	236,840	92,665
Расходы по подоходному налогу	10	-	(29,290)	(78,866)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		860,603	207,550	13,799
Прибыль на одну акцию Базовая и разводненная прибыль (тенге)	11	1,715.98	635.28	94.99

От имени Правления

Ертаев Ж.Ж.
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.
г. Алматы



Мамырбеков А.Т.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 1.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬЯНС БАНК»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

	Коммен- тарии	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в НБРК	12	19,631,484	2,378,285	728,774
Драгоценные металлы		1,866	670	-
Суды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери	13	891,974	2,241,651	971,394
Торговые ценные бумаги	14	31,324,220	1,564,473	-
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	15	6,421,331	401,011	507,822
Суды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери	16, 30	53,308,589	30,669,937	14,993,703
Вложения в ценные бумаги:				
- ценные бумаги в наличии для продажи	17	5,466,947	4,903,878	1,339,333
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения	17	1,259,762	6,884,316	2,536,628
Инвестиции в ассоциированные компании	18	-	49,576	47,830
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	19	1,036,278	748,177	432,151
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	20	517,312	460,565	246,795
ИТОГО АКТИВЫ		119,859,763	50,302,539	21,804,430
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	21	283,742	537,634	722,937
Депозит НБРК		4,000,000	1,000,000	-
Суды и средства банков	22	9,463,069	3,931,492	2,207,457
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	23	16,591,988	1,131,451	-
Счета клиентов	24	67,453,777	36,796,892	16,908,978
Выпущенные долговые ценные бумаги	25	1,998,572	295,969	-
Дивиденды к выплате		60,000	-	-
Прочие обязательства	26	147,657	191,971	115,278
		99,998,805	43,885,409	19,954,650
Субординированный долг	25	3,872,876	2,687,415	-
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		103,871,681	46,572,824	19,954,650
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:				
Уставный капитал	27	14,989,160	3,575,000	1,945,810
Эмиссионный доход	27	5,182	-	-
Резерв на переоценку основных средств		72,861	75,954	34,394
Фонд переоценки ценных бумаг в наличии для продажи		38,422	-	-
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)		882,457	78,761	(130,424)
Всего акционерный капитал		15,988,082	3,729,715	1,849,780
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ		119,859,763	50,302,539	21,804,430

От имени Правления:

Ертаев Ж.Ж.
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.
г. Алматы



Мамырбеков А.Т.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 1.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬЯНС БАНК»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

	Уставный капитал тыс.тенге	Эмиссионный доход тыс.тенге	Резерв на переоценку по справедливой стоимости ценных бумаг в наличии для продажи тыс.тенге	Фонд переоценки основных средств тыс.тенге	(Непокрытый убыток)/ Нераспределенная прибыль тыс.тенге	Всего собственный капитал тыс.тенге
	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге	тыс.тенге
На 31 декабря 2001 г.	1,179,130	-	-	270	(144,223)	1,035,177
Выпуск обычных акций	766,680	-	-	-	-	766,680
Переоценка основных средств	-	-	-	34,124	-	34,124
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	13,799	13,799
На 31 декабря 2002 г.	<u>1,945,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,394</u>	<u>(130,424)</u>	<u>1,849,780</u>
Выпуск обычных акций	1,629,190	-	-	-	-	1,629,190
Переоценка основных средств	-	-	-	43,195	-	43,195
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	-	-	(1,635)	1,635	-
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	207,550	207,550
На 31 декабря 2003 г.	<u>3,575,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,954</u>	<u>78,761</u>	<u>3,729,715</u>
Выпуск обыкновенных акций	11,043,710	-	-	-	-	11,043,710
Выпуск привилегированных акций	500,000	-	-	-	-	500,000
Выкуп ленные акции	(129,550)	-	-	-	-	(129,550)
Эмиссионный доход	-	5,182	-	-	-	5,182
Прибыль от переоценки ценных бумаг в наличии для продажи по справедливой стоимости	-	-	38,422	-	-	38,422
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	-	-	(3,093)	3,093	-
Дивиденды по привилегированным акциям	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)
Чистая прибыль за год	-	-	-	-	860,603	860,603
На 31 декабря 2004 г.	<u>14,989,160</u>	<u>5,182</u>	<u>38,422</u>	<u>72,861</u>	<u>882,457</u>	<u>15,988,082</u>

От имени Правления:

Ертаев Ж.Ж.
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.
г. Алматы



Мамырбеков А.Т.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 1.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЪЯНС БАНК»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

Комментарии	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2002 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения	860,603	236,840	92,665
Поправки на:			
Формирование резервов на потери по ссудам	1,308,020	1,088,188	235,013
Формирование резервов на потери по прочим операциям	2,000	22,352	12,017
Формирование резерва/(возмещение) по забалансовым и прочим обязательствам	25,866	(16,000)	-
Износ и амортизация	154,870	66,615	34,444
Изменение начисленных процентов, нетто	(658,001)	(273,205)	190,341
Убыток от продажи основных средств	-	-	(372)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов	1,693,358	1,124,790	564,108
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/ уменьшение операционных активов:			
Средства, предоставленные банкам	572,668	74,667	(693,383)
Торговые ценные бумаги	(29,679,131)	(1,562,297)	-
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	(6,019,127)	106,943	-
Ценные бумаги в наличии для продажи	(490,305)	(3,503,954)	-
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5,585,443	(4,331,171)	(3,811,405)
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	(23,370,882)	(16,419,859)	(8,609,879)
Прочие активы	(34,765)	(265,412)	(62,758)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:			
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	(249,884)	(192,621)	(41,634)
Депозит от НБРК	3,000,000	1,000,000	-
Ссуды и средства, полученные от банков	5,491,213	1,720,700	1,896,290
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	15,460,000	1,130,001	-
Счета клиентов	30,745,315	19,761,852	10,715,745
Прочие обязательства	(70,180)	196,538	(43,283)
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2,633,723	(1,159,823)	(86,199)
Налог на прибыль уплаченный	(23,813)	(103,845)	(41,000)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности	2,609,910	(1,263,668)	(127,199)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(456,947)	(390,151)	(274,305)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	13,976	50,705	8,318
Продажа инвестиции в ассоциированные компании	49,576	(1,746)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(393,395)	(341,192)	(265,987)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬЯНС БАНК»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 г.

	Коммента- рии	Год,	Год,	Год,
		закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге	закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге	закончившийся 31 декабря 2002 г. тыс. тенге
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:				
Выпуск обыкновенных акций		11,043,710	1,629,190	766,680
Выпуск привилегированных акций		500,000	-	-
Выкуп обыкновенных акций		(129,550)	-	-
Эмиссионный доход		5,182	-	-
Выручка по выпущенным долговым ценным бумагам		2,843,149	2,974,221	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		14,262,491	4,603,411	766,680
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ				
		16,479,006	2,998,551	373,494
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА	12	3,970,031	971,480	597,986
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	12	20,449,037	3,970,031	971,480

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., составила, соответственно, 4,457,648 тыс. тенге и 6,566,998 тыс. тенге.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г., составила, соответственно, 2,464,917 тыс. тенге и 4,118,013 тыс. тенге.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2002 г., составила, соответственно, 633,843 тыс. тенге и 1,554,403 тыс. тенге.

От имени Правления:

Ертаев Ж.Ж.
Председатель Правления

18 февраля 2005 г.
г. Алматы



Мамырбеков А.Т.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
г. Алматы

Комментарии на стр. 7-42 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 1.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬЯНС БАНК»

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерное Общество «Альянс Банк» (далее - «Банк») был основан в Казахстане в 1999 г. под именем «Иртышбизнесбанк» в результате слияния ОАО «Семипалатинский Городской Акционерный Банк» и ОАО «Иртышбизнесбанк». Юридический адрес головного офиса Банка: Республика Казахстан, г. Алматы, 480046, ул. Сатпаева, 80. Деятельность Банка регулируется Национальным Банком Республики Казахстан (далее - «НБРК») и Агентством Республики Казахстан по контролю и регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее - «Регулирующее Агентство»). Банк осуществляет свою деятельность на основе лицензии №250, выданной Регулирующим Агентством 31 мая 2004 года, на осуществление операций в тенге и иностранной валюте, предусмотренных банковским законодательством. В соответствии с решением акционеров название Банка «Иртышбизнесбанк» было изменено на «Альянс Банк» 30 ноября 2001 г. В последствии Банк был перерегистрирован как Открытое Акционерное Общество «Альянс Банк» 13 марта 2002 г.

Банк был перерегистрирован как Акционерное Общество «Альянс Банк» 13 марта 2004 года.

На конец 2004 г. Банк имел 9 филиалов, расположенных на территории Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Банка являются коммерческая банковская деятельность, выдача ссуд и гарантий, принятие депозитов, операции с иностранной валютой, торговля ценными бумагами, перевод платежей и другие банковские услуги.

Общее количество сотрудников Банка на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. составляло, соответственно, 888, 642 и 462 человека, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. следующие акционеры по отдельности владели более 5% выпущенных акций.

<u>Акционеры</u>	<u>%</u>
Группа «Сеймар»	9.7
Прочие	90.3
Итого	100

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Банка 18 февраля 2005 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Данная финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тыс.ах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», за исключением переоценки зданий и сооружений в 2002 и 2003 гг. соответственно, для представления их справедливой стоимости 34,124 тыс. тенге и 43,195 тыс. тенге, и стоимости финансовых активов и обязательств, которые были изменены с целью оценки справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, в наличии для продажи финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли.

Бухгалтерский учет ведется Банком в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с казахстанскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

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

Валюта отчетности

Валютой оценки, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является казахстанский тенге, сокращенно обозначаемый как «тенге».

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Признание и оценка финансовых инструментов

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

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах в Национальном Банке Республики Казахстан со сроком погашения до 90 дней, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), и драгоценные металлы, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных денежных средств в течение срока.

Драгоценные металлы

Активы и обязательства, выраженные в драгоценных металлах, пересчитываются по курсу, рассчитанному на основе второго фиксинга котировок на Лондонском рынке драгоценных металлов на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., с учетом курса тенге по отношению к доллару США. Изменение цен предложения отражается как чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов.

Ссуды и средства, предоставленные банкам

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

Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги, представляют собой долговые ценные бумаги и акции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Торговые ценные бумаги, первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения, с последующим отражением по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости торговых ценных бумаг Банк использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Банка может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации торговых ценных бумаг в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости торговых ценных бумаг относится на счет прибылей и убытков за период.

Операции РЕПО и обратного РЕПО

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

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

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

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

Ссуды, предоставленные клиентам

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

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

Списание ссуд

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд и средств, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Банка всех возможных мер по взысканию причитающихся Банку сумм, а также и после получения Банком имеющегося в наличии залогового обеспечения. В соответствии с учетной политикой списание ссуд осуществляется по решению Кредитного Комитета.

Прекращение начисления процентов по ссудам

Начисление процентов по ссудам прекращается в том случае, когда проценты или основная сумма ссуды не выплачиваются в течение 30 дней. Проценты, погашение которых представляется сомнительным, не относятся на доходы. Последующие платежи заемщиков относятся либо в счет основной суммы долга, либо в счет неоплаченных процентов, в зависимости от договоренности с заемщиком. Начисление процентов по ссудам возобновляется, если получена достаточная уверенность погашения своевременно и в полном объеме основной суммы долга и процентов, оговоренных в кредитном соглашении.

Резервы на потери

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

Расчет резерва на потери по ссудам производится на основании анализа ссудного портфеля и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия возможных потерь, присущих ссудному портфелю. Резервы по конкретным ссудам рассчитываются на основе детализированной оценки активов, подверженных рискам. Кроме того, создаются резервы для покрытия потенциальных убытков, которые не были конкретно установлены, но о наличии которых в ссудном портфеле свидетельствует предыдущий опыт.

Изменение резервов на потери по ссудной задолженности относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе кредиты, предоставленные банкам и клиентам, уменьшены на величину созданных резервов. Величина резерва, рассчитанная руководством, основывается на данных Банка по убыткам, понесенным в предыдущие годы, анализе рисков по конкретным видам активов и рисков, присущих кредитному портфелю в целом, неблагоприятных ситуаций, которые могут повлиять на способность заемщика погасить задолженность, оценочной стоимости имеющегося обеспечения и текущих экономических условий.

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

Ценные бумаги удерживаемые до погашения

Ценные бумаги удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Банк намеревается и способен удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение с учетом амортизации дисконта/премии, плюс наращенный купонный доход. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги в наличии для продажи

Ценные бумаги в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного вознаграждения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отражением результата переоценки в счете об изменениях капитала как резерва по переоценке. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, Банк использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Нереализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости вложений в ценные бумаги в наличии для продажи, отражаются в отчете об изменениях в капитале в составе доходов/(убытков) от переоценки по вложениям в ценные бумаги в том периоде, в котором произошли такие изменения. В случае реализации ценных бумаг в наличии для продажи, корректировки справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках. Купонный доход по ценным бумагам отражается в отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Дивиденды полученные отражаются в составе доходов по дивидендам в отчете о прибылях и убытках.

Основные средства и нематериальные активы

Земля и здания, используемые для предоставления услуг или административных целей, отражаются в бухгалтерском балансе по стоимости, полученной в результате переоценки, которая проводилась профессиональными оценщиками на основании рыночных данных и является их справедливой стоимостью на дату проведения переоценки, за вычетом последующей накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка осуществляется на достаточно регулярной основе, с тем чтобы балансовая стоимость не отличалась существенным образом от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

Увеличение балансовой стоимости в результате такой переоценки земли и зданий относится на фонд переоценки основных средств, кроме случаев, когда такое увеличение компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в качестве расхода. При условии компенсации данная сумма увеличения стоимости признается в отчете о прибылях и убытках в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости результате такой переоценки земли и зданий признается в качестве расхода в той степени, в которой оно превышает размер фонда переоценки основных средств, определенного при предыдущей переоценке данного актива.

Начисление амортизации переоцененных зданий, отражается в составе доходов. При последующей реализации или выбытии переоцененной собственности положительный результат переоценки списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

Основные средства, за исключением земли и зданий, а также нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация основных средств и нематериальных активов, кроме земли и зданий, находящихся на стадии строительства, начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе прямолинейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	4%
Компьютеры	25-30%
Транспортные средства	15%
Прочие основные средства	7-30%
Нематериальные активы	15-30%

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

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

Прибыли/(убытки) от переоценки в результате изменений в справедливой стоимости основных средств включаются в капитал в периоде, в котором они возникают как прибыли/(убытки) и затем амортизируются в течение срока их полезного использования и относятся на счет прибылей и убытков.

В 2002 и 2003 гг. основные средства Банка были переоценены независимым оценщиком, компанией «Спектр Аудит». В 2004 г. основные средства Банка не переоценивались.

Убыток от обесценения

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

Операционная аренда

Аренда активов, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда.

Банк в качестве арендатора

Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

Налогообложение

Подходный налог представляет собой сумму текущего и отсроченного налога. Расходы по текущему налогу основаны на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, так как исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогами или вычитаются в других годах и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогами или не вычитаются. Расходы Банка по текущему налогу рассчитываются на основе налоговых ставок на дату бухгалтерского баланса.

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

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

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

Помимо этого, в Казахстане действуют различные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Банка. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Депозиты банков и клиентов

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

Выпущенные долговые ценные бумаги

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

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль. Привилегированные акции, не подлежащие выкупу или выкупаемые в случае события, наступление которого маловероятно, классифицируются как собственный капитал.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за период, в котором они были объявлены.

Пенсионные обязательства

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления. Отражение процентного дохода по кредиту приостанавливается, если погашение кредита просрочено более чем на 30 дней. Процентные доходы включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги и торговые ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Плата за предоставление кредитов клиентам (при условии, что ее сумма является существенной) включается в состав расходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредитам. Непроцентные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета в тенге

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистой прибыли по валютным операциям.

Зачет финансовых активов и обязательств

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

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы и цены на драгметаллы на конец года, использованные Банком при составлении финансовой отчетности:

	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря</u> <u>2002 г.</u> тыс. тенге
Тенге/доллар США	130.00	144.22	155.85
Тенге/евро	177.10	180.23	162.85
Тенге/рубли	4.67	4.93	4.88
Тенге/серебро (1 унция)	881.40	860.27	726.95

Реклассификации

В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. были произведены реклассификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2004 г.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход представлен следующим образом:

	<u>Год,</u> <u>закончившийся</u> <u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>Год,</u> <u>закончившийся</u> <u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс. тенге	<u>Год,</u> <u>закончившийся</u> <u>31 декабря</u> <u>2002 г.</u> тыс. тенге
Процентный доход			
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	5,997,083	3,585,558	1,521,202
Проценты по долговым ценным бумагам	916,079	644,005	242,491
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	30,544	-	-
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	28,998	62,662	9,765
Всего процентные доходы	<u>6,972,704</u>	<u>4,292,225</u>	<u>1,773,458</u>
Процентные расходы			
Проценты по счетам клиентов	3,112,123	2,154,602	967,750
Проценты по депозитам банков	557,091	210,585	88,603
Проценты по субординированному займу	237,832	200,708	-
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	174,422	18,930	-
Проценты по соглашениям РЕПО	92,861	24,982	-
Прочие проценты	31,024	988	44
Всего процентные расходы	<u>4,205,353</u>	<u>2,610,795</u>	<u>1,056,397</u>
Чистый процентный доход до формирования резервов на потери по ссудам	<u>2,767,351</u>	<u>1,681,430</u>	<u>717,061</u>

5. РЕЗЕРВЫ НА ПОТЕРИ И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов на потери по активам, представлена следующим образом:

	Активы, приносящие процентные доходы		Резервы на потери по прочим активам		Всего
	Ссуды и средства, предоставленные банкам	Ссуды и средства, предоставленные клиентам	Прочие активы	Гарантии и прочие обязательства	
31 декабря 2002 г.	-	790,035	72	36,246	826,353
Начислено/ (Возмещено) за год	532	1,087,656	22,352	(16,000)	1,094,540
Списание активов	-	(246,886)	(1,015)	-	(247,901)
31 декабря 2003 г.	532	1,630,805	21,409	20,246	1,672,992
Начислено за год	-	1,308,020	2,000	25,866	1,335,886
Списание активов	(532)	(332,867)	(169)	-	(333,568)
31 декабря 2004 г.	-	2,605,958	23,240	46,112	2,675,310

6. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г., тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г., тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2002 г., тыс. тенге
Доходы по услугам и комиссии за:			
Проведение документарных операций	321,199	174,022	27,495
Проведение кассовых операций	292,722	149,188	1,814
Ссуды, предоставленные клиентам	254,194	77,040	13,158
Расчетное обслуживание	242,184	134,846	87,053
Проведение валютных операций	143,948	57,758	8,800
Проведение трастовых операций	58,247	14,604	68
Прочие операции	67,942	8,330	5,625
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	1,380,436	615,788	144,013
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:			
Расчетное обслуживание	92,366	40,292	8,526
Операции с ценными бумагами	9,968	6,961	2,238
Проведение валютных операций	4,136	12,700	23,038
Прочие операции	6,649	1,974	-
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	113,119	61,927	33,802

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г., тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г., тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2002 г., тыс. тенге
Чистые доходы от дилинговых операций	202,967	119,455	97,986
Курсовая разница, нетто	(157,174)	115,390	(28,415)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	45,793	234,845	69,571

8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы в основном включают в себя штрафы и пени.

9. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря <u>2004 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2003 г.</u> тыс. тенге	Год, закончившийся 31 декабря <u>2002 г.</u> тыс. тенге
Заработная плата персонала	771,675	433,111	224,963
Расходы на рекламу и маркетинг	395,991	275,378	126,570
Налоги (кроме подоходного налога)	224,741	185,199	94,624
Износ и амортизация	154,870	66,615	34,444
Расходы по аренде	123,380	55,152	47,522
Расходы по услугам связи	61,109	45,263	12,930
Командировочные расходы	57,066	38,804	20,712
Консультационные услуги	46,777	22,365	-
Содержание здания	33,582	38,914	-
Ремонт и обслуживание	32,052	11,930	6,866
Расходы на юридические услуги	25,548	29,997	-
Содержание охраны	24,645	18,572	9,289
Расходы на благотворительность	-	17,585	8,796
Расходы на инкассацию	21,573	16,814	5,543
Расходы по страхованию	19,349	14,855	-
Транспортные расходы	16,590	14,400	10,113
Канцелярские принадлежности	14,157	8,268	-
Информационные услуги	13,787	15,221	-
Содержание компьютеров и множительной техники	10,985	10,006	-
Почтовые услуги	7,360	4,611	-
Членские взносы	-	4,939	24,151
Прочие	27,099	35,220	40,217
	<u>2,082,336</u>	<u>1,363,219</u>	<u>666,740</u>

10. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Банк составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями казахстанского налогового законодательства, которые отличаются от Международных стандартов финансовой отчетности.

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

Отсроченный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Временные разницы на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. включают следующее:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Отсроченные налоговые активы:			
Списанные, начисленные проценты по ссудам	148,443	-	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам и клиентам	-	121,903	372,350
Итого отсроченные активы	<u>148,443</u>	<u>121,903</u>	<u>372,350</u>
Отсроченные налоговые обязательства:			
Основные средства и нематериальные активы, нетто	(114,398)	(219,537)	(154,507)
Итого отсроченные обязательства	<u>(114,398)</u>	<u>(219,537)</u>	<u>(154,507)</u>
Чистый отсроченный актив/(обязательство)	<u>34,319</u>	<u>(97,634)</u>	<u>217,843</u>
Актив/(обязательство) по отсроченному налогу по ставке (30%)	10,213	(29,290)	65,353
За вычетом оценочного резерва	(10,213)	-	(65,353)
Чистый отсроченный актив/(обязательство) по подоходному налогу	<u>-</u>	<u>(29,290)</u>	<u>-</u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за год, закончившийся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., представлено следующим образом:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Прибыль до подоходного налога	<u>860,603</u>	<u>236,840</u>	<u>92,665</u>
Установленная ставка налога	(30%)	30%	30%
Налог по установленной ставке	258,181	71,052	27,800
Налоговый эффект от постоянных разниц	(218,678)	71,052	27,800
Изменение в активов/(обязательствах) по отсроченному налогу	(39,503)	94,643	41,146
Расход по подоходному налогу	-	29,290	78,886
Текущий расход по подоходному налогу	-	-	78,866
Отложенные налоговые обязательства/(требования)	-	29,290	-
Расход по подоходному налогу	<u>-</u>	<u>29,290</u>	<u>78,866</u>
Отсроченное (обязательство)/актив по подоходному налогу			
На начало периода	(29,290)	65,353	106,499
Изменение активов/(обязательств) по отсроченному налогу за период	29,290	(94,643)	(106,499)
На конец периода	<u>-</u>	<u>(29,290)</u>	<u>-</u>

Требования и обязательства по подоходному налогу представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Текущие требования/(обязательства) по подоходному налогу	116,403	72,743	(31,102)
Требования/(обязательства) по отсроченному подоходному налогу	-	(29,290)	-
Требования/обязательства по подоходному налогу	<u>116,403</u>	<u>43,453</u>	<u>(31,102)</u>

11. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Прибыль:			
Чистая прибыль за год	860.603	207.550	13.799
За вычетом:			
Дивиденды по привилегированным акциям	60.000	-	-
Прибыль за вычетом дивидендов по привилегированным акциям	800.603	207.550	13.799
Средневзвешенное количество обычных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	466.556	326.708	145.275
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (тенге)	1,715.98	635.28	94.99

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В НБРК

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Денежные средства в кассе	2,244,763	1,424,323	592,074
Денежные средства в НБРК	17,386,721	953,962	136,700
Итого денежные средства и счета в НБРК	19,631,484	2,378,285	728,774

Обязательные резервы определяются в процентах от депозита, согласно требованиям НБРК. По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. Банк выполнял требования НБРК посредством поддержания соответствующих остатков в кассе и на корреспондентских счетах в НБРК. Таким образом, данные суммы могли быть использованы Банком.

Денежные и приравненные к ним средства, представленные в отчете о движении денежных средств, включают:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Денежные средства и счета в НБРК	19,631,484	2,378,285	728,774
Драгоценные металлы	1,866	670	-
Средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	815,687	1,591,076	242,706
Итого денежные средства и их эквиваленты	20,449,037	3,970,031	971,480

13. СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

Средства, предоставленные банкам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Средства, предоставленные банкам	891,672	2,239,729	966,026
Начисленные процентные доходы по средствам, предоставленным банкам	302	2,454	5,368
	891,974	2,242,183	971,394
За вычетом резервов на потери	-	(532)	-
Итого средства, предоставленные банкам, нетто	891,974	2,241,651	971,394

Информация о движении резервов на потери по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., представлена в Комментарий 5.

14. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Процент-ная ставка к номиналу	31 декабря 2004 г.	Процент-ная ставка к номиналу	31 декабря 2003 г.	Процент-ная ставка к номиналу	31 декабря 2002 г.
	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге
Ноты НБРК	5%	25,728,482	5%	1,316,046	-	-
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	6-8%	3,523,106	6%	248,427	-	-
Евроноты РК 7 эмиссии	11-13%	506,308	-	-	-	-
Каз Инт Б. В.	9%	442,879	-	-	-	-
Облигации АО «Народный Банк»	5-12%	373,885	-	-	-	-
Облигации АО «ТексакаБанк»	11%	224,275	-	-	-	-
Облигации АО «Банк ЦентрКредит»	9%	155,733	-	-	-	-
Облигации АО «Казпочта»	8%	151,350	-	-	-	-
Облигации АО «ТуранАлемФинанс Б. В.»	10%	146,686	-	-	-	-
Облигации «КазТрансКом»	8%	71,516	-	-	-	-
Итого торговые ценные бумаги		31,324,220		1,564,473		-

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. в стоимость торговых ценных бумаг включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 82,792 тыс. тенге, 2,176 тыс. тенге и ноль, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. в стоимость торговых ценных бумаг включены ноты НБРК находящиеся в залоге по соглашениям РЕПО с другими банками на общую сумму 16,341,988 тыс. тенге. Сроки исполнения соглашений истекает в течение 3 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. в стоимость торговых ценных бумаг включены ноты НБРК и облигации Министерства Финансов Республики Казахстан находящиеся в залоге по соглашениям РЕПО с другими банками на общую сумму 1,131,451 тыс. тенге. Сроки исполнения соглашений истекает в течение 3 месяцев.

15. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. Банк приобрел следующие бумаги:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.	31 декабря 2002 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	5,045,330	-	-
Ноты НБРК	1,306,001	-	150,000
Облигации «КазТрансКом»	70,000	-	-
Облигации АО «Тексакабанк»	-	325,986	-
Облигации Корпорации «Ордабасы»	-	50,016	279,000
Облигации «RG Brands»	-	25,009	-
Простые акции АО «Банк ТуранАлем»	-	-	44,909
Простые акции АО «Корпорации Казахмыс»	-	-	33,913
Итого ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	6,421,331	401,011	507,822

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. в стоимость ценных бумаг, приобретенных по соглашениям РЕПО включен начисленный процентный доход на общую сумму 1,325 тыс. тенге, 132 тыс. тенге и ноль, соответственно. Текущая стоимость ценных бумаг приближена к рыночной стоимости.

16. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды и средства, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	<u>31 декабря</u> <u>2004 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря</u> <u>2003 г.</u> тыс. тенге	<u>31 декабря</u> <u>2002 г.</u> тыс. тенге
Ссуды, предоставленные клиентам	54,675,614	31,638,615	15,465,642
Начисленные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	1,238,933	662,127	318,096
	<u>55,914,547</u>	<u>32,300,742</u>	<u>15,783,738</u>
За вычетом резервов на потери	(2,605,958)	(1,630,805)	(790,035)
Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто	<u>53,308,589</u>	<u>30,669,937</u>	<u>14,993,703</u>

Анализ обеспечения:

Ссуды, обеспеченные недвижимостью	33,894,532	12,677,814	4,542,107
Ссуды, обеспеченные гарантиями	4,364,328	1,938,606	1,790,183
Ссуды, обеспеченные транспортными средствами	3,251,823	2,733,914	-
Ссуды, обеспеченные товарами	3,250,776	3,518,336	1,960,237
Ссуды, обеспеченные ликвидными ценными бумагами	2,349,151	2,852,505	1,489,415
Ссуды, обеспеченные оборудованием	2,231,005	4,732,731	2,133,552
Ссуды, обеспеченные депозитами	1,319,379	2,162,544	2,943,832
Прочие	5,253,553	1,684,292	924,412
	<u>55,914,547</u>	<u>32,300,742</u>	<u>15,783,738</u>
За вычетом резервов на потери	(2,605,958)	(1,630,805)	(790,035)
Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто	<u>53,308,589</u>	<u>30,669,937</u>	<u>14,993,703</u>

Информация о движении резервов на потери по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., представлена в Комментарий 5.

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. Банком было выдано 16 и 17 ссуд на общую сумму 9,831,391 тыс. тенге и 5,093,412 тыс. тенге, соответственно, каждая из которых превышала 10% капитала Банка. По состоянию на 31 декабря 2004 г. Банк не выдавал ссуд, превышавших 10% капитала Банка.

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым не начислялись проценты, на общую сумму 1,616,631 тыс. тенге, 1,277,840 тыс. тенге и 380,228 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. Банком было выдано ссуд на общую сумму 40,899,099 тыс. тенге, 25,849,736 тыс. тенге и 10,872,605 тыс. тенге, соответственно, что представляет собой существенную концентрацию в г. Алматы, составляя 73%, 80% и 68% кредитного портфеля, соответственно.

Анализ по отраслям:	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Оптовая торговля	11,302,005	8,872,192	7,495,577
Потребительское кредитование	9,517,444	2,965,573	1,266,058
Строительство	8,174,045	2,403,788	457,350
Услуги, связанные с обслуживанием населения	3,526,952	2,154,755	989,644
Операции с недвижимым имуществом	3,066,551	1,659,744	320,727
Финансовые услуги	3,025,224	1,059,388	698,983
Пищевая промышленность	2,333,149	2,064,852	1,445,208
Сельское хозяйство	2,174,898	1,734,856	675,766
Угольная промышленность	2,005,035	882,669	317,463
Транспорт	1,878,385	929,031	570,350
Розничная торговля	1,483,375	1,400,309	621,244
Производство бумаги	1,347,334	1,553,417	172,745
Деятельность в области организаций отдыха и развлечений	1,155,436	384,294	-
Химическая промышленность	748,470	633,561	-
Производство готовых металлических изделий	337,719	146,874	-
Тяжелая промышленность	273,459	736,911	-
Почта и связь	111,432	546,404	-
Издательское дело	72,752	358,055	-
Металлургическая промышленность	29,029	156,248	-
Услуги, связанные с добычей нефти и газа	16,546	147,586	330,209
Прочие	3,335,307	1,510,235	422,414
	<u>55,914,547</u>	<u>32,300,742</u>	<u>15,783,738</u>
За вычетом резервов на потери	(2,605,958)	(1,630,805)	(790,035)
Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто	<u>53,308,589</u>	<u>30,669,937</u>	<u>14,993,703</u>

17. ВЛОЖЕНИЯ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Ценные бумаги в наличии для продажи	5,466,947	4,903,878	1,339,333
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1,259,762	6,884,316	2,536,628
Итого вложения в ценные бумаги	<u>6,726,709</u>	<u>11,788,194</u>	<u>3,875,961</u>

Ценные бумаги в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2002 г. тыс. тенге.
Долговые ценные бумаги в наличии для продажи						
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	6.1-6.5	1,950,128	6.5	58,090	-	-
Евроноты РК 7 эмиссии	11.13	1,558,814	11.13	1,868,433	11.13	928,381
Облигации «Нурбанка»	8-9	493,743	9	194,743	-	-
Облигации АО «Банк ЦентрКредит»	12.80	310,184	12.10	440,022	-	-
Облигации «RG Brand»	10	270,685	10	266,756	-	-
Облигации Казахстанской Ипотечной Компании 2 эмиссии	8.70	256,853	7.70	190,056	-	-
Облигации Казахстанской Ипотечной Компании 3 эмиссии	9.50	170,819	8.30	198,696	-	-
Облигации Казахстанской Ипотечной Компании 4 эмиссии	8.20	168,615	-	-	-	-
Облигации «Алматы Кус»	10	159,205	10	78,993	10	39,549
Облигации ЗАО «Банк Развития Казахстана»	8.50	42,066	8.50	144,970	8.50	154,082
Облигации «АТФ Банк»	9	28,206	9	35,082	-	-
Облигации АО «Банк ТуранАлем»	8	9,879	8	9,298	-	-
Евроноты РК 4 эмиссии	-	-	13.63	728,475	-	-
Облигации ЗАО «ИЦА»	-	-	7.2	187,890	-	-
Облигации «Vita»	-	-	14	263,174	-	-
Еврооблигации Российской Федерации	-	-	-	-	12.75	173,405
	Доля участия %		Доля участия %		Доля участия %	
Долевые ценные бумаги в наличии для продажи						
Акции АО «Банк ЦентрКредит»	-	-	0.04	200,000	-	23,916
АО «Альянс Полис»	9	27,000	9	27,000	-	-
ЗАО «Процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000	1.37	10,000
АО ФК «Альянс Капитал»	9	4,500	-	-	-	-
ТОО «Первое Кредитное Бюро»	14.28	4,050	-	-	-	-
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.32	2,200	2.32	2,200	-	-
ОАО «Фонд гарантирования потребительских кредитов»	-	-	-	-	10	10,000
Итого ценные бумаги в наличии для продажи		<u>5,466,947</u>		<u>4,903,878</u>		<u>1,339,333</u>

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. в состав ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, был включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 94,618 тыс. тенге, 60,591 тыс. тенге и ноль, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004,г. в состав ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, были включены облигации БанкЦентрКредит, находящиеся в залоге по соглашениям РЕПО с другими банками на общую сумму 250,000 тыс. тенге. Сроки исполнения соглашений истекает в течение 3 месяцев.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены следующими образом:

	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>31 декабря 2004 г.</u> тыс. тенге	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>31 декабря 2003 г.</u> тыс. тенге	<u>Процентная ставка к номиналу</u> %	<u>31 декабря 2002 г.</u> тыс. тенге.
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения:						
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	6.1-8.3	821,775	6.3-8.3	3,336,069	7.4-8.3	1,719,053
Ноты НБРК	-	394,182	-	3,499,671	-	-
Муниципальные облигации города Астана	8.5	43,805	8.5	48,576	-	-
Еврооблигации Российской Федерации	-	-	-	-	10-11	790,565
Муниципальные облигации города Атырау	-	-	-	-	8	27,010
Итого ценные бумаги, удерживаемые до погашения		<u>1,259,762</u>		<u>6,884,316</u>		<u>2,536,628</u>

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. в стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения, был включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 10,022 тыс. тенге, 49,133 тыс. тенге и 32,616 тыс. тенге, соответственно.

18. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Следующие предприятия были отражены в финансовой отчетности по методу долевого участия:

<u>Наименование</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>Доля участия</u> %	<u>2004</u> тыс. тенге	<u>Доля участия</u> %	<u>2003</u> тыс. тенге	<u>Доля участия</u> %	<u>2002</u> Тыс.тенге
ТОО «Альянс Инвестмент Менеджмент»	Казахстан	-	-	39	49,576	39	47,830
			<u>-</u>		<u>49,576</u>		<u>47,830</u>

В 2004 г. Банк продал свои акции в ТОО «Альянс Инвестмент Менеджмент» по балансовой стоимости.

19. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Земля и здания	Компьютеры	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Нематериальные активы	Всего
По первоначальной стоимости							
На 31 декабря 2002 г.	130,220	61,796	47,979	-	233,407	34,448	507,850
Поступления	93,739	75,851	22,543	-	170,054	27,964	390,151
Переоценка	43,195	-	-	-	-	-	43,195
Выбытия	(12,758)	(6,267)	(16,842)	-	(28,496)	(1,349)	(65,712)
На 31 декабря 2003 г.	254,396	131,380	53,680	-	374,965	61,063	875,484
Поступления	95,031	82,460	41,340	6,569	173,255	58,292	456,947
Перемещения	10	(38,164)	30	-	38,124	-	-
Выбытия	(12,123)	(13,816)	(5,305)	-	(6,764)	(2)	(38,010)
На 31 декабря 2004 г.	337,314	161,860	89,745	6,569	579,580	119,353	1,294,421
Накопленный износ и амортизация							
На 31 декабря 2002 г.	18,478	22,679	8,883	-	22,266	3,393	75,699
Начислено за год	5,104	21,233	7,084	-	26,382	6,812	66,615
Выбытия	(1,478)	(5,906)	(4,501)	-	(2,056)	(1,066)	(15,007)
На 31 декабря 2003 г.	22,104	38,006	11,466	-	46,592	9,139	127,307
Начислено за год	10,616	27,716	10,663	-	89,943	15,932	154,870
Перемещения	(2)	(9,492)	-	-	9,494	-	-
Выбытия	(2,555)	(13,595)	(3,116)	-	(4,766)	(2)	(24,034)
На 31 декабря 2004 г.	30,163	42,635	19,013	-	141,263	25,069	258,143
Остаточная балансовая стоимость							
На 31 декабря 2002 г.	111,742	39,117	39,096	-	211,141	31,055	432,151
На 31 декабря 2003 г.	232,292	93,374	42,214	-	328,373	51,924	748,177
На 31 декабря 2004 г.	307,151	119,225	70,732	6,569	438,317	94,284	1,036,278

20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Предоплаты и дебиторская задолженность	279,915	210,686	82,926
Подходный налог к возмещению	116,403	72,743	-
Товарно-материальные запасы	44,165	18,492	9,265
Дебиторы по капитальным вложениям	24,495	37,970	-
Прочие дебиторы по банковской деятельности	20,322	26,643	9,157
Начисленные комиссионные доходы	20,039	5,671	-
Прочие дебиторы по небанковской деятельности	18,535	1,904	25,170
Дебиторы по гарантиям	-	73,755	-
Налоги, кроме подоходного налога	-	12,094	16,587
Счета к получению за продажу ценных бумаг	-	-	100,103
Прочие	16,678	22,016	3,659
	540,552	481,974	246,867
За вычетом резервов на возможные потери	(23,240)	(21,409)	(72)
	517,312	460,565	246,795

В состав предоплаты и прочей дебиторской задолженности включена в основном предоплата процентов по депозитам, полученным от банков на 120,821 тыс. тенге на 31 декабря 2004 г., за рекламные услуги ЗАО «Евразия плюс ОПТ» в размере 56,376 тыс. тенге на 31 декабря 2003 г. и предоплата за аренду в размере 22,265 тыс. тенге на 31 декабря 2002 г.

Информация о движении резервов на потери за годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., представлена в Комментарий 5.

21. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД БЮДЖЕТОМ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Задолженность Министерству Финансов по займу АБР	228,918	437,913	575,791
Задолженность перед региональными бюджетами	50,017	88,276	125,899
Задолженность перед Республиканским бюджетом	-	2,630	19,750
Начисленные расходы по займам	4,807	8,815	1,497
	<u>283,742</u>	<u>537,634</u>	<u>722,937</u>

Банк участвовал в различных программах по кредитованию из средств региональных бюджетов. На 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. сумма задолженности перед региональными бюджетами составляла:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Усть-Каменогорский филиал	37,586	50,057	49,797
Петропавловский филиал	5,891	26,394	12,274
Павлодарский филиал	4,048	10,098	49,791
Экибастузский филиал	492	1,727	3,537
Семипалатинский филиал	2,000	-	10,500
	<u>50,017</u>	<u>88,276</u>	<u>125,899</u>

22. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

Ссуды и средства банков представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Краткосрочные ссуды от банков	5,950,778	2,512,900	1,323,980
Срочные депозиты	3,439,652	1,386,317	854,537
	<u>9,390,430</u>	<u>3,899,217</u>	<u>2,178,517</u>
Начисленные процентные расходы по депозитам банков	72,639	32,275	28,940
Итого ссуды и депозиты банков	<u>9,463,069</u>	<u>3,931,492</u>	<u>2,207,457</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Банку был предоставлен краткосрочный синдицированный заем от группы банков нескольких европейских стран и Канады на сумму 23,500 тыс. долларов США с процентной ставкой 3-месячный ЛИБОР + 3%. Заем превысил 10% от капитала Банка. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. Банку не предоставлялись займы от банков, превысившие 10% от капитала Банка.

23. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРОДАННЫЕ ПО СОГЛАШЕНИЯМ РЕПО

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Ноты НБРК	16,341,988	931,450	-
Облигации АО «Банк ЦентрКредит»	250,000	-	-
Облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	-	200,001	-
	<u>16,591,988</u>	<u>1,131,451</u>	<u>-</u>

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. в стоимость ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО был включен начисленный процентный доход по долговым ценным бумагам на сумму 1,987 тыс. тенге, 1,450 тыс. тенге и ноль, соответственно. Балансовая стоимость ценных бумаг приближена к рыночной стоимости.

24. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Срочные депозиты	49,451,049	28,376,336	13,301,375
Депозиты до востребования	14,427,487	5,400,980	2,227,319
Депозиты - гарантии	3,051,199	2,407,104	893,874
Начисленные процентные расходы по счетам клиентов	524,042	612,472	486,410
	<u>67,453,777</u>	<u>36,796,892</u>	<u>16,908,978</u>

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., задолженность Банка перед 10 крупнейшими клиентами составляли приблизительно 32%, 37% и 50% от общей суммы задолженности клиентам, соответственно, представляя собой существенную концентрацию.

Анализ по секторам экономики представлен ниже:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Частный сектор	21,255,455	11,831,688	9,638,355
Финансовые услуги	10,185,509	12,163,448	3,628,079
Торговля	7,473,114	323,411	1,515,011
Сельское хозяйство	6,081,001	1,473,825	68,752
Прочие услуги	5,926,617	-	-
Транспорт и связь	5,262,877	5,663,772	394,012
Государственное регулирование	4,536,471	-	-
Строительство	2,115,742	1,704,285	424,735
Топливо	1,727,796	2,667	580
Производство пищевых продуктов	551,056	-	-
Металлургия	542,916	885,770	509,523
Образование	446,757	839,952	413,941
Пищевая промышленность	207,096	499,420	127,875
Химическая промышленность	149,711	-	2
Машиностроение	58,232	-	116,484
Недвижимость	41,391	12,752	571
Здравоохранение и социальные услуги	28,283	558,778	25,399
Прочие	863,753	837,124	45,659
Итого счета клиентов	<u>67,453,777</u>	<u>36,796,892</u>	<u>16,908,978</u>

25. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Облигации	1,970,239	295,969	-
Начисленные процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	<u>28,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,998,572</u>	<u>295,969</u>	<u>-</u>
Субординированные облигации	3,847,131	2,678,252	-
Начисленные процентные расходы по субординированным облигациям	<u>25,745</u>	<u>9,163</u>	<u>-</u>
	<u>3,872,876</u>	<u>2,687,415</u>	<u>-</u>
	<u>5,871,448</u>	<u>2,983,384</u>	<u>-</u>

В мае 2003 г. Банк выпустил 3 миллиарда купонных субординированных облигаций номинальной стоимостью 1 тенге каждая. Облигации были выпущены с дисконтом, составляющим 94,397 тыс. тенге. Процентная ставка облигаций составила 8.5 % годовых, срок погашения - 7 лет.

В октябре 2003 года Банк выпустил 2 миллиарда купонных облигаций номинальной стоимостью 1 тенге каждая. По состоянию на 31 декабря 2003 года облигации стоимостью 303,400 тыс. тенге были частично размещены с учетом дисконта в размере 7,561 тыс. тенге. В течение 2004 года облигации были полностью размещены с учетом дисконта на общую сумму 47,502 тыс. тенге. Процентная ставка по данным облигациям составила 8.5 % годовых, со сроком погашения - 3 года.

В октябре 2004 года Банк выпустил 3 миллиарда субординированных облигаций номинальной стоимостью 1 тенге каждая. По состоянию на 31 декабря 2004 года облигации были частично размещены в количестве 1,483 миллионов облигаций с учетом дисконта в размере 69,233 тыс. тенге. Процентная ставка по данным облигациям составила 9% годовых, срок погашения – 7 лет.

Дисконт по облигациям амортизируется в течение срока облигаций и относится на процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам с использованием прямолинейного метода.

26. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге	31 декабря 2003 г. тыс. тенге	31 декабря 2002 г. тыс. тенге
Резервы по внебалансовым обязательствам	46,112	20,246	36,246
Налоги к уплате, кроме подоходного налога	37,554	-	15,567
Прочие небанковские кредиторы	32,242	7,102	-
Прочие предоплаты	16,333	5,749	11,918
Прочие банковские кредиторы	10,950	38,248	20,445
Начисленные комиссионные расходы	3,091	1,307	-
Задолженность перед сотрудниками	1,375	1,827	-
Предоплата по документарным расчетам	-	71,386	-
Текущий подоходный налог к уплате	-	29,290	31,102
Прочие транзитные счета	-	16,816	-
	147,657	191,971	115,278

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 года уставный капитал Банка представлен следующим образом:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал тыс. тенге	Неоплаченный уставный капитал тыс. тенге	Выкупленные акции тыс. тенге	Эмиссионный доход тыс. тенге	Итого уставный капитал тыс. тенге
Обыкновенные акции	27,500,000	(12,881,290)	(129,550)	5,182	14,494,342
Привилегированные акции	500,000	-	-	-	500,000
	28,000,000	(12,881,290)	(129,550)	5,182	14,994,342

По состоянию на 31 декабря 2003 года уставный капитал Банка составил:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал тыс. тенге	Неоплаченный уставный капитал тыс. тенге	Итого уставный капитал тыс. тенге
Обыкновенные акции	4,000,000	(425,000)	3,575,000
Привилегированные акции	-	-	-
	4,000,000	(425,000)	3,575,000

По состоянию на 31 декабря 2002 года уставный капитал Банка составил:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал тыс. тенге	Неоплаченный уставный капитал тыс. тенге	Итого уставный капитал тыс. тенге
Обыкновенные акции	2.000.000	(54,190)	1.945.810
Привилегированные акции	-	-	-
	<u>2.000.000</u>	<u>(54,190)</u>	<u>1.945,810</u>

Обыкновенные акции: По состоянию на 31 декабря 2004 года было разрешено к выпуску 2,750,000 акций, выпущено и полностью оплачено 1,461,871 акций, 12,955 акций были выкуплены с номинальной стоимостью 9,600 тенге. По состоянию на 31 декабря 2003 года было разрешено к выпуску 400,000 акций, выпущено и полностью оплачено 357,500 акций. По состоянию на 31 декабря 2002 года было разрешено к выпуску 200,000 акций, выпущено и полностью оплачено 357,500 акций.

Привилегированные акции: По состоянию на 31 декабря 2004 года было разрешено к выпуску, выпущено и полностью оплачено 50,000 акций с номинальной стоимостью 10,000 тенге каждая, по которой начисляются дивиденды в размере 12% за акцию. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. Банк не выпускал привилегированные акции. Все привилегированные акции имеют один голос.

28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ С ВНЕБАЛАНСОВЫМ РИСКОМ

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

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

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

Сумма, скорректированная согласно риску операции, определяется с помощью коэффициентов взвешивания в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные согласно группе риска, для финансовых инструментов с внебалансовым риском, были следующими:

	<u>31 декабря 2004 г.</u>		<u>31 декабря 2003 г.</u>		<u>31 декабря 2002 г.</u>	
	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска
Гарантии и прочие аналогичные обязательства	4,445,492	4,445,492	1,772,337	1,772,337	1,117,977	945,950
Аккредитивы	694,039	326,039	60,065	8,834	-	-

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. гарантии и прочие аналогичные обязательства, выданные на сумму 508,821 тыс. тенге, 28,989 тыс. тенге и ноль, соответственно, были обеспечены денежными средствами, депонированными на счетах клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. аккредитивы на сумму 41,962 тыс. тенге, 42,397 тыс. тенге и ноль соответственно, были обеспечены денежными средствами, депонированными на счетах клиентов.

Банк создал резерв в размере 46,112 тыс. тенге, 20,246 тыс. тенге и 36,246 тыс. тенге по обязательствам по выданным гарантиям, предоставленным по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., соответственно.

29. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2004 г. у Банка не было существенных обязательств по капитальным затратам.

Операционная аренда

Будущие минимальные арендные платежи Банка по не расторгаемым соглашениям операционной аренды зданий, по состоянию на 31 декабря 2004 г. в отношении последующих 5 лет, приведены ниже.

	Тыс. тенге
2005	190,671
2006	180,549
2007	179,408
2008	178,217
2009	177,643

Экономическая ситуация

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

Судебные иски

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

Налогообложение

Положения казахстанского коммерческого и, в частности, налогового законодательства могут привести к более чем одному толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Банка уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности создано не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

Страхование

В 2002 г. Банк стал членом Казахстанского фонда страхования вкладов физических лиц и получил страховое покрытие на принятые краткосрочные депозиты, полученные от физических лиц.

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации по связанным сторонам», являются контрагентами, представляющими собой:

- (а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Банк, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которой Банк оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Банка, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Банка;

- (г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Банка, в том числе директора и старшие должностные лица Банка, а также их ближайшие родственники;
- (д) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Банка, и компании, которые имеют общего с Банком ключевого члена управления.

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

	31 декабря 2004 г. тыс. тенге		31 декабря 2003 г. тыс. тенге		31 декабря 2002 г. тыс. тенге	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, брутто	373,674	55,914,547	751,861	30,669,937	2,400,725	14,993,703
Резерв на потери по ссудам, предоставленным клиентам	21,320	2,605,958	1,830	1,630,805	29,195	790,035

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., Банком было выдано ссуд и средств клиентам, являющимся связанными сторонами, на сумму 240,997 тыс. тенге, 291,376 тыс. тенге и 2,004,635 тыс. тенге, соответственно, а также получено средств в счет погашения ссуд и средств в размере 619,184 тыс. тенге, 1,940,240 тыс. тенге и 460,513 тыс. тенге, соответственно. Процент, начисленный Банком в отношении ссуд и средств, выданных связанным сторонам, составил 3,599 тыс. тенге, 4,837 тыс. тенге и 55,984 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг.

В отчете о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. тыс. тенге		Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. тыс. тенге		Год, закончившийся 31 декабря 2002 г. тыс. тенге	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход						
- связанные компании	14,973		9,232		100,623	
- директора	5,906		8,619		3,636	
	<u>20,879</u>	<u>6,972,704</u>	<u>17,851</u>	<u>4,292,225</u>	<u>104,259</u>	<u>1,773,458</u>
Процентный расход						
- связанные компании	2,069		6,256		99,544	
- директора	4,238		5,866		2,322	
	<u>6,307</u>	<u>4,205,353</u>	<u>12,122</u>	<u>2,610,795</u>	<u>101,866</u>	<u>1,056,397</u>
Комиссии полученные						
- связанные компании	300		200		114	
	<u>300</u>	<u>1,380,436</u>	<u>200</u>	<u>615,788</u>	<u>114</u>	<u>144,013</u>
Операционные расходы	44,285		35,490		20,440	
- директора	44,285	2,082,336	35,490	1,363,219		666,740

Операции со связанными сторонами, осуществленные Банком за годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. и незавершенные на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

31. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенном в действие с 1 января 1998 г., заменивший действовавшую ранее солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную, все служащие имеют право на гарантированное государственное обеспечение при наличии трудового стажа по состоянию на 1 января 1998 г., в размере, пропорциональном трудовому стажу, а также на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных пенсионных взносов служащих в размере 10% от доходов.

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. Банк не имел обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, затратам на медицинское обслуживание после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием на данный момент рынка для большей части финансовых инструментов Банка для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Банк смог бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. были использованы следующие методы и допущения для определения справедливой стоимости каждого класса финансовых инструментов, для которых возможно определить такую стоимость.

Касса и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан

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

Средства, представленные банкам

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. балансовая стоимость депозитов и авансов выданных представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Ссуды и средства, представленные клиентам

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

Торговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. торговые ценные бумаги отражены по справедливой стоимости в размере 31,324,220 тыс. тенге, 1,564,473 тыс. тенге и ноль, соответственно, включая начисленный процентный доход в размере 82,792 тыс. тенге, 2,176 тыс. тенге и ноль, соответственно. Справедливая стоимость торговых ценных бумаг определялась для условий активного рынка.

Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. справедливая стоимость ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Ценные бумаги в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. ценные бумаги в наличии для продажи отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, определялась для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке. Для ценных бумаг, не обращающихся на рынке, справедливая стоимость представляет собой амортизированную стоимость, приближенную к справедливой стоимости.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражены по себестоимости с поправкой на увеличение или снижение премии или дисконта, соответственно, за вычетом суммы резерва под обесценение. Справедливая стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., составила 1,263,661 тыс. тенге, 6,892,165 тыс. тенге и 2,536,628 тыс. тенге, соответственно. Справедливая стоимость ценных бумаг, удерживаемых до погашения, была определена для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке. Для ценных бумаг, не обращающихся на рынке, справедливая стоимость определялась на основании рыночной стоимости ценных бумаг, имеющих аналогичный кредитный риск и/или срок погашения.

Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. справедливая стоимость представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Суды и средства банков

Балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. справедливая стоимость ценных бумаг, проданных по операциям РЕПО, представляет разумную оценку их текущей стоимости.

Счета клиентов

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

Выпущенные долговые ценные бумаги

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

33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

31 января 2005 года субординированные облигации, выпущенные в октябре 2004 года с общей стоимостью 3,000,000 тыс. тенге были полностью размещены с учетом суммы дисконта в размере 180,818 тыс. тенге.

18 февраля 2005 года Банк объявил и выплатил дивиденды по привилегированным акциям за 2004 год по ставке 12% от номинальной стоимости акций. Сумма выплаченных дивидендов составила 60,000 тыс. тенге.

В январе 2005 г. Банк открыл два новых филиала в Республике Казахстан.

34. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

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

Капитал рассчитывается как сумма ограниченных и свободных компонентов собственного капитала плюс резервы Банка по основным банковским рискам при условии, что общие резервы на потери не превышают 1.25% активов, рассчитанных с учетом рисков.

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

Оценка	Описание позиции
0%	Денежные средства и счета в НБРК
0%	Государственные долговые ценные бумаги в тенге
20%	Суды и средства, предоставленные банкам на срок до одного года
100%	Суды и средства, предоставленные клиентам
100%	Прочие активы
0%	Аккредитивы, обеспеченные средствами клиентов
	Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к расчетным операциям, и обязательства по неиспользованным
50%	судам с первоначальным сроком действия более 1 года
100%	Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства

Капитал Банка и нормативы представлены в следующей таблице:

Сумма капитала и нормативы	Фактическая сумма тыс. тенге	Для целей достаточности капитала тыс. тенге	Норматив достаточности капитала %	Минимальный норматив %
На 31 декабря 2004 г.				
Общий капитал	15,988,082	20,337,734	28	12
Капитал первого порядка	15,436,484	15,436,484	21	6
На 31 декабря 2003 г.				
Общий капитал	3,729,715	5,937,799	16	12
Капитал первого порядка	3,653,761	3,653,761	7	6
На 31 декабря 2002 г.				
Общий капитал	1,849,780	2,215,470	12	12
Капитал первого порядка	1,818,725	1,818,725	8	6

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2004 г. Банк включил в расчет капитала полученный субординированный заем в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. Заем привлечен на срок до 7 лет с уплатой процентов по ставке 8.5-9% годовых. В случае банкротства или ликвидации Банка, погашение данного займа производится после исполнения обязательств Банка перед всеми остальными кредиторами.

35. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Банка. Основные риски, присущие деятельности Банка, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Банка приведено ниже.

В Банке осуществляется управление следующими видами рисков:

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Департамент казначейства осуществляет управление данным риском через анализ сроков погашения активов и обязательств и проведение денежных рыночных операций для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков. Управление контроля рисков осуществляет расчет оптимальной структуры баланса, лимитов на показатели ликвидности и гэп-позиции, которые утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Управление контроля рисков осуществляет мониторинг показателей ликвидности.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности. Активы и обязательства, по которым начисляются проценты, являются краткосрочными, процентная ставка изменяется только при наступлении срока погашения.

	<u>До 1 месяца</u> тыс. тенге	<u>От 1 до 3 месяцев</u> тыс. тенге	<u>От 3 месяцев до 1 года</u> тыс. тенге	<u>От 1 года до 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс. тенге	Срок погашения не установлен (включая резервы на потери) тыс. тенге	<u>2004 г. Итого</u> тыс. тенге
АКТИВЫ							
Суды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери	891,672	-	-	-	-	-	891,672
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	25,119,582	6,121,846	-	-	-	-	31,241,428
Ценные бумаги приобретенные по соглашениям РЕПО	6,420,006	-	-	-	-	-	6,420,006
Суды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери	2,432,303	4,878,634	10,824,531	30,284,191	4,639,324	(1,818,301)	51,240,682
Вложения в ценные бумаги:							
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	2,731,969	2,592,610	-	-	-	5,324,579
- ценные бумаги в наличии для продажи	-	-	794,182	455,558	-	-	1,249,740
Всего активов, по которым начисляются проценты	34,863,563	13,732,449	14,211,323	30,739,749	4,639,324	(1,818,301)	96,368,107
Денежные средства и счета в НБРК	19,631,484	-	-	-	-	-	19,631,484
Драгоценные металлы	1,866	-	-	-	-	-	1,866
Суды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери	6,552	129,875	260,700	1,175,199	44,305	(787,657)	828,974
- ценные бумаги в наличии для продажи	-	-	47,750	-	-	-	47,750
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	-	39,682	99,205	590,240	307,151	-	1,036,278
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	63,278	20,999	431,780	24,495	-	(23,240)	517,312
Начисленные процентные доходы по активам, по которым начисляются проценты	642,597	571,197	214,198	-	-	-	1,427,992
	<u>20,345,777</u>	<u>761,753</u>	<u>1,053,633</u>	<u>1,789,934</u>	<u>351,456</u>	<u>(810,897)</u>	<u>23,491,656</u>
ИТОГО АКТИВЫ	<u>55,209,340</u>	<u>14,494,202</u>	<u>15,264,956</u>	<u>32,529,683</u>	<u>4,990,780</u>	<u>(2,629,198)</u>	<u>119,859,763</u>

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Задолженность перед

бюджетом Республики

Казахстан

-	1,559	54,509	222,867	-	-	278,935
---	-------	--------	---------	---	---	---------

3,265,522	1,173,045	4,761,350	190,513	-	-	9,390,430
-----------	-----------	-----------	---------	---	---	-----------

-	4,000,000	-	-	-	-	4,000,000
---	-----------	---	---	---	---	-----------

16,590,001	-	-	-	-	-	16,590,001
------------	---	---	---	---	---	------------

-	-	-	1,970,239	-	-	1,970,239
---	---	---	-----------	---	---	-----------

14,633,988	5,807,716	22,441,673	16,553,375	44,023	-	59,480,775
------------	-----------	------------	------------	--------	---	------------

34,489,511	10,982,320	27,257,532	18,936,994	44,023	-	91,710,380
------------	------------	------------	------------	--------	---	------------

-	-	-	2,433,177	1,413,954	-	3,847,131
---	---	---	-----------	-----------	---	-----------

34,489,511	10,982,320	27,257,532	21,370,171	1,457,977	-	95,557,511
------------	------------	------------	------------	-----------	---	------------

7,448,960	-	-	-	-	-	7,448,960
-----------	---	---	---	---	---	-----------

60,000	-	-	-	-	-	60,000
--------	---	---	---	---	---	--------

40,645	1,375	44,575	14,950	-	46,112	147,657
--------	-------	--------	--------	---	--------	---------

526,042	131,511	-	-	-	-	657,553
---------	---------	---	---	---	---	---------

42,565,158	11,115,206	27,302,107	21,385,121	1,457,977	46,112	103,871,681
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	---------------	--------------------

374,052	2,750,129	(13,046,209)	9,369,578	3,181,347	-	-
---------	-----------	--------------	-----------	-----------	---	---

374,052	3,124,181	(9,922,028)	(552,450)	2,628,897	-	-
---------	-----------	-------------	-----------	-----------	---	---

0.31%	2.61%	(8.28%)	(0.46%)	2.19%	-	-
-------	-------	---------	---------	-------	---	---

	<u>До 1 месяца</u> тыс. тенге	<u>От 1 до 3 месяцев</u> тыс. тенге	<u>От 3 месяцев до 1 года</u> тыс. тенге	<u>От 1 года до 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Более 5 лет</u> тыс. тенге	<u>Срок погашения не установлен (включая резервы на потери и под обесценение)</u> тыс. тенге	<u>2003 г. Всего</u> тыс. тенге
АКТИВЫ							
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери	2,086,928		142,743	-	10,058		2,239,197
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	1,562,297	-	-	-	-	-	1,562,297
Ценные бумаги приобретенные по соглашениям РЕПО	400,879	-	-	-	-	-	400,879
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери	3,459,460	1,699,111	11,648,619	12,531,261	1,022,324	(1,045,726)	29,315,049
- ценные бумаги в наличии для продажи	-	-	1,164,390	2,420,212	1,019,485	-	4,604,087
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	5,039,490	1,290,080	505,613	-	6,835,183
Всего активы, по которым начисляются проценты	7,509,564	1,699,111	17,995,242	16,241,553	2,557,480	(1,046,258)	44,956,692
Касса и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан	2,378,285	-	-	-	-	-	2,378,285
Драгоценные металлы	670	-	-	-	-	-	670
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери	66,707	82,558	617,007	491,660	19,908	(385,079)	692,761
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	49,576	-	49,576
- ценные бумаги в наличии для продажи	-	-	-	-	239,200	-	239,200
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленного износа и амортизации	-	56,752	141,880	317,253	232,292	-	748,177
Прочие активы, за вычетом резервов на потери	434,813	2,652	44,509	-	-	(21,409)	460,565
Начисленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	81,941	38,566	312,326	306,989	36,791	-	776,613
	2,962,416	180,528	1,115,722	1,115,902	577,767	(606,488)	5,345,847
ИТОГО АКТИВЫ	10,471,980	1,879,639	19,110,964	17,357,455	3,135,247	(1,652,746)	50,302,539
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	-	2,674	-	526,145	-	-	528,819
Депозиты НБРК	-	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
Депозиты банков	413,103	563,723	2,890,086	32,305	-	-	3,899,217
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	1,130,001	-	-	-	-	-	1,130,001
Долговые ценные бумаги	-	-	-	295,969	-	-	295,969
Счета клиентов	7,297,244	7,779,084	12,298,174	3,614,808	97,041	-	31,086,351
	8,840,348	8,345,481	16,188,260	4,469,227	97,041	-	37,940,357
Субординированный заем	-	-	-	193,987	2,484,265	-	2,678,252

Всего обязательства, по которым начисляются проценты	8,840,348	8,345,481	16,188,260	4,663,214	2,581,306	-	40,618,609
Счета клиентов	1,196,388	1,275,681	2,017,229	593,164	15,607	-	5,098,069
Прочие обязательства	157,280	14,445	-	-	-	20,246	191,971
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	145,703	156,730	270,069	82,510	9,163	-	664,175
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10,339,719	9,792,337	18,475,558	5,338,888	2,606,076	20,246	46,572,824
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	(1,330,784)	(6,646,370)	1,806,982	11,578,339	(23,826)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	(1,330,784)	(7,977,154)	(6,170,172)	5,408,167	5,384,341		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом в процентах от суммы активов	(3%)	(16%)	(12%)	11%	11%		

Сроки погашения активов и пассивов и способность к замещению процентных обязательств по приемлемой стоимости, когда наступает срок их погашения, имеют большое значение при оценке ликвидности Банка и степени ее подверженности изменениям процентных ставок и валютного курса.

Департамент казначейства осуществляет управление риском изменения процентной ставки и рыночным риском путем расчета трансфертной ставки и базовых ставок привлечения и размещения ресурсов, что позволяет Банку избежать убытков от колебаний процентных ставок. Управление контроля рисками разрабатывает лимиты на процентные разницы между активами и обязательствами и проводит мониторинг за уровнем спреда и чистой процентной маржи. Комитет по управлению активами и обязательствами утверждает лимиты на процентные разницы между активами и обязательствами, трансфертную ставку и базовые ставки вознаграждения по привлекаемым и размещаемым ресурсам.

В настоящее время существенная часть депозитов клиентов привлекается на срок до востребования. Однако тот факт, что данные депозиты диверсифицированы по количеству и типу вкладчиков, а также предыдущий опыт Банка указывают на то, что данные депозиты являются для Банка стабильным и долгосрочным источником финансирования.

	Тенге %	2004 г. Долл. США %
АКТИВЫ		
Суды и средства, предоставленные банкам	-	-
Торговые ценные бумаги	7.16	5.33
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	5.56	-
Суды и средства, предоставленные клиентам	14.00	12.25
Вложения в ценные бумаги:		
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.39	8.50-
- ценные бумаги в наличии для продажи	9.10	4.05
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Депозиты банков и НБРК	6.97	3.94
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	5.70	-
Счета клиентов	9.70	7.35
Субординированный заем	9.32	9.10
Долговые ценные бумаги выпущенные	9.30	-
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	6.80	7.30

	2003 г.	
	<u>Тенге</u> %	<u>Долл. США</u> %
АКТИВЫ		
Ссуды и средства, предоставленные банкам	-	3.58
Торговые ценные бумаги	6.3	-
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	7.1	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15.1	15.3
Вложения в ценные бумаги:		
- ценные бумаги в наличии для продажи	9.5	11.6
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.5	8.5
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Депозиты банков и НБРК	8	6.1
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	5.1	3-
Счета клиентов	9.1	8.2
Субординированный долг	-	9
Долговые ценные бумаги выпущенные	9.30	-
Задолженность перед бюджетом Республики Казахстан	6.80	7.30