

ВНИМАНИЕ: Прежде чем продолжить дальше Вам следует прочитать следующее. Следующее применяется к Предварительному проспекту ниже, тем самым Вам необходимо внимательно прочитать это, прежде чем, начать читать, оценивать или иным образом применять Предварительный проспект. Оценивая Предварительный проспект, Вы выражаете свое согласие быть с связанным следующими условиями, в том числе, любые изменения в них, в любое время при получении от нас какой-либо информации в результате такой оценки.

СЛЕДУЮЩИЙ ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕДОСТАВЛЕН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ, ПРЕДУСМОТРЕННЫХ НИЖЕ, А ТАКЖЕ НЕ МОЖЕТ ВОСПРОИЗВОДИТЬСЯ КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ПРОСПЕКТ МОЖЕТ РАСПРОСТРАНЯТЬСЯ ЗА ПРЕДЕЛАМИ США ЛИЦАМ, НЕ ЯВЛЯЮЩИМСЯ ГРАЖДАНАМИ США, КАК ЭТО ОПРЕДЕЛЕНО В ПОСТАНОВЛЕНИИ S В РАМКАХ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США 1933Г. С ВНЕСЕННЫМИ ПОПРАВКАМИ («ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ»). ЗАПРЕЩАЕТСЯ ЛЮБАЯ ОТПРАВКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ ИЛИ ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ НАСТОЯЩЕГО ДОКУМЕНТА В ПОЛНОМ ОБЪЕМЕ ИЛИ ЧАСТИЧНО. НЕСПОСОБНОСТЬ ОТВЕЧАТЬ ТРЕБОВАНИЯМ НАСТОЯЩЕЙ ИНСТРУКЦИИ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

НИЧТО В НАСТОЯЩЕЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПЕРЕДАЧЕ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЮ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРОДАТЬ ИЛИ ПРОСЬБУ ИЛИ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ПРИОБРЕСТИ КАКИЕ-ЛИБО ЦЕННЫЕ БУМАГИ В КАКОЙ-ЛИБО ЮРИСДИКЦИИ. НА ДАННЫЙ МОМЕНТ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ И В БУДУЩЕМ НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В РАМКАХ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ В КАКОМ-ЛИБО РАСПОРЯДИТЕЛЬНОМ ОРГАНЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА ИЛИ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, А ТАКЖЕ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ДЛЯ ИЛИ ЗА СЧЕТ ИЛИ В ПОЛЬЗУ ГРАЖДАН США.

Подтверждение Вашего Заявления: Для того, чтобы иметь право ознакомления с настоящим Предварительным проспектом или принять инвестиционное решение в отношении ценных бумаг, Вы должны являться лицом не гражданином США (в рамках значения Постановления S Закона о ценных бумагах), находящимся за пределами США. Принимая электронную почту и получив доступ к настоящему Предварительному проспекту, Вы должны считаться заявившим нам, что Вы не являетесь гражданином США, что Вы находитесь за пределами США, и что Вы согласны получить этот Предварительный проспект посредством электронной передачи.

Вам напомнили, что данный Предварительный проспект может быть законно предоставлен в соответствии с законодательством юрисдикции Вашего местонахождения, и что Вы не можете, а также не уполномочены передавать этот Предварительный проспект какому-либо другому лицу.

Любые материалы, относящиеся к потенциальному предложению, не представляют собою и не могут использоваться в связи с предложением или просьбой в любом месте, где предложения и просьбы запрещены законодательством. Если в рамках юрисдикции требуется, чтобы потенциальное предложение было сделано лицензированным брокером или биржевиком, а страховая компания или любой филиал любого страхователя является лицензированным брокером или биржевиком в такой юрисдикции, то предложение

должно считаться сделанное страховщиком или таким филиалом от лица Эмитента в такой юрисдикции.

Ни при каких обстоятельствах настоящий Предварительный проспект не должен представлять собою предложение продать или просьбу приобрести какие-либо ценные бумаги в какой-либо юрисдикции. Получателям настоящего Предварительного проспекта, намеревающимся подписаться на или приобрести ценные бумаги, напоминает, что подписка или покупка может осуществляться только на основании информации, содержащейся в окончательном Проспекте. Настоящий Предварительный проспект может быть передан только лицам в Великобритании при обстоятельствах, когда не применяется положение 21 (1) Закона о финансовых услугах и рынках 2000г.

Настоящий Предварительный проспект был отправлен Вам в электронной форме. Вам напоминает, что документы, переданные через такой вид средства коммуникации могут быть изменены в процессе электронной передачи и, следовательно, АО АТФ Банк, Credit Suisse First Boston (Europe) Limited, HSBC Bank plc, The Bank of New York, любое лицо, контролирующее любые такие лица или любой их директор, должностное лицо, агент или филиал берет на себя обязательство или ответственность любого характера в отношении различия между Предварительным проспектом, предоставленным Вам в электронном формате, и версией бумажной копией, предоставляемой Вам по запросу из Credit Suisse First Boston (Europe) Limited и/ или HSBC Bank plc.

ПРОСПЕКТ

АТФ Банк

АО АТФ Банк

(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

Облигации на сумму

200 000 000 долларов США

ставка купона 8,875% и срок погашения в 2009г.

цена размещения: 99,014% от номинала

АТФ Банк («Банк», «АТФ Банк» или «Эмитент») выпускает в обращение Облигации на сумму 200 000 000 долларов США с доходностью 8,875% и сроком погашения в 2009г. («Облигации»). Процент по Облигациям будет накапливаться с 9 ноября 2004г. и будет выплачиваться раз в шесть месяцев с просрочкой 9 мая и 9 ноября каждого года, начиная с 9 мая 2005г. Облигации подлежат действию и пользуются преимуществом доверенности на управление собственностью от 9 ноября 2004г. («Доверенность на управление собственностью») между Эмитентом и The Bank of New York, действующим через свой филиал в Лондоне, в качестве доверительного собственника держателей Облигаций («Доверительный собственник»).

Было сделано заявление включить Облигации в листинг фондовой биржи Люксембурга. После эмиссии Эмитент также подаст заявление на включение Облигаций в листинг Казахстанской фондовой биржи.

Смотрите «Инвестиционный анализ», начинающийся на странице 14, для обсуждения отдельных факторов, которые должны рассматриваться в связи с вкладыванием инвестиций в Облигации.

Выплата процентов по Облигациям подлежит удержанию налогов в Казахстане. Тем не менее, Банк, обязан выплачивать дополнительные суммы при определенных обстоятельствах. Смотрите Условие 8 (*Налогообложение*), «Инвестиционный анализ—Инвестиционный анализ Облигаций – Налогообложение в Казахстане» и «Налогообложение».

На данный момент Облигации не и в будущем не будут зарегистрированы в рамках Закона о ценных бумагах США 1933г. с внесенными поправками («Закон о ценных бумагах»), они также не подлежат действию требований налогового законодательства США. Менеджеры предлагают Облигации за пределами США лицам не гражданам США (как определено в «Подписка и продажа») в соответствии с Постановлением S Закона о ценных бумагах («Постановление S»), Облигации также не могут предлагаться, продаваться или предоставляться на территории США или для или за счет или в пользу граждан США, кроме как в соответствии с исключением из или в сделке, не подлежащей регистрационным требованиям Закона о ценных бумагах.

Облигации выпускаются в форме на предъявителя и изначально будут в форме временной Облигации на всю сумму займа («Временная Облигация на всю сумму займа») без процентных купонов и будут размещены 9 ноября 2004г. или приблизительно в это время («Последний срок») в The Bank of New York, действующий через свой филиал в Лондоне, в качестве общего депозитария («Общий депозитарий») для Euroclear Bank S.A./N.V. в

качестве оператора Euroclear System («Euroclear») и Clearstream Banking, анонимное общество («Clearstream, Люксембург»). Временная Облигация на всю сумму займа будет пригодная для обмена полностью или частично на участие в постоянной Облигации на всю сумму займа («Постоянная Облигация на всю сумму займа») без процентных купонов не ранее 40 дней после Последнего срока при сертификации собственности бенефициария, не являющегося гражданином США. Выплата процентов по Облигациям не может собираться без такой сертификации собственности бенефициария, не являющегося гражданином США. Постоянная Облигация на всю сумму займа будет обмениваться в определенных ограниченных обстоятельствах полностью, но не частично, на Облигации в окончательной форме достоинством в 10 000 и 100 000 долларов США каждая с прилагаемыми процентными купонами. Смотрите «Краткое изложение условий в отношении Облигаций на всю сумму займа»).

Совместные лид-менеджеры

Credit Suisse First Boston

HSBC

Дата настоящего Проспекта 8 ноября 2004г.

Эмитент, выполнив все обоснованные запросы, подтверждает, что в настоящем Проспекте содержится вся информация в отношении Эмитента, эмитента и его дочерних компаний в целом («Группа»), а также Облигаций, являющихся материальными в контексте эмиссии и предложения Облигаций, что содержащаяся в настоящем Проспекте информация является верной и правильной во всех существенных аспектах, а не вводящей в заблуждение, что мнения, ожидания и намерения Эмитента, выраженные в нем, являются верными и честными, и что при этом нет факта или вопроса, упущенного в настоящем Проспекте, (i) который был или на данный момент необходим для того, чтобы позволить инвесторам и их инвестиционным консультантам проводить информированную оценку активов и пассивов, финансового положения, прибыли и убытков и перспектив Эмитента и инвестирования в Облигации, (ii) упущение которого сделало или делает какое-либо заявление в настоящем документе вводящим в заблуждение в отношении существенного вопроса или (iii) в контексте эмиссии и предложения Облигаций был или является существенным для раскрытия здесь.

Информация в настоящем Проспекте в форме, описанной в «Информации третьей стороны» и содержащаяся здесь информация под заголовком «Экономика и банковский сектор Казахстана» была извлечена из документов и других публикаций, изданных и представленных на основании различных официальных и иных общественных и частных источников, в том числе участники рынков капитала и финансового сектора Казахстана. Единое мнение в отношении предоставленной здесь информации не обязательно среди таких источников. Эмитент берет на себя ответственность за точное воспроизведение таких отрывков, но не берет дальнейшую или иную ответственность в отношении такой информации. Никто из Менеджеров, Доверительных собственников или кто-либо из их соответствующих директоров, филиалов, консультантов или агентов не проводили независимое подтверждение информации, содержащейся здесь, в связи с эмиссией или предложением Облигаций, а также не гарантирует точность или полноту такой информации, при этом такая информация не должна толковаться как заявление или гарантия Менеджеров, Доверительных собственников или кто-либо из их соответствующих директоров, филиалов, консультантов или агентов. Принимая инвестиционное решение, инвесторы должны полагаться на свои собственные оценки Эмитента, Группы и условий предложения, в том числе достоинства и риски. Содержание настоящего Проспекта не должны толковаться как юридический, бизнес или рисковый совет. Каждый предполагаемый инвестор должен проконсультироваться со своим адвокатом, бизнес консультантом и налоговым консультантом в отношении получения юридического, бизнес или рискового совета.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять какую-либо информацию или делать какое-либо заявление в связи с эмиссией и предложением Облигаций и, если предоставлена или сделано, то на такую информации или заявление не следует полагаться, как на разрешенное Эмитентом или Менеджерами или Доверенным лицом или любым из их соответствующих директоров, филиалов, консультантов или агентов. Ни на одно заявление или гарантию, выраженную или подразумеваемую, сделанную Менеджерами или любым из их директоров, филиалов, консультантов или агентов, а также ни на что, содержащееся в настоящем Проспекте, не следует полагаться как на обещание, гарантию или заявление в прошлом или в будущем. Вручение настоящего Проспекта не подразумевает изменение в бизнесе или делах Эмитента или Группы с его даты или что информация в настоящем является точной на любой момент после его даты.

Настоящий Проспект не представляет собою предложение продать или просьбу предложения приобрести Облигации каким-либо лицом в какой-либо юрисдикции, где

законом запрещено делать такое предложение или просьбу. Распространение настоящего Проспекта, а также предложение или продажа Облигаций в определенной юрисдикции запрещено законом. Настоящий Проспект не может использоваться для или в связи с и не представляет собою какое-либо предложение для или просьбу со стороны кого-либо в любой юрисдикции, а также ни при каких обстоятельствах, при которых такое предложение или просьба запрещена или незаконна. Эмитент, Менеджеры и Доверенное лицо требуют от лиц, которые могут иметь настоящий Проспект, быть осведомленными и выполнять такие ограничения. В частности, Эмитент не разрешал эмиссию Облигаций для широкой общественности в Великобритании в рамках значения Открытых для публики предложений ценных бумаг Постановлений о ценных бумагах 1995г. («Постановления»). Облигации не могут быть на законном основании предложены или проданы лицам на территории Великобритании за исключением обстоятельств, которые в результате не приводят к предложению для общественности на территории Великобритании в рамках значения Постановлений или иным образом в соответствии со всеми остальными применимыми положениями Постановлений. Дальнейшая информация в отношении ограничений предложений и продажи Облигаций и распространения настоящего Проспекта содержится в разделе «Подписка и продажа».

В СВЯЗИ С ЭМИССИЕЙ ОБЛИГАЦИЙ HSBC BANK PLC («СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР») (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ СТАБИЛИЗИРУЮЩЕГО МЕНЕДЖЕРА) МОЖЕТ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ ИЛИ ПРОИЗВЕСТИ СДЕЛКИ, ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ ПОДДЕРЖАНИЕ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ ОБЛИГАЦИЙ НА УРОВНЕ ВЫШЕ УРОВНЯ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ ИНАЧЕ ПРЕВАЛИРОВАТЬ В ТЕЧЕНИЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА ВРЕМЕНИ ПОСЛЕ ПОСЛЕДНЕГО СРОКА. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ, СТАБИЛИЗИРУЮЩИЙ МЕНЕДЖЕР (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ СТАБИЛИЗИРУЮЩЕГО МЕНЕДЖЕРА) НЕ ОБЯЗАН ДЕЛАТЬ ЭТО. ПОДОБНАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ, ЕСЛИ НАЧИНАЕТСЯ, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕНА В ЛЮБОЙ МОМЕНТ И ДОЛЖНА БЫТЬ ЗАВЕРШЕНА ПОСЛЕ ЗАВЕРШЕНИЯ ОГРАНИЧЕННОГО СРОКА ВРЕМЕНИ.

СОДЕРЖАНИЕ

Правоприменение решений иностранных судов
Предоставление финансовой информации
Информация третьих сторон
Краткое изложение
Краткое изложение финансовой информации
Краткое изложение предложения
Инвестиционный анализ
Условия Облигаций
Краткое изложение положение в отношении Облигаций в глобальной форме
Использование вырученной суммы
Курсы обмена
Капитализация
Обзор результатов сделок
Банк
Менеджмент
Акционерный капитал и крупные акционеры
Сделки со связанными сторонами
Экономика и банковский сектор Казахстана
Налогообложение
Подписка и продажа
Общая информация
Индекс финансового отчета

ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ

Эмитент является акционерным обществом, созданным в рамках законодательства Казахстана, при этом все его должностные лица и директора, а также другие определенные лица, упоминаемые в настоящем Проспекте, являются резидентами Казахстана. Все или существенная доля активов Эмитента и большинства таких лиц размещены в Казахстане. В результате чего невозможно (а) вручить судебный документ Эмитенту или любому такому лицу за пределами Казахстана, (b) привести в исполнение в судах юрисдикции, отличной от Казахстана, в отношении любого из них приговоры, полученные в таких судах, которые утверждены законодательством таких других юрисдикций или (c) привести в исполнение в судах Казахстана в отношении любого из них приговоры, полученные в судах юрисдикции, отличной от Казахстана, в том числе судебные решения, полученные по Доверенности на управление собственностью в судах Англии.

Облигации и Доверенность на управление собственностью руководствуются законодательством Англии, при этом Эмитент выразил свое согласие в Облигациях и в Доверенности на управление собственностью с тем, что споры, возникающие в их рамках, подлежат действию юрисдикции судов Англии или по выбору Доверенного лица или при определенных обстоятельствах по выбору Держателя Облигации подлежат действию арбитражного разбирательства в Лондоне, Англия. Смотрите Положение 17 (*Руководящее законодательство; Юрисдикция и арбитражное разбирательство*) в рамках «Условий Облигаций». Суды Казахстана не будут правоприменять судебное решение, полученное в суде страны, отличной от Казахстана, если только между такой страной и Казахстаном не действует соглашение, предусматривающее взаимное правоприменение судебных решений, и в таком случае только в соответствии с условиями такого соглашения. Между Казахстаном и Великобританией нет такого действующего соглашения. Тем не менее, Казахстан и Великобритания являются сторонами Нью-Йоркской Конвенции о признании и правоприменении арбитражных решений 1958г. («Конвенция»), хотя недавно были некоторые сомнения относительно того, будут ли суды Казахстана правоприменять арбитражные решения в рамках Конвенции. В феврале 2002г. Конституционный совет Казахстана («Конституционный совет») принял постановление о толковании Конституции Казахстана, в котором указывалось, что когда стороны заключают коммерческое соглашение, предусматривающее, что споры будут подаваться на арбитражное рассмотрение, это не обязательно исключает юрисдикцию судов Казахстана. Постановление не проводит различие между арбитражными постановлениями Казахстана и иностранных государств. Тем не менее, в апреле 2002г. Конституционный совет принял еще одно постановление, указывающее, что первоначальное постановление не применялось к признанию и правоприменению решений международных и иностранных арбитражных судов, когда арбитражное решение в целом признается и правоприменяется в Казахстане, при условии выполнении условий правоприменения, изложенных в Конвенции.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Ссылки в настоящем Проспекте, если не указано иное или контекст не требует иного, на «\$» или «доллары США» означают законную валюту Соединенных Штатов Америки, а ссылки на «тенге» означают тенге Казахстана, официальную валюту Республики Казахстан. Ссылки на «Казахстан» или «Республику Казахстан» означают Республику Казахстан, а ссылки на «Евро» или «€» означают валюту, введенную в начале третьей стадии Европейского экономического и денежного союза в соответствии с Соглашением, учреждающим Европейское Сообщество, с внесенными поправками. Ссылки на «правительство» означают правительство Казахстана, а ссылки на «СНГ» означают Содружество Независимых Государств. Валюта измерения и отчетности Банка – тенге. Тем не менее, исключительно для удобства читателя в настоящем Проспекте даются непроверенные переводы определенных сумм в тенге в доллары США по указанным ставкам. Если не указано иное, любые данные бухгалтерского баланса в долларах США переводятся из тенге по обменному курсу, применимому на дату такого бухгалтерского баланса (или если такой курс не опубликован на такую дату, то на предшествующую дату), а любые данные в отчете о прибылях и убытках в долларах США переводятся из тенге по среднему обменному курсу, применимому к периоду, к которому относятся такие данные отчета о прибылях и убытках. После рекомендации Национального Банка Казахстана («НБК») в отношении использования официальных обменных курсов НБК переводы сумм в тенге в доллары США по состоянию на любое число после 31 декабря 2001г., включенные в настоящий Проспект, были подсчитаны в соответствии с официальными курсами обмена доллара США на Казахстанской фондовой бирже (KASE), публикуемых НБК. Официальный курс обмена доллара США на KASE по состоянию 31 декабря 2001г., опубликованный НБК, составил 144,22 тенге за 1 доллар США, а средний годовой рыночный курс на KASE за 2003г. составил 149,58 тенге за 1 доллар США. Официальный курс обмена доллара США на KASE по состоянию на 30 июня 2004г., опубликованный НБК, составил 136645 тенге за 1 доллар США, а средний рыночный курс за первое полугодие 2004г. на KASE составил 138,42 тенге за 1 доллар США. 5 ноября 2004г. курс обмена доллара США, опубликованный KASE составил 131,30 за 1 доллар США. Более подробную информацию по обменным курсам смотрите в разделе «Курсы обмена». В настоящем Проспекте не были сделаны заявления, что суммы в тенге или долларах США могли переводиться в доллары США или тенге, как случай может иметь место, по какой-либо определенной ставке.

В настоящем Проспекте любые отклонения в таблице между общим итогом и перечисленными в ней суммами имеют место в результате округления.

ИНФОРМАЦИЯ ТРЕТЬИХ СТОРОН

Макроэкономические данные, содержащиеся в настоящем Проспекте, были взяты из статистических данных, опубликованных Государственным агентством по статистике Казахстана («Статагентство») и НБК. Сложно получить точную промышленную и рыночную информацию о состоянии банковского сектора Казахстана. В целом информация о данных о состоянии на рынке и конкуренции, включенная в настоящий Проспект, была получена в НБК, Статагентстве, Государственном агентстве Казахстана по регулированию и надзору за финансовым рынком и финансовыми организациями («АФН»), опубликованной финансовой информации и исследование или анализом, проведенных источниками третьих сторон, которые считаются надежными. Тем не менее,

нельзя дать гарантию в отношении точности и полноты такой информации, при этом такие данные не были подтверждены независимым экспертом, однако Банк берет на себя ответственность за точное воспроизведение такой информации.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ

Ниже приводится краткое изложение определенной информации, содержащейся где-либо в настоящем документе. Делается ссылка на и настоящее краткое изложение уточняется в своей нераздельности более подробной информацией, а также проверенной консолидированной финансовой отчетностью Банка и примечаниям к нему, содержащейся в настоящем документе.

Обзор

Банк входит в четверку крупнейших банков Казахстана по объему активов, которые по состоянию на 30 июня 2004г. составили 141,595 млн. тенге (1,038 млн. долларов США). Чистая прибыль Банка за первое полугодие, закончившееся 30 июня 2004г. составила 1,164 млн. тенге (8,4 млн. долларов США) по сравнению с 502 млн. тенге (3,5 млн. долларов США) за тот же период 2003г. За год, закончившийся 31 декабря 2003г., чистая прибыль Банка составила 1,456 млн. тенге (10 млн. долларов США). Акционерный капитал Банка по состоянию на 30 июня 2004г. составил 13,841 млн. тенге (102 млн. долларов США) по сравнению с 8,342 млн. тенге (58 млн. долларов США) по сравнению с 30 декабря 2003г.

Основная деловая деятельность Банка заключается в предоставлении банковских услуг корпоративным клиентам и физическим лицам. Банк принимает депозиты, выдает кредиты, предоставляет попечительские услуги, денежные переводы на территории Казахстана и за границу, услуги обмена валют, а также предоставляет другие банковские услуги на рынке ценных бумаг с фиксированной доходностью и рынках иностранных валют Казахстана.

По состоянию на дату настоящего Проспекта Банк дополнительно к своему главному офису в Алматы имел 15 филиалов, предоставляющих весь спектр банковских услуг и 11 расчетно-кассовых отделений по всей территории Казахстана. До конца 2004г. Банк планирует открыть еще 3 филиала и 2 РКО в ключевых экономических и бизнес регионах Казахстана. На данный момент у Банка есть одна дочерняя компания – ЗАО АТФ Полис («АТФ Полис»), две ассоциированные компании, накопительный пенсионный фонд Отан («НПФ Отан») и Энергобанк, четвертый крупнейший банк в Кыргызстане по объему активов, после приобретения 34,4% участия в АО ЭнергоБанк («ЭнергоБанк») в июне 2004г. и одну подконтрольную компанию АО ФАТ Лизинг («АТФ Лизинг»).

История

Банк был зарегистрирован 3 ноября 1995г. в форме закрытого акционерного общества – ЗАО Алматинский Торговый Банк – рядом местных и зарубежных акционеров, в том числе Nederlandse Financierings-Maatschapping Voor Ontwikkelingslanden N.V. и MeesPierson в целях развития банковских услуг финансирования торговли в Казахстане. В 1997г. после того, как Fortis Group приобрел MeesPierson, Nederlandse Financierings-Maatschapping Voor Ontwikkelingslanden N.V. и MeesPierson продали свое участие другим акционерам, так как у Fortis Group была другая международная стратегия.

В апреле 2001г. Банк изменил свой статус из ЗАО в открытое акционерное общество и в июне 2002г. название Банка изменилось на ЗАО АТФ Банк, таким образом, название

банка идентично на казахском и русском языках. 3 октября 2003г. Банк завершил перерегистрацию в качестве АО и принял новый устав в соответствии с Законом «Об акционерных обществах» 2003г. Банк зарегистрирован на неограниченный срок.

В апреле 2001г. акционеры Банка приобрели весь акционерный капитал ЗАО Казпромбанк, небольшом банке в Казахстане, главным образом обслуживающем АО Казцинк, крупный производитель цветных металлов в восточном Казахстане. В августе 2001г. произошло слияние Казпромбанка и Банка.

В январе 2002г. Банк приобрел 89,7% выпущенного акционерного капитала АО Апогей Банк, небольшом банке в Костанайской области, увеличив свое участие до 92,8% позже в том же году. В апреле 2003г. произошло слияние Апогей Банка с Банком.

Обычные и привилегированные акции Банка на данный момент включены в А листинг KASE.

Стратегия

В целях капитализации при росте экономики Казахстана Банк имеет своей целью увеличить свое участие на рынке, повысить рост и доходность посредством следующего: (i) расширения своих банковских и иных финансовых услуг; (ii) проводя диверсификацию и укрепляя свою базу финансирования; (iii) улучшая управление рисками; (iv) повышая операционную эффективность; и (v) расширяя свое региональное и международное присутствие, чтобы отвечать растущим требованиям своих клиентов.

Компоненты настоящей стратегии описаны ниже.

Расширение банковских и иных финансовых услуг

Банк ставит своей целью дальнейшее развитие обслуживания корпоративных клиентов. Банк планирует сконцентрировать свое внимание на диверсификации и расширении своего кредитного портфеля, одновременно поддерживая его качество, привлекая новых больших, средних и маленьких корпоративных клиентов (с особым вниманием на средних и маленьких корпоративных клиентах), продолжая расширение своей деятельности по финансированию торговли, а также внедряя и расширяя новые и уже существующие виды услуг и продуктов для корпоративных клиентов, в том числе услуга обеспечения сохранности различных пакетов документов, управление фондом заработной платы, инвестиционные консультации и услуги охраны. Основная цель Банка в отношении своей кредитной деятельности заключается в ее диверсификации по различным секторам экономики для снижения своего подвержения воздействию отдельных видов промышленности и увеличения доли своего портфеля, представленной предприятиями малого и среднего бизнеса и розничным сектором. В частности Банк планирует увеличить свое подвержение воздействию сектору связи, который по состоянию на 30 июня 2004г. представлял всего лишь 0,6% от его кредитного портфеля и рассматривается Банком как обладающий высоким потенциалом роста. Банк также увеличивает свою работу с физическими лицами с высоким собственным капиталом и принадлежащими среднему классу, главным образом это менеджеры и сотрудники его существующих корпоративных клиентов.

По мере постепенного развития рынков капитала Казахстана Банк предпринимает меры для развития своей квалификации в данной области и расширения своей деятельности, связанной с предоставлением консультационных услуг по вопросам финансирования ценных бумаг и финансовым вопросам. Для улучшения своих возможностей банковского финансирования в 2001г. Банк создал Отдел корпоративного финансирования. Данный отдел предоставляет широкий спектр услуг, в том числе консультирование инвестиций и

финансовое консультирование, исследование рынка и консультирование слияние и структуризации приобретения.

Банк также концентрируется на увеличении прибыли своей 100% дочерней компании, занимающейся страхованием – АФТ Полис. Банк считает, что сектор страхования станет областью высокого роста и, следовательно, собирается воспользоваться преимуществом данной возможности.

Диверсификация и укрепление базы финансирования

Банк намеревается продолжать диверсификацию своей базы финансирования и снижать свои издержки финансирования посредством привлечения займов на местных и международных рынках капитала, привлечения займов по сниженной стоимости у международных организаций развития и других многосторонних финансовых учреждений, а также привлекая депозиты у широкого круга корпоративных клиентов малого, среднего и большого бизнеса и физических лиц. Смотрите «Банк – займы в иностранной валюте».

Улучшение управление рисками

Банк установил внутренние правила, политику и руководящие принципы для управления рисками вместе с требованиями АФН, а ранее НБК. Кроме этого в 2002г. Банк создал Отдел управления рисками, который главным образом отвечает за развитие и контроль политики управления рисками Банка и непосредственно отчитывается перед Советом директоров Банка. Банк собирается и в дальнейшем продолжать развивать и укреплять свои способности управления рисками. Смотрите «Банк – управление активами и пассивами».

Повышение операционной эффективности

Банк ставит своей целью повышение своей операционной активности посредством организационной реструктуризации, вкладывания инвестиций в человеческие ресурсы и повышая использование и модернизацию информационных технологий. В то время, как Банк пользуется определенными средствами связи в реальном времени на уровне филиалов, его менеджеры уверены, что дальнейшая эффективность может быть получена при установлении дополнительных средств связи в реальном времени в сети его филиалов, в частности в отношении функций управления казначейскими рисками, управления активами и пассивами, управления ликвидностью и наблюдению за деятельностью кредитования. Для этого Банк планирует инвестировать в более передовую систему банковской информации, установить единую компьютерную систему и на данный момент работает для привлечения консультанта информационных технологий для предоставления консультаций в отношении данных планов.

Банк разработал программы внутреннего и внешнего обучения для повышения навыков своих сотрудников. Банк уверен, что такие программы вместе с более четко определенными руководящими принципами найма и политикой человеческих ресурсов повысит качества персонала Банка.

Расширение регионального и международного присутствия

В качестве оставляющей своей стратегии роста Банк ставит цель укрепить свое региональное присутствие в основных промышленных регионах Казахстана.

Банк также считает, что существуют возможности для потенциально высокого роста в соседних странах, поэтому у него есть планы создать свое присутствие там. Как часть данной стратегии и после растущего спроса среди клиентов Банк открыл свое представительство в Москве в середине 2004г.

В дальнейшем Банк также намеревается создать свое присутствие в Кыргызстане. Это в первую очередь обусловлено спросом среди клиентов на данный момент, растущей торговлей между двумя странами и существующими возможностями на банковском рынке Кыргызстана, в том числе операции по ценным металлам. В июне 2004г. Банк приобрел 34,4% акционерного капитала в ЭнергоБанк (четвертый крупнейший банк Кыргызстана по объему активов с общими активами приблизительно 23 млн. долларов США по состоянию на 30 июня 2004г.).

Кроме этого на данный момент Банк рассматривает возможность приобретения регионального банка в Омской области Российской Федерации. С населением свыше одного миллиона человек в городе Омск, один из крупнейших городов России, управляющие банка считают, что в регионе имеется высокий потенциал роста для развивающихся банковских услуг для предприятий малого и среднего бизнеса, для которого требуется реальное вмешательство со стороны банковского сектора. Тем не менее, нельзя дать гарантию, что Банк осуществит это приобретение.

Кредитные рейтинги

При эмиссии Облигации получать рейтинг «Ba1» от международного рейтингового агентства Moody's Investors Service Inc., «B» от Standard & Poor's Rating Services, подразделения McGraw-Hill Companies, Inc и «B+» от Fitch Ratings Ltd. Рейтинг ценных бумаг не представляет собою рекомендацию для покупки, продажи или владения ценными бумагами, и не могут подлежать пересмотру или отмене в какой-либо время присудившим рейтинговым агентством.

Общая информация

Зарегистрированный офис и главный офис Банка расположены по адресу: ул. Фурманова 100, Алматы, 480091, Казахстан. Телефон Банка: +7 3272 583 022.

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

В следующих таблицах содержится краткое изложение финансовой информации, полученной из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001, а также из проверенной краткой финансовой отчетности по состоянию на и за первые полугодия, закончившиеся 30 июня 2004г. и 2003г., проверенной Earnst & Young, Казахстан. Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и выражена в тенге. Исключительно для удобства читателя данные консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2003г. и за первое полугодие, закончившееся 30 июня 2004г. были переведены в доллары США по курсу 144,22 тенге за 1 доллар США и 136,45 тенге за 1 доллар США соответственно, а данные консолидированного отчета о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2003г. и за первое полугодие, закончившееся 30 июня 2004г. были переведены в доллары США по курсу 149,58 тенге 1 доллар США и 138,42 тенге 1 доллар США соответственно. Смотрите «Предоставление финансовой информации».

Выборочную финансовую информацию, указанную ниже, необходимо читать вместе с финансовой отчетностью Банка по МСФО, содержащейся где-либо в настоящем Проспекте.

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках

	За первое полугодие, закончившееся 30 июня			За годы, закончившиеся 31 декабря			
	2004	2002	2003	2003	2003	2002	2002
	<i>(тыс. долларов США)</i>	<i>(млн. тенге)</i>		<i>(тыс. долларов США)</i>		<i>(млн. тенге)</i>	
Доход в виде процента	40 493	5 605	3 457	52 701	7 883	5 368	3 086
Затраты на выплату процентов	(17 382)	(2 406)	(1 467)	(21 567)	(3 226)	(2 412)	(1 282)
Доход от нетто процентов до взыскания обременения	23 111	3 199	2 008	31 134	4 657	2 956	1 804
Взыскание обременения	(7 889)	(1 092)	(723)	(11 325)	(1 694)	(892)	(914)
Доход от нетто процентов после взыскания обременения	15 222	2 107	1 276	19 809	2 963	2 064	890
Вознаграждения, нетто (1)	5 230	724	583	9 466	1 416	1 084	813
Непроцентный	5 866	812	399	7 869	1 177	691	1 142

доход							
Непроцентные затраты	(15 518)	(2 148)	(1 391)	(22 336)	(3 341)	(2 418)	(2 067)
Доход до затрат на выплату налогов и доля меньшинства	10 800	1 495	867	14 808	2 215	1 421	778
Затраты на выплату подходного налога	(2 391)	(331)	(365)	(5 074)	(759)	(413)	-
Прибыль до доли меньшинства	8 409	1 164	502	9 734	1 456	1 008	778
Доля меньшинства	-	-	-	-	-	(2)	-
Чистая прибыль	8 409	1 164	502	9 734	1 456	1 006	778

(1) Прибыль по вознаграждениям минус затраты на выплату вознаграждений

Данные консолидированного бухгалтерского баланса

	По состоянию на 30 июня		По состоянию на 31 декабря			
	2004 (тыс. долларов США)	2004 (млн. тенге)	2003 (тыс. долларов США)	2003	2002 (млн. тенге)	2002
Активы						
Наличные и эквивалент наличных	156 731	21 386	40 466	5 836	4 478	4 582
Обязательные резервы	16 255	2 218	12 307	1 775	1 230	993
Суммы к оплате из кредитных учреждений	13 119	1 790	-	-	-	-
Торговые ценные бумаги	130 905	17 862	165 650	23 890	15 300	7 716
Инвестиционные ценные бумаги (1)	103 232	14 086	-	-	-	-
Коммерческие займы и ссуды (2)	584 353	79 735	419 415	60 488	34 762	24 120
Помещения и оборудование (3)	18 336	2 502	15 809	2 280	1 758	991
Налоговые активы	1 576	215	1 817	262	2	86
Другие активы	13 199	1 801	6 372	919	691	551
Общие активы	1 037 706	141 595	661 836	95 450	58 221	39 039

Обязательства и

акционерный капитал

Суммы к оплате правительству и НБК	9 132	1 246	23 887	3 445	1 351	517
Суммы к оплате кредитным учреждениям	310 216	42 329	233 241	33 638	18 080	13 216
Суммы к оплате клиентам	485 233	66 210	310 817	44 826	31 545	20 067
Резервы по претензиям, не содержат перестрахование	2 953	403	374	159	57	51
Выпущенные ценные бумаги в форме долговых обязательств	121 605	16 593	19 748	2 848	-	-
Субординированная задолженность	2 741	374	10 387	1 498	1 594	711
Резервы	1 854	253	1 102	159	109	43
Другие пассивы	2 536	346	4 438	535	314	183
Итого обязательства	936 270	127 754	603 994	87 108	53 050	34 788
Доля меньшинства	-	-	-	-	29	-
Обыкновенные акции	70 883	9 672	30 093	4 340	2 700	2 699
Привилегированные акции	13 924	1 900	13 174	1 900	400	400
Дополнительно выплаченный капитал	1 480	202	1 401	202	193	193
Резервы	2 800	382	3 224	465	465	320
Нераспределенная прибыль	12 349	1 685	9 950	1 435	1 384	639
Итого акционерный капитал	101 436	13 841	57 842	8 342	5 142	4 251
Итого обязательства и акционерный капитал	1 037 706	141 595	661 836	95 450	58 221	39 039

Отобранные финансовые коэффициенты

	Первое полугодие, закончившееся 30 июня	За годы, закончившиеся 31 декабря			
		2004 ⁽¹⁾	2003	2002	2001
		<i>(выражено как процентное отношение)</i>			
Чистая процентная маржа (4)(5)	6,4 ⁽¹⁰⁾	6,9	7,2	7,8	
Оборот по	2,0 ⁽¹⁰⁾	1,9	2,1	2,7	

средним активам (5)(6)					
Оборот по среднему собственному капиталу (5)(7)	21,0 ⁽¹⁰⁾	21,6	21,4	25,8	
Недействующие кредиты как процентное отношение к общим валовым кредитам (8)	2,7	2,4	0,0	0,0	
Резерв на случай нанесения ущерба кредиту как процентное отношение к общим кредитам и ссудам	5,3	5,3	4,4	4,4	
Депозиты клиентов как процентное отношение к общим обязательствам	51,8	51,5	59,5	57,7	
Коэффициент достаточности капитала (9)	13,9	13,6	15,6	16,9	

(1) С 1 января 2004г. Банк начал владеть ценными бумагами в портфелях, удерживаемых до погашения и имеющихся в наличии для продажи, дополнительно к своему торговому портфелю по состоянию на 31 декабря 2003г. Смотрите примечание 2 «Значимые виды учетной политики – инвестиционные ценные бумаги» к сокращенной финансовой отчетности Банка, содержащееся где-либо в настоящем Проспекте.

(2) Не содержат резерв на случай ущерба.

(3) Не содержат накопленную амортизацию.

(4) Процентный доход как процентное отношение средних активов, приносящих прибыль в виде процентов.

(5) Среднее рассчитывается на основании начального и конечного сальдо за период.

(6) Чистая прибыль как процентное отношение к средним активам.

(7) Чистая прибыль как процентное отношение к среднему участию акционеров.

(8) Недействующие кредиты состоят из займов, как описано в «Банк – классификация кредитов и политика оценки ущерба».

(9) Рассчитывается в соответствии с Соглашением о капитале Базельского комитета банковского надзора. Смотрите «Банк – адекватность капитала и другие коэффициенты».

(10) В перерасчете на год

КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Следующее краткое изложение не имеет своей целью быть полным и квалифицируется в своей полноте ссылкой на подробную информацию, содержащуюся где-либо в настоящем Проспекте и связанными с ним документами, упоминаемым здесь. Термины с заглавной буквы в настоящем кратком изложении имеют значение, изложенное в «Условиях Облигаций». Если не указано иное, ссылки на «Условие» или «Условия» означают ссылки на указанное Условие или Условия «Условий Облигаций».

- Эмитент:** АО АТФ Банк
- Эмиссия:** Облигации на сумму 200 000 000 долларов США со ставкой купона 8,875% и сроком погашения в 2009г.
- Цена размещения:** 99,014% от номинала Облигаций
- Доверительный собственник и Платежный агент** The Bank of New York, действующий через свой филиал в Лондоне
- Платежный агент в Люксембурге и агент листинга** The Bank of New York Europe Limited
- Процент:** Облигации будут иметь процентное вознаграждение с и включая с 9 ноября 2004г. за исключением 9 ноября 2009г. по ставке 8,875% годовых с выплатой раз в шесть месяцев с просрочкой 9 мая и 9 ноября каждого года, начиная с 9 мая 2005г.
- Статус:** Облигации и Купоны являются прямыми, общими, безусловными и необеспеченными обязательствами Эмитента, которые всегда будут иметь статус эквивалентных между собою и, по крайней мере, эквивалентных в праве выплаты всех других существующих на данный момент или будущих необеспеченных обязательств Эмитента за исключением обязательств, которые могут быть привилегированными по законодательству обязательного и общего применения.
- Форма:** Облигации будут выпускаться в форме на предъявителя. Облигации будут выпускаться достоинством в 10 000 и 100 000 долларов США и изначально будут представлены в виде Временной Облигация на всю сумму займа без прилагаемых процентных купонов. Процентное вознаграждение по Временной Облигации на всю сумму займа будет пригодным для обмена на проценты по Постоянной Облигации на всю сумму займа не ранее 40 дней после Последнего срока при сертификации собственности бенефициария, не являющегося гражданином США. Процентное вознаграждение по Постоянной

Облигации на всю сумму займа будет пригодным для обмена только на Облигации в окончательной форме при ограниченных обстоятельствах, описанных в «Краткое изложение условий в отношении Облигаций на всю сумму займа»).

Отказ от залога: До тех пор, пока Облигации остаются непогашенными, ни Эмитент, ни одна из его дочерних компаний не будет создавать или разрешать создание какого-либо права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения (за исключением Разрешенного права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения) (как определено в «Условиях Облигаций»). Смотрите Условие 3(a) (*Отказ от залога*).

Определенные договоренности: Эмитент выразит свое согласие с определенными соглашениями, в том числе без ограничения, соглашения в отношении ограничения определенных сделок, ограничения выплаты дивидендов и обеспечения достаточности основного капитала.

Случаи невыполнения обязательств: Если происходят Случаи невыполнения обязательств, то Доверительный собственник, согласно действия Доверенности на управление собственностью, вручает уведомление Эмитенту о том, что Облигации являются и должны быть немедленно срочно подлежать оплате по номинальной стоимости вместе с накопленным процентом. Смотрите Условие 10 (*Случаи невыполнения обязательств*).

Выплата налогов: Облигации могут быть выкуплены по усмотрению Эмитента полностью по номинальной стоимости вместе с процентом, накопленным до даты, установленной для выкупа, в случае определенных изменений в налогообложения Республики Казахстан. Смотрите Условие 7 (b) (*Выкуп по причинам налогообложения*).

Подходный налог: В рамках действующего на данный момент законодательства Казахстана процент к выплате казахстанским должником по обязательству нерезидентам и определенным категориям резидентов подлежит действию подходного налога по ставке 15%. Смотрите «Налогообложение – налогообложение в Казахстане».

Тем не менее, согласно действию определенных исключений в соответствии с Условием 8 Условий, Банк взял на себя обязательства выплатить дополнительные суммы так, чтобы Держатели Облигаций получили (после любых удержаний, требуемых в счет налогов в Казахстане в отношении платежей по Облигациям) суммы, которые бы такие Держатели Облигаций получили без выплаты таких требуемых удержаний. Правоприменение такого обязательства в Казахстане не было до настоящего времени определено судами Казахстана, следовательно, может существовать некоторое сомнение в отношении того, осуществят ли они правовое применение такого обязательства. Смотрите «Инвестиционный анализ – инвестиционный анализ Облигаций – налогообложение в

Казахстане».

Использование прибыли:	Эмитент использует чистую прибыль от эмиссии Облигаций для финансирования кредитов своим клиентам, а также в общих корпоративных целях.
Листинг:	<p>Было подано заявление на включение Облигаций в листинг Люксембургской фондовой биржи. На данный момент Постановление об обязательствах прозрачности ЕС находится на стадии окончательного оформления и оно может быть применено в Люксембурге в форме, которая чрезмерно обременительная для Эмитента. В таких обстоятельствах Эмитент может согласно условий Доверенности на управление собственностью принять решение о включении Облигаций в альтернативный листинг фондовой биржи за пределами Европейского Союза.</p> <p>После эмиссии Облигаций Эмитент также подаст заявление на их включение в листинг KASE.</p>
Ограничения продажи:	Облигации не были зарегистрированы и не будут регистрироваться в рамках Закона о ценных бумагах и согласно определенных исключений не могут предлагаться или продаваться на территории США. Облигации могут продаваться в других юрисдикциях (в том числе Великобритания и Республика Казахстан) только в соответствии с применимым законодательством и постановлениями. Смотрите «Подписка и продажа».
Руководящее законодательство:	Облигации, Купоны, Доверенность на управление собственностью и Агентское соглашение будут руководствоваться законодательством Англии.
Инвестиционный анализ:	Инвестирование в Облигации включает в себя высокую степень риска. Смотрите «Инвестиционный анализ».
Коды безопасности:	ISIN: XS0205381717
Общий код:	020538171

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

Перед принятием инвестиционного решения потенциальные покупатели Облигаций должны внимательно рассмотреть следующую информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте, в том числе следующие анализы инвестирования, связанные с вкладыванием инвестиций в юридические лица Казахстана в целом и в Облигации в частности. Потенциальные инвесторы должны обратить особое внимание на тот факт, что Банк руководствуется юридическим и регуляторным окружением в Казахстане, который может отличаться от такого окружения в других странах.

Общие условия

Инвесторы, вкладывающие свои средства в формирующиеся рынки, такие как Казахстан, должны знать, что эти рынки подлежат действию больших рисков по сравнению с более развитыми рынками, в том числе в некоторых случаях значительные юридические, экономические и политические риски. Инвесторы должны также отметить, что формирующиеся экономики, такие как экономика Казахстана, подвергаются более быстрому изменению, и что информация в настоящем Проспекте может стать устаревшей за относительно короткий срок. Соответственно, инвесторы должны быть особенно внимательными при оценке связанных с этим рисков и должны решить в свете подобных рисков, следует ли им инвестировать в Облигации. В целом вкладывание инвестиций в формирующиеся рынки приемлемо только для опытных инвесторов, кто полностью оценивают значимость связанных с этим рисков, при этом инвесторы консультируются со своими собственными юридическими и финансовыми советниками до принятия решения об инвестировании в Облигации.

Инвестиционный анализ Республики Казахстан

Большинство сделок Банка проводятся и большая часть его клиентов находятся в Казахстане. Соответственно, возможность Банка возратить свои кредиты, его финансовое положение и результаты сделок значительно зависят от экономических и политических условий в Казахстане.

Политический и региональный анализ

Казахстан получил независимость в 1991г. в результате распада Советского Союза. С тех пор Казахстан пережил значительные изменения, так как республика появилась из однопартийной политической системы и центрально управляемой командной экономики и стала ориентироваться на рыночную и демократическую модель. Переход отмечался на ранней стадии политической нестабильностью и напряжением, экономическим спадом, характеризующимся высоким уровнем инфляции и нестабильности местной валюты, а также быстрыми, но неполными изменениями юридического окружения.

С 1992г. Казахстан начал активно внедрять программу экономического реформирования, направленную на создание экономики свободного рынка посредством приватизации государственных предприятий и дерегулирования, в этом плане Казахстан продвинулся больше всех остальных стран СНГ. Тем не менее, как и в случае любой переходной экономики нет гарантии, что такие и иные реформы, описанные где-либо в настоящем

Перспективе, будут продолжаться или что такие реформы достигнуть все или какие-либо из поставленных целей.

Казахстан зависит от своих соседей при получении выхода на мировые рынки для своего экспорта, который в основном включает в себя нефть, сталь, медь, ферросплавы, железную руду, алюминий, уголь, свинец, цинк и пшеницу. Таким образом, Казахстан зависит от хороших отношений с соседними странами для обеспечения возможности экспорта своих товаров. Помимо различных шагов, предпринимаемых для развития региональной экономической интеграции с соседними государствами, в сентябре 2003г. Казахстан подписал соглашение с Украиной, Россией и Белоруссией о создании Единого экономического пространства, которое как ожидается приведет к проведению единой экономической политике, гармонизации законодательства, на практике реализующего такую политику, и созданию единой комиссии по торговле и тарифам. Цель Единого экономического пространства заключается в создании свободной таможенной зоны в рамках которой четыре участницы будут свободно перемещать свои товары, услуги, капиталы и трудовые ресурсы. Участвующие страны также намереваются координировать свою фискальную, кредитную и валютную политику. Правительственная политика поддерживает дальнейшую экономическую интеграцию со странами СНГ, одна из целей которой заключается в обеспечении постоянного доступа к экспортным маршрутам. Тем не менее, если доступ к этим маршрутам будет существенно осложнен, на экономику Казахстана будет оказано значительное негативное воздействие.

Как и на другие страны Центральной Азии на Казахстан может повлиять продолжающаяся политическая нестабильность в регионе, а последствия военных действий в результате этого могут повлиять на мировую экономику и политическую стабильность других стран. Также вместе с остальными странами Центральной Азии на Казахстан могут повлиять военные или иные действия, предпринимаемые против спонсоров терроризма в регионе. В частности страны Центральной Азии, например Казахстан, экономика и государственный бюджет которых зависят от экспорта нефти, нефтепродуктов и других товаров, импорта капитального оборудования и значительных иностранных инвестиций, могут быть подвергнуты негативному влиянию в результате неустойчивости цен на нефть и другие товары, а также их продолжительного падения или ухудшения или задержки выполнения каких-либо инфраструктурных объектов в результате политической или экономической нестабильности в странах, участвующих в таких проектах.

Макроэкономический анализ политики обменного курса

Так как Казахстан в значительной степени полагается на экспортную торговлю и цены товаров, на его экономику значительное влияние оказал финансовый кризис в Азии 1998г. и российский кризис в конце того же года, при этом эти оба кризиса обострили проблемы, связанные с падающими ценами на товары. Так как на Казахстан негативное влияние оказывают низкие цены на товары и экономическая нестабильность где-то в мире, Правительство развивает экономическую реформу, внутренние иностранные инвестиции и диверсификацию экономики. Более того, для снижения какого-либо такого негативного влияния в 2000г. Правительство создало Национальный фонд Казахстана в целях поддержки финансовых рынков и экономики Казахстана в случае какого-либо постоянного спада в нефтяных доходах. Тем не менее, несмотря на эти попытки, низкие цены на товары и низкий спрос на них на экспортных рынках могут негативно повлиять на экономику Казахстана.

Правительство начало проводить реформы для создания рыночной экономики после получения независимости (в том числе внедрение программы значительной приватизации, привлечение крупных прямых иностранных инвестиций (в частности в нефтегазовый сектор), а также всесторонней юридической базы). Несмотря на неровный успех в этом

отношении, за последние 12 лет Казахстан пережил большую экономическую трансформацию. С середины 1994г. Правительство придерживалось программы макроэкономической стабилизации, направленной на снижение инфляции, сокращение финансового дефицита и рост резервов международной валюты. Несмотря на продолжение роста внутреннего валового продукта («ВВП») в реальном объеме после принятия политики плавающего обменного курса в апреле 1999г., на 13,5% в 2001г., 9,8% в 2002г. и 9,2% в течение года, закончившегося 30 июня 2004г., нет гарантии того, что ВВП будет продолжать расти, и что снижение роста ВВП в последующие годы может негативно повлиять на развитие Казахстана.

Тенге конвертируется для сделок текущего счета, хотя он не полностью конвертируется за пределами Казахстана. Экспортные рынки, находившиеся в упадке в 1998г. и начале 1999г., оказали значительное давление на управляемый обменный курс Казахстана и в результате привели к официальному вмешательству на рынках иностранных валют. В ответ на это давление НБК провел ряд снижения расходов, предпринял меры повышения прибыли и в апреле 1999г. отпустили тенге в свободное плавание. За период с момента принятия политики плавающего обменного курса 4 апреля 1999г. и до 31 декабря 1999г. тенге обесценился на 58,0% против доллара США, что в целом обесценило тенге на 64,6% против доллара США за год, закончившийся 31 декабря 1999г. по сравнению с обесцениванием в 10,7% за год, закончившийся 31 декабря 1998г. После принятия политики плавающего обменного курса в 1999г. стоимость тенге продолжала обесцениваться в отношении доллара США, хотя и с меньшей скоростью, обесценившись на 3,8% в 2001г. и 3,3% в 2002г. Тем не менее, стоимость тенге повысилась в отношении доллара США на протяжении 2003г. до 144,22 тенге за доллар США по состоянию на 31 декабря 2003г. по сравнению с 155,60 тенге за доллар США по состоянию на 31 декабря 2002г. По состоянию на 30 июня 2004г. обменный курс был равен 136,45 тенге за доллар США. Несмотря на то, что НБК заявил, что не намеревается возобновить политику управляемого обменного курса, нет гарантии, что политика обменного курса НБК не изменится и какое-либо последующее решение о поддержке обменного курса не окажет отрицательное воздействие на государственные финансы и экономику Казахстана.

Внедрение дальнейших реформ, направленных на создание рыночной экономики

Потребность многих предприятий в существенных инвестициях стимулировала программу приватизации Правительства. Программа исключила определенные предприятия, рассматриваемые Правительством как стратегически важные, хотя большая часть приватизации произошла в ключевых секторах, в том числе полная или частичная продажа определенных производителей нефти и газа, горно-металлургических компаниях и национальной телекоммуникационной компании. Тем не менее, все еще остается потребность в существенных инвестициях в большинство секторов экономики, одновременно с этим существуют сферы, где экономические результаты в частном секторе все еще ограничены неадекватной бизнес инфраструктурой. Более того, сумма безналичных сделок в экономике и размер теневой экономики негативно сказываются на осуществлении реформ и ограничивают эффективный сбор налогов. Правительство заявило, что намеревается решить эти проблемы, усовершенствовав процедуры банкротства, бизнес инфраструктур и налоговое ведомство и продолжая процесс приватизации. Тем не менее, осуществление этих мер не произойдет в краткосрочной перспективе, а позитивные результаты таких действий не материализуются до среднесрочного периода, если вообще будут иметь место. На данный момент Правительство рассматривает возможность представить в Парламент законопроект, предусматривающий единовременную амнистию имущества, тем самым, сократив размер теневой экономики и увеличив размеры налоговой базы страны. Тем не менее, выполнение данных мер не произойдет в краткосрочной перспективе, а позитивные

результаты таких действий не материализуются до среднесрочного периода, если вообще будут иметь место.

Низкий уровень экономического развития и развитие законодательной основы и основы регулирования

Несмотря на то, что большой объем законодательной базы вступил в действие с начала 1995г., в том числе новый Налоговый кодекс, в январе 2002г. законы, относящиеся к иностранным инвестициям, дополнительному регулированию банковского сектора и другое законодательство по таким вопросам как ценные бумаги и биржа, товарищества и компании, реформа госпредприятий и приватизация, юридическая основа в Казахстане (хотя и наиболее развитая страна в СНГ) находится в относительно ранней стадии развития по сравнению со странами с уже установившейся рыночной экономикой. Судебная система в республике не может полностью не полагаться на социальные, экономические и политические силы, судебные решения трудно предсказать. Кроме этого высшие руководители в правительстве не могут быть полностью независимыми от внешних экономических сил вследствие низкого уровня развития системы регулятивного надзора, позволяющей осуществлять ненадлежащие платежи без их обнаружения. Более того, из-за наличия многочисленной двусмысленности в коммерческом законодательстве Казахстана, в частности в налоговом законодательстве, налоговые органы могут произвольно оценивать налоговые обязательства и оспаривать предыдущие оценки налога, тем самым, затрудняя компаниям понять, должны ли они выплатить дополнительные налоги, штрафы и проценты. В результате этой двусмысленности, а также отсутствия системы прецедентов или слаженности в юридическом толковании, налоговые риски, связанные с осуществлением деловой деятельности в Казахстане более существенны по сравнению с юрисдикциями с более развитой налоговой системой. Правительство заявило, что оно верит в продолжающуюся реформу процессов корпоративного руководства и обеспечит дисциплину и прозрачность корпоративного сектора для развития роста и стабильности. Тем не менее, нет гарантии в том, что Правительство будет продолжать данную политику или что такая политика в случае своего продолжения, безусловно, окажется успешной.

Ожидается, что налоговое законодательство в Казахстане станет более усовершенствованным и введет меры для дополнительного получения прибыли. Несмотря на то, что все еще непонятно, как будут работать эти положения, их введение может в целом повлиять на налоговую эффективность компаний, работающих в Казахстане, а также может привести к обложению существенными дополнительными налогами. Подвержение выплате дополнительных налогов может отрицательно сказаться на деловой деятельности Банка, его финансовом состоянии и результатах сделок компаний, работающих в Казахстане.

1 января 2004г. Правительство ввело в действие изменения в Налоговый кодекс 2002г., в результате чего основные виды налогов включают в себя: корпоративный подоходный налог – 30%, личный подоходный налог – от 5% до 20% (верхняя граница была снижена с 30%) и налог на добавленную стоимость на товары и услуги – 15% (сокращен с 16%) дополнительно к различным налогам на имущества и другие налоги. Выплаты из источников в Казахстане нерезидентам без постоянного нахождения в Казахстане подлежат действию подоходного налога по ставкам от 15% до 20% из дивидендов, процентов и других видов прибыли, если не снижается применимым соглашением об избежании двойного налогообложения. Тем не менее, налоговая система Казахстана все еще находится в переходной стадии и никто не может гарантировать, что новые налоги и пошлины или новые налоговые ставки не будут введены во время обращения Облигаций.

Менее развитый рынок ценных бумаг

Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане в середине-конце 1990-х гг., и, следовательно, процедуры оплаты, клиринга и регистрации сделок с ценными бумагами подлежат действию юридической неопределенности. Технических сложностей и задержек. Несмотря на то, что за прошедшие годы наблюдалось существенное развитие, усовершенствованная юридическая и регуляторная база, необходимая для эффективного функционирования современных рынков капитала, еще не полностью развита в республике. В частности в стране менее развита юридическая защита от манипуляции и инсайдерных торговых операций с ценными бумагами по сравнению с западно-европейскими странами и США, а существующие законы и постановления могут применяться непоследовательно с последующими нарушениями правоприменения. Кроме этого меньший объем информации по юридическим лицам Казахстана, в том числе Банку, может быть предоставлен инвесторам, вкладывающим средства в ценные бумаги, выпускаемые или гарантируемые такими юридическими лицами по сравнению с западно-европейскими странами и США.

Инвестиционный анализ Банка

Рост кредитного портфеля

Валовые коммерческие кредиты и ссуды (до вычета резервов) Банка быстро выросли за несколько последних лет на 169,2% в 2001г. и составили 25 235 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2001г., на 44,1% в 2002г. до 36 358 млн. тенге и на 75,7% в 2003г. до 63 885 млн. тенге и на 31,8% за первое полугодие 2004г. до 84 196 млн. тенге. Существенный рост размера кредитного портфеля повысил кредитное подвержение Банка и требует постоянного наблюдения кредитного качества и адекватности оценки ухудшения со стороны менеджеров Банка, а также постоянного совершенствования программы управления кредитными рисками Банка. Уровень роста, в недавнем прошлом наблюдаемый Банком, также требует привлечения и найма квалифицированного персонала и обучения нового.

Кроме этого стратегия дальнейшей диверсификации клиентской базы Банка, в том числе посредством увеличенного кредитования корпоративных клиентов малого и среднего бизнеса и физических лиц, также может увеличить подвержение кредитного портфеля Банка кредитным рискам. Обычно компании малого и среднего бизнеса и физические лица менее финансово устойчивы, чем крупный заемщики, так как часто по маленьким компаниям и физическим лицам можно найти меньше финансовой информации. Негативные события в казахстанской экономике также могут в большей степени повлиять на небольшие компании и физические лица по сравнению с более крупными заемщиками. В результате чего Банку может потребоваться изменить свои оценки ухудшения и внедрить дополнительную политику управления кредитными рисками и процедуры. Неспособность успешного управления ростом и развития, а также поддержания качества его активов может оказать существенно негативное влияние на результаты сделок Банка и его финансовое состояние.

Концентрация кредитной и депозитной базы

По состоянию на 30 июня 2004г. объем кредитования 10 крупнейших заемщиков Банка составил 16,0% от валовых коммерческих кредитов и ссуд по сравнению с 20,3% по состоянию на 31 декабря 2003г. и 29,0% по состоянию на 31 декабря 2002г. Казахстан, также как и Банк старается диверсифицировать свой кредитный портфель, Банк будет продолжать концентрироваться на качестве кредитов и развивать финансовый и

управленческий контроль для наблюдения за этим кредитным подвержением, неспособность сделать это может привести к существенно негативному воздействию на результаты сделок Банка и его финансовое состояние.

Низкая капитализация

Начиная с 2002г. Банк осуществил ряд проектов, направленных на увеличение своей базы капитала и намеревается совершенствовать ее и в дальнейшем посредством эмиссии общих и привилегированных акций и субординированного займа. Смотрите «Банк – финансирование и ликвидность» и «Акционерный капитал и основные акционеры».

В частности, недавний быстрый рост и предполагаемое увеличение кредитного портфеля Банка требует дальнейшего привлечения акционерного капитала для укрепления капитальной базы Банка. Кроме этого коммерческие займы, финансируемые посредством повышенного уровня финансирования задолженности из финансовых учреждений и рынков капитала, в том числе предложение Облигаций, также потребуют от Банка привлечь дополнительный капитал, чтобы удовлетворять требованиям достаточности основного капитала. После подачи на рассмотрение 21 октября 2004г. АФН утвердило увеличение акционерного капитала Банка до 8,4 млрд. тенге (приблизительно 63 млн. долларов США). Для увеличения своего капитала на эту сумму Банк предлагает комбинацию обычных акций (приблизительно на сумму 51 млн. долларов США) и привилегированных акций (приблизительно на сумму 12 млн. долларов США) существующим акционерам и новым инвесторам до конца 2004г. В начале определенные акционеры подписались на 3 180 000 обыкновенных акций на общую сумму 3,2 млрд. тенге (1 000 тенге за акцию), которые были полностью выпущены в обращение и оплачены в конце октября 2004г. Банк планирует продолжать период подписки до тех пор, пока не будет проведена полная подписка на оставшиеся обыкновенные акции неспособность привлечь средства, как было запланировано, может существенно ограничить способность Банка увеличить размер своего кредитного портфеля, одновременно отвечая применимым требованиям достаточности основного капитала, и может привести к нарушению правил достаточности основного капитала и нарушения договоренностей в отношении достаточности основного капитала, содержащихся в определенных все еще не выполненных финансовых документах. Любой такой случай может иметь существенное неблагоприятное влияние на будущее Банка, его деловую деятельность, финансовое состояние и результаты операций.

Отсутствие информации и оценка риска

Система сбора и публикации статистической информации в Казахстане в отношении экономики Казахстана в целом и по отдельным секторам экономики или финансовой информации по компаниям и другим предприятиям не является всесторонней, как это делается во многих странах с установившейся рыночной экономикой. Таким образом, статистика, корпоративная и финансовая информация, в том числе проверенная финансовая отчетность, которую Банк может получить по своим потенциальным корпоративным заемщикам или физическим лицам, затрудняет оценку кредитного риска, в том числе оценку дополнительного обеспечения. Несмотря на то, что обычно Банк оценивает нетто реализуемую стоимость дополнительного обеспечения на основании которого проводит соответствующую оценку ухудшения и требования предоставления дополнительного обеспечения, отсутствие дополнительных статданных, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки Банка кредитного риска, тем самым, увеличивая риск невыполнения заемщиком своих обязательств и снижая вероятность возможности Банка взыскать обеспечение в отношении соответствующего

кредита или что соответствующее дополнительное обеспечение имеет стоимость, соразмерную обеспечиваемому им кредиту.

Конкуренция

Банк вместе с остальными банками Казахстана конкурирует с местными и иностранными банками. По состоянию на 30 июня 2004г. в Казахстане действовали 35 коммерческих банков, за исключением НБК и АО Банка развития Казахстана («БРК»), в том числе 15 с иностранным участием, включая дочерние компании иностранных банков. В банковской системе Казахстана доминируют 3 крупных местных банка: АО Казкоммерцбанк, АО Народный банк и АО Банк ТуранАлем, при этом, несмотря на вхождение Банка в четверку крупнейших банков страны по объему активов, его основными конкурентами являются эти банки. Кроме этого Банк также рассматривает и некоторые банки с иностранным участием в качестве своих конкурентов, в частности ABN AMRO Bank Kazakhstan и Citibank Kazakhstan, так как их международный опыт и низкая стоимость финансирования позволяет им привлекать крупных местных и иностранных корпоративных клиентов. Смотрите «Банк – конкуренция».

Регулирование банковского сектора

В сентябре 1995г. НБК ввел строгие нормы и пруденциальные требования по операциям и достаточности основного капитала банков. Кроме этого ведущие банки Казахстана разработали план институционального развития. В соответствии с планом банки должны подготавливать свои счета согласно МСФО и применять нормы Базельского комитета в течение срока, определяемого НБК на основании случая. На данный момент эти нормы применяются и к Банку. Более того, банки Казахстана также должны присоединиться к системе страхования депозитов в банках и ежегодно проводить аудит аудиторской компанией, утверждаемой НБК, которая чаще всего оказывается одной из ведущих международных компаний. После законодательных изменений в июле 2003г. было создано АФН и по состоянию на 1 января 2004г. оно взяло на себя ответственность по большинству надзорных и регулирующих функций в финансовом секторе, которые ранее выполнялись НБК. Основная задача АФН состоит в регулировании и надзоре финансовых рынков и финансовых учреждений Казахстана. Смотрите «Банковский сектор Казахстана». Несмотря на регулирования АФН и ранее НБК, стандарты регулирования, применимые к банкам Казахстана, их надзор и правовое применение могут отличаться от стандартов, применимых к банковским операциям в более развитых регуляторных режимах. Смотрите «Инвестиционный анализ Республики Казахстан - Низкий уровень экономического развития и развитие законодательной основы и основы регулирования». Тем не менее, нет гарантии, что Правительство не будет проводить регулирование или политику, в том числе политику или регулирования или юридические толкования существующих банковских или иных правил в отношении или касающихся налогообложения, процентных ставок, инфляции или контроля фондовых бирж, или предпринимать иные меры, которые могут существенно неблагоприятно повлиять на деловую деятельность Банка, его финансовое положение или результаты операций или которые могут существенно неблагоприятно повлиять на рыночную стоимость и ликвидность Облигаций.

Реформа базы достаточности международного основного капитала

Базельский комитет сделал предложение в отношении новой базы достаточности международного основного капитала для замены действующего на данный момент

Соглашения о капиталах 1988г. В отношении оценки риска, применяемого к подверганию в независимых государствах, Базельский комитет предлагает заменить существующий подход системой, которая бы использовала оценки внутренних и внешних кредитов для определения оценки риска. Предполагается, что такой подход также будет применяться напрямую или косвенно и в различной степени к оценке риска подвергания банков, фирм ценных бумаг и корпораций. В случае принятия новая база может потребовать от финансовых учреждений, кредитующих казахстанские банки, отвечать более высоким требованиям капитала в результате кредитного рейтинга Казахстана, что, возможно, может привести к более высокой стоимости заимствования для банков Казахстана, в том числе и Банка.

Риски потерь, связанных с трудностями в продаже активов

Банк, так же как и остальные коммерческие банки в Казахстан и за его пределами подвергается действию несовпадения требований и обязательств по срокам между активами и пассивами, что может привести к нехватке ликвидности в определенные моменты. 30 июня 2004г. у Банка был кумулятивный промежуток срока погашения сроком от одного до трех месяцев. Несмотря на то, что Банк считает, что уровень доступа к местным и международным межбанковским рынкам и его политика управления рисками ликвидности, включающая в себя обеспечение резервов ликвидности, достаточных для того, чтобы отвечать требованиям ликвидности Банка за определенный период, позволяет и будет продолжать позволять Банку удовлетворять свои краткосрочные и долгосрочные потребности в ликвидности, любые несовпадения требований и обязательств по срокам между активами и пассивами Банка (в том числе по причине снятия больших депозитов) могут оказать существенно неблагоприятное влияние на результаты его операций и финансовое положение. Смотрите «Банк – управление активами и пассивами – риски потерь, связанных с трудностями в продаже активов».

Риски процентной ставки

Банк подвергается действию рисков в результате несоответствия между процентными ставками по своим пассивам, приносящим прибыль в виде процентов, и активами, приносящими прибыль в виде процентов. В то время как Банк контролирует чувствительность своей процентной ставки, анализируя структуру своих активов и пассивов и внебалансовых финансовых инструментов, изменения процентной ставки могут оказать существенно неблагоприятное влияние на деловую деятельность Банка, результаты его операций, финансовое положение и перспективы Банка. Смотрите «Банк – управление активами и пассивами – риски процентной ставки».

Риски иностранных валют

Изменения обменных курсов доминирующих иностранных валют оказывают влияние на финансовое положение Банка и движения наличности. Несмотря на то, что Банк подвергается действию ограничений своих открытых валютных позиций в соответствии с постановлениями НБК и АФН и внутренней политикой Банка, дальнейшие изменения в обменных курсах и непостоянство тенге может оказать существенно неблагоприятное влияние на позиции иностранных валют Банка. Смотрите «Банк – управление иностранной валютой».

Зависимость от ключевого персонала

Успех Банка в росте своей деловой деятельности частично зависит от его способности продолжать привлекать, переобучать и мотивировать квалифицированный персонал. Конкуренция в Казахстане для персонала с соответствующим опытом значительная в результате непропорционально низкого количества квалифицированного и/или опытного персонала по сравнению со спросом. Неспособность Банка успешно управлять потребностью в персонале может оказать существенно неблагоприятное влияние на деловую деятельность Банка и результаты его операций.

Инвестиционный анализ Облигаций

Налогообложение в Казахстане

На данный момент налоговое законодательство в Казахстане налагает 20% подоходного налога от продаж ценных бумаг, выпущенных в обращение казахстанскими компаниями, если данные ценные бумаги не включены в официальный «А» или «В» листинг KASE. Такой подоходный налог применяется к держателям ценных бумаг (в том числе Облигаций до тех пор, пока они включены в листинг KASE) независимо от того, является ли их держатель резидентом или нерезидентом Казахстана в целях налогообложения. Если только ни снижается применимым соглашением об избежании двойного налогообложения. По условиям соглашений об избежании двойного налогообложения, которые Казахстан заключил с определенными государствами, в том числе среди остальных США, Великобритания, Франция, Германия и Голландия, прибыль, полученная от налоговых резидентов в таких странах не подлежит действию такого подоходного налога в Казахстане. Тем не менее, держатели ценных бумаг, являющиеся резидентами в целях налогообложения в других странах, где нет подобных соглашений об избежании двойного налогообложения, предусматривающих освобождение от уплаты налога, должны выплачивать такой налог.

По условиям действующего на данный момент законодательства держатели, реализующие такую прибыль и не имеющие права на освобождение от уплаты налога в рамках соответствующего соглашения об избежании двойного налогообложения, обязаны предоставить налоговую декларацию в налоговые органы Казахстана. Тем не менее, существует неуверенность того, насколько налоговые органы Казахстана оценят такой налог иностранных держателей ценных бумаг, являющихся нерезидентами. Потенциальные покупатели и держатели Облигаций должны проконсультироваться со своими собственными профессиональными советниками в отношении налоговых последствий для них, если они будут держать или передавать Облигации.

При эмиссии Облигаций Банк намеревается подать заявление на KASE о включении Облигаций в ее листинг и выразил в Доверенности на управление собственностью свое согласие предпринимать все разумные усилия для получения такого листинга. Тем не менее, нет гарантии, что KASE включит Облигации в свой листинг или в случае включения в листинг Банк сможет обслуживать такой листинг.

Кроме этого, как рассмотрено в «Налогообложение – налогообложение в Казахстане», выплата процентов по Облигациям подлежит действию подоходного налога в Казахстане по ставке 15%. Банк выразил свое согласие согласно определенных исключений выплачивать дополнительные суммы в отношении такого удержания. Смотрите «Условия Облигаций – Условие 8». Правовое применение такого согласия в Казахстане не было до настоящего времени определено судами Казахстана, следовательно, может существовать некоторое сомнение в отношении того, осуществят ли они правовое применение такого обязательства. Облигации подлежат выкупу в полном объеме по номинальной стоимости плюс накопленный процент (если имеется) по усмотрению Банка в случае определенных

изменений в налогообложении Казахстана. Смотрите «Условия Облигаций – Условие 7 (b)».

Риски формирующихся рынков

На рынки ценных бумаг, имеющих риски формирующихся рынков, такие как риски в отношении Казахстана, в различной степени оказывают влияние экономические условия и условия на рынке ценных бумаг в других странах с формирующимся рынком. Несмотря на то, что экономические условия отличаются в каждой стране, реакция инвесторов на развитие событий в одной стране может повлиять на акции эмитентов других стран, в том числе и Казахстана. Соответственно, на цену и ликвидность Облигаций могут повлиять значительные колебания, которые не обязательно напрямую или косвенно относятся к финансовому состоянию Банка.

Отсутствие торгового рынка для Облигаций

Несмотря на то, что перед предложением Облигаций была подано заявление на их включение в листинг фондовой биржи Люксембурга, для них нет существующего рынка. Кроме этого после их эмиссии Банк также подаст заявление на их включение в листинг KASE, хотя нет гарантии того, что будет получен такой листинг или декларация. Соответственно, нет гарантии в отношении того, что на каком-либо рынке для Облигаций будет развиваться ликвидность, в отношении возможности для держателей Облигаций продать свои Облигации или в отношении цены, по которой такие держатели смогли бы продать их. Также нет гарантии развития или поддержания активного торгового рынка для Облигаций. Кроме этого ликвидность рынка для Облигаций будет зависеть от числа их держателей, процента биржевиков при создании рынка для Облигаций и других факторов. Более того, международные инвесторы рассматривают Казахстан как формирующийся рынок. Развитие политических, экономических, социальных и иных событий на других формирующихся рынках могут оказать негативное воздействие на рыночную стоимость и ликвидность Облигаций. Соответственно, нет гарантии в отношении развития или ликвидности рынка для Облигаций.

Подчинение обеспеченным обязательствам

Облигации действительно подчиняются праву выплаты существующих и/или будущих обеспеченных долговых обязательств Банк. По состоянию на 30 июня 2004г. соглашения Банка о покупке ценных бумаг с последующим выкупом по обусловленной цене были обеспечены залогом определенных торговых ценных бумаг Банка стоимостью в текущих ценах по состоянию на 30 июня 2004г. в 2 126 млн. тенге. Помимо этого Условия Облигаций позволяют Банку понести существенный объем дополнительных обеспеченных долговых обязательств при определенных обстоятельствах. Смотрите «Условия Облигаций – отказ от залога и определенные договоренности». В случае дефолта по необеспеченному кредиту кредиторы могут лишиться права пользования соответствующего дополнительного обеспечения. Кроме этого в случае банкротства, ликвидации, роспуска, реорганизации или похожих процедур держатели любых обеспеченных долговых обязательств Банка будут иметь право возбудить процесс против дополнительного обеспечения, которое обеспечило такие долговые обязательства, при этом такое дополнительное обеспечение не будет предоставляться для удовлетворения каких-либо просроченных сумм держателям Облигаций.

УСЛОВИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Далее следует текст условий Облигаций, который согласно поправок и дополнений и за исключением выделенного курсивом текста будут одобряться в отношении каждой Облигации в окончательной форме (в случае эмиссии):

Облигации на сумму 200 000 000 долларов США с доходностью 8,875% и сроком погашения в 2009г. («Облигации», это выражение включает в себя любые дальнейшие ноты, выпускаемые в соответствии с Условием 15 (*Последующие эмиссии*) формирующие их единую серию) АО АТФ Банка («Эмитент») (а) подлежат действию и пользуются преимуществом доверенности на управление собственностью от 9 ноября 2004г. («Доверенность на управление собственностью» с время от времени вносимыми поправками или дополнениями) между Эмитентом и The Bank of New York, действующим через свой филиал в Лондоне, в качестве доверительного собственника держателей Облигаций («Доверительный собственник», это выражение включает в себя всех лиц, назначенных на данный момент в качестве доверительных собственников держателей Облигаций («Держатели Облигаций») в рамках Доверенности на управление собственностью) и (b) являются предметом оплачивающего агентского соглашения от 9 ноября 2004г. («Агентское соглашение» с время от времени вносимыми поправками или дополнениями) между Эмитентом и The Bank of New York, действующим через свой филиал в Лондоне, в качестве банка, выплачивающего по поручению и за счет банка проценты и дивиденды («Платежный агент», это выражение включает в себя любых правопреемников платежных агентов, время от времени назначаемых в связи с Облигациями), другими платежными агентами, упоминаемые в настоящем документе (вместе с Главным платежным агентом «Платежные агенты» это выражение включает в себя любого правопреемника или дополнительных платежных агентов, время от времени назначаемых в связи с Облигациями) и Доверительным собственником.

Определенные положения настоящих Условий представляют собою краткое изложение Доверенности на управление собственностью и Агентского соглашения и подлежат действию их подробных положений. Держатели Облигаций и держатели относящихся к ним процентных купонов («Держатели купонов» и «Купоны» соответственно) связаны и считаются уведомленными всеми положениями Доверенности на управление собственностью и Агентского соглашения, применимых к ним. Копии Доверенности на управление собственностью и Агентского соглашения имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов в Оговоренных офисах (как определено в Агентском соглашении) каждого из Платежных агентов, адреса изначальных Оговоренных офисов которых указаны ниже. Копии также имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов в зарегистрированном офисе на тот момент Доверительного собственника по адресу на дату настоящего документа: One Canada Square, London E14 5 AL, United Kingdom.

1. Форма, достоинство и право собственности

(a) *Форма и достоинство*

Облигации имеют серийный номер и выпускаются в обращении в форме на предъявителя достоинством 10 000 и 100 000 долларов с Купонами, прилагаемыми на момент эмиссии.

(b) *Право собственности*

Право собственности на Облигации и Купоны переходит при вручении.

(c) *Собственность*

Держатель Облигации или Купона должен (если законом не требуется иное) рассматриваться абсолютным владельцем для всех целей (независимо от того, просрочены ли они или нет и независимо от уведомления о праве собственности, доверительном управлении или иного участия в них, какой-либо записки к ним или уведомления об их предыдущей потере или краже), при этом ни одно лицо не должно нести ответственность за такое рассмотрение такого держателя.

(d) *Права третьих сторон*

Ни одно лицо не должно иметь какое-либо право правоприменить какое-либо условие Облигации в рамках Закона о контрактах (Права третьих сторон) 1999г.

2. Статус

Облигации и Купоны являются прямыми, общими, безусловными и (согласно Условию 3(a) *(Отказа от залога и определенные договоренности)*) необеспеченными обязательствами Эмитента, которые всегда будут иметь статус эквивалентных между собою и, по крайней мере, эквивалентных в праве выплаты всех других существующих на данный момент или будущих необеспеченных обязательств Эмитента за исключением обязательств, которые могут быть привилегированными по законодательству обязательного и общего применения.

3. Отказ от залога и определенные договоренности

(a) *Отказ от залога*

До тех пор, пока Облигации остаются непогашенными (как определено в Доверенности на управление собственностью), ни Эмитент, ни одна из его дочерних компаний не будет создавать, брать на себя, нести или разрешать возникновение или существование какого-либо права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения (за исключением Разрешенного права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения) в отношении всех или любой части их соответствующих обязательств, активов или прибыли, существующих на данный момент или в будущем, для обеспечения Задолженности по Кредиту Эмитента, такой дочерней компании или любого другого лица или Гарантии задолженности в отношении задолженности Кредита, если только одновременно или до этого обязательства Эмитента по Облигациям и Доверенности на управление собственностью не обеспечены в равной степени и соразмерно с этим (к удовлетворению Доверительного собственника) или пользуются преимуществом другой договоренности, которая может быть утверждена Внеочередным решением (как определено в Доверенности на управление собственностью) Держателей Облигаций или как Доверительный собственник по своему усмотрению считает материально не менее выгодным для Держателей Облигаций.

(b) *Ограничение определенных сделок*

До тех пор, пока Облигации остаются непогашенными, Эмитент не будет напрямую или косвенно вступать в или разрешать существование каких-либо сделок или серии взаимосвязанных сделок (в том числе без ограничения продажа, покупка, обмен или аренда активов, имущества или услуг), включающей в себя общее возмещение, равное или превышающее 3 000 000 долларов США, если только такая сделка или серия сделок не выполнена по справедливой рыночной цене.

(c) *Ограничение выплаты дивидендов*

До тех пор, пока Облигации остаются непогашенными, Эмитент не будет выплачивать дивиденды наличными или в иной форме или осуществлять какое-либо иное распределение (посредством выкупа, приобретения или иначе) в отношении своего акционерного капитала (i) в любое время при существовании Случая невыполнения обязательств (как определено в Условии 10 (*Случаи невыполнения обязательств*)) или случая, который через некоторое время или при вручении уведомления или в обоих случаях может представить собою Случай невыполнения обязательств или (ii) в любое время при отсутствии существования такого Случая невыполнения обязательств или случая (x) чаще одного раза в течение календарного года или (y) на общую сумму, превышающую 50% чистой прибыли Эмитента за период, за который выплачиваются дивиденды или выполняется распределение, вычисленные в соответствии с МСФО, в целях чего сумма чистой прибыли Эмитента должна быть определена ссылкой на проверенную финансовую отчетность за период, за который выплачиваются дивиденды. Вышеуказанное ограничение не должно применяться к выплате (i) каких-либо дивидендов в отношении привилегированных акций Эмитента, которые он может время от времени выпускать в обращение и (ii) каких-либо дивидендов в отношении обыкновенных акций Эмитента, которые выплачиваются посредством эмиссии дополнительных обыкновенных акций.

(d) *Права третьих сторон*

Эмитент не должен позволять общему отношению капитала к активам, подсчитанному в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору («Комитет») снижаться ниже 10%, при этом подобные рекомендации предоставляются в документе Комитета под названием «Международная конвергенция измерения капитала и стандарты капитала» от июля 1988г. с внесенными поправками от ноября 1991г. и с дальнейшими поправками, заменяемыми Комитетом, одновременно с этим такие расчеты выполняются посредством ссылки на самую последнюю проверенную консолидированную финансовую отчетность Эмитента, подготовленную в соответствии с МСФО, и на другие финансовые данные, полученные из материалов бухгалтерского учета Банка.

(e) *Предоставление финансовой информации*

До тех пор, пока Облигации остаются непогашенными (как определено в Доверенности на управление собственностью), Эмитент должен предоставлять Доверительному собственнику:

(i) не позднее 120 дней после окончания каждого финансового года Эмитента копии проверенной консолидированного финансового отчета Эмитента за такой финансовый год, подготовленный в соответствии с МСФО, вместе с соответствующим финансовым отчетом за предшествующий период, при этом все такие годовые финансовые отчеты Эмитента должны сопровождаться отчетом независимых аудиторов; и

(ii) не позднее 90 дней после окончания первого полугодия каждого финансового года Эмитента копию непроверенного или, как случай может иметь место, проверенного краткого финансового отчета за прошедшее полугодие, подготовленный в соответствии с МСФО, вместе с соответствующим финансовым отчетом за предшествующий период.

(d) *Сертификат директоров*

Эмитент отправляет Доверительному собственнику в течение 14 дней (или в течение более длительного срока, как Доверительный собственник может

установить) с даты своего годового проверенного финансового отчета (подготавливается в соответствии с МСФО) и своего промежуточного финансового отчета, предоставленного его членам, а также в течение 14 дней (или в течение более длительного срока, как Доверительный собственник может установить) с даты какого-либо запроса со стороны Доверительного собственника сертификат Эмитента за подписью любых двух его директоров, подтверждающий при выполнении всех обоснованных запросов, к лучшей осведомленности, информированности и уверенности Эмитента по состоянию на такую дату («Дата сертификата») (i) отсутствие Случая невыполнения обязательств или Потенциального Случая невыполнения обязательств (как определено в Доверенности на управление собственностью) в течение не более пяти дней до даты сертификата или иное нарушение Доверенности на управление собственностью не имело место с момента Даты сертификата последнего такого сертификата или (если отсутствует) даты, когда Эмитент впервые составил Доверенность на управление собственностью или если такой случай имеет место, то с указанием всех подробностей, (ii) что общая сумма сделок или серии сделок, которые заключил Эмитент или разрешил провести по менее, чем Справедливой рыночной стоимости с даты, когда Эмитент впервые составил Доверенность на управление собственностью, (iii) заявление, что Эмитент не выплачивал какие-либо дивиденды и не осуществлял какое-либо распределение, которое могло бы нарушить Условие 3(с) (*Ограничения выплаты дивидендов*), (iv) заявление общего отношения капитала Эмитента к активам, вычисленное в соответствии с рекомендациями Комитета, по состоянию на дату сертификата и (е) заявление о том, что Эмитент отвечает требованиям Условия 3(а) (*Отказ от залога*) и что Эмитент не превысил лимиты, установленные Разрешенным правом кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения в целом и в частности Пункты (h), (i) и (j) определений в нем.

4. Определения

В целях настоящих Условий:

«Организация развития» означает любой из Азиатского Банка Развития, Европейского Банка Реконструкции и Развития, Международного Банка Реконструкции и Развития, Международной финансовой корпорации, *Nederlandse Financierings-Maatschapping Voor Ontwikkelingsladen N.V.* или *Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH* или любого другого финансового учреждения развития, созданного или контролируемого одним или более государств, а также любое другое лицо, которое является или контролируется каким-либо государственным органом Казахстана, выступающим от лица или финансируемым в отношении соответствующей Задолженности по Кредите со стороны одного или более вышеуказанных финансовых институтов развития.

«Справедливая рыночная стоимость» сделки означает стоимость, которая была бы получена в ходе коммерческой операции между информированным и готовым продавцом при отсутствии принуждения продать и информированным и готовым покупателем. Доверительный собственник может полагаться на отчет Аудиторов (как определено в Доверенности на управление собственностью) Эмитента о Справедливой рыночной стоимости сделки без дальнейшего запроса или подтверждения и, если Доверительный собственник полагается на него, то должен считаться окончательным и обязательным для всех сторон.

«МСФО» означает Международные стандарты финансовой отчетности, действующие время от времени (ранее упоминались как Международные стандарты бухгалтерской отчетности).

«Гарантия задолженности» означает в отношении какой-либо Задолженности какого-либо Лица обязательства другого Лица погасить такую Задолженность в том числе (без ограничения) (а) обязательство купить такую Задолженность, (b) обязательство ссудить деньги, приобрести и ли подписаться на акции или иные ценные бумаги или купить активы или услуги, чтобы предоставить средства для погашения такой Задолженности, (c) возмещение последствий случая невыполнения обязательств при погашении такой Задолженности и (d) любое другое согласие нести ответственность за погашение такой Задолженности, в том числе облигации, резервные аккредитивы или иные похожие инструменты, выпущенные в обращение в связи с выполнением контрактов.

«Задолженность» означает любое обязательство (понесенное доверителем или поручателем) по оплате или погашению денежных средств, существующее на данный момент или в будущем, фактическое или условное.

«Задолженность по Кредиту» означает любую Задолженность любого Лица по или в отношении (а) занятых денежных средств, (b) сумм, привлеченных принятием вексельного кредита, (c) сумм, привлеченных в соответствии с каким-либо средством приобретения нот или эмиссии облигаций, нот, долговых обязательств или похожих инструментов, (d) суммы какого-либо обязательства в отношении контрактов аренды, договоров купли-продажи, которые могли бы в соответствии с общепризнанными стандартами бухгалтерской отчетности в юрисдикции регистрации арендатора рассматриваться в качестве финансирования или лизинга капитала, (e) суммы какого-либо обязательства в отношении стоимости приобретения активов или услуг, оплата которых откладывается в основном как средство привлечения финансов и финансирования приобретения соответствующего вида активов или услуг и (f) сумм, привлекаемых по какой-либо иной сделке (в том числе форвардный контракт продажи или покупка и продажа дебиторской задолженности или иных активов на основании «права регресса»), имеющей коммерческий эффект займа.

«Разрешенное право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения» означает любое право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения:

- (a) предоставленное в пользу Эмитента со стороны какой-либо Дочерней компании для обеспечения Задолженности по Кредиту, причитающейся со стороны такой Дочерней компании в отношении Эмитента,
- (b) являющееся правом ареста имущества за долги или правами зачета, возникающие применением законодательства и в обычном ходе дела, в том числе без ограничения, любые права зачета в отношении срочных или бессрочных депозитов, обслуживаемых в финансовых учреждениях и право ареста имущества Банком за долги в отношении имущества Эмитента, которое удерживают финансовые учреждения,
- (c) возникающее в обычном ходе дела Эмитента или Дочерней компании и (i) которое необходимо для того, чтобы позволить Эмитенту и ли такой Дочерней компании отвечать обязательному или обычному требованию, налагаемому на него банковским или иным регулирующим органом в связи с деловой деятельностью Эмитента или такой Дочерней компании или (ii) ограниченное депозитами на имя Эмитента или такой Дочерней компании для обеспечения обязательств Эмитента или клиентов такой Дочерней компании,
- (d) на имущество, приобретенное (или считающееся приобретенным) по финансовому лизингу, или претензии, возникающие в связи с использованием или убытком или ущербом, нанесенном такому имуществу, при условии, что любой такой долг

обеспечивает только сумму арендной платы и другие суммы к оплате по такой аренде,

- (e) возникающее в соответствии с каким-либо соглашением (или иными применимыми условиями), являющимся стандартным или обыкновенным на соответствующем рынке (а не в целях привлечения кредита или средств для работы Эмитента или какой-либо Дочерней компании) в связи с (i) контрактами, заключенными существенно одновременно на покупку и продажу ценных металлов или ценных бумаг по рыночной стоимости, (ii) созданием гарантийных депозитов и похожих ценных бумаг в связи с процентной ставкой и операциями хеджирования иностранной валюты и торговли ценными бумагами или (iii) сделок Эмитента на фондовой бирже или другие виды торговли имуществом, в том числе без ограничения, Репо, заключенные Эмитентом в обычном ходе деловой деятельности в целях управления ликвидностью,
- (f) возникающее из финансирования, расширения, возобновления или рефинансирования какой-либо Задолженности по Кредиту, обеспеченной Правом кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, существующим на или до даты эмиссии Облигаций или разрешенным любым из вышеуказанных исключений при условии, что Задолженность по Кредиту в последующем обеспеченная таким Правом кредитора не превышает сумму изначальной Задолженности по Кредиту, а такое Право кредитора не расширяется для включения в себя какого-либо имущества, которое ранее не подлежало действию такого Права кредитора,
- (g) предоставленное на или в отношении какого-либо имущества, которое Эмитент или какая-либо Дочерняя компания приобретает в последующем для обеспечения покупной цены такого имущества или для обеспечения Задолженности, понесенной исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества и расходов по сделке, связанной с таким приобретением (кроме Права кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, созданном при анализе такого приобретения) при условии, что максимальная сумма Задолженности по Кредиту, в дальнейшем обеспеченной таким Правом кредитора, не превышает покупную цену такого имущества (в том числе расходы по сделке) или Задолженность, понесенную исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества,
- (h) предоставленное Эмитентом в пользу Организации развития для обеспечения Задолженности по Кредиту, причитающейся со стороны Эмитента в пользу такой Организации развития в соответствии с каким-либо кредитным соглашением или иного кредита, заключенного между Эмитентом и такой Организацией развития, тем не менее, при условии, что (i) сумма Задолженности по Кредиту, обеспеченному таким образом в соответствии с данным пунктом (h), не должна превышать в совокупности сумму в какой-либо валюте или валютах, эквивалентную 15% от кредитов и ссуд Эмитента для своих клиентов до вычета резервов на случай ухудшения (вычисляется со ссылкой на самый последний проверенный консолидированный финансовый отчет Эмитента, подготовленный в соответствии с МСФО) и (ii) соответствующее Право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения, распространяется только на активы, финансируемые соответствующей Задолженностью по Кредиту и/или Правом кредитора или иной претензией со стороны Эмитента в этом отношении,
- (i) созданное или просроченное по какому-либо имуществу или активам Эмитента или какой-либо Дочерней компании, возникающее в связи с секьюритизацией такого

имущества или активов или другой похожей структурной финансовой сделкой в отношении такого имущества или активов, где регресс в отношении Задолженности по Кредиту, обеспеченному таким имуществом или активами, ограничивается таким имуществом или активами при условии, что сумма Задолженности по Кредиту, обеспеченному в соответствии с настоящим пунктом (i) в любое время не должна превышать сумму в какой-либо валюте или валютах, эквивалентную 15% от кредитов и ссуд Эмитента для своих клиентов до вычета резервов на случай ухудшения (вычисляется со ссылкой на самый последний проверенный консолидированный финансовый отчет Эмитента, подготовленный в соответствии с МСФО),

- (j) не включенное в какое-либо из вышеуказанных исключений, в совокупности обеспечивающих Задолженность по Кредиту или Гарантию Задолженности в отношении такой Задолженности по Кредиту на совокупную сумму займа, в любой момент времени не превышающую 20 000 000 млн. долларов США (или эквивалент в любой другой валюте) в такой момент.

«Лицо» означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищества, совместное предприятие, ассоциацию, организацию, государство или государственное агентство или другое юридическое лицо, имеющее отдельную правосубъектность.

«Репо» означает соглашение об обратной покупке и обратной продаже ценных бумаг или соглашение о покупке ценных бумаг с совершением через некоторое время обратной операции, соглашение о займе ценных бумаг или соглашение в отношении ценных бумаг, которое имеет действие, похожее с вышеуказанным, и в целях настоящего определения термин «ценные бумаги» означает любой основной капитал, акции, облигации или иной долговой инструмент или инструмент обязательств или иные производные, выпущенные в обращение какой-либо частной или государственной компанией, правительством или агентством или их подразделением или какой-либо наднациональной, международной или многосторонней организацией.

«Право кредитора вступить во владение собственностью, предложенной в качестве обеспечения» означает любую закладную, взыскание, залог, право ареста имущества за долги или иную закладную, обеспечивающую обязательство какого-либо Лица или любой другой вид привилегированной договоренности с похожим влиянием на активы или прибыль такого Лица.

«Дочерняя компания» означает в отношении любого Лица («Первое лицо») в определенный момент времени любое другое лицо («Второе лицо»), (i) дела и политика которой Первое лицо напрямую или косвенно контролирует или (ii) в котором Первое лицо напрямую или косвенно владеет более чем 50% капитала, голосующими акциями или иным правом собственности. «Контроль», используемый в данном определении, означает полномочие Первого лица руководить управлением и политикой Второго лица посредством права собственности в акционерном капитале, по контракту или иным образом.

5. Процент

(a) *Накапливание процента*

Каждая Облигация накапливает процент, начиная с 9 ноября 2004г. («Дата эмиссии») по ставке 8,875% годовых («Процентная ставка»), выплачиваемая 9 мая и 9 ноября каждого года (каждая «Дата выплаты процента») согласно Условию 6 (*Выплаты*). Каждый период, начиная с (и включая) Даты эмиссии или любой Даты

выплаты процента и заканчиваясь (исключая) на следующую Дату выплаты процента, именуется в настоящем документе как «Процентный период».

(b) *Прекращение процента*

Каждая Облигация прекращает накапливать процент с даты погашения для окончательного выкупа при условии должного представления, если оплата капитальной суммы не удержана неправильно или в ней отказано, в этом случае она будет продолжать накапливать процент по такой ставке (а также и до принятия судебного решения) до тех пор, пока не будет иметь место одно из следующего: (а) день, когда все суммы к оплате в отношении такой Облигации до такого дня получены со стороны или от имени соответствующего Держателя Облигации и (b) день через семь дней после того как Основной Платежный банк или Доверительный собственник не уведомит Держателей Облигаций о том, что он получил все причитающиеся суммы в отношении Облигаций до наступления такого седьмого дня (кроме случая, когда имеет место последующее невыполнение платежных обязательств).

(c) *Вычисление процента для процентного периода*

Сумма процента к оплате в отношении каждой Облигации за какой-либо Процентный период должен вычисляться с применением Процентной ставки к капитальной сумме такой Облигации, разделив результат на два и округлив результат до сотых (половина сотой округляется вверх).

(d) *Вычисление процента для любого другого периода*

Если процент должен быть вычислен для какого-либо периода, отличающегося от Процентного периода, он будет вычисляться на основании года в 360 дней, состоящего из 12 месяцев по 30 дней в каждом, а в случае неполного месяца состоящего из фактического количества истекших дней.

Определение суммы процента к оплате по Условию 5(c) и 5(d) со стороны Основного платежного агента при отсутствии явной ошибки, должно быть обязательным для всех сторон.

6. Выплаты

(a) *Капитальная сумма*

За исключением того, как предусмотрено в Условии 6(c), выплаты капитальной суммы должны осуществляться только при представлении и (при условии, что выплата выполняется в полном объеме) передаче Облигаций в Оговоренном офисе какому-либо Платежному агенту, за пределами США посредством чека в долларах США, выданному для или переводом на счет в долларах США, обслуживаемый получателем в банке в городе Нью-Йорк.

(b) *Процент*

За исключением того, как предусмотрено в Условии 6(c), выплаты процента должны осуществляться только при представлении и (при условии, что выплата выполняется в полном объеме) передаче соответствующих Купонов какому-либо Платежному агенту, за пределами США в форме, описанной в Условии 6(a) выше.

(c) *Выплаты в городе Нью-Йорк*

Выплаты капитальной суммы и процента могут осуществляться в Оговоренном офисе Платежного агента, в городе Нью-Йорк, если (a) Эмитент назначил Платежных агентов, за пределами США с обоснованным ожиданием, что такие Платежные агенты, будут способны проводить выплаты полного объема процента

по Облигациям в долларах США при наступлении срока выплаты, (b) выплаты полного объема такого процента в офисах всех таких Платежных агентов, является законными или эффективно предотвращаются валютным регулированием или похожими ограничениями и (c) выплата разрешена применимым законом США.

(d) *Выплаты согласно налогового законодательства*

Все выплаты в отношении Облигаций во всех случаях подлежат действию какого-либо применимого или другого законодательства и постановлений в месте выплаты, но, не нанося ущерб положениям Условия 8 (*Налогообложение*). Комиссионные и затраты не должны взыскиваться с Держателей Облигаций или Купонов в отношении таких выплат.

(e) *Вычеты неподлежащих оплате Купонов*

Если Облигация представляется без всех неподлежащих оплате Купонов, относящихся к ней, то из капитальной суммы, причитающейся к оплате, будет вычтена сумма, равная совокупной сумме всех отсутствующих Купонов, *тем не менее, при условии, что* если валовая сумма, причитающаяся для выплаты, меньше капитальной суммы такой Облигации, то вычитаемая сумма будет долей совокупной суммы таких отсутствующих Купонов, валовая сумма которых, фактически имеющаяся в наличии для выплаты, направляется на капитальную сумму такой Облигации. Если объем основной суммы, вычтенной таким образом, должен быть выплачен в форме, описанной в Условии 6(a) выше при представлении и (при условии, что выплата выполняется в полном объеме) передаче соответствующих отсутствующих Купонов.

(f) *Выплата в рабочий день*

Если дата выплаты какой-либо суммы в отношении какой-либо Облигации или Купона выпадает на нерабочий день в месте представления, то их держатель не должен иметь право на получение выплаты в таком месте причитающейся суммы до следующего рабочего дня в таком месте и не должен иметь право на получение дальнейшего процента или иной выплаты в отношении какой-либо подобной задержки. В данном Условии 6(f) «рабочий день» означает любой день, когда банки открыты для представления и выплаты ценных бумаг, выпущенных в форме долговых обязательств на предъявителя, и для сделок в иностранных валютах в таких местах представления и в случае перевода на счет в долларах США, как упоминается выше, а также день, когда сделки в иностранных валютах могут осуществляться в городе Нью-Йорк.

(g) *Выплата, отличная от подлежащих оплате Купонов*

Выплаты процента, отличного от процента по подлежащих оплате Купонам, должна осуществляться только при представлении соответствующих Облигаций в Оговоренном офисе какого-либо Платежного агента за пределами США (или в городе Нью-Йорк, если разрешено Условием 6(c) выше).

(h) *Частичная выплата*

Если Платежный агент осуществляет частичную выплату какой-либо Облигации или Купона, представленного ему для выплаты, то такой Платежный агент подпишет на нем заявление с указанием суммы и даты такой выплаты.

(i) *Платежные агенты*

Действуя в рамках Агентского соглашения и в связи с Облигациями и Купонами, Платежные агенты выступают исключительно в качестве агентов Эмитента и (в пределах того, насколько предусмотрено в настоящем документе) Доверительного

собственника и не берет на себя никакие обязательства в отношении агентства или доверительного управления в пользу или от имени каких-либо Держателей Облигаций и Купонов. Изначальные Платежные агенты и ихзначальные Оговоренные офисы перечислены ниже. Эмитент сохраняет за собою право (без предварительного разрешения Доверительного собственника) в любой момент для изменения или аннулирования назначения какого-либо Платежного агента и для назначения правопреемника основного платежного агента и дополнительных или правопреемников платежных агентов; тем не менее, при условии, что Эмитент всегда будет иметь платежного агента в Люксембурге и основного платежного агента. Кроме этого Эмитент берет на себя обязательство, что он будет гарантировать наличие платежного агента с оговоренным офисом в стране-члене Европейского Союза, которая не будет должна удерживать или вычитать налог в соответствии с Постановлением совета ЕС 2003 /48/ЕС по налогообложению сбережений или каким-либо законом, вводящим или соответствующим или вводимым для подтверждения такого постановления. Уведомление о каком-либо изменении в каком-либо из Платежных агентов или в их Оговоренных офисах должно незамедлительно вручаться Держателям облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*).

7. Выкуп и покупка

(a) *Запланированный выкуп*

Если не выкуплены раньше или приобретены или аннулированы, как предусмотрено ниже, Еврооблигации будут выкупаться по своей номинальной стоимости 9 ноября 2009г. согласно Условию 6 (*Выплаты*).

(b) *Выкуп налоговыми причинами*

Облигации могут быть выкуплены по выбору Эмитента полностью, но не частично, в любое время, вручив Держателям облигаций уведомление не менее чем за 30 и не позднее 60 дней (уведомление должно быть безотзывным) по номинальной стоимости вместе с накопленным процентом да даты, установленной для выкупа, если непосредственно перед вручением такого уведомления Эмитент убеждает Доверительного собственника в том, что (i) Эмитент является или будет обязан выплатить на следующую дату, когда подлежит выплате любая сумма в отношении Облигаций, дополнительные суммы, как предусмотрено или указывается в Условии 8 (*Налогообложение*), в той мере, что может потребоваться, если бы такая выплата была потребована к оплате 9 ноября 2004г. в результате какого-либо изменения или поправки в законодательство или постановления Республики Казахстан или какого-либо его учреждения подразделения или органа, имеющего полномочия в отношении налогов, или какого-либо изменения в применении или официальном толковании такого законодательства или постановлений (в том числе решение суда компетентной юрисдикции, но исключая любое подобное изменение или поправку, которая обязывает Эмитента выплатить дополнительные суммы в отношении Облигаций или Купонов, которыми владеет лицо резидент, domiciliрованное или созданное в Республике Казахстан или от его лица, в отношении которого не требуется выплата дополнительных сумм касательно выплаты процента по Облигациям или Купонам, если бы было требование совершить выплату 9 мая 2005г.), при этом такое изменение или поправка вступает в действие 9 ноября 2004г. или позже и (ii) Эмитент не может избежать такого обязательства, предпринимая разумные меры, доступные ему; *тем не менее, при условии, что* уведомление о выкупе не будет вручено ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, когда Эмитент будет обязан выплатить такие дополнительные суммы, если в тот момент наступает срок выплаты в отношении Облигаций. До публикации

какого-либо уведомления о выкупе в соответствии с настоящим параграфом, Эмитент должен вручить Доверительному собственнику (х) сертификат за подписью любых двух директоров Эмитента, указывающий, что Эмитент имеет право осуществлять подобный выкуп и содержащий факты, демонстрирующие, что имело место предварительное условие права Эмитента на такой выкуп и (у) мнение в форме и содержании, удовлетворительном для Доверительного собственника независимых юридических консультантов с признанной репутацией о том, что Эмитент является или будет обязан выплатить такие дополнительные суммы в результате такого изменения или поправки. Доверительный собственник должен иметь право принять такой сертификат и мнение как достаточное доказательство удовлетворения обстоятельств, изложенных в (i) и (ii) выше, в этом случае они должны быть окончательными и обязательными для Держателей Облигаций. При истечении такого уведомления, как указано в настоящем Условии 7(b), Эмитент должен выкупить Облигации в соответствии с настоящим Условием 7(b).

(c) *Отсутствие другого вида выкупа*

Эмитент не должен иметь право выкупать Облигации в форме, отличной от той, что предусмотрена в Условиях 7(a) и 7(b) выше.

(d) *Приобретение*

Эмитент или любая его Дочерняя компания может в любое время купить или побудить других приобрести за его счет Облигации на открытом рынке или иначе и по любой цене при условии, что вместе с ними приобретаются все подлежащие оплате Купоны. Приобретаемые таким образом Облигации можно владеть или перепродать (при условии, что такая перепродажа осуществляется за пределами США и иным образом в соответствии со всем применимым законодательством) или передавать для аннулирования по выбору Эмитента или иным образом, как случай может иметь место. Любые Облигации, покупаемые таким образом, до тех пор, пока находятся в собственности Эмитента, не должны давать Эмитенту право голосовать на каком-либо собрании Держателей Облигаций и не должны считаться неуплаченными в целях подсчета кворума на таких собраниях.

(e) *Аннулирование Облигаций*

Все Облигации выкупаются в соответствии с Условием 7(b) или передаются для аннулирования в соответствии с Условием 7(d), при этом не подлежащие оплате Купоны, прилагаемые к или передаваемые вместе с ними, должны аннулироваться и не могут повторно выпускаться в обращение или повторно продаваться.

8. Налогообложение

a) *Налогообложение*

Все выплаты капитальной суммы и процентов в отношении облигаций и Купонов должны осуществляться без вычетов и удержаний каких-либо налогов, пошлин, сумм обложения или правительственных взысканий любого характера, налагаемых, облагаемых, собираемых или удерживаемых Республикой Казахстан или любым ее политическим учреждением или иным органом, имеющим полномочие в отношении налогов, если только такое удержание или вычет не требуется законодательством. В этом случае Эмитент должен выплатить дополнительные суммы, в результате чего Держатели Облигаций и Купонов получают суммы, которые бы они получили без такого удержания или вычета, за исключением следующих случаев, когда дополнительные суммы не должны выплачиваться по Облигации или Купону:

- (i) представленному для выплаты держателем, несущим ответственность за выплату таких налогов, пошлин, обложений или правительственных взысканий в отношении такой Облигации или Купона по причине того, что такой держатель имеет некоторые связи с Республикой Казахстан, отличающиеся от простого держания такой Облигации или Купона; или
- (ii) представленному для выплаты более, чем через 30 дней после Соответствующей даты кроме в той мере, что соответствующий держатель имел бы право на такие дополнительные суммы, если бы он представил такую Облигацию или Купон в последний день такого 30 дневного срока; или
- (iii) когда такое удержание или вычет налагается на платеж физического лица и его осуществление требуется в соответствии с Постановлением совета ЕС по налогообложению сберегательной прибыли (Директива 2003 /48/ЕС) или каким-либо законом, вводящим или соответствующим или вводимым для подтверждения такой директивы; или
- (iv) представленному для выплаты со стороны или от имени держателя, который мог бы избежать такое удержание или вычет, представит соответствующую Облигацию или Купон Платежному агенту в стране-члене Европейского Союза.

(b) *Соответствующая дата*

В настоящих Условиях «Соответствующая дата» означает любое из самого позднего: (а) дата, когда впервые наступает срок рассматриваемой выплаты и (б) если вся выплачиваемая сумма не была получена в Нью-Йорке Основным платежным агентом на или до даты платежа, то дата, когда (получена полная сумма) уведомление об этом было вручено Держателям облигаций.

(c) *Дополнительные суммы*

Любая ссылка в настоящих Условиях на основную сумму или процент должна рассматриваться как включающая в себя любые дополнительные суммы в отношении основной суммы или процента (как случай может иметь место), которые могут выплачиваться в рамках настоящего Условия 8 (*Налогообложение*) или какое-либо обязательство, предоставленное дополнительно к или для замены настоящего Условия 8 (*Налогообложение*) согласно Доверенности на управление собственностью.

(d) *Налоговая юрисдикция*

Если Эмитент в какой-либо момент подлежит действию какой-либо налоговой юрисдикции, отличной от Республики Казахстан, то ссылки в настоящем Условии 8 (*Налогообложение*) на Республику Казахстан должны толковаться как ссылки на Республику Казахстан и/или такую другую юрисдикции.

Доверенность на управление собственностью предусматривает, что если до тех пор, пока Облигации представлены в форме Облигаций на всю сумму займа, Условие 8 (a) (i) не будет применяться к Облигациям или Купонам, если только Доверительный собственник не выразит свое согласие с применением такого Условия.

9. Предписание

Претензии в отношении капитальной суммы должны становиться недействительными, если только не будут представлены соответствующие Облигации для выплаты в течение десяти лет с Соответствующей даты. Претензии в отношении процента должны

становятся недействительными, если только не будут представлены соответствующие Облигации для выплаты в течение пяти лет с Соответствующей даты.

10. Случай невыполнения обязательств

Доверительный собственник может по своему усмотрению и если держатели не менее одной пятой основной суммы Облигаций, подлежащих погашению на тот момент, в письменной форме потребовали от него, или если установлено Внеочередным решением, (в каждом случае согласно требования быть застрахованным для его удовлетворения) должен вручить Эмитенту уведомление о том, что Облигации являются и должны незамедлительно подлежать оплате по своей номинальной стоимости вместе с накопленным процентом, если имеет место один из следующих случаев (каждый в отдельности «Случай невыполнения обязательств»):

(a) *Невыплата*

Эмитент неспособен выплатить основную сумму любой из Облигаций, когда она должна быть выплачена при наступлении срока ее платежа заявлением или иначе или Эмитент не выполнил свои обязательства в отношении выплаты процента или какой-либо дополнительной суммы, выплачиваемой в отношении каких-либо Облигаций и такое невыполнение обязательств в отношении процента или дополнительных сумм продолжается в течение 10 дней; или

(b) *Нарушение других обязательств*

Эмитент не выполняет свои обязательства при выполнении или иным образом нарушает какую-либо договоренность, обязательство или иное соглашение в рамках Облигаций или Доверенности на управление собственностью (кроме невыполнения обязательств или нарушения, специально рассмотренное в настоящем Условии 10 (*Случай невыполнения обязательств*)) и когда такое невыполнение обязательств или нарушение, по мнению Доверительного собственника, может быть исправлено, но такое невыполнение обязательств или нарушение не исправлено в течение 30 дней (или в течение более продолжительного периода времени, который Доверительный собственник может определить по своему собственному усмотрению) после того, как Доверительный собственник вручил Эмитенту уведомление об этом; или

(c) *Перекрестный дефолт*

(a) какая-либо Задолженность по Кредиту Эмитента или любой его Дочерней компании (i) должна быть выплачена (или возникает возможность такого объявления) до даты наступления ее выплаты по причине невыполнения Эмитентом или (как случай может иметь место) Дочерней компанией своих обязательств, или (ii) не выплачивается при наступлении срока платежа или в течение изначально применимого льготного периода, если имеется; или (b) какая-либо Гарантия Задолженности, предоставленная Эмитентом или любой его Дочерней компанией, не оплачивается при наступлении срока платежа и требуется ее возврат при условии, что сумма задолженности по Кредиту, упоминаемая в (a) выше, и/или сумма к оплате в рамках какой-либо Гарантии задолженности, упоминаемая в (b) выше, по отдельности или в совокупности превышает 5 000 000 долларов США (или эквивалент в любой другой валюте или валютах (как установлено Доверительным собственником)); или

(d) *Невыполнение обязательств по судебному решению*

Судебное решение или постановление или арбитражное решение в отношении выплаты совокупной суммы свыше 5 000 000 долларов США (или эквивалент в любой другой валюте или валютах) выдается или присуждается в отношении

Эмитента или любой его Дочерней компании и остается неудовлетворенным в течение 30 дней с его даты или позже даты, указанной в нем для выплаты; или

(e) *Банкротство*

(a) любое Лицо возбуждает дело или заключает постановление или распоряжение в отношении назначения получателя, администратора или ликвидатора в любом вопросе неплатежеспособности, реабилитации, санации задолженности, распределения активов и пассивов или похожих мер, где участвует Эмитент или его Существенные Дочерние компании или все или в значительной степени все его соответствующее имущество, при этом такое дело, постановление или распоряжение не было аннулировано или остается в силе как невыполненное или неудовлетворенное в течение 60 дней; или (b) Эмитент или любая из его Существенных Дочерних компаний возбуждает дело в рамках применимого законодательства в области банкротства, неплатежеспособности или иного похожего законодательства, действующего на данный момент или в будущем, для объявления банкротом или выражает свое согласие зарегистрировать банкротство, неплатежеспособность или похожее дело в его отношении или заполняет прошение или ответ или согласие в целях реорганизации в рамках любого такого применимого законодательства или выражает свое согласие с регистрацией любого такого прошения или выражает свое согласие с назначением получателя, администратора или ликвидатора или доверительного собственника или правопреемника в вопросе банкротства или ликвидации Эмитента или любой из его Существенных Дочерних компаний, как случай может иметь место, или в отношении его имущества или осуществляет переуступку в пользу его кредиторов или иным образом неспособен или признает свою неспособность погасить свою задолженность в целом при наступлении срока их погашения или Эмитент или любая из его Существенных Дочерних компаний возбуждает дело в целях общих мер по своей Задолженности, случай, который в случае с Существенной Дочерней компанией, существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Облигаций (по мнению Доверительного собственника по своему собственному усмотрению); или

(f) *Существенное изменение деловой деятельности*

Эмитент проводит или угрожает провести существенное изменение в основном виде своей деловой деятельности, осуществляемой на данный момент, которая (по мнению Доверительного собственника по своему собственному усмотрению) существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Облигаций; или

(g) *Ведение деловой деятельности*

Эмитент не способен предпринять какое-либо действие, которое требуется от него в рамках применимых банковских правил в Казахстане или иным образом для поддержания действительности своей банковской лицензии или корпоративного существования или не способен предпринять какое-либо действие для обеспечения своих материальных прав, привилегий, прав собственности на имущество, франшизу и другое, необходимое или желательное для нормального осуществления своей деловой деятельности, действий или операции, которое (по мнению Доверительного собственника) существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Облигаций и такая неспособность не исправляется в течение 30 дней (или более длительного срока, который может установить Доверительный собственник по собственному усмотрению) после вручения Эмитенту уведомления об этом; или

(h) *Существенное соответствие применимому законодательству*

Эмитент не способен соответствовать в каком-либо (по мнению Доверительного собственника) материальном отношении какому-либо применимому законодательству или постановлениям (в том числе правила фондовой биржи или постановления) какого-либо правительственного или иного регулирующего органа с целью дать ему право законным образом пользоваться своими правами или выполнять или отвечать по своим обязательствам по Облигациям, Доверенности на управление собственностью или Агентскому соглашению или гарантировать, что такие обязательства юридически обязательны и правоприменимы или что заключены необходимые соглашения или иная документация и что все необходимые согласия и утверждения и регистрации в любом таком органе в связи с этим получены и обеспечиваются в полном действии и силе; или

(i) *Недействительность или неправоприменимость*

(a) недействительность Облигаций, Доверенности на управление собственностью или Агентского соглашения оспаривается Эмитентом или же Эмитент отказывается от любых своих обязательств по Облигациям, Доверенности на управление собственностью или Агентскому соглашению (общим приостановлением выплат или введением моратория на погашение долга или иначе) или (b) для Эмитента становится незаконным выполнять или осуществлять все или любые свои обязательства, изложенные в Облигациях, Доверенности на управление собственностью или Агентском соглашении или (c) все или любые его обязательства по Облигациям, Доверенности на управление собственностью или Агентскому соглашению должны быть или стать неправоприменимыми или недействительными и после происшествия любого из случаев, описанных в настоящем Условии 10(i) Доверительный собственник придерживается мнения, что такое происшествие существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Облигаций; или

(j) *Вмешательство правительства*

(a) все или любая значительная часть обязательств, активов и прибыли Эмитента или какой-либо его Существенной Дочерней компании конфискована, арестована, национализирована или иным образом присвоена каким-либо лицом, действующим в рамках полномочий какого-либо национального, регионального или местного правительства или (b) любое такое лицо мешает Эмитенту или какой-либо из его Существенных Дочерних компаний осуществить обычный контроль всех или любой значительной части обязательств, активов и прибыли и после происшествия любого из случаев, указанных в настоящем Условии 10(j), Доверительный собственник придерживается мнения, что такое происшествие существенным образом наносит ущерб интересам Держателей Облигаций.

При употреблении в настоящем Условии 10 (*Случаи невыполнения обязательств*) «Существенная Дочерняя компания» означает в любой определенный момент любую Дочернюю компанию Эмитента, валовые активы или валовая прибыль которой составляет не менее 10% от Эмитента и его консолидированных Дочерних компаний и в этих целях (i) валовые активы и валовая прибыль такой Дочерней компании должны определяться ссылкой на самый последний на тот момент проверенный финансовый отчет (или в случае отсутствия такового на самый последний управленческий учет) и (ii) консолидированные валовые активы и консолидированная валовая прибыль Эмитента и его консолидированных Дочерних компаний должны определяться ссылкой на самый последний на тот момент проверенный финансовый отчет, в каждом случае подготовленный в соответствии с МСФО.

11. Замена Облигаций и купонов

В случае утери, кражи, нанесения повреждений, порчи поверхности или уничтожения Облигация или Купон могут быть заменены в Оговоренном офисе Основного Платежного агента и Платежного агента, имеющего Оговоренный офис в Люксембурге, согласно действия всех применимых законом и требований фондовых бирж при выплате требующей стороной затрат, понесенных в связи с такой заменой, и на условиях, включающих в себя подтверждение, обеспечение, компенсацию и иное, что Эмитент может обоснованно потребовать. Поврежденные или испорченные Облигации или Купоны должны быть сданы до того, как будет выпущена замена.

12. Собрания Держателей Облигаций; Изменения и отказ

(a) *Собрания Держателей Облигаций*

В Доверенности на управление собственностью содержатся положения в отношении созыва собраний Держателей Облигаций для рассмотрения вопросов в отношении Облигаций, в том числе изменение любого положения настоящих Условий или Доверенности на управление собственностью. Любое подобное изменение может быть выполнено, если санкционировано Внеочередным решением. Подобное собрание может созываться Доверительным собственником или Эмитентом или Доверительным собственником по письменному требованию Держателей облигаций не менее одной десятой от совокупной основной суммы непогашенных Облигаций. Кворум на любом собрании, собравшийся для голосования по Внеочередному решению, составляет два или более лица, держащих или представляющих четкое большинство совокупной основной суммы непогашенных на тот момент Облигаций, или при прерванном собрании составляет два или более лица, являющихся или представляющих Держателей облигаций независимо от основной суммы Облигаций, непогашенных на тот момент, которые они держат или представляют; *тем не менее, при условии, что* определенные предложения (в том числе предложение изменить дату, установленную для выплаты основной суммы или процента в отношении Облигаций, снизить объем основной суммы или процента, подлежащей оплате на любую дату в отношении Облигаций, изменить метод вычисления суммы любой выплаты в отношении Облигаций или дату любой такой выплаты, изменить валюту выплаты по Облигациям или изменить требования кворума в отношении собраний или большинства, необходимого для принятия Внеочередного решения (каждый из которых «Резервный вопрос»)) могут быть санкционированы только Внеочередным решением, принятым на собрании Держателей Облигаций, на котором два или более лица, держащих или представляющих не менее три четверти, или на прерванном собрании одна четверть совокупной основной суммы непогашенных Облигаций формируют кворум. Любое Внеочередное решение, должным образом принятое на любом таком собрании, должно быть обязательным для всех Держателей Облигаций и Купонов, присутствующих или отсутствующих на нем.

(b) *Письменные решения*

Решение в письменной форме вступит в силу, как если бы оно было Внеочередным решением, если оно подписано (i) со стороны или от имени всех Держателей Облигаций, которые на тот момент имеют право получать уведомление о собрании Держателей Облигаций в рамках Доверенности на управление собственностью или (ii) если такие Держатели Облигаций получили, по крайней мере, за 21 день уведомление о таком решении со стороны или от имени лиц, держащих три четверти совокупной основной суммы непогашенных Облигаций. Подобное решение в письменной форме может содержаться в одном документе или нескольких документах одной и той же формы, при этом каждый имеет подпись со стороны или от имени одного или более Держателей Облигаций.

(с) *Изменение без согласия Держателей Облигаций*

Доверительный собственник может без согласия Держателей облигаций или Купонов выразить свое согласие: (а) с любым изменением настоящих Условий или Доверенности на управление собственностью (кроме Резервного вопроса), которое, по мнению Доверительного собственника, является надлежащим для выполнения, если, по мнению Доверительного собственника, подобное изменение не окажет существенно неблагоприятное воздействие на интересы Держателей Облигаций и (б) с любым изменением Облигаций или Доверенности на управление собственностью, имеющим формальный, незначительный или технический характер или предназначен для исправления явной ошибки. Кроме этого Доверительный собственник может без согласия Держателей Облигаций или Купонов уполномочить или отказаться от какого-либо предполагаемого нарушения или нарушения Облигаций или Доверенности на управление собственностью (кроме предполагаемого нарушения или нарушения в отношении предмета Резервного вопроса), если, по мнению Доверительного собственника, это не окажет существенно неблагоприятное воздействие на интересы Держателей Облигаций. Если Доверительный собственник не выразит свое согласие с иным, Держатели Облигаций должны получать извещение о любом таком разрешении, отказе или изменении, как можно быстрее после этого.

13. Уведомления

До тех пор, пока Облигации включены в листинг фондовой биржи Люксембурга. А правила такой биржи требуют, уведомления Держателям облигаций должны быть действительными, если публикуются в ведущей газете, распространяемой в Люксембурге (*Luxemburger Wort*) или если такая публикация невозможна, в ведущей ежедневной газете на английском языке, распространяемой в Европе. Любое такое уведомление должно считаться врученным на дату первой публикации. Держатели купонов должны для всех целей считаться получившими уведомление о содержании любого уведомления. Врученного Держателям облигаций.

14. Доверительный собственник

(а) *Возмещение*

В рамках Доверенности на управление собственностью Доверительный собственник имеет право на получение возмещения и освобождение от ответственности в определенных обстоятельствах, а также на выплату своих расходов и затрат в приоритетном порядке по сравнению с претензиями Держателей Облигаций. Кроме этого Доверительный собственник имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом и любым юридическим лицом, связанным с Эмитентом, не отчитываясь при этом о получении прибыли.

(б) *Применение полномочий и свободы действий*

Используя свои полномочия и свободу действия в рамках настоящих Условий и Доверенности на управление собственностью, Доверительный собственник рассматривает участие Держателей облигаций как класс и не несет ответственность за какое-либо последствие для физических лиц, являющихся держателями Облигаций или Купонов, в результате того, что такие держатели каким-либо образом связаны с отдельно взятой территорией или налоговой юрисдикцией.

(с) *Правовое применение; Зависимость*

Доверительный собственник может в любое время по собственному усмотрению и без уведомления возбудить дело, которое он считает надлежащим для правового

применения своих прав в рамках доверенности на управление собственностью в отношении Облигаций, но не обязан делать это, если только:

- (i) держатели не менее одной пятой основной суммы непогашенных Облигаций не потребует от него это в письменной форме или ему не будет предписано это Внеочередным решением; и
- (ii) он не получил возмещение или обеспечение к своему удовлетворению.

Доверительный собственник может, принимая какое-либо решение в рамках настоящих Условий действовать по своему мнению или совету или информации, полученной от какого-либо эксперта и не будет нести ответственность за потерю, обязательство, затраты, иск, действие, требование, расходы или неудобства которые могут иметь место в результате таких его действий.

До тех пор, пока Доверительный собственник имеет фактические или выраженные знания о противном, Доверительный собственник может предполагать отсутствие Случая невыполнения обязательств или Потенциального Случая невыполнения обязательств.

Доверительный собственник не несет ответственность за какую-либо неспособность контролировать соответствие Эмитента Условиям (в том числе Условия 3 и 10) и может полагаться на информацию, предоставленную в соответствии с Условием 3(e) и сертификаты, предоставленные согласно Условия 3(f).

(d) *Неспособность действовать*

Ни один Держатель облигаций не имеет право напрямую возбуждать процесс против Эмитента, если только Доверительный собственник, ставший обязан сделать это, не способен выполнить это в течение разумного срока и такая неспособность продолжает действовать.

(e) *Конфиденциальность*

Если суд компетентной юрисдикции не постановит или если правила фондовой биржи Люксембурга не потребуют, Доверительный собственник не должен быть обязан раскрывать какому-либо Держателю Облигаций или Купонов какую-либо конфиденциальную финансовую или иную информацию, предоставленную ему Эмитентом.

15. Последующие эмиссии

Эмитент может время от времени без согласия Держателей Облигаций или Купонов и в соответствии с Доверенностью на управление собственностью создавать или осуществлять дальнейшую эмиссию нот на тех же условиях во всех отношениях, что и Облигации (или во всех отношениях кроме первой выплаты процента) для того, чтобы сформировать единую серию Облигаций. Эмитент может время от времени с согласия Доверительного собственника создавать или осуществлять эмиссию других серий нот, пользующихся преимуществом Доверенности на управление собственностью.

16. Возмещение валюты

Если какая-либо сумма, причитающаяся от Эмитента в отношении Облигаций или Купонов или какого-либо постановления или судебного решения, выданного или принятого в их отношении, должна быть переведена из валюты («первая валюта»), в которой она подлежит выплате согласно настоящих Условий или такого постановления или судебного решения, в другую валюту («вторая валюта») с целью (a) предъявить или подать исковое заявление или судебное следствие в отношении Эмитента, (b) получить постановление или судебное решение в любом суде или ином трибунале или (c)

правоприменить какое-либо постановление или судебное решение, выданное или принятое в отношении Облигаций, то Эмитент должен незамедлительно обезопасить каждого Держателя Облигаций по письменному требованию такого Держателя Облигаций в адрес Эмитента и врученного Эмитенту или в Оговоренный офис Основного Платежного агента или Платежного агента с Оговоренным офисом в Люксембурге от любых убытков, которые он может понести в результате какого-либо расхождения между (i) курсом обмена, используемым для такой цели, чтобы перевести рассматриваемую сумму из первой валюты во вторую валюту и (ii) обменным курсом или обменными курсами, по которым такой Держатель Облигаций может в обычном ходе дела купить первую валюту со второй валютой при получении суммы, выплаченной к удовлетворению, полному или частичному, любого такого постановления или судебного решения, иска или судебного разбирательства. Настоящее возмещение представляет собою отдельное и независимое обязательство Эмитента и дает возможность возникновения отдельного и независимого основания иска.

17. Руководящее законодательство; юрисдикция и арбитраж

(a) *Руководящее законодательство*

Доверенность на управление собственностью и Купоны руководствуются и должны толковаться в соответствии с законодательством Англии.

(b) *Подчинение юрисдикции; арбитраж*

Эмитент в Доверенности об управлении собственностью (i) безоговорочно подчинился юрисдикции судов Англии в целях слушания или установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения каких-либо споров, возникающих из или в связи с Доверенностью на управление собственностью или Облигациями; (ii) отказался от возражения, которое он может иметь к таким судам, назначенным в качестве форума для слушания и установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения таких споров и выразил свое согласие не предъявлять претензию, что любой такой суд не представлен подходящим или соответствующим форумом; (iii) назначил Hackwood Secretaries Limited по адресу One Silk Street, London EC2V 8YQ для принятия обслуживания какого-либо процесса от имени; (iv) выразил свое согласие с правоприменением любого судебного решения; (v) в той мере, в которой может для себя или своих активов требовать иммунитет от иска, выполнения, наложения ареста (как помощь отправлению до судебного решения или иначе) или иного судебного процесса и в рамках того, что в любой такой юрисдикции может получить для себя или своих активов или прибыли такой иммунитет (требуемый или нет), выразил свое согласие не предъявлять претензию и безоговорочно отказался от такого иммунитета в полной мере, насколько позволяет законодательство такой юрисдикции; и (vi) выразил свое согласие с тем, что Доверительный собственник может выбрать посредством вручения письменного уведомления Эмитенту о том, что любой спор (в том числе иск, спор или разногласие в отношении существования, аннулирования или действительности Облигаций) должен быть окончательно урегулирован посредством арбитражного разбирательства в соответствии с Правилами Лондонского суда международного арбитража, действующими на данный момент и с внесенными поправками в Доверенности на управление собственностью.

В нижней части условий, подписанных на каждой Облигации в окончательной форме, будут указаны имена и Оговоренные офисы Платежных агентов, как указано в конце настоящего Проспекта.

РЕЗЮМЕ ПОЛОЖЕНИЙ, СВЯЗАННЫХ С ОБЛИГАЦИЯМИ МЕЖДУНАРОДНОГО ОБРАЗЦА

Ниже следует резюме некоторых положений, которые будут содержаться во Временной международной облигации и Постоянной международной облигации, применяемых к Облигациям:

Облигации изначально будут в форме Временной международной облигации, которая будет размещена в Окончательный день или в районе этого дня в общем депозитарии Euroclear и Clearstream, Люксембург. Временную международную облигацию можно будет обменять полностью или частично на долю в Постоянной международной облигации не раньше, чем 40 дней после Окончательного дня с сертификацией собственника-бенефициария нерезидента США. По Временной международной облигации не осуществляются никакие платежи, кроме тех случаев, когда в обмене на долю в Постоянной международной облигации было неправомерно отказано. Кроме того, процентные платежи в отношении Облигации не могут быть получены без такой сертификации собственника-бенефициария нерезидента США.

Постоянную международную облигацию станет возможным обменять полностью, но не частично, на Облигации окончательного образца («Окончательные облигации») стоимостью 10 000 Долларов США и 100 000 Долларов США каждая по просьбе предъявителя Постоянной международной облигации, если (а) клиринговые центры Euroclear или Clearstream, Люксембург не работают на протяжении последовательных 14 дней (кроме как по причине законных праздников), или объявили о своем намерении прекратить свою деятельность, или фактически прекратили свою деятельность; (б) произойдут какие-либо из обстоятельств, описанных в Условии 10 (*События дефолта*); или (в) Эмитент потерпит существенные убытки в отношении Облигаций в результате изменений в законах или положениях (налоговых или прочих) любой из юрисдикции, указанных в Условии 8 (*Налогообложение*) (кроме как в результате события, не дающего Эмитенту права выкупить Облигации в соответствии с Условием 7 (*б*)), которые не были бы понесены, если Облигации были в окончательной форме, и сертификат, свидетельствующий об этом, подписанный двумя Директорами Эмитента, доставлен Доверенному лицу, и Эмитент уведомил Главного платежного агента и Держателей облигаций о своем намерении обменять Постоянную международную облигацию на Окончательные облигации в День обмена, указанный в уведомлении, или после него.

Когда Постоянная международная облигация подлежит обмену на Окончательные облигации, Эмитент доставляет срочной доставкой (бесплатно для предъявителя) такие Окончательные облигации, должным образом заверенные, с приложенными Купонами, на общую основную сумму, равную основной сумме Постоянной международной облигации, предъявителю Постоянной международной облигации взамен на сдачу Постоянной международной облигации в Указанный офис Главного платежного агента в течение 30 дней со дня просьбы предъявителя о таком обмене.

Ниже следует резюме некоторых положений Временной международной облигации и Постоянной международной облигации, модифицирующие Условия и Положения Облигаций в то время, пока Облигации представлены Временной международной облигацией и Постоянной международной облигацией:

Платежи

Все платежи в отношении Временной международной облигации и Постоянной международной облигации осуществляются при предъявлении и (в случае выплаты основной суммы полностью со всеми начисленными по ней процентами) сдаче Временной международной облигации или (в зависимости от обстоятельств) Постоянной международной облигации в Указанном офисе любого Платежного агента и являются действительными для удовлетворения и выполнения соответствующих обязательств Эмитента в отношении Облигации.

Уведомления

Не принимая во внимание Условие 13 (*Уведомления*) (и без ущерба для требований такого Условия публиковать уведомления в соответствии с правилами и положениями такой(их) бирж(и), на которых котируются Облигации), пока все Облигации представлены Постоянной международной облигацией (или Постоянной международной облигацией и/или Временной международной облигацией), и Постоянная международная облигация (или Постоянная международная облигация и/или Временная международная облигация) размещена в общем депозитарии Euroclear и Clearstream, Люксембург, уведомления могут быть предоставлены Держателям облигаций посредством доставки соответствующего уведомления на адрес Euroclear и Clearstream, Люксембург, и, в любом случае, такие уведомления считаются доставленными Держателям облигаций в соответствии с Условием 13 (*Уведомления*) в день их доставки на адрес Euroclear и Clearstream, Люксембург.

Собрания

Держатель Постоянной международной облигации или Временной международной облигации (в зависимости от случая) (кроме тех случаев, когда Постоянная международная облигация или Временная международная облигация (в зависимости от случая) представляет только одну Облигацию) будет рассматриваться как два лица в целях кворума на собрании Держателей облигаций, и на любом таком собрании он будет рассматриваться, как имеющий один голос в отношении каждых 10 000 Долларов США основной суммы Облигаций, на которые может быть обменена такая Постоянная международная облигация или Временная международная облигация (в зависимости от случая).

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

Чистая выручка, полученная от выпуска Облигаций, ожидаемая в сумме 197 028 000 Долларов США после вычета взносов за размещение, понесенных в связи с выпуском Облигаций, будут использованы Эмитентом для финансирования кредитов своим клиентам, а также в общих корпоративных целях.

ОБМЕННЫЙ КУРС

Валютой Казахстана является Тенге, введенный в ноябре 1993г. До 5 апреля 1999г. НБК придерживался системы контролируемого плавающего курса – курс определялся на основе рыночных изменений, а роль НБК в определении обменного курса была ограничена вмешательством во внутренний валютный рынок с целью предотвращения неустойчивости в обменном курсе в результате краткосрочных изменений в предложении и спросе.

В результате экономических кризисов в Азии и России в 1997г. и 1998г. и последовавшего обесценивания валют, главным образом в России и других бывших советских республик, экспорт Казахстана стал менее конкурентоспособным на международных рынках, в то время как импортные поставки из таких стран увеличились. Вдобавок к этому, спад в мировых ценах на сырьевые товары, особенно на нефть, простые и драгоценные металлы и зерно, уменьшили поступления Казахстана в иностранной валюте. Последовавший из этого торговый дисбаланс, а также доход от приватизации, меньший, чем ожидалось, ослабили Тенге. НБК поддержал Тенге, вмешавшись в валютные рынки.

В апреле 1999г. НБК и Правительство публично объявили о прекращении вмешательства в валютные рынки с целью поддержки Тенге, позволив, таким образом, обменному курсу плавать свободно. Это решение было поддержано международными финансовыми организациями, такими как МВФ. В результате, Тенге обесценился, упав с предварительно объявленного курса 88 Тенге за Доллар США до приблизительно 130 Тенге за Доллар США в мае 1999г. Тенге продолжал обесцениваться незначительными темпами против Доллара США до 2003г., но ближе к концу 2003г. эта тенденция изменилась, и курс начал двигаться в обратном направлении. В следующей таблице представлен официальный обменный курс Тенге/Доллар США на конец определенных периодов, по высокой, средней и низкой ставкам, в соответствии с данными НБК:

	Конец периода	Высокая ставка	Средняя ставка	Низкая ставка
1999г.....	138,20	140,80	119,52	83,80
2000г.....	144,50	144,50	142,13	138,20
2001г.....	150,20	150,20	146,74	144,50
2002г.....	155,60	156,29	153,28	150,20
2003г.....	144,22	155,89	149,58	143,66
Период, завершившийся 30 июня 2004г...	136,45	144,22	138,42	136,00

Источник: НБК

5 ноября 2004г. курс обмена на Доллары США на Казахстанской фондовой бирже составлял 131,30 Тенге = 1,00 Доллар США.

Казахстан принял условия параграфов 2, 3 и 4 Статьи VIII Устава МВФ и, таким образом, согласился не вводить и не усиливать какие-либо ограничения, связанные с обменным курсом, не вводить практику множественных обменных курсов и не модифицировать ее, не вступать в какие-либо двусторонние соглашения, нарушающие Статью VIII, и не вводить какие-либо ограничения в импортной политике. В соответствии со Статьей VIII был принят новый закон о валютном регулировании в 1996г. В соответствии с этим законом все операции на текущих счетах, включая перевод дивидендов, процентов и прочих инвестиционных прибылей, могут осуществляться без каких-либо ограничений. Только на определенные операции, связанные с вывозом капитала со счетов, необходимо

получать лицензию или регистрацию НБК. Ввоз капитала регистрируется и контролируется только в целях статистики, но никоим образом не ограничен.

В недавнем прошлом Казахстан значительно ослабил ограничения, связанные с иностранной валютой. Начиная с мая 2003г., нет необходимости в получении лицензии резиденту Казахстана для того, чтобы вкладывать средства в иностранные ценные бумаги категории капиталовложений или приобрести более 50% голосов в компании, инкорпорированной в стране, входящей в состав ОБСЕ, физическим лицам для открытия счета в банке класса «А» по системе Стандарт энд Пурс (Standard & Poor's), инкорпорированном в стране, входящей в состав ОБСЕ, а также банкам в Казахстане для предоставления кредитов нерезидентам. В будущем НБК намерен провести дальнейшую либерализацию правил лицензирования.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ

В следующей таблице представлена консолидированная информация о капитализации Банка на 30 июня 2004г., уточненная с целью отражения выпуска Облигаций:

	На 30 июня 2004г.			
	Фактические показатели		Уточненные показатели	
	(долл. США, тыс.)	(тенге, млн.)	(долл. США, тыс.)	(тенге, млн.)
Долгосрочные займы	166 911	22 775	166 911	22 775
Выпущенные долговые ценные бумаги	121 605	16 593	321 605	43 883
Субординированный долгосрочный заем ⁽¹⁾ ..	2 741	374	2 741	374
Итого долгосрочные займы ⁽²⁾	291 257	39 742	491 257	67 032
Обыкновенные акции ⁽³⁾	70 883	9 672	70 883	9 672
Привилегированные акции ⁽³⁾	13 924	1 900	13 924	1 900
Дополнительный оплаченный капитал.....	1 480	202	1 480	202
Резервы.....	2 800	382	2 800	382
Нераспределенная прибыль.....	12 349	1 685	12 349	1 685
Итого акционерный капитал.....	101 436	13 841	101 436	13 841
Итого капитализация.....	392 693	53 583	592 693	80 873

(1) Субординированный долгосрочный заем представляет собой субординированные долгосрочные займы, подлежащие к оплате по истечении одного года.

(2) Вдобавок к долгосрочным займам у Банка были краткосрочные займы на сумму 32 547 млн. Тенге по состоянию на 30 июня 2004г., состоящие из задолженностей перед Правительством и НБК, перед кредитными институтами, выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных займов, причем все они подлежали погашению в течение одного года.

(3) По состоянию на 30 июня 2004г. разрешенный к выпуску акционерный капитал Банка состоял из 9 690 761 обыкновенных и 1 900 000 привилегированных акций, а выпущенный и оплаченный акционерный капитал Банка состоял из 9 671 911 обыкновенных и 1 900 000 привилегированных акций, каждая номинальной стоимостью 1 Тенге.

После 30 июня 2004г. Банк выплатил 11 745 млн. Тенге по краткосрочным займам и получил дополнительные 3 955 млн. Тенге в виде долгосрочных займов.

На данный момент не имеется свидетельств на получение выпущенного в обращение капитала Банка, ни ценных бумаг, конвертируемых в него.

21 октября 2004г. Агентство по регулированию и надзору финансовых рынков (АФН) одобрило увеличение акционерного капитала Банка до 8,4 млрд. Тенге. На дату данного документа некоторые акционеры подписались на 3 180 000 обыкновенных акций на общую сумму 3,2 млрд. Тенге (1 000 Тенге за акцию). Банк планирует выпустить дополнительное количество обыкновенных и привилегированных акций до конца 2004г.

Кроме случаев, указанных выше, в капитализации Банка не произошло материальных изменений с 30 июня 2004г.

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

На чистую прибыль Банка воздействует несколько факторов, включая: объем деятельности; процентная маржа; изменения в соотношении активов и обязательств; резервы; способность получать прибыль, не связанную с процентными выплатами; уровень операционных издержек и налоги.

Обзор результатов деятельности за шестимесячные периоды, завершившиеся 30 июня 2004г. и 2003г.

Чистая прибыль Банка составила 1 164 млн. Тенге за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2004г., увеличившись на 131,9% с 502 млн. Тенге за аналогичный период в 2003г. Увеличение в основном обусловлено ростом доходов Банка от процентных выплат в сумме 2 130 млн. Тенге (61,3%) в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г., в то время как издержки, связанные с процентными выплатами, увеличились лишь на 939 млн. Тенге (64,0%) в течение того же периода. Этот рост был частично нейтрализован за счет выросших расходов, не связанных с процентными выплатами, в сумме 757 млн. Тенге (54,4%) с 1 391 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2003г., до 2 148 млн. Тенге в течение аналогичного периода в 2004г.

Чистая прибыль, связанная с процентными выплатами, до выделения сумм для покрытия убытков, увеличилась на 59,3% до 3 199 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г., с 2 008 млн. Тенге в течение аналогичного периода в 2003г. Доход от процентных выплат увеличился на 61,3% до 5 605 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г., с 3 475 млн. в течение аналогичного периода в 2003г., в основном за счет прироста в Банковском портфеле валовых коммерческих кредитов, который по состоянию на 30 июня 2004г. увеличился на 81,0% по сравнению с показателем 30 июня 2003г.

Расходы, связанные с процентными выплатами, выросли на 64,1% до 2 406 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г., с 1 467 млн. Тенге в течение аналогичного периода в 2003г. Увеличение в основном было обусловлено 87,7%-ным ростом в ссудах и 100%-ным ростом в объеме выпущенных долговых ценных бумаг в течение данного периода. Рост издержек, связанных с процентными выплатами по выпущенным долговому ценным бумагам, связан с выпуском Банком в апреле 2004г. 8,5%-ных Облигаций на сумму 100 000 000 Долларов США, подлежащих погашению в 2007г.

Сумма, выделенная Банком для покрытия убытков, выросла до 1 092 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г. с 732 млн. Тенге в течение аналогичного периода 2003г. Нефункционалирующие коммерческие кредиты и авансы в процентном соотношении к общей сумме коммерческих кредитов и авансов возросли до 2,7% по состоянию на 30 июня 2004г., по сравнению с 0,9% по состоянию на 30 июня 2003г.

Доход Банка, не связанный с процентными выплатами, увеличился на 103,5% до 812 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г., с 399 млн. Тенге в течение аналогичного периода в 2003г. Прирост в основном обусловлен 288,4%-ным увеличением в доходах от реализации ценных бумаг в течение полугодичного периода, завершившегося 30 июня 2004г., по сравнению с аналогичным периодом в 2003г., а также 201,0%-ным увеличением доходов от страховых операций компании «АТФ Полис», составивших 150 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г. с 50 млн. Тенге в течение аналогичного периода в 2003г.

Сборы и комиссионные платежи увеличились на 24,2% до 724 млн. Тенге в течение полугодического периода, завершившегося 30 июня 2004г. с 583 млн. Тенге в течение того же периода в 2003г. Прирост в основном связан с увеличением объемов операций, хотя и был частично сбалансирован увеличившимися на 110,3% издержками, связанными со сборами и комиссионными платежами, до 246 млн. Тенге за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2004г., с 117 млн. Тенге в течение того же периода в 2003г.

Расходы Банка, не связанные с выплатами процентов, выросли на 54,4% до 2 148 млн. Тенге за полугодической период, завершившийся 30 июня 2004г., с 1 391 млн. Тенге за аналогичный период в 2003г. Прирост в основном обусловлен увеличившимися расходами на персонал и администрацию и прочими расходами. Банк дополнительно нанял 150 человек в 2004г. для поддержания роста своей сети филиалов и расчетно-кассовых отделений. За счет этого заработная плата сотрудников выросла на 55,6% до 1 099 млн. Тенге в течение полугодического периода, завершившегося 30 июня 2004г. по сравнению с аналогичным периодом в 2003г. Кроме того, премиальные на конец 2003г. были выплачены в 2004г., что также увеличило расходы, не связанные с процентными выплатами. Административные и прочие операционные издержки возросли до 631 млн. Тенге – на 52,8% по сравнению с аналогичным периодом в 2003г.

Несмотря на 72,4%-ное увеличение в сумме дохода до выплаты налогов за полугодической период, завершившийся 30 июня 2004г., по сравнению с аналогичным периодом 2003г. – с 867 млн. Тенге до 1 495 млн. Тенге, расход Банка, связанный с налогом на прибыль, уменьшился на 9,3% до 331 млн. Тенге с 365 млн. Тенге в течение того же периода в результате переначисления налоговых выплат в 2003г. Реальная ставка налогообложения Банка за период, завершившийся 30 июня 2004г., снизилась с 34,2% до 22,0%, в основном благодаря переоценке Банком ожидаемых налогов за 2003г., что привело к снижению налоговых выплат на 111 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г.

Обзор результатов деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2003г. и 2002г.

Чистая прибыль Банка составила 1 456 млн. Тенге в 2003г., увеличившись на 44,7% с 1 006 млн. Тенге в 2002г., что в свою очередь составило 29,3%-ное увеличение с 778 млн. Тенге в 2001г. Увеличение в 2003г. в основном обусловлено значительным ростом доходов от процентных выплат, чистых сборов и комиссионных платежей, а также прибыли от сделок с ценными бумагами, который был частично нейтрализован за счет увеличения сумм, выделенных для покрытия убытков в связи с кредитами, и выросших расходов, связанных с персоналом и администрацией и налогообложением.

Чистая прибыль, связанная с процентными выплатами, до выделения сумм для покрытия убытков, увеличилась на 57,5% в 2003г. против 2002г., достигнув 4 657 млн. Тенге в 2003г. с 2 956 млн. Тенге в 2002г. Доход от процентных выплат увеличился на 46,9% в течение данного периода до 7 883 млн. Тенге в 2003г. с 5 368 млн. в 2002г., в основном за счет прироста в Банковском портфеле коммерческих кредитов и авансов до 60 488 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2003г. с 34 672 млн. Тенге на 31 декабря 2002г. – 74,0%-ный прирост. Расходы, связанные с процентными выплатами, выросли на 33,7% в течение данного периода до 3 226 млн. Тенге в 2003г. с 2 412 млн. Тенге в 2002г., в основном благодаря увеличившемуся финансированию Банка с сопровождающимся ростом его кредитного портфеля. Компонентами финансирования Банка, претерпевшими наибольший рост, стали потребительские депозиты и займы от международных банков. Потребительские депозиты, являясь самым важным источником финансирования Банка, возросли на 42,1% до 44 826 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2003г. с 31 545 млн.

Тенге на 31 декабря 2002г. Расходы, связанные с процентными выплатами по потребительским депозитам, увеличились из-за выросшего финансирования за счет потребительских депозитов, что было частично сбалансировано более низкими средними ставками выплат по депозитам, как в Тенге, так и в Долларах США. Займы от международных банков, в основном в виде синдицированных займов, подлежащих к оплате в течение одного или двух лет, и по ставке LIBOR плюс маржа, выросли примерно на 100%, отразив, таким образом, доступ Банка к более улучшенным условиям на рынке синдицированных займов.

Чистая процентная маржа Банка снизилась в течение последних трех лет до 6,9% в 2003г. с 7,2% в 2002г. и 7,8% в 2001г. Это снижение соответствует снижению чистой процентной маржи в других Казахских банках с ростом конкуренции и развитием банковской системы.

Сумма, выделенная Банком для покрытия убытков, выросла до 1 694 млн. Тенге в 2003г. с 892 млн. Тенге в 2002г. в основном за счет прироста в объеме коммерческих кредитов и авансов Банка. Выделенные суммы в процентном соотношении к общей сумме коммерческих кредитов и авансов возросли до 5,3% в 2003г. с 4,4% в 2002г., и оставались на относительно стабильном уровне в течение 2002г. при сравнении с 2001г. (4,4%). Нефункциональные коммерческие кредиты и авансы в процентном соотношении к общей сумме коммерческих кредитов и авансов возросли до 2,4% в 2003г. с 0,0% в 2002г.

Доход Банка, не связанный с процентными выплатами, увеличился на 70,3% в 2002г. по сравнению с 2001г., в основном благодаря увеличившемуся доходу от сделок с ценными бумагами и от страхования. Доход от сделок с ценными бумагами вырос до 308 млн. Тенге в 2003г. с 78 млн. Тенге в 2002г. благодаря 56,0%-ному расширению Банковского портфеля ценных бумаг, с 15 300 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2002г. до 23 890 млн. Тенге на 31 декабря 2003г.

Чистые сборы и комиссионные платежи увеличились на 30,6% до 1 416 млн. Тенге в 2003г. с 1 084 млн. Тенге в 2002г. в связи с расширением клиентской базы Банка. Доход от страхования увеличился на 44,9% до 303 млн. Тенге в 2003г. с 209 млн. Тенге в 2002г. благодаря расширению услуг по страхованию, оказываемых дочерним предприятием Банка «АТФ Полис».

Расходы Банка, не связанные с выплатами процентов, выросли на 38,2% в 2003г. по сравнению с 2002г., достигнув отметки 3 341 млн. Тенге в 2003г. Прирост в основном обусловлен увеличившимися расходами на персонал и администрацию и прочими расходами. Расходы, связанные с персоналом, выросли на 32,8% до 1 686 млн. Тенге в 2003г. по сравнению с аналогичным периодом в 2002г. Такое увеличение отражает 40,9%-ный рост штата сотрудников Банка до 1 593 человек по состоянию на 31 декабря 2003г. с 1 131 человек на 31 декабря 2002г., который был необходим для поддержания роста своей сети филиалов и расчетно-кассовых отделений Банка, а также расширения деятельности Банка в целом. Административные и прочие издержки, состоящие в основном из расходов на рекламу, телекоммуникации и командировки, возросли на 36,4% и достигли отметки 1 056 млн. Тенге в 2003г., в основном из-за расширения Банковской деятельности.

Расход Банка на выплату налога на прибыль возрос до 759 млн. Тенге в 2003г. с 413 млн. Тенге в 2002г. – 83,8%-ный прирост. Это главным образом было обусловлено 55,9%-ным увеличением в доходах до выплаты налога на прибыль и доходов от долей меньшинства, а также увеличением расхода на выплату налога на прибыль в сумме 142 млн. Тенге в 2003г. вследствие переоценки Банком своего налогообложения в 2002г.

Реальная ставка налогообложения Банка выросла до 34,2% в 2003г. с 29,1% в 2002г. и с 0% в 2001г. В 2003г. Банк произвел переоценку ожидаемых налогов в связи с деятельностью в 2002г., что привело к увеличению налоговых выплат на 142 млн. Тенге в 2003г., что и вызвало увеличение реальной ставки налогообложения на 6,4% в 2003г. В 2001г. Банк практически не имел начисленных налогов, так как значительная часть его дохода была получена в виде не облагаемого налогом дохода от государственных ценных бумаг.

БАНК

Общая информация

Банк является четвертым крупнейшим коммерческим банком в Казахстане по объему активов, которые на 30 июня 2004г. составляли 141 595 млн. Тенге (1 038 млн. Долларов США). Чистая прибыль Банка за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2004г., составила 1 164 млн. Тенге (8,4 млн. Долларов США), по сравнению с 502 млн. Тенге (3,5 млн. Долларов США) в течение аналогичного периода в 2003г. За год, завершившийся 31 декабря 2003г., чистая прибыль Банка составила 1 456 млн. Тенге (10 млн. Долларов США). Акционерный капитал Банка по состоянию на 30 июня 2004г. составлял 13 841 млн. Тенге (102 млн. Долларов США) по сравнению с 8 342 млн. Тенге (58 млн. Долларов США) на 31 декабря 2003г.

Основной деятельностью Банка являются корпоративные и розничные банковские услуги. Банк принимает депозиты, выдает кредиты, предоставляет услуги по хранению, переводит платежи в пределах Казахстана и за рубеж, обменивает валюты и предоставляет прочие банковские услуги своим корпоративным и розничным клиентам. Банк также является активным участником рынка ценных бумаг с фиксированным доходом, а также валютных рынков Казахстана.

На дату настоящего Проспекта Банк, вдобавок к своему головному офису в г. Алматы, имеет 15 филиалов, оказывающих полный спектр услуг, и 11 расчетно-кассовых отделений по всему Казахстану. Банк планирует открытие еще 3 филиалов и 2 расчетно-кассовых отделений в ключевых экономических и деловых районах Казахстана до конца 2004г. В настоящее время у Банка есть одно дочернее предприятие – «АТФ Полис», две ассоциированные компании – «ЭнергоБанк» в Кыргызстане и накопительный пенсионный фонд «Отан», а также одна компания-партнер – «АТФ Лизинг».

В июне 2004г. Банк приобрел 34,4%-ную долю в «ЭнергоБанке», четвертом крупнейшем банке Кыргызстана по объему активов.

Обыкновенные и привилегированные акции Банка на данный момент котируются в категории «А» на Казахстанской фондовой бирже.

Банк зарегистрирован в Министерстве Юстиции под номером 345-1900-АО(Ю). Юридическим адресом Банка, где также расположен его головной офис, является г. Алматы 480091, ул. Фурманова 100, Казахстан. Номер телефона Банка: +7 3272 583 022; номер факса: +7 3272 501 995. Текущая банковская лицензия № 239 была выдана Банку АФН в марте 2004г.

История

Банк был инкорпорирован 3 ноября 1995г. в форме акционерного общества закрытого типа, ЗАО «Алматинский торгово-финансовый банк», несколькими местными и иностранными учредителями, включая «Nederlandse Financierings-Maatschappig Voor Ontwikkelingslandent N.V.» и «MeesPierson» с целью развития банковских услуг по документарному финансированию в Казахстане. В 1997г. после того, как компания «MeesPierson» была приобретена группой компаний «Fortis Group», «Nederlandse Financierings-Maatschappig Voor Ontwikkelingslandent N.V.» и «MeesPierson» продали свои доли, так как группа «Fortis Group» придерживалась иной международной стратегии.

В апреле 2001г. Банк изменил свой статус с акционерного общества закрытого типа на акционерное общество открытого типа, а в июне 2002г. название Банка было изменено на Открытое акционерное общество «АТФБанк», чтобы название Банка было идентичным на казахском и русском языках. 3 октября 2003г. Банк завершил свою перерегистрацию в качестве акционерного общества и принял новый устав в соответствии с законом «Об акционерных обществах» от 2003г. Банк учрежден на неограниченное время действия.

В апреле 2001г. акционеры Банка приобрели весь акционерный капитал ЗАО «Казпромбанк» («Казпромбанк»), небольшого Казахстанского банка, в основном обслуживавшего АО «Казцинк», крупную компанию по производству цветных металлов, расположенную на востоке Казахстана. В августе 2001г. «Казпромбанк» был объединен с Банком посредством обмена всех акций «Казпромбанка» на новые обыкновенные акции Банка номинальной стоимостью 1 088 млн. Тенге.

В январе 2002г. Банк выкупил 89,7% выпущенного акционерного капитала ОАО «Банк Апогей» («Банк Апогей»), небольшого Казахстанского банка, функционировавшего в Костанайской области, и увеличил свою долю в нем до 92,8% позже в течение того же года. В марте 2003г. акционеры обоих банков согласились перевести активы и обязательства «Банка Апогей» Банку и обменять свои акции в «Банке Апогей» на обыкновенные акции Банка в соотношении 1 акция «Банка Апогей» на 10 обыкновенных акций Банка. В апреле 2003г. «Банк Апогей» был объединен с Банком.

Параграф II Устава Банка гласит, что его основными целями, *в числе прочих*, являются вклад в формирование и дальнейшее развитие рыночной экономики в Республике Казахстан, расширение внешнеэкономических связей, улучшение финансовой ситуации предприятий, организаций и институтов, получение прибыли на благо учредителей и защита собственных коммерческих интересов, а также интересов своих клиентов.

Стратегия

С целью капитализации с ростом Казахстанской экономики Банк намерен расширять свою долю на рынке и увеличивать свой рост и прибыльность за счет: (i) расширения своих банковских и прочих финансовых услуг; (ii) диверсификации и усиления собственной базы финансирования; (iii) усиления управления рисками; (iv) улучшения эффективности деятельности; и (v) расширения своего регионального и международного присутствия с целью удовлетворения растущего спроса со стороны своих клиентов.

Компоненты данной стратегии рассматриваются ниже.

Расширение банковских и прочих финансовых услуг

Стратегия Банка заключается в продолжении диверсификации бизнес операций для того, чтобы стать полномасштабным универсальным банком, предлагая высококачественные и диверсифицированные банковские продукты и услуги крупным, средним и малым корпоративным клиентам, а также розничным клиентам.

Банк активно следует стратегии дальнейшего развития корпоративных банковских услуг. Банк планирует фокусировать свое внимание на диверсификации и расширении собственного кредитного портфеля, при этом поддерживая его качество, посредством привлечения новых крупных, средних и малых корпоративных клиентов (причем оказывая особое внимание малым и средним корпоративным клиентам), продолжения расширения своей деятельности по документарному финансированию, внедрения новых и расширения существующих услуг и продуктов, предоставляемых корпоративным

клиентам, такие как хранение документов, управление выплатами заработной платы, консультационные услуги по инвестициям и услуги по хранению. Главной целью Банка в отношении кредитной деятельности является расширение в различные сектора экономики с целью сокращения подверженности рискам отдельных отраслей, а также увеличения доли малых и средних предприятий, а также розничного сектора экономики, в кредитном портфеле. В частности, Банк планирует увеличить свое присутствие в коммуникационном секторе, который составлял 0,6% от его кредитного портфеля по состоянию на 30 июня 2004г. и который был определен Банком как сектор экономики с большими перспективами роста.

С целью диверсификации депозитной базы и увеличения доли на рынке в сфере розничных продуктов со сборами, Банк расширяет свое взаимодействие с частными лицами с высоким (с годовым доходом, превышающим 50 000 Долларов США) и средним (с годовым доходом в спектре от 30 000 до 50 000 Долларов США) уровнем дохода, главным образом, управленцами и работниками своих же корпоративных клиентов. Банк предлагает этим клиентам спектр розничных банковских услуг и продуктов, включая традиционные услуги, такие как размещение депозитов и потребительское кредитование (в основном ипотечное и автомобильное кредитование), а также более сложные продукты и услуги, такие как хранение документов, страховые продукты, а также кредитные и дебитные карточки с особым вниманием к качеству предлагаемых услуг.

С постепенным ростом рынков капитала в Казахстане Банк предпринимает шаги для дальнейшего развития собственных знаний и опыта в данной сфере и расширяет свою деятельность в сфере торговли ценными бумагами и финансовых консультаций. С целью улучшения собственных возможностей институционального инвестирования в 2001г. в Банке создан Департамент корпоративного финансирования. Этот департамент предоставляет широкий спектр услуг, включая консультации по инвестициям и финансовые консультации, рыночные исследования и консультации по структуризации слияний и поглощений.

Банк также нацелен на увеличение доходов своего страхового дочернего предприятия «АТФ Полис», принадлежащего ему на 100%. Банк считает, что сектор страхования станет быстрорастущим сектором, и позиционируется так, чтобы воспользоваться этой возможностью.

Диверсификация и усиление базы финансирования

Банк намерен продолжать диверсификацию своей базы финансирования и уменьшению себестоимости финансирования посредством заимствования на местных и международных рынках капитала, заимствования от международных организаций по развитию и прочих многосторонних финансовых организаций, а также привлечения депозитов от большого количества малых, средних и крупных корпоративных клиентов и розничных клиентов. См. «Банк – Заимствования в иностранной валюте».

Усиление управления рисками

Банк установил внутренние правила, политику и инструкции по управлению рисками в соответствии с требованиями АФН, а ранее НБК. Три Кредитных комитета Банка отвечают за кредитные риски, связанные с корпоративными и розничными клиентами. Комитет Банка по активам и обязательствам («КАО») управляет рисками, связанными с ликвидностью, сроками погашения, процентными ставками и обменом валюты. Кроме того, в 2002г. в Банке создан Департамент по управлению рисками, который главным образом отвечает за развитие и контроль над Банковской политикой управления рисками и напрямую подотчетен Совету Директоров Банка. Банк взял на себя обязательства по

дальнейшему развитию и усилению собственных возможностей управления рисками. См. «Банк – Управление активами и обязательствами».

Улучшение эффективности деятельности

Банк активно улучшает эффективность своей деятельности посредством организационной реструктуризации, инвестиций в человеческие ресурсы и все большим использованием и модернизацией информационных технологий. Все универсальные филиалы Банка интегрированы в глобальную сеть, позволяющую связываться с головным офисом Банка в оперативном режиме. Филиалы ведут собственные базы данных, независимые от центральной системы головного офиса и используют систему электронной почты для передачи данных. Хотя Банк и имеет определенные возможности для коммуникации на уровне филиалов в реальном режиме времени (включая мониторинг снятия наличности и размещения депозитов), руководство считает, что большей эффективности можно достигнуть за счет учреждения дополнительных коммуникаций с сетью филиалов в реальном режиме времени, особенно в части функций по управлению казначейскими рисками, управлению активами и обязательствами, управлению ликвидностью и мониторингом кредитной деятельности. Чтобы решить этот вопрос Банк планирует инвестировать в более современную банковскую информационную систему и установить единую компьютерную систему, связывающую все филиалы в режиме реального времени. В настоящее время Банк ведет работы по найму консультанта по информационным технологиям для получения консультаций по вышеуказанным планам.

Банк разработал внутренние и внешние тренинговые программы для улучшения навыков своих работников. Банк считает, что такие программы в совокупности с более четко означенными инструкциями по кадровому обеспечению и политикой человеческих ресурсов улучшат качество персонала Банка.

Расширение регионального и международного присутствия

В своей стратегии роста Банк нацелен на усиление регионального присутствия в основных промышленных регионах Казахстана. Таким образом, приобретя две небольших местных банка в 2001г. и 2002г., Банк усилил свое присутствие в Костанайской и Восточно-Казахстанской областях. См. «– История».

Банк считает, что в близлежащих странах имеются большие возможности для роста, в связи с чем планирует расширять свое присутствие и в этих странах. В рамках этой стратегии и в ответ на растущий спрос со стороны своих клиентов Банк открыл представительство в Москве в 2004гг.

Банк также намерен расширять свое присутствие в Кыргызстане. Это главным образом связано с имеющимся спросом со стороны клиентов, увеличивающимися объемами торговли между двумя странами и возможностями, существующими в банковском секторе Кыргызстана, включая операции, связанные с драгоценными металлами. В июне 2004г. Банк приобрел 34,4% акционерного капитала «ЭнергоБанка» (четвертого крупнейшего Банка Кыргызстана по размерам активов – общая сумма активов приблизительно составляет 23 млн. Долларов США на 30 июня 2004г.).

Кроме того, Банк в настоящее время рассматривает возможность приобретения регионального банка в Омской области Российской Федерации. Имея население свыше одного миллиона человек и, будучи одним из крупнейших городов Российской Федерации, город Омск представляется руководству, как имеющий огромный потенциал для развития банковских услуг для малых и средних предприятий области, в которой

банковский сектор еще реально не освоен. Однако нет гарантий того, что Банк приобретет этот банк.

Деятельность Банка

Обзор

Банк является коммерческим банком в Казахстане, обслуживающим частные коммерческие предприятия, государственные предприятия и физических лиц. В соответствии со своей банковской лицензией Банк уполномочен предлагать продукты и услуги, такие как размещение розничных и корпоративных депозитов, операции по дисконтированию, расчеты, хранение, выдача платежных карточек, операции по обмену иностранных валют, выдача банковских гарантий, корреспондентские банковские услуги, операции с ценными бумагами, наличностью и переводами, кредитование, трастовые операции, операции с залоговым имуществом, сбор наличности, операции с драгоценными металлами, лизинг, факторинг, форфейтинговые операции, брокерские и дилерские операции, клиринговые операции, операции по сохранению, выдача чековых книжек, а также операции с простыми и переводными векселями.

Структура группы

На дату настоящего Проспекта Банк, вдобавок к своему головному офису в г. Алматы, имеет 15 филиалов, оказывающих полный спектр услуг, и 11 расчетно-кассовых отделений по всему Казахстану.

На дату настоящего Проспекта у Банка есть одно дочернее предприятие – «АТФ Полис», две ассоциированные компании – «ЭнергоБанк» в Кыргызстане и накопительный пенсионный фонд «Отан», а также одна компания-партнер – «АТФ Лизинг». Банк имеет представительский офис в Москве, Россия. См. «– Стратегия – Расширение регионального и международного присутствия».

С целью рационализации банковских операций и увеличения эффективности Банка, в Банке созданы три основные группы банковских услуг:

- «Корпоративные банковские услуги» - предоставление услуг корпоративным клиентам Банка, как крупным, так и средним и малым, включает в себя Кредитный департамент, разделенный на три управления (каждое отвечающее за определенный сектор экономики), а также Управление по среднесрочному кредитованию и Управление по кредитованию малого и среднего бизнеса;
- «Розничные банковские услуги» - предоставление услуг розничным клиентам Банка; и
- «Инвестиционные банковские услуги» - предоставление инвестиционных банковских услуг крупным корпоративным клиентам Банка, включая инвестиционные и финансовые консультации, рыночные исследования и консультации по структуризации слияний и поглощений, включает в себя Департамент корпоративного финансирования, Управление по отношениям с клиентами и Международное управление.

Основные группы имеют поддержку следующих департаментов и управлений: Операционный департамент, Казначейский департамент, Департамент по управлению рисками, Аналитический департамент, Департамент кредитного обеспечения, Управление кредитного администрирования, Управление по хранению, Управление экономических исследований, Управление маркетинга, Административное управление, Бухгалтерский

департамент, Юридический департамент, Департамент ценных бумаг, Департамент информационных технологий, Департамент человеческих ресурсов, Управление по развитию филиалов и Управление филиалов и дочерних предприятий.

Кроме того, Банк занимается страховой деятельностью через свое дочернее предприятие «АТФ Полис», на 100% принадлежащее Банку.

Корпоративные банковские услуги

В 1995г., когда Банк был только учрежден, основная часть клиентуры Банка была представлена крупными промышленными и торговыми компаниями Казахстана, так как первоначальной целью деятельности являлось документарное финансирование. С того времени Банк расширил свою деятельность на рынок малых и средних предприятий. На сегодняшний день Банк предоставляет полный спектр коммерческих банковских продуктов и услуг малым, средним и крупным предприятиям Казахстана. Среди его корпоративных клиентов имеются ведущие промышленные компании, такие как АО «КазМунайГаз», национальная нефтегазовая компания, вместе с ее филиалами АО «КазТрансОйл», национальной компанией по транспортировке нефти, АО «КазТрансГаз», национальной компанией по транспортировке газа, АО «Атырауский нефтеперегонный завод», АО «Эмба-МунайГаз» и АО «Узень-МунайГаз», АО «Казцинк», ведущий производитель цветных металлов, АО «Компания по управлению электрическими сетями Казахстана», крупная компания по распределению электричества, АО «Казахстан Темир Жолы», национальная железнодорожная компания, и прочие.

Основными целями банка касательно корпоративных кредитных услуг являются диверсификация в различные сектора экономики для снижения подверженности риску определенных сфер, расширение базы корпоративных клиентов (крупных, средних и малых) и улучшение качества кредитного портфеля. В настоящее время Банк классифицирует своих корпоративных клиентов по годовому обороту. Корпоративные клиенты с годовым оборотом менее 10 млн. Долларов США классифицируются, как «малые и средние», а корпоративные клиенты с оборотом, превышающим 10 млн. долларов США – как «крупные».

Большой частью корпоративных банковских услуг Банка является предоставление документарного финансирования и кратко- и среднесрочных кредитных линий, в основном в Тенге и Долларах США, включая аккредитивы, гарантии и линии оборотного капитала. По состоянию на 30 июня 2004г. в Банке имелось приблизительно 19 600 корпоративных счетов, а кредитование корпоративным клиентам составляло приблизительно 56% от общего объема активов Банка и 89% от валового объема коммерческих кредитов Банка. По состоянию на 30 июня 2004г. в соответствии с информацией, компилированной НБК, доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составила примерно 7%. Банк участвует в нескольких специальных программах финансирования средних и малых предприятий и предприятий в целевых индустриях, организованных и спонсируемых НБК, Министерством финансов и несколькими местными или региональными органами власти, а также международными финансовыми институтами, такими как Европейский Банк Реконструкции и Развития («ЕБРР»), Германский Кредитный институт по восстановлению экономики («KfW»), Азиатским Банком Развития («АБР») и Всемирным Банком. См. «– Финансирование и ликвидность».

Банк предоставляет широкий спектр продуктов документарного финансирования, таких как пре-экспортное и импортное финансирование, факторинг, форфейтинговые услуги, а также операции с простыми и переводными векселями. Банк сотрудничает с различными

агентствами по экспортному кредитованию, такими как «Hermes Kreditversicherungs», «Oesterreichische KontrollBank Aktiengesellschaft», «l' Instituto per Servizi Assicurativi del Commercio Estero» и «Nederlandsche Credietverzekering Maatschappij», и предлагает различные банковские продукты своим корпоративным клиентам с преимуществом получения гарантий таких агентств.

Вдобавок к кредитованию Банк предлагает широкий спектр банковских продуктов и услуг своим корпоративным клиентам, в которые входит размещение депозитов, управление выплатами заработной платы и услуги по хранению.

Исторически Банк был одним из ведущих участников Казахстанского рынка ценных металлов. Банк предлагает широкий спектр услуг, включая продажу стандартных золотых слитков на внутреннем рынке, кредиты в форме золота, хеджирование и финансирование золотодобывающей индустрии Казахстана. Основные золотодобывающие компании страны являются клиентами Банка. В связи с изменениями в Казахском налоговом законодательстве в 2002г., когда был введен налог на добавленную стоимость для продаж драгоценных металлов, Банк сократил объем транзакций с драгоценными металлами. Пытаясь восстановить долю Банка на рынке сделок с драгоценными металлами, Банк открыл офис в Кыргызстане, где имеется несколько компаний-производителей золота и с целью введения новой линии продуктов по торговле золотом посредством депозитных сертификатов, и в настоящее время разрабатывает внутреннюю политику и инструкции для этого вида деятельности.

Розничные банковские услуги

Рынок розничных банковских услуг в Казахстане значительно вырос после введения в 1999г. схемы страхования депозитов, финансируемых банками. Банк является участником данной схемы. Более того, правительство объявило об освобождении от выплаты налогов в июне и июле 2001г. в связи с любыми суммами, размещенными в банках в течение этих месяцев. Программа имела успех и принесла приблизительно 480 млн. Долларов США в банковскую систему.

До последнего времени у Банка не было значительного объема розничной деятельности. Тем не менее, после расширения рынка розничных банковских услуг в 2001г. и в поддержку собственной стратегии по позиционированию Банка в качестве универсального банка среди своих клиентов, руководство признало, что рынок розничных банковских услуг является все более важным источником бизнеса. Следуя своей стратегии, Банк расширяет свое взаимодействие с частными лицами с высоким (с годовым доходом, превышающим 50 000 Долларов США) и средним (с годовым доходом в спектре от 30 000 до 50 000 Долларов США) уровнем дохода, главным образом, управленцами и работниками своих же корпоративных клиентов. Банк предлагает этим клиентам спектр розничных банковских услуг и продуктов, включая традиционные услуги, такие как размещение депозитов и потребительское кредитование (в основном ипотечное и автомобильное кредитование), а также более сложные продукты и услуги, такие как хранение документов, страховые продукты, а также кредитные и дебитные карточки с особым вниманием к качеству предлагаемых услуг.

Банк считает, что его сеть филиалов и расчетно-кассовых отделений позволит ему расширить его базу частных клиентов и вкладчиков. По состоянию на 30 июня 2004г. в Банке содержались 11 094 млн. Тенге в виде розничных срочных депозитов на приблизительно 67 000 отдельных счетах.

Банк также предоставляет кредиты розничным клиентам. По состоянию на 30 июня 2004г. такие кредиты составили 14,0% от валового объема коммерческих кредитов, предоставленных Банком. Автомобильные кредиты составляют большую часть кредитного портфеля, а ипотечное кредитование представляет собой увеличивающуюся долю кредитного портфеля. Обеспечение берется в отношении всех автомобильных и ипотечных кредитов, и Банк требует, чтобы заемщики страховали все автомобили и недвижимость, приобретенные за счет таких кредитов. См. «– Кредитный портфель – Структура кредитного портфеля по секторам».

В марте 1999г. Банк стал участником-членом системы VISA и начал выпускать VISA Classic, VISA Gold, VISA Business дебитные и кредитные карточки. Банк использует центры обработки карточек ЗАО «Центра межбанковских расчетов», дочернего предприятия НБК, и Народный Банк. По состоянию на 30 июня 2004г. Банк выпустил около 19 900 дебитных и 12 700 кредитных карточек.

В настоящее время Банк располагает 13 банкоматами в Усть-Каменогорске, Зыряновске, Риддере и Алматы, и занимается монтажом еще 19 банкоматов. Банк также заключил договора о совместном использовании банкоматов с крупными банками, включая Народный банк, Банк «ТуранАлем» и «Казкоммерцбанк», позволив своим клиентам пользоваться их сетями банкоматов и предоставив им, таким образом, доступ к свыше 1 000 банкоматов в Казахстане. Как и в других розничных банках Казахстана с клиентов Банка снимается небольшая сумма при каждом снятии средств.

В сентябре 1999г. Банк стал участником-членом системы международных денежных переводов «Вестерн Юнион» (Western Union) в пределах Центральной Азии и Казахстана.

В начале 2003г. Правительство приняло программу постепенной либерализации валютного режима Казахстана в течение 2003г. и 2004г. и снятия ограничений с инвестиций физических лиц в иностранные ценные бумаги категории капиталовложений и открытия счетов в банках стран ОБСЕ. Руководство Банка надеется, что эти изменения увеличат спрос на новые линии продуктов со стороны розничных клиентов, в связи с чем Банк намерен начать предоставление консультационных услуг по внутренним и зарубежным инвестициям, а также услуг по управлению активами.

Инвестиционные банковские услуги

Рынки капитала Казахстана развиваются постепенно с ростом экономики. Важным фактором этого развития стало создание в 1998г. частных пенсионных фондов и компаний по управлению активами.

Банк активно участвует на Казахстанском рынке ценных бумаг в качестве брокера-дилера с ноября 1995г. В 1997г. Банк получил статус Первичного дилера по Государственным ценным бумагам, предоставляющим полный спектр услуг корпоративным и розничным клиентам, желающим вкладывать в Государственные ценные бумаги.

Для дальнейшего улучшения своих инвестиционных банковских услуг в 2001г. в Банке был создан Департамент корпоративного финансирования. Этот департамент предоставляет широкий спектр инвестиционных банковских услуг, включая инвестиционные и финансовые консультации, рыночные исследования и консультации по структуризации слияний и поглощений. В 2003г. Банк был назначен финансовым консультантом и единственным ведущим менеджером выпуска муниципальных облигаций в Западно-Казахстанской области. Банк намерен расширять свою деятельность по торговле ценными бумагами и финансовому консультированию.

Страховые услуги

Рынок страхования в Казахстане развивается стремительно благодаря улучшенному регулятивному надзору и экономическому развитию Казахстана в целом. В Казахстане действует примерно 36 страховых компаний с совокупным капиталом примерно в 250 млрд. Тенге по состоянию на 30 июня 2004г.

Банк предлагает широкий спектр продуктов по страхованию ущерба через свое 100%-ное дочернее предприятие «АТФ Полис». По состоянию на 30 июня 2004г. компании «АТФ Полис» принадлежало примерно 3% от рынка страхования Казахстана (по доходам от сбора взносов). Обязательства «АТФ Полис» перестрахованы в различных международных страховых организациях. Банк нацелен на дальнейшее освоение страхового рынка в течение последующих лет и намерен получить разрешение на расширение своего спектра услуг, чтобы включить в него страхование жизни. См. «– Дочерние предприятия и ассоциированные компании – «АТФ Полис».

Деятельность филиалов

Филиальная сеть Банка по состоянию на 30 июня 2004г. вдобавок к своему головному офису состояла из 15 филиалов, оказывающих полный спектр услуг, и 11 расчетно-кассовых отделений по всему Казахстану. Банк планирует открытие еще 3 филиалов и 2 расчетно-кассовых отделений в ключевых экономических и деловых районах Казахстана до конца 2004г. Деятельность каждого филиала регулируется его собственными внутренними положениями под надзором головного офиса Банка. Каждый универсальный филиал предоставляет широкий спектр банковских услуг. По сравнению с филиалами расчетно-кассовые отделения предоставляют лишь ограниченное количество банковских услуг, такие как оплата коммунальных услуг, снятие наличности и перевод средств, в основном физическим лицам.

Каждый филиал имеет ограниченные полномочия в кредитовании, устанавливаемые Главным кредитным комитетом, в спектре от 3 000 до 150 000 Долларов США на любого одного корпоративного заемщика и от 3 000 до 75 000 Долларов США на любого одного розничного заемщика. Общая сумма кредитования отдельного филиала ограничивается совокупной депозитной базой такого филиала. Кредитный департамент координирует и планирует деятельность филиалов и ведет мониторинг их деятельности и финансовых показателей. Он также отвечает за разработку политики филиалов и стратегии их расширения. См. «– Политика и процедуры кредитования – Общие положения». Расчетно-кассовые отделения не выдают кредиты.

Технология

Банк использует интегрированную банковскую систему и имеет единую систему оплаты, которая дает возможность интерактивной связи в режиме реального времени между головным офисом Банка и его филиалами по всей филиальной сети. Кроме того, филиалы ведут собственные базы данных, независимые от центральной системы головного офиса и используют систему электронной почты для передачи данных. Тем не менее, хоть Банк и имеет определенные возможности для коммуникации на уровне филиалов в реальном режиме времени, руководство считает возможным возникновение проблем, связанных с неэффективностью и техническими характеристиками, если с филиалами не будут установлены дополнительные коммуникации в реальном режиме времени, особенно в части функций по управлению казначейскими рисками, управлению активами и

обязательствами, управлению ликвидностью и мониторингом кредитной деятельности. Чтобы решить этот вопрос Банк планирует инвестировать в более современную банковскую информационную систему и установить единую комплексную компьютерную систему, интерактивно связывающую все филиалы с головным офисом в режиме реального времени. В настоящее время Банк ведет работы по найму консультанта по информационным технологиям для получения консультаций по вышеуказанным планам.

Конкуренция

На 30 июня 2004г. в Казахстане действовало 35 коммерческих банков, за исключением НБК и КБР. Коммерческие банки можно разделить на четыре группы: крупные местные банки, а именно «Казкоммерцбанк», «Народный Банк» и «Банк ТуранАлем»; банки с иностранным капиталом или контролем, именуемые банками с иностранным участием, такие как «АБН АМРО Банк Казахстан», «Ситибанк Казахстан» и «HSBC Казахстан»; местные банки среднего размера, такие как Банк, «Банк ЦентрКредит» и «Темирбанк»; и различные небольшие местные банки.

В банковской системе Казахстана доминируют три крупных местных банка – «Казкоммерцбанк», «Народный Банк» и «Банк ТуранАлем», и, несмотря на то, что Банк является четвертым банком Казахстана по объему активов, эти банки представляют собой значительную конкуренцию. Кроме того, Банк рассматривает некоторые из банков с иностранным участием также как своих конкурентов, главным образом «АБН АМРО Банк Казахстан» и «Ситибанк Казахстан», так как их международный опыт и низкая себестоимость их финансирования привлекательны для крупных местных и иностранных корпоративных клиентов. Руководство Банка считает, что прочие средние и малые местные банки представляют для Банка менее существенную конкуренцию.

В следующей таблице указаны некоторые финансовые показатели Банка и нескольких местных банков и банков с иностранным участием:

	По состоянию на 31 декабря 2003г.	
	Активы	Акционерный капитал
	<i>(млн. Тенге)</i>	
Крупные местные банки		
«Казкоммерцбанк».....	434 241	45 579
«Банк ТуранАлем».....	373 064	30 683
«Народный Банк».....	249 523	21 238
Средние местные банки		
«АТФ Банк».....	95 450	8 342
«Банк ЦентрКредит».....	81 913	7 441
«Темирбанк».....	28 662	4 413
Банки с иностранным участием		
«Ситибанк Казахстан».....	35 168	6 303
«АБН Амро Банк Казахстан».....	30 650	5 139
«HSBC Казахстан».....	20 287	2 805

Источник: Опубликованные финансовые отчеты

В 2001г. Правительство и ряд местных исполнительных органов создали КБР. Целью КБР является предоставление средне- и долгосрочного финансирования крупным (как минимум 5 млн. Долларов США) промышленным проектам, экспортного финансирования, гарантий по инвестиционным проектам, а также функции главного

государственного агента по выплатам и сборам. КБР не кредитует финансовые институты и не берет депозиты, и, таким образом, не является конкурентом коммерческим банкам Казахстана, включая Банк. КБР имеет особый статус и контролируется АФН только в отношении бухгалтерии и денежных переводов. В данном Проспекте КБР не рассматривается как коммерческий банк при определении доли на рынке и классификации.

Дочерние предприятия и ассоциированные компании

На дату настоящего Проспекта у Банка имеется одно дочернее предприятие – «АТФ Полис», две ассоциированные компании – «ЭнергоБанк» и НПФ «Отан», и одна компания-партнер – «АТФ Лизинг».

«АТФ Полис»

Компания «АТФ Полис» была создана в декабре 1999г. в форме закрытого акционерного общества. По состоянию на 30 июня 2004г. ее разрешенный выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал составил 475 млн. Тенге, собственный капитал – 408 млн. Тенге, и совокупные активы – 959 млн. тенге. За год, завершившийся 31 декабря 2003г. компания «АТФ Полис» не выплачивала дивидендов. «АТФ Полис» предлагает широкий спектр продуктов страхования имущества и несчастных случаев и, по состоянию на 30 июня 2004г., имеет около 3% Казахстанского рынка страхования (по доходу от сборов). Банк намерен и дальше осваивать рынок страхования в течение следующих нескольких лет, и планирует получить разрешение на расширение спектра своих продуктов, чтобы включить в него страхование жизни. См. «Деятельность Банка – Страхование услуги».

«АТФ Полис» имеет лицензию на страхование № 24-1/1, выданную в марте 2001г. Юридический адрес «АТФ Полис»: Алматы 480091, ул. Кабанбай Батыра, 83, Казахстан.

«ЭнергоБанк»

В июне 2004г. Банк завершил свою сделку по приобретению 34,4%-ной доли в «ЭнергоБанке» за 119,7 млн. Тенге. «ЭнергоБанк» является четвертым крупнейшим банком в Кыргызстане по объему активов, имея активы на сумму 23 млн. Долларов США на 30 июня 2004г. Головной офис «ЭнергоБанка» расположен в Бишкеке. У банка есть семь филиалов по Кыргызстану. По состоянию на 30 июня 2004г. доля Банка в «ЭнергоБанке» была включена в консолидированную финансовую отчетность Банка с использованием метода долевого участия. За шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2004г., чистая прибыль «ЭнергоБанка» согласно непроверенным управленческим учетным записям «ЭнергоБанка» составила 515 000 Долларов США. Хотя Банк в настоящее время не планирует купить весь акционерный капитал «ЭнергоБанка», большая часть которого на данный момент принадлежит двум корпоративным акционерам, Банк надеется увеличить свою долю в «ЭнергоБанке» до 53% до конца 2004г. Банк рассматривает «ЭнергоБанк» в качестве стратегической возможности для расширения своей деятельности в Кыргызстане – его нынешняя 34,4%-ная доля представляет собой новые акции, выпущенные «ЭнергоБанком» в соответствии с письмом о намерениях, отправленным Правлением Банка «ЭнергоБанку» в феврале 2003г., в котором говорится о его намерении купить контрольный пакет в банке, хотя и нет никаких гарантий, что Банк увеличит или будет в состоянии увеличить свою долю в соответствии с собственными намерениями.

Накопительный пенсионный фонд «Отан»

В апреле 2004г. Банк выкупил 24,3%-ную долю в НПФ «Отан» за 119,0 млн. Тенге. По состоянию на 30 июня 2004г. НПФ «Отан» управлял активами на сумму 8 млрд. Тенге, имея, таким образом, 1,74%-ную долю на рынке пенсионных фондов Казахстана. В течение шести месяцев, завершившихся 30 июня 2004г., чистая прибыль НПФ «Отан» согласно непроверенным управленческим учетным записям НПФ «Отан» составила 30 млн. Тенге.

«АТФ Лизинг»

По состоянию на 30 июня 2004г. Банку принадлежало 9% выпущенного акционерного капитала ранее 100%-ного дочернего предприятия «АТФ Лизинг», после продажи 91% акций в апреле 2001г. за 91 000 Долларов США различным третьим сторонам. Хотя Банк и представлен в наблюдательном совете «АТФ Лизинг», в настоящее время он не имеет значительного влияния на операционную и финансовую деятельность компании «АТФ Лизинг», таким образом «АТФ Лизинг» более не является консолидированной с Банком компанией. «АТФ Лизинг» предоставляет финансовые консультации и лизинговые услуги различным корпоративным клиентам.

Персонал

По состоянию на 30 июня 2004г., в Группе работало 1 743 работников на полную ставку, из них 838 – в филиалах Банка. На сегодняшний день ни один из работников Банка не представлен никаким профсоюзом. В Банке никогда не имели место никакие забастовки или прочие остановки деятельности в связи с трудовыми спорами. Все сотрудники, занимающие профессиональные должности, имеют высшее образование. Некоторые из ключевых сотрудников получили тренинг в корреспондентских банках Банка, включая «Дойче Банк АГ» («Deutsche Bank AG»), «Дрезнер Банк АГ» («Dresdner Bank AG»), «ИНГ Банк Н.В.» («ING Bank N.V.»), «Коммерцбанк АГ» («Commerzbank AG») и «Кредит Свисс Ферст Бостон» («Credit Suisse First Boston»).

Собственность

Банк владеет своим головным офисом, расположенным по адресу г. Алматы, ул. Фурманова, 100, а в июне 2003г. завершил строительство еще одного здания в Алматы, куда и перевез свои операционные отделы.

Банку принадлежат здания, используемые его филиалами в Астане, Алматы и Атырау. Банк арендует офисы, используемые его другими филиалами и расчетно-кассовыми отделениями.

Управление активами и обязательствами

Введение

Деятельность Банка подвергается различным рискам, включая риски, связанные с изменениями в процентных ставках и курсах обмена валют, снижением ликвидности и ухудшением качества кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг. Банк ведет мониторинг и управляет сроками погашения своих кредитов, подверженностью рискам, связанным с процентными ставками, обменным курсом и качеством кредитов, с целью минимизации воздействия, которое оказывают изменения в них на прибыльность Банка и его ликвидную позицию.

Банк ведет мониторинг и управляет своей позицией активов и обязательств посредством КАО, который подотчетен Правлению. Руководителем КАО является Председатель

Правления. КАО состоит из Первого заместителя председателя Банка, Управляющего директора Департамента казначейства, Управляющего директора Кредитного департамента, Управляющего директора Департамента розничной деятельности, Директора Департамента управления рисками, Директора Международного департамента и Главы Аналитического управления. КАО собирается каждую вторую неделю для определения Банковской позиции активов и обязательств на основе информации, представленной Аналитическим управлением и Департаментом казначейства, по различным вопросам, включая сроки погашения, процентные ставки и доходы, объем и сроки погашения кредитного портфеля Банка, бессрочных и срочных депозитов и инвестиций, чистая валютная позиция Банка, соблюдение Банком операционных показателей, установленных НБК и АФН, обменный курс, инфляция и прочие экономические данные; а также общие республиканские и международные политические и экономические тенденции.

Рассматривая эту информацию, Банк управляет своим кредитным риском путем определения лимитов по суммам риска, принимаемым в отношении одного заемщика или встречной стороны, или группы заемщиков или встречных сторон, а также в отношении промышленных и географических сегментов. Соблюдение этих лимитов находится под постоянным мониторингом, и сами лимиты пересматриваются не реже одного раза в месяц. В 2002г. в Банке был создан Департамент по управлению рисками, отвечающий за разработку, выполнение и мониторинг политики Банка в отношении управления рисками.

Банк управляет рисками на нескольких уровнях, в зависимости от суммы риска. В Банке функционируют четыре основных кредитных комитета, расположенные в головном офисе и отвечающие за одобрение кредитных решений, принимаемых в Банке: (i) Комитет по розничным кредитам, (ii) Комитет по малым кредитам, (iii) Комитет по средним кредитам и (iv) Главный кредитный комитет. См. «– Политика и процедуры кредитования».

Риск, связанный с ликвидностью

В следующей таблице представлены активы и обязательства Банка по срокам погашения по состоянию на 30 июня 2004г., а также некоторая информация о рисках Банка, связанных с ликвидностью. Риск, связанный с ликвидностью, подразумевает наличие достаточных средств для покрытия изымания депозитов и прочих финансовых обязательств, связанных с финансовыми инструментами, по которым наступает срок погашения. См. также «— Финансирование и ликвидность».

	До востребования	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<i>(тыс. Тенге)</i>							
Активы							
Наличность и эквиваленты.....	20 354 768	1 021 428	10 300	-	-	-	21 386 496
Обязательные резервы.....	-	-	-	-	-	2 217 635	2 217 635
Суммы к получению от кредитных институтов.....	-	-	-	1 760 156	30 000	-	1 790 156
Торговые ценные бумаги.....	17 862 235	-	-	-	-	-	17 862 235
Инвестиционные ценные бумаги:							
- для реализации.....	8 158 440	-	-	-	-	-	8 158 440
- удерживаемые до срока погашения.	-	997 635	496 366	4 067 789	304 052	61 924	5 927 766
Коммерческие кредиты и авансы.....	-	7 010 884	5 187 219	30 077 056	37 437 580	4 483 546	84 196 285
Налоговые активы.....	-	214 632	-	-	-	-	214 632
Прочие активы.....	38 365	1 145 373	8 472	31 113	33 735	676 249	1 933 307
	46 413 808	10 389 952	5 702 357	35 936 114	37 805 367	7 439 354	143 686 952
Обязательства							
Задолженность перед государством..	-	23 228	-	125 847	316 919	779 897	1 245 891
Задолженность перед прочими банками и финансовыми институтами.....	1 919 381	14 491 225	2 576 800	13 410 788	9 314 600	616 120	42 328 914
Задолженность перед клиентами.....	25 646 449	15 455 209	3 408 826	9 954 398	11 413 643	331 650	66 210 175
Резерв на притязания, за вычетом перестрахования.....	402 567	-	-	-	-	-	402 567
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	-	-	-	-	16 593 127	-	16 593 127
Субординированные займы.....	-	-	-	-	374 444	-	374 444
Выделенные суммы.....	252 618	-	-	-	-	-	252 618
Прочие обязательства.....	285 961	28 842	1 723	27 530	2 049	-	346 105
	28 506 976	29 998 504	5 987 349	23 518 563	38 014 782	1 727 667	127 753 841
Чистая позиция.....	17 906 832	(19 608 552)	(284 992)	12 417 551	(209 415)	5 711 687	15 933 111
Накопившаяся разница.....	17 906 832	(1 701 720)	(1 986 712)	10 430 839	10 221 424	15 933 111	

Банк управляет ликвидностью с целью обеспечения средствами в любое время для выполнения своих наличных обязательств при наступлении их сроков. Вышеуказанный анализ разницы по срокам погашения не отражает историческую стабильность текущих счетов, чья ликвидность исторически растягивалась на более долгий срок, нежели тот, что указан в данной таблице. Таблица рассчитана на том основании, что изымание средств с этих счетов возможно по любому требованию.

Выпуск Облигаций – это одна из мер, предпринятых руководством с целью диверсификации и продления сроков источников собственного финансирования. Кроме того, 21 октября 2004г. АФН одобрило увеличение акционерного капитала Банка до 8,4 млрд. Тенге. На дату этого документа Банк выпустил 3 180 000 обыкновенных акций, на которые подписались некоторые имеющиеся акционеры за компенсацию в размере 3,2 млрд. Тенге. Банк предлагает найти подписчиков среди существующих и новых акционеров на дополнительные обыкновенные и привилегированные акции на сумму 5,2 млрд. Тенге до конца 2004г. Банк также недавно подал заявку в АФН на выпуск субординированных облигаций на сумму до 30 млн. Долларов США для инвесторов на

внутреннем рынке, и планирует разместить эти облигации до конца 2004г., как только будет получено разрешение.

Риск, связанный с процентными ставками

Основной целью деятельности Банка по управлению рисками, связанными с процентными ставками является повышение доходности путем ограничения воздействия негативных колебаний процентных ставок и увеличение доходов от процентных выплат путем управления подверженностью рискам, связанным с процентными ставками. Банк ведет мониторинг своей чувствительности к процентным ставкам, анализируя состав своих активов и обязательств и внебалансовых финансовых инструментов.

Хотя и относительные сроки погашения по Банковским активам и обязательствам, указанные выше в разделе «Риск, связанный с ликвидностью», в какой-то степени показывают чувствительность Банка к колебаниям в процентных ставках, это – неточный показатель, так как здесь не учтена частота, с которой Банк может устанавливать новые цены на свои активы и обязательства.

Банк считает, что его чувствительность к изменениям в процентных ставках значительно уменьшилась благодаря относительной краткосрочности его кредитного портфеля и возможности корректировать используемые процентные ставки или требовать оплаты в иной валюте по некоторым кредитным соглашениям. Более того, в случае значительных изменений в обстоятельствах, Банк также имеет право требовать предварительного возврата своих кредитов. Соответственно, для значительной части Банковских активов допустима переоценка до срока погашения. Тем не менее, с продлением среднего срока погашения кредитов в кредитном портфеле Банка, риск, связанный с процентными ставками, будет увеличиваться, если средний срок погашения его обязательств не будет соответственно продлен, и Банк будет вынужден ввести более комплексную методику управления рисками и/или усложнить стандартные условия и положения своих кредитных соглашений.

Финансирование и ликвидность

Введение

Политика Банка по управлению финансированием и ликвидностью преследует обеспечение достаточными средствами, даже в случае наступления неблагоприятных условий, для покрытия своих операционных нужд, соблюдения положений НБК и АФН и договоренностей, имеющих в различных кредитных линиях, предоставленных Банку ЕБРР. См. «– Заимствования в иностранной валюте». Риск, связанный с ликвидностью, растет в общем финансировании Банковской кредитной и инвестиционной деятельности. В него входят риск увеличения себестоимости финансирования и риск неспособности закрытия позиции своевременно и по разумной цене.

Для всех управлений и филиалов Банка ликвидностью централизованно управляет Департамент казначейства на ежедневной основе и в соответствии с требованиями и прогнозами в реальном масштабе времени. Департамент управления рисками устанавливает ежедневный лимит на минимальную часть погашаемых активов, которыми можно располагать для покрытия оттока наличности, а также минимальный уровень межбанковских и прочих заимствований, необходимых для покрытия изымания депозитных средств с учетом непредвиденного востребования. Кроме того, КАО ежемесячно пересматривает инструкции и стратегию Банка в отношении ликвидности.

В следующей таблице представлены данные о ликвидности Банка на указанные дни:

	На	На 31 декабря	
	30 июня	2003г.	2002г.
	2004г.	2003г.	2002г.
	(%)	(%)	
Чистые кредиты/совокупные активы.....	56,3	63,4	59,7
Чистые кредиты/депозиты.....	120,4	134,9	110,2
Чистые кредиты/собственный капитал.....	576,1	725,1	675,9
Ликвидные активы ⁽¹⁾ /совокупные активы.....	40,5	33,0	36,1
Ликвидные активы ⁽¹⁾ /совокупная задолженность перед клиентами.....	86,6	70,3	66,6

(1) Ликвидные активы состоят из ценных бумаг плюс наличность и эквиваленты, обязательные резервы и счета к получению от кредитных институтов.

База финансирования Банка состоит в основном из клиентских депозитов. По состоянию на 30 июня 2004г. 42,5% от совокупной суммы задолженности перед клиентами составляли депозиты 10 крупнейших корпоративных вкладчиков Банка. Такая структура положительно влияет на себестоимость финансирования и улучшает ликвидность Банка. Прочими важными источниками финансирования являются двусторонние и целевые кредитные линии от банков и финансовых институтов, а также выпуск старших и субординированных долговых ценных бумаг. Банк намерен уменьшить концентрированность своей депозитной базы за счет привлечения малых и средних корпоративных, а также розничных вкладчиков. Такая концентрированность, если она не будет снижена, может подвергнуть Банк большому риску, связанному с ликвидностью, и негативно повлиять на результаты деятельности Банка и его финансовое состояние. Банк также планирует диверсифицировать свою базу финансирования путем предложения Облигаций. Кроме того, Банк планирует выпустить субординированные векселя на сумму до 30 млн. Долларов США и разместить их на внутреннем рынке до конца 2004г.

Банк считает, что новые заимствования вкупе с выручкой от предложения Облигаций должны еще больше улучшить его среднесрочную базу финансирования.

В следующей таблице представлены источники финансирования Банка на указанные даты:

	На 30 июня		На 31 декабря			
	2004г.		2003г.		2002г.	
	(млн. Тенге)	(%)	(млн. Тенге)	(%)	(млн. Тенге)	(%)
Задолженность перед клиентами.....	66 210	52,1	44 826	51,6	31 545	59,7
Кредиты от других банков и финансовых институтов.....	34 846	27,3	28 183	32,4	12 915	24,3
Депозиты банков.....	7 483	5,9	5 455	6,3	5 165	9,8
Задолженность перед государством и НБК.....	1 246	1,0	3 445	4,0	1 351	2,6
Выпущенные долговые ценные бумаги.....	16 593	13,1	2 848	3,3	-	-
Субординированные займы.....	374	0,30	1 498	1,7	1 594	3,0
Прочие обязательства.....	346	0,30	535	0,7	314	0,6
Итого обязательства.....	127 098	100	86 790	100,0	52 884	100,0

Клиентские счета

В течение 2003г. Банк увеличил общую сумму депозитов на 42,1% с 31 545 млн. Тенге на 31 декабря 2002г. до 44 826 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. В течение первых шести месяцев 2004г. Банк увеличил объем депозитов еще на 47,7% до 66 210 млн. Тенге по состоянию на 30 июня 2004г. Значительная часть базы финансирования Банка представлена корпоративными клиентскими счетами. Процент корпоративных депозитов в депозитной базе Банка остался относительно неизменным в 2002г. и 2003г., составив 77,9% и 75,5% от общей суммы задолженности перед клиентами на 31 декабря 2003г. и 2002г. соответственно. По состоянию на 30 июня 2004г. корпоративные депозиты составляли 80,9% задолженности перед клиентами. По состоянию на 30 июня 2004г. доля десяти крупнейших вкладчиков Банка составила 42,5% от общей суммы задолженности перед клиентами, по сравнению с 47,5% по состоянию на 31 декабря 2003г. и 47,0% на 31 декабря 2002г. Среди этих вкладчиков ведущие промышленные компании и торговые корпорации, такие как АО «КазМунайГаз», АО «КазТрансОйл», АО «Компания по управлению электрическими сетями Казахстана», АО «Казахстан Темир Жолы» и АО «Казцинк». Банк намерен уменьшить концентрированность местного финансирования путем привлечения малых и средних корпоративных, а также розничных вкладчиков.

Банк продолжил увеличивать свою базу розничных депозитов в 2004г., которая становится все более важным источником финансирования Банка. Так как розничное финансирование в основном состоит из срочных депозитов, оно менее неустойчиво, чем корпоративное финансирование, но также и более дорогое для Банка. Банк намерен расширять свою долю на рынке розничных клиентов с высоким и средним уровнем дохода посредством увеличения ассортимента и качества предлагаемых услуг. Розничные депозиты составили 19,1% и 22,1% от общего объема задолженности Банка перед клиентами по состоянию на 30 июня 2004г. и 31 декабря 2003г. соответственно. На 30 июня 2004г. примерно 54,2% от розничных счетов Банка были включены в схему страхования депозитов, по сравнению с 68,3% по состоянию на 31 декабря 2003г. См. «— Экономика и банковский сектор Казахстана».

На 30 июня 2004г. срочные депозиты составляли 40 397 млн. Тенге или 61,0% от совокупной суммы задолженности перед клиентами, по сравнению с 27 763 млн. Тенге или 61,9% и 19 397 млн. Тенге или 61,5% от общей суммы задолженности перед клиентами на 31 декабря 2003г. и 31 декабря 2002г. соответственно.

В следующей таблице представлены детали клиентских счетов (розничных и корпоративных) в разбивке по срочным депозитам и депозитам до востребования на указанные даты:

	<u>На 30 июня</u>	<u>На 31 декабря</u>	
	<u>2004г.</u>	<u>2003г.</u>	<u>2002г.</u>
	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	
Депозиты до востребования:			
Розничные.....	1 542	1 397	862
Корпоративные.....	23 784	15 334	11 172
Итого.....	25 326	16 731	12 034
Срочные депозиты:			
Розничные.....	11 094	8 524	6 856
Корпоративные.....	29 303	19 239	12 541
Итого.....	40 397	27 763	19 397
Депозиты в кач-ве обеспечения по аккредитивам.	487	332	114
Итого депозиты.....	66 210	44 826	31 545

Процентные ставки по депозитам Банка близки к среднерыночным ставкам, Банк предлагает ставки, конкурентоспособные со ставками прочих институтов в Казахстане.

В следующей таблице представлены средние процентные ставки по депозитам Банка на указанные даты:

	<u>На 30 июня</u>	<u>На 31 декабря</u>	
	<u>2004г.</u>	<u>2003г.</u>	<u>2002г.</u>
	<i>(%)</i>	<i>(%)</i>	
Депозиты в Тенге:			
Депозиты до востребования.....	0,7	0,6	1,1
Срочные депозиты.....	6,7	6,0	8,3
Депозиты в иностранной валюте:			
Депозиты до востребования.....	0,8	0,9	1,2
Срочные депозиты.....	7,6	7,5	6,2

Заимствования в иностранной валюте

Начиная с 1998г. Банк участвует в различных специальных программах финансирования малых и средних предприятий в определенных сферах промышленности, организованных и спонсируемых НБК, Министерством Финансов, некоторыми местными (областными) органами власти, а также международными финансовыми институтами, такими как Всемирный Банк, АБР, ЕБРР и KfW.

Банк участвует в Правительственной программе по государственной поддержке развития малого бизнеса, финансируемой ЕБРР и АБР, по которой ЕБРР и АБР предоставляют средства в Фонд развития малого бизнеса, «квази-государственный» финансовый институт, который в свою очередь распределяет средства между различными Казахстанскими банками, участвующими в программе, с целью дальнейшего их кредитования малым предприятиям. Банк дает кредиты малым предприятиям на основе

собственного анализа их кредитоспособности. На 30 июня 2004г. в распоряжении Банка имелась одна кредитная линия, финансируемая ЕБРР через Фонд развития малого бизнеса, на общую сумму 11,4 млн. Долларов США. Обязательства Банка по данной кредитной линии обеспечены переуступкой в пользу ЕБРР прав Банка на кредиты, выданные Банком по данной программе. Банк допускает, что финансирование ЕБРР Программы государственной поддержки развития малого бизнеса будет остановлено в 2005г., хоть Банк и продолжает диверсифицировать свои источники финансирования, такое финансирование играет все менее стратегическую роль.

По состоянию на 30 июня 2004г. Банк имеет непогашенный кредит, полученный от Министерства Финансов и финансируемый KfW для финансирования малых и средних импортеров, на общую сумму 780 млн. Тенге со сроком погашения в 2009г.

В течение последних нескольких лет Банк заключил несколько договоренностей с иностранными банками и прочими финансовыми институтами о финансировании. Наиболее важные из них описаны подробнее ниже.

В сентябре 2001г. «Raiffeisen Zentralbank Oesterrich», Австрия и «Дойче Банк АГ» совместно организовали дебютный шестимесячный синдицированный заем на сумму 20 млн. Долларов США, который был продлен в апреле 2002г. еще на шесть месяцев и увеличен до 26,5 млн. Долларов США. Кредит был погашен в ноябре 2002г. В октябре 2002г. Банк получил годовой синдицированный заем на сумму 40 млн. Долларов США, организованный «Дойче Банк АГ», который был полностью возвращен в октябре 2003г. В июне 2003г. Банк получил новую годовую синдицированную кредитную линию на сумму 30 млн. Долларов США, организованную «ИНГ Банк Н.В.», а в ноябре 2003г. Банк получил еще один заем на сумму 62 млн. Долларов США, организованный «АБН АМРО Банк Н.В.». В октябре 2004г. Банк заключил Договор об изменении и пересмотре, согласно которому заем был продлен еще на один год и увеличен до 75 млн. Долларов США. Этот заем организован «АБН АМРО Банк Н.В.» и «Дойче Банк АГ». Процентные выплаты по обоим займам привязаны к ставке LIBOR. В декабре 2003г. Банк заключил кредитное соглашение на сумму 10 млн. Долларов США сроком на 5 лет с «Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft GmbH» и «Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.». В июле 2004г. Банк заключил с «Standard Bank» синдицированный заем на сумму 50 млн. Долларов США сроком на 18 месяцев.

Кроме того, в рамках своей программы по увеличение базы капитала в январе 2002г. Банк выпустил 9%-ные субординированные облигации на сумму 10 млн. Долларов США со сроком погашения в 2007г. Облигации были в основном размещены в пенсионных фондах и прочих финансовых институтах Казахстана.

В апреле 2004г. Банк выпустил 8,5%-ные облигации на сумму 100 000 000 со сроком погашения в 2007г. – дебютная транзакция на международном рынке капитала.

В следующей таблице перечислены данные о валюте и сроке непогашенных заимствований Банка в иностранной валют по состоянию на 30 июня 2004г., подлежащие к выплате до 2008г.:

	2004г.	2005г.	2006г.	2007г.	2008г.
	<i>(млн. Тенге)</i>				
Доллары США.....	23 215	5 570	539	518	1 365
Евро.....	2 245	230	0	684	646

Кроме недавних синдицированных займов и международного размещения облигаций, срок большей части заимствований Банка в иностранной валюте наступит в 2004г. Банк полагает, что сможет выполнить свои обязательства по данным займам за счет увеличения заимствований (в том числе и с помощью Облигаций) и роста объемов срочных и бессрочных депозитов.

Валютное управление

Курс Тенге к Доллару США был в основном стабильным с ростом Доллара США против Тенге на 3,9% в 2001г., 3,6% в 2002г. и обесцениванием на 7,3% в 2003г.

В своей финансовой позиции и потоках наличности Банк подвержен воздействию колебаний в существующих ставках обмена валют. Департамент управления рисками ведет мониторинг над чистой валютной позицией Банка и делает соответствующие рекомендации по Банковской стратегии. КАО устанавливает для Банка лимиты подверженности рискам, связанным с валютами. Эти лимиты соответствуют минимальным требованиям, установленным НБК или АФН.

Регулирование и мониторинг чистых валютных позиций банков осуществляется НБК и АФН. В соответствии с текущими требованиями НБК и АФН, соотношение чистой открытой позиции банка в иностранной валюте к собственному капиталу не должно превышать 50%, а чистая открытая позиция банка в иностранной валюте страны категории «А» или выше или в Евро не должна превышать 30% от собственного капитала. Открытые длинная и короткая позиции в любой валюте страны категории от «В» до «А» ограничены 5% и 15% от собственного капитала, соответственно. См. «– Достаточность основного капитала и прочие коэффициенты». В положениях НБК и АФН чистая открытая позиция банка в иностранной валюте определяется как разница между суммой всех его активов в иностранной валюте и суммой всех его обязательств в иностранной валюте, выраженными в эквиваленте в Тенге. В активы в иностранной валюте входят все требования о взыскании сумм в иностранной валюте и общая сумма валюты, купленной на срок. В обязательства в иностранной валюте входят все счета в иностранной валюте и общая сумма валюты, проданной на срок. Банк предоставляет НБК и АФН еженедельный отчет о поддерживаемой позиции в иностранной валюте.

В следующей таблице представлены чистые позиции Банка в иностранной валюте на указанные даты:

	На 30 июня	На 31 декабря	
	2004г.	2003г.	2002г.
Чистая длинная (короткая) позиция (млн. Тенге).....	2 436,0	1 320,0	412,4
Чистая позиция как процент от акционерного капитала (%).....	17,6	15,8	8,0
Чистая позиция как процент от обязательств в иностранной валюте (%).....	3,1	2,6	1,3

Казначейская деятельность

Основной целью ведения Банком казначейской деятельности является достижение эффективности в управлении Банковской ликвидностью, процентными ставками и рыночным риском путем использования валютных и денежных рынков, и таким образом, управляя подверженностью рискам, связанным с иностранными валютами, и себестоимостью финансирования, а также максимально увеличивая доход от инвестиций. Департамент казначейства рассчитывает ежедневную наличную позицию Банка и предоставляет руководству Банка еженедельные отчеты о ликвидности Банка и его потоках наличности.

Казначейская деятельность Банка в большей части состоит из сделок на условиях спот в Тенге и иностранных валютах, операций с государственными ценными бумагами, а также валютные операции своп и на срок с целью хеджирования. Отсутствие развитой структуры, а также торговых и учетных механизмов на рынке производных инструментов в Казахстане вкупе с недостаточной развитостью местного банковского сектора означает, что фьючерсные, опционные сделки и торговля валютами на срок – явление редкое. Банк является одним из основных банков в Казахстане, занимающихся операциями на денежном рынке и торговлей государственными ценными бумагами. См. «Торговый и инвестиционный портфель».

Достаточность основного капитала и прочие коэффициенты

В следующей таблице перечислены некоторые коэффициенты, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, а ранее – с требованиями НБК, на указанные даты:

	Минимальное требование АФН	На	На 31 декабря	
		30 июня	2003г.	2002г.
		2004г.		
		(% , если не указано прочее)		
Минимальный уставный фонд ⁽¹⁾	Не менее 2 000 млн. Тенге ⁽²⁾	11 572 млн. Тенге	6 240 млн. Тенге	3 100 млн. Тенге
Коэффициенты достаточности основного капитала				
К1 – Капитал 1-го уровня к совокупным активам, взвешенным по рискам.....	Не менее 6%	8,3	7,2	6,7
К2 – Собственный капитал к совокупным активам, взвешенным по рискам.....	Не менее 12%	13,2	13,2	13,3
К4 – Коэффициент текущей ликвидности.	Более 30%	118,8	91,8	96,7
К5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности.....	Более 50%	81,1	72,5	68,9
Резервы в НБК и наличность.....	Не менее 6% от средних балансов на клиентских счетах	14,0	13,4	10,8
К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы к собственному капиталу.....	Не более 50%	21,8	26,9	29,8
Максимальная совокупная чистая открытая позиция в иностранной валюте ⁽³⁾	50% от собственного капитала банка ⁽⁴⁾	4,5	4,8	5,6
Максимальная чистая открытая (короткая или длинная) позиция в валютах стран категории «А» или выше и в Евро.....	30% от собственного капитала банка ⁽⁴⁾	3,1	4,3	11,5
Максимальная чистая короткая открытая позиция в валютах стран категории от «В» до «А».....	15% от собственного капитала банка ⁽⁴⁾	0,1	0,3	3,2
Максимальное совокупное балансовое и внебалансовое воздействие связанных сторон.....	100% от собственного капитала банка ⁽⁴⁾	11,4	8,3	3,7
Максимальная доля любого одного заемщика.....				
- связанной стороны.....	10%	4,8	3,7	2,8
- прочих заемщиков.....	25%	19,5	23,9	23,0
- по необеспеченным займам.....	10%	4,7	0,4	-

(1) По законодательству Казахстана «уставный фонд» означает капитал, который должен быть предоставлен для формирования компании или банка. Уставный фонд может быть сформирован только за счет вкладов в виде наличности. Использовать заимствованные средства в качестве вклада в уставный фонд не разрешено.

(2) Для вновь учрежденных банков второго уровня с филиалами.

(3) Разница между совокупной длинной и совокупной короткой позицией в иностранной валюте.

- (4) В определении НБК «собственный капитал» – это сумма капитала 1-го уровня и капитала 2-го уровня (в той мере, в которой он не превышает капитал 1-го уровня) за вычетом инвестиций в долевой капитал. Капитал 1-го уровня – это сумма акционерного капитала, премии на акции и капитального резерва, за вычетом нематериальных активов, а Капитал 2-го уровня – это сумма текущей прибыли за период, резерва на переоценку, сумм, выделенных на общие нужды (в той степени, пока они не превышают 1,25% от активов, взвешенных по рискам) и субординированных займов (но не более 50% 1-го уровня).

В следующей таблице представлены данные касательно капитала Банка 1-го и 2-го уровня, а также его коэффициента достаточности основного капитала, взвешенного по рискам, на даты, указанные в соответствии с требованиями Базельского соглашения о норме собственного капитала, полученные из финансовой отчетности Банка, подготовленной согласно МСФО:

	На 30 июня		На 31 декабря			
	2004г.		2003г.		2002г.	
	(тыс. Долл. США)	(млн. Тенге)	(тыс. Долл. США)	(млн. Тенге)	(тыс. Долл. США)	(млн. Тенге)
Капитал 1-го уровня.....	88 122	12 024	44 669	6 442	30 177	4 695
Капитал 2-го уровня.....	24 090	3 287	25 851	3 728	14 276	2 221
Валовой имеющийся капитал						
1-го и 2-го уровня.....	112 212	15 311	70 521	10 170	44 453	6 916
Минус инвестиции.....	(2 024)	(276)	(130)	(19)	(606)	(94)
Капитал 1-го и 2-го уровня.....	110 188	15 035	70 390	10 151	43 847	6 822
Совокупные активы,						
взвешенные по рискам.....	794 958	108 472	515 684	74 372	280 983	43 721
Коэффициент достаточности						
капитала 1-го уровня.....	11,1%	11,1%	8,7%	8,7%	10,7%	10,7%
Коэффициент совокупного						
капитала, взвешенного по						
рискам(1).....	13,9%	13,9%	13,6%	13,6%	15,6%	15,6%

- (1) Состоит из суммы капитала 1-го уровня и капитала 2-го уровня (за вычетом инвестиций), разделенной на совокупные активы, взвешенные по рискам.

При коэффициентах, установленных Банком для Международных расчетов с целью мониторинга достаточности капитала, коэффициент капитала 1-го уровня (капитал 1-го уровня за минусом гудвилл, разделенный на совокупные активы, взвешенные по рискам) составил 8,7% по состоянию на 31 декабря 2003г., по сравнению с 10,7% на 31 декабря 2002г., а коэффициент достаточности капитала (состоящий из суммы капитала 1-го и 2-го уровня, разделенной на совокупные активы, взвешенные по рискам) составил 13,6% на 31 декабря 2003г. по сравнению с 15,6% на 31 декабря 2002г. По состоянию на 30 июня 2004г. коэффициент капитала Банка 1-го уровня составил 11,1%, а коэффициент достаточности капитала – 13,9%.

Ожидая одобрение АФН на увеличение капитала до 8,4 млрд. Тенге, которое было получено 21 октября 2004г., Банк 19 октября 2004г. заключил соглашения о подписке с некоторыми акционерами, согласно которым, после получения такого одобрения такие акционеры подписываются на 3 180 000 обыкновенных акций на общую сумму 3,2 млрд. Тенге (по 1 000 Тенге за акцию), и Банк ожидает получения выручки от такой подписки в течение 10 дней с даты одобрения АФН. До получения этой выручки, нет никаких гарантий, что предлагаемое увеличение капитала произойдет вовремя, или произойдет вообще. См. «Инвестиционные компенсации – низкая капитализация».

Торговый и инвестиционный портфели

Банк структурирует свой портфель ценных бумаг с учетом нескольких факторов, в том числе ликвидность, диверсификация и доход, получаемый до срока погашения принадлежащих ему ценных бумаг. Благодаря его статусу основного дилера Государственных ценных бумаг Казахстана, значительная часть Банковского портфеля ценных бумаг (67,6% по состоянию на 30 июня 2004г. по сравнению с 84,8% на 31 декабря 2003г. и 86,7% на 31 декабря 2002г.) состоит из ценных бумаг Правительства, Министерства Финансов и НБК. Оставшаяся часть портфеля состоит из ценных бумаг, выпущенных Казахстанскими эмитентами, казначейские векселя США и Германии. Кроме казначейских векселей США, Банк в настоящее время не располагает ценными бумагами, выпущенными не Казахстанскими юридическими лицами, или ценными бумагами, выпущенными иностранными правительствами.

С 1 января 2004г. Банк расширил классификацию своего портфеля ценных бумаг и включил в него инвестиционные ценные бумаги, включая ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения, и ценные бумаги для реализации вдобавок к торговому портфелю Банка по состоянию на 31 декабря 2003г.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений руководства на момент покупки таких ценных бумаг. Акции ассоциированных и дочерних предприятий, имеющиеся в распоряжении Банка с исключительной целью их продажи также классифицируются как «для реализации».

В следующей таблице показан состав Банковского портфеля ценных бумаг на указанные даты:

	<u>На 30 июня</u>	<u>На 31 декабря</u>	
	<u>2004г.⁽¹⁾</u>	<u>2003г.</u>	<u>2002г.</u>
	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	
Векселя НБК.....	8 125	9 454	3 563
Казначейские векселя Министерства Финансов.....	4 384	6 559	4 534
Государственные облигации Республики			
Казахстан.....	3 165	4 239	5 166
Казначейские векселя США.....	1 576	2 582	665
Облигации местных финансовых организаций.....	517	556	540
Инвестиции в долевой капитал.....	-	416	698
Корпоративные облигации.....	94	84	134
Итого.....	<u>17 862</u>	<u>23 890</u>	<u>15 300</u>

(1) Не включает ценные бумаги, классифицированные как инвестиционные ценные бумаги с 1 января 2004г.

В следующей таблице показан состав Банковского портфеля инвестиционных ценных бумаг по состоянию на 30 июня 2004г.:

	<u>На 30 июня</u>
	<u>2004г.</u>
	<i>(млн. Тенге)</i>
Ценные бумаги на реализацию	
Казначейские векселя США.....	6 610

Казначейские векселя Германии.....	1 548
Итого ценные бумаги на реализацию.....	8 158
Ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения	
Векселя НБК.....	4 878
Казначейские векселя Министерства Финансов.....	1 050
Итого ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения.....	5 928
Итого.....	14 086

Общий Банковский портфель ценных бумаг увеличился на 56,1% в 2003г. с 15 300 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2002г. до 23 890 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. Значительную часть этого прироста составило увеличение в количестве имеющихся у Банка облигаций НБК – 165,3% с 3 563 млн. Тенге на 31 декабря 2002г. до 9 454 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. По состоянию на 30 июня 2004г. общий объем Банковского портфеля ценных бумаг (включая торговые и инвестиционные ценные бумаги) вырос до 31 948 млн. Тенге, т.е. на 34,0% по сравнению с показателем на 31 декабря 2003г.

В 2002г., пытаясь дифференцировать страновые риски и улучшить ликвидность своего портфеля ценных бумаг, Банк решил диверсифицировать портфель за счет Казначейских векселей США. Значительная часть прироста в Банковском портфеле ценных бумаг объясняется увеличением количества Казначейских векселей США во владении Банка, особенно в категории ценных бумаг для реализации. Общая сумма торговых и инвестиционных Казначейских векселей США увеличилась до 8 186 млн. Тенге по состоянию на 30 июня 2004г. – увеличение на 217% по сравнению с 2 582 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. Кроме того, с 1 января 2004г. Банк начал приобретение Казначейских векселей Германии, которые на 30 июня 2004г. составили 1 548 млн. Тенге в качестве бумаг на реализацию.

Кредитный портфель

Введение

Кредиты клиентам составили большую часть активов Банка. Финансирование предоставляется для самых различных целей, хотя большинство корпоративных кредитов было предоставлено для нужд оборотного капитала и документарных операций со сроком погашения в 12 до 18 месяцев или меньше. Несмотря на это, с ростом спроса на более долгосрочное финансирование со стороны существующих клиентов и на другие высококачественные корпоративные кредиты Банк намерен продлевать сроки погашения, при условии, что он сможет привести в соответствие с этим свою базу финансирования, получив более долгосрочное финансирование за счет увеличения объемов займов и срочных депозитов. Кредитование физических лиц в основном состоит из ипотечных, автомобильных и прочих кредитов, финансирующих покупку потребительских товаров.

Кредитный портфель Банка, за вычетом выделенных сумм, увеличился на 74,0% в 2003г. с 34 762 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2002г. до 60 488 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. В течение первых шести месяцев 2004г. кредитный портфель Банка, за вычетом выделенных сумм, увеличился еще на 31,8% до 79 735 млн. Тенге по сравнению с 60 488 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. По состоянию на 30 июня 2004г. 10 крупнейших заемщиков составили 16,0% от общего кредитного портфеля Банка, против 20,3% на 31 декабря 2003г. и 29,0% на 31 декабря 2002г.

Кредиты, гарантии и аккредитивы

В следующей таблице представлен состав кредитов и объем условных обязательств на указанные даты:

	<u>На 30 июня</u> <u>2004г.</u> <i>(млн. Тенге)</i>	<u>На 31 декабря</u> <u>2003г. 2002г.</u> <i>(млн. Тенге)</i>	
Кредиты			
Кредиты и авансы клиентам, валовые.....	84 196	63 885	36 358
Сумма для покрытия убытков.....	(4 461)	(3 397)	(1 596)
Кредиты и авансы клиентам.....	79 735	60 488	34 762
Условные обязательства			
Обязательства по непополненным кредитам.....	16 063	7 544	344
Гарантии.....	13 863	6 364	3 682
Аккредитивы.....	7 066	2 986	4 455
Резерв.....	(253)	(159)	(109)
Наличный залог.....	(2 202)	(684)	(113)
Итого условные обязательства.....	34 537	16 051	8 259
Итого кредиты и условные обязательства.....	114 272	76 539	43 021

Банк использует ту же политику кредитного контроля и управления при выполнении внебалансовых обязательств, что и при выполнении балансовых обязательств. См. «— Политика и процедуры кредитования».

В следующей таблице представлена разбивка совокупных коммерческих кредитов и авансов Банка (до выделенных сумм) по суммам кредитов на указанные даты:

	На 30 июня		На 31 декабря			
	2004г.		2003г.		2002г.	
	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>
До 50 000 Долл. США.....	11 608	13,9	9 101	14,2	3 667	10,1
50 001 – 200 000 Долл. США.....	8 216	9,8	6 737	10,5	3 268	9,0
200 001 – 1 000 000 Долл. США..	14 941	17,9	11 635	18,2	7 528	20,7
1 000 001 – 3 000 000 Долл. США	18 889	22,6	14 484	22,7	10 052	27,6
3 000 001 – 5 000 000 Долл. США	11 838	14,1	9 499	14,9	5 976	16,4
Более 5 000 000 Долл. США.....	18 173	21,7	12 429	19,5	5 867	16,2
Итого.....	83 665	100,0	63 885	100,0	36 358	100,0

Структура кредитного портфеля по срокам погашения

В следующей таблице представлена разбивка совокупных коммерческих кредитов и авансов Банка (до выделенных сумм) по срокам погашения:

	На 30 июня		На 31 декабря			
	2004г.		2003г.		2002г.	
	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>
До 1 месяца.....	4 440	5,3	2 338	3,6	388	1,0
1 – 3 месяца.....	469	0,5	1 968	3,1	424	1,0
3 – 6 месяцев.....	1 585	1,9	4 959	7,8	3 196	8,8
6 – 12 месяцев.....	10 954	13,1	17 061	26,7	13 236	36,4
1 – 2 года.....	24 381	29,1	19 184	30,0	11 918	32,8
2 – 3 года.....	13 228	15,9	7 468	11,7	3 437	9,5
3 – 5 лет.....	17 874	21,4	8 889	13,9	3 149	8,7
Более 5 лет.....	10 674	12,8	2 018	3,2	610	1,8
Итого.....	83 665	100,0	63 885	100,0	36 358	100,0

Структура кредитного портфеля по секторам

Основной целью Банка в отношении его кредитной деятельности является диверсификация по различным секторам экономики для уменьшения подверженности рискам определенных секторов.

В следующей таблице представлены данные по структуре совокупного коммерческого портфеля Банка, не включая авансы и до выделенных сумм, по секторам экономики на указанные даты:

	На 30 июня		На 31 декабря			
	2004г.		2003г.		2002г.	
	(млн. Тенге)	(%)	(млн. Тенге)	(%)	(млн. Тенге)	(%)
Оптовая торговля.....	18 805	22,5	14 416	22,7	9 221	25,4
Строительство.....	11 541	13,8	9 600	15,1	5 411	14,9
Частные лица.....	11 164	13,3	7 034	11,1	2 285	6,3
Пищевая промышленность.....	7 994	9,6	5 456	8,6	3 543	9,8
Сельское хозяйство.....	6 079	7,3	6 722	10,6	3 835	10,6
Розничная торговля.....	5 725	6,8	6 348	10,0	3 024	8,3
Металлургия.....	1 649	2,0	898	1,4	941	2,6
Гостиничное дело.....	1 318	1,6	1 107	1,7	324	0,9
Нефтегазовый сектор.....	1 205	1,4	1 134	1,8	702	1,9
Транспорт.....	1 136	1,4	1 135	1,8	595	1,6
Горное дело.....	732	0,9	355	0,6	895	2,5
Коммуникации.....	546	0,6	518	0,8	545	1,5
Химическая промышленность....	340	0,4	863	1,4	109	0,3
Легкая промышленность.....	282	0,3	187	0,3	1 618	4,5
Развлечения.....	228	0,3	217	0,3	230	0,7
Прочее.....	14 921	17,8	7 490	11,8	2 970	8,2
Итого.....	83 665	100,0	63 481	100,0	36 249	100,0

Банк увеличил общий объем коммерческих кредитов на 75,1% в 2003г. с 36 249 млн. Тенге в 2002г. до 63 481 млн. Тенге в 2003г. и на 31,8% в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г. до 83 665 млн. Компании, занимающиеся оптовой торговлей, все так же являются самым крупным кредитуемым сектором Банка, получив кредиты на общую сумму 18 805 млн. Тенге в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г. и 14 416 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2003г., или 22,5% и 22,7% от общего объема выданных кредитов, соответственно. Несмотря на преобладающее кредитование данного сектора, кредиты в этот сектор уменьшились в процентном соотношении с 25,4% от общего объема Банковских коммерческих кредитов на 31 декабря 2002г. до 22,7% на 31 декабря 2003г. и 22,5% за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2004г., в основном благодаря увеличившемуся объему Банковского кредитования в целом и решению Банка диверсифицировать кредитную деятельность по другим секторам экономики.

Кредитование строительных компаний увеличилось на 77,4% с 5 411 млн. Тенге на 31 декабря 2002г. до 9 600 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. Такое увеличение в объемах кредитования может быть объяснено тем фактом, что Банк оценил этот сектор как быстроразвивающийся сектор экономики благодаря осуществляемой в Казахстане программе значительного инфраструктурного развития. В то время как общая сумма, выданная строительным компаниям, увеличилась по состоянию на 30 июня 2004г. до

11 541 млн. Тенге (20,2% по сравнению с 31 декабря 2003г.), Банк снизил размеры своего кредитования строительных компаний в процентном соотношении к совокупному кредитному портфелю до 13,8%. После заявления, сделанного Правительством в середине 2004г. о содействии развитию недорогого жилищного строительства в главных городах, таких как Астана и Алматы, Банк решил снизить свою деятельность в этом секторе в предвосхищении тенденций к снижению в дорогостоящем строительстве, которым в значительной степени занимались его клиенты-строительные компании. В то же время Банк решил увеличить свои кредитные отношения с компаниями-поставщиками строительных материалов для компаний, занимающихся строительством недорогого жилья, и для строительных компаний.

Банк выдал 2 285 млн. Тенге в кредитах частным лицам на конец 2002г., что составляло 6,3% от кредитного портфеля Банка и представляет собой пятый кредитуемый сектор экономики для Банка. По состоянию на 31 декабря 2003г. кредиты частным лицам составили 7 034 млн. Тенге, или 11,1% от общего объема кредитов. Данное увеличение обусловлено ростом уверенности потребителей в экономике, а также стратегическим решением Банка увеличить свои кредитные отношения с розничными клиентами, особенно с лицами, имеющими высокий и средний уровень доходов. В соответствии с политикой Банка развивать розничный бизнес, объем кредитов частных лиц увеличился до 11 164 млн. Тенге в течение полугодичного периода, завершившегося 30 июня 2004г., или 13,3% от общего объема кредитов. Банк ожидает значительный прирост в количестве заявлений на автомобильные и ипотечные кредиты и, соответственно, планирует увеличить свою кредитную деятельность в этой сфере.

Кредиты сельскохозяйственным предприятиям и организациям, работающим в пищевой промышленности, выросли с 7 378 млн. Тенге на 31 декабря 2002г. до 12 178 млн. Тенге на 31 декабря 2003г. Несмотря на этот 65,0%-ный прирост в годовом исчислении, доля кредитования в этом секторе как процент от общего кредитного портфеля Банка осталась сравнительно стабильной, снизившись с 20,4% в 2002г. до 19,2% в 2003г. В течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г., сельскохозяйственные кредиты еще больше уменьшились до 6 079 млн. Тенге, что составило 7,3% от совокупного кредитного портфеля Банка. Тем не менее, в течение того же периода кредиты предприятиям пищевой промышленности выросли до 7 994 млн. Тенге, что составило 9,6% от совокупного кредитного портфеля Банка.

Кредиты в розничной торговле и потребительские кредиты составили большую часть увеличившихся объемов кредитования Банка. Компании, занимающиеся розничной торговлей, получили 6 348 млн. Тенге по состоянию на 31 декабря 2003г., по сравнению с лишь 3 024 млн. Тенге на 31 декабря 2002г. Тем не менее, в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня 2004г. кредиты в розничной торговле составили 5 725 млн. Тенге, снизившись с 10,0% от общей суммы кредитов в 2003г. до 6,8%.

Кроме того, Банк планирует увеличить свою кредитную деятельность в секторе коммуникаций – стремительно развивающемся секторе экономики Казахстана, которая на данный момент представляет 0,6% от общего кредитного портфеля Банка.

Структура кредитного портфеля по валютам

В соответствии с политикой Банка по ограничению рисков, связанных с колебаниями в курсах валют, кредиты в валюте, отличной от Тенге, составляют основную часть кредитного портфеля Банка, в числе которых Долларовые обязательства являются наибольшей группой. На 30 июня 2004г., 31 декабря 2003г. и 2002г. кредиты, деноминированные или индексированные относительно Доллара США и Евро, составили

соответственно 67,3%, 66,4% и 71,0% от совокупных коммерческих кредитов и авансов Банка. Однако, в связи с увеличившимся внутренним спросом и выросшей базой финансирования в Тенге, а также сравнительно стабильные процентные ставки по кредитам в Тенге, Банк увеличил свой кредитный портфель в Тенге в 2002г., 2003г. и за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2004г. Кредиты, деноминированные в Тенге составили 33,6%, 29,0% и 32,7% от общего объема коммерческих кредитов и авансов Банка соответственно на 31 декабря 2002г. и 2003г. и на 30 июня 2004г. Тем не менее, эти кредиты более краткосрочны и обычно предусматривают возможность увеличить процентные ставки или потребовать досрочного погашения в случае девальвации Тенге.

В следующей таблице представлены данные по валютному составу совокупных коммерческих кредитов и авансов Банка на указанные даты:

	<u>На 30 июня</u>		<u>На 31 декабря</u>			
	<u>2004г.</u>		<u>2003г.</u>		<u>2002г.</u>	
	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>
Тенге.....	27 528	32,7	21 490	33,6	10 540	29,0
Доллары США.....	52 574	62,4	38 208	59,8	23 137	66,4
Евро.....	4 094	4,9	4 187	6,6	1 681	4,6
Итого.....	84 196	100,0	63 885	100,0	36 358	100,0

Политика и процедуры кредитования

Общие положения

АФН установило строгие инструкции по процессу одобрения выдачи кредитов банками, а также по срокам, уровням кредитования и процентным ставкам кредитов. Соответствующими положениями ограничена выдача одному заемщику или группе заемщиков кредита на сумму 10% от капитала банка для сторон, связанных с банком, и 25% от капитала банка для несвязанных сторон. См. «– Достаточность основного капитала и прочие коэффициенты». Процесс одобрения кредитов Банка основан на положениях АФН, а также на его собственных внутренних процедурах, учрежденных Правлением и Советом Директоров.

В Банке функционируют четыре главных кредитных комитета, расположенные в головном офисе и отвечающие за одобрение кредитных решений, принимаемых в Банке. Комитет по розничным кредитам отвечает за выполнение кредитной политики Банка в отношении розничных клиентов и утверждение условий кредитов, выдаваемых Банком на сумму до 150 000 Долларов США. Комитет по малым кредитам отвечает за утверждение условий кредитных линий и/или гарантий, выдаваемых Банком корпоративным клиентам на сумму до 100 000 Долларов США. Комитет по средним кредитам несет ответственность за выполнение кредитной политики Банка в отношении малых и средних предприятий и утверждает условия кредитных линий и/или гарантий, выдаваемых Банком корпоративным клиентам на сумму от 100 000 до 600 000 Долларов США. Главный кредитный комитет отвечает за выполнение кредитной политики Банка в отношении крупных корпоративных клиентов и утверждает условия кредитных линий и/или гарантий, выдаваемых Банком на сумму свыше 150 000 для розничных клиентов и свыше 600 000 Долларов США для корпоративных клиентов. Кроме того, вдобавок к одобрению Главным кредитным комитетом Правление должно санкционировать любой кредит на сумму, превышающую 10 000 000 Долларов США. Совет Директоров должен давать свое одобрение по всем операциям со связанными сторонами.

В рамках каждого филиала кредитные решения по кредитам на суммы ниже кредитного уровня, установленного для такого филиала, принимаются кредитным комитетом самого филиала. Уровни по каждому филиалу устанавливаются Главным кредитным комитетом и варьируются от 3 000 Долларов США до 150 000 Долларов США на одного корпоративного заемщика и от 3 000 Долларов США до 75 000 Долларов США на одного розничного заемщика. С ростом Банка эти потолки планируется поднять. Управление по кредитному администрированию ведет мониторинг кредитов, одобренных отдельными филиалами. Кредитные лимиты отдельного филиала могут быть увеличены до максимального уровня, утвержденного для филиалов в целом, или отменены, в зависимости от соблюдения отдельным филиалом кредитной политики Банка. Кредитные лимиты пересматриваются ежеквартально.

Все заявления корпоративных и розничных клиентов на получение кредитов/гарантий должны быть представлены в стандартных формах Банка. В случае предоставления заявки корпоративным клиентом в головной офис Банка, в зависимости от типа заемщика, кредита и сектора экономики такая заявка рассматривается одним из трех управлений Кредитного департамента (каждый из которых отвечает за определенные секторы), Управлением по кредитованию малого и среднего бизнеса (отвечающим за малый и средний бизнес) или Управлением по среднесрочному кредитованию (отвечающим за кредиты, финансируемые по программам Банка совместно с ЕБРР, KfW, АБР или Всемирным Банком). В случае розничных клиентов, заявки рассматриваются Департаментом розничной деятельности. Соответствующее управление/департамент тщательно рассматривает и анализирует заявку, включая проведение технико-экономических обоснований и анализ финансового положения, репутации и опыта потенциального заемщика, а затем готовит кредитное досье на основе полученных результатов. Если это применимо, то Департамент обеспечения получает рекомендации на потенциального заемщика от третьих лиц, в том числе банков и различных государственных органов, таких как налоговые органы, НБК, Агентство по регулированию и надзору финансовых рынков и Министерство Внутренних Дел. Если по кредиту предоставляется залог, Департамент кредитного обеспечения Банка проводит экспертизу предлагаемого залога, включая экспертизу оценки, легальности и обеспеченности правовой защиты. Юридический департамент Банка или внешний юрисконсульт, время от времени нанимаемый Банком, просматривает юридическую документацию, связанную с процессом кредитования.

В зависимости от суммы кредита/гарантии, кредитное досье проверяется соответствующим органом Банка, принимающим кредитные решения, с целью принятия окончательного решения о выдаче кредита.

Процесс рассмотрения заявок в филиалах идентичен тому, что применяется в головном офисе. Если заявка дана на сумму, превышающую 500 000 Долларов США, представитель соответствующего управления/департамента головного офиса Банка, как указано выше, привлекается для рассмотрения и анализа заявки на месте.

Ограничения по срокам погашения

Максимальный срок погашения кредита зависит от типа кредита, как указано в следующей таблице:

<u>Природа кредита</u>	<u>Максимальный срок погашения</u>
Линии на нужды оборотного капитала.....	1,5 года

Потребительские кредиты.....	3 года
Проектное финансирование.....	5 лет
Межбанковский кредит.....	до 1 года
Ипотечные кредиты.....	10 лет

Залоговое обеспечение

С целью уменьшения кредитных рисков Банк запрашивает у своих заемщиков залоговое обеспечение. Залоговое обеспечение включает в себя, но не ограничено недвижимостью, машинами и автотранспортными средствами, промышленным оборудованием, промышленными товарами, пищевыми продуктами и прочими коммерческими товарами, а также наличными депозитами, ценными бумагами и гарантиями финансовых институтов. Банк осуществляет регулярный мониторинг качества залогового обеспечения. В определенных случаях, когда имеющийся залог уменьшается в стоимости, может быть затребован дополнительный залог. Кроме того, условиями кредитных соглашений обычно предусматривается возможность поправки процентных ставок или требования досрочной оплаты кредита или его части при измененных обстоятельствах, в том числе и уменьшении стоимости залогового имущества.

В следующей таблице представлены суммы кредитов в виде процента от стоимости залога по типам залогов:

<u>Категории залогового обеспечения</u>	<u>Значение кредит/залог</u>
	(%)
Наличность.....	100
Гарантии финансовых институтов.....	100
Государственные долговые ценные бумаги.....	100
Недвижимость.....	60-80
Ипотечные кредиты.....	50-60
Оборудование.....	50-70
Драгоценные металлы.....	100

В следующей таблице представлены номинальные суммы совокупных коммерческих кредитов Банка (не включая авансы и до выделенных сумм), обеспеченные и необеспеченные залогом, а также эти суммы в виде процента от общего объема коммерческих кредитов на указанные даты:

	<u>На 30 июня</u>		<u>На 31 декабря</u>			
	<u>2004г.</u>		<u>2003г.</u>		<u>2002г.</u>	
	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>	<i>(млн. Тенге)</i>	<i>(%)</i>
Обеспеченные.....	82 608	98,7	63 314	99,7	36 249	100,0
Необеспеченные.....	1 057	1,3	167	0,3	-	-
Итого совокупные кредиты.....	83 665	100,0	63 481	100,0	36 249	100,0

В случаях, когда заемщики Банка каким-либо образом соединены или связаны, например, одними и теми же акционерами или находясь во владении прочих связанных сторон, такие заемщики рассматриваются Банком как один заемщик и обязаны предоставлять залоговое обеспечение друг за друга. Таким образом, если одна компания не выполняет свои денежные обязательства, все остальные компании, входящие в эту группу, совместно и

порознь принимают на себя такие обязательства, и Банк может применить свое право на залоговое обеспечение, предоставленное другой связанной стороной с целью выплаты невыполненных обязательств.

Законодательство Казахстана позволяет кредитору, имеющему обеспечение, взыскать залог в случае невыполнения денежных обязательств, как через судебные, так и несудебные процедуры. Несудебное взыскание позволяет обеспеченному кредитору взыскать залог в случае невыполнения денежных обязательств и при необходимости провести аукцион для продажи такого залога по истечении 60 дней после уведомления. Документы Банка по обеспечению предусматривают как несудебное, так и судебное взыскание. Чтобы взыскание было юридически возможным, обеспечение в виде недвижимого имущества должно быть зарегистрировано в местном отделении Министерства Юстиции. Такая регистрация не требуется для определенных видов движимого имущества. Однако, наличие регистрации обеспечения как в виде недвижимого, так и движимого имущества, означает приоритетность такого обеспечения над незарегистрированным обеспечением. Банк требует, чтобы все обеспечение было зарегистрировано.

Классификация кредитов и оценка убытков

Общие положения

Департамент Банка по управлению рисками, который не зависит от процесса одобрения кредитов, отвечает за оценку кредитного портфеля Банка и устанавливает в отношении него выделяемые суммы и резервы. С целью выделения адекватных сумм и резервов, кредиты подразделяются по критериям предполагаемого риска в соответствии с политикой Банка и требованиями МСФО, учитывающими инструкции НБК/АФН относительно классификации и оценки убытков. Департамент по управлению рисками также оценивает активы и внебалансовые условные обязательства.

Инструкции НБК и АФН относительно классификации и оценки убытков

До 2003г. банки классифицировали свои портфели и устанавливали выделяемые суммы для покрытия убытков в регулятивных целях согласно политике НБК, основанной значительным образом на фактических критериях своевременности выплат заемщиком процентов и основной суммы. С 1 января 2003г. НБК (а теперь АФН) пересмотрел свою политику в отношении классификации кредитов и требований, предъявляемых к выделяемым суммам и резервам.

Согласно пересмотренным инструкциям НБК/АФН, Департамент по управлению рисками при оценке кредитных и внебалансовых рисков Банка проводит подробный кредитный анализ и оценивает финансовое положение заемщика и его результаты деятельности, ухудшились ли они с момента выдачи кредита, текущие показатели заемщика в отношении своевременности выплат по основной сумме и процентам, были ли продлены сроки выплат по процентам или основной сумме, были ли внесены изменения в первоначальное кредитное соглашение, качество и количество предоставленного залога, основные положения назначения кредита, а также имело ли место какое-то несанкционированное использование кредитных средств. Кроме этого, Департамент по управлению рисками проводит прочие аналитические процедуры и принимает во внимание любые макро- и микроэкономические факторы, касающиеся экономики Казахстана и сектора экономики.

На основе такой оценки и прочих аналитических процедур Департамент по управлению рисками классифицирует кредиты в соответствии с их рисками и подверженностью Банка таким рискам. В настоящее время Департамент по управлению рисками пользуется системой классификации, установленной положениями НБК/АФН, которая в общих чертах выглядит следующим образом:

«Стандартный» - Финансовое положение заемщика оценивается как хорошее, отсутствуют внешние или внутренние факторы, указывающие на ухудшение финансового положения заемщика. Проценты и основная сумма выплачиваются своевременно. Заемщик считается способным выплатить кредит в соответствии с его условиями.

«Под-стандартный» - Есть доказательства временного ухудшения финансового положения заемщика, включая уменьшение дохода или потерю доли на рынке. Тем не менее, есть свидетельство того, что заемщик в состоянии справиться с временными трудностями, и вероятность того, что заемщик не сможет полностью выплатить кредит и проценты, низка.

«Неудовлетворительный» - Есть свидетельства того, что финансовое положение заемщика серьезным образом ухудшилось, включая данные об отрицательных результатах деятельности и уменьшающейся ликвидности. Текущее финансовое положение заемщика вызывает обеспокоенность о способности заемщика стабилизировать и улучшить его текущие финансовые показатели и подвергает сомнению способность заемщика полностью выплатить кредит и проценты.

«Сомнительный» - Ухудшение финансового положения заемщика достигло критического уровня, включая значительные убытки, потерю доли на рынке, негативный акционерный капитал, есть вероятность, что заемщик не сможет выплатить полностью кредит и проценты.

«Убыточный» - В отсутствие опровергающих данных финансовое положение заемщика и его деятельность достигли той точки, при которой становится очевидным, что заемщик не может вернуть кредит.

Классификация кредитов, описанная выше, используется для определения достаточности сумм, выделенных для покрытия убытков от кредитов, а также достаточности сумм, выделенных для покрытия рисков прочих активов и внебалансовых рисков, в целях соблюдения регулятивных требований, установленных НБК и АФН.

Банк использует следующие резервные ставки для формирования обязательных сумм:

Стандартный – от 0% до 5%

Под-стандартный – от 5% до 10%

Неудовлетворительный – от 10% до 25%

Сомнительный – от 25% до 50%

Убыточный – от 50% до 100%

Оценка АФН убытков

С целью выполнения требований АФН Банк формирует специальные суммы для покрытия возможных убытков по кредитам по каждому конкретному случаю, и фактически сформированные суммы принимают во внимание стоимость любых залогов или гарантий третьих сторон. Суммы, выделенные для покрытия убытков по кредитам, определяются по разнице между имеющимися суммами и текущей стоимостью ожидаемых будущих потоков наличности, в том числе сумм, получаемых за счет гарантий и залогового обеспечения, дисконтированной по первоначальной фактической процентной ставке кредита. Выделяемые суммы определяются на основе собственного опыта Банка и оценки руководством уровня убытков, которые, скорее всего, будут понесены в каждой категории кредитных рисков по способности погашения задолженности и истории выплат заемщиком. Суммы, выделяемые на покрытие снижения в финансовых активах, указаны в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, определены на основе существующих экономических и политических условий. Банк не может предсказать, какие изменения или условия будут иметь место в Республике Казахстан, и в какой степени эти изменения могут повлиять на выделяемые суммы для покрытия снижения в финансовых активах в течение будущих периодов.

В следующей таблице представлены данные о совокупных кредитах Банка и соотношение выделяемых сумм для покрытия убытков по ним к таким кредитам, в соответствии с МСФО на указанные даты:

Ставка оцениваемого убытка	На 30 июня			На 31 декабря			На 31 декабря		
	Общая сумма кредитов	Общая выделяемая сумма	Выделяемая сумма ⁽¹⁾	Общая сумма кредитов	Общая выделяемая сумма 2003г.	Выделяемая сумма ⁽¹⁾	Общая сумма кредитов	Общая выделяемая сумма 2002г.	Выделяемая сумма ⁽¹⁾
	<i>(млн. Тенге, кроме %)</i>			<i>(млн. Тенге, кроме %)</i>			<i>(млн. Тенге, кроме %)</i>		
0% - 5%.....	69 117	1 698	2,5%	43 635	569	1,3%	23 004	401	1,7%
5% - 10%.....	8 443	514	6,1%	15 486	1 000	6,5%	12 142	531	4,4%
10% - 25%.....	3 353	752	22,4%	3 006	589	19,6%	305	67	21,9%
25% - 50%.....	2 474	1 220	49,3%	985	467	47,4%	449	139	30,9%
50% - 100%....	278	278	100%	773	772	99,9%	458	458	100,0%
	83 665	4 462	5,3%	63 885	3 397	5,3%	36 358	1 596	4,4%

(1) Выделяемые суммы указаны за вычетом прогнозируемой суммы осуществимого залогового обеспечения, которую было возможным оценить с удовлетворительной точностью.

Фактический уровень выделяемых сумм согласно МСФО оставался постоянным на уровне 5,3% по состоянию на 30 июня 2004г. и 31 декабря 2003г., увеличившись на 0,91% по сравнению с показателем 2002г.

По внебалансовым рискам суммы выделяются в тех случаях, когда вероятность того, что будет понесен убыток, выше вероятности того, что убытка не будет. В таких случаях выделяются соответствующие суммы.

Мониторинг портфеля и списания

Департамент по управлению рисками и Управление кредитного администрирования осуществляют надзор и мониторинг кредитного портфеля Банка. Управление кредитного администрирования отвечает за ежедневный мониторинг своевременности выплат по конкретным кредитам или внебалансовым активам с помощью автоматизированной централизованной программы. Это дает возможность Управлению кредитного администрирования выделять проблемные кредиты на раннем этапе. Соответствующее управление Кредитного департамента, Управление по кредитованию малого и среднего бизнеса, Управление по среднесрочному кредитованию или Департамент розничной деятельности, в зависимости от случая, предпринимает незамедлительные меры при возникновении проблем с возвратом основной суммы или с выплатами процентов. Департамент по управлению рисками просматривает и проверяет кредитную деятельность Банка на еженедельной основе. Департамент по управлению рисками представляет Правлению Банка подробные еженедельные и ежемесячные отчеты обо всех аспектах кредитной деятельности Банка. Кроме того, каждые полгода представители соответствующего управления Кредитного департамента, Управления по кредитованию малого и среднего бизнеса, Управления по среднесрочному кредитованию или Департамента розничной деятельности, в зависимости от случая, проводят тщательную проверку каждого заемщика на местах с целью оценки финансового положения заемщика и статуса залогового обеспечения. Правлению Банка сообщается о любом общем ухудшении качества кредитного портфеля Банка или возросшей подверженности рискам в связи с внебалансовыми условными обязательствами.

Банк определяет возникновение проблемы с возвратом на основе нескольких объективных и субъективных критериев, включая изменения в оборотах на счетах заемщика в Банке, изменения в экономической и финансовой деятельности заемщика, вызывающие

подозрения, что кредит не используется в указанных целях, заявления об изменении условий кредита, неспособность заемщика выполнить условия и положения кредитного соглашения и отказ заемщика в предоставлении текущей информации. Департамент кредитного обеспечения получает соответствующую информацию, как только возникает проблема с возвратом. Банк считает, что имеет хороший опыт применения своего права на залоговое имущество, и по мере возможности пытается решить этот вопрос, не прибегая к судебному или арбитражному разбирательству. В частности, Банк незамедлительно принимает меры по уведомлению о неплатеже и осуществляет последующую продажу залога либо основываясь на своих законных правах, либо при сотрудничестве клиента.

Банк считает, что кредит является нефункционирующим, когда выплаты либо по процентам, либо по основной сумме, задержаны на 30 дней после истечения их срока. К этому моменту начисление процента приостанавливается и не учитывается в бухгалтерской отчетности Банка. Начисление по нефункционирующему кредиту возобновляется после того, как все задолженности погашены, и если считается, что клиент продолжит своевременно выполнять свои обязательства. Начисление по нефункционирующему кредиту также может быть восстановлено, если определено, что получение суммы для погашения основной суммы и процентов гарантировано, как, например, в случаях, когда вся сумма задолженности по кредиту обеспечена залогом в виде наличности или легко реализуемыми ценными бумагами, и приняты меры по взысканию залога. Нефункционирующие кредиты (кредиты, по которым начисление процентов приостановлено) составили 2 238 млн. Тенге или 2,7% от совокупного кредитного портфеля Банка на 30 июня 2004г., по сравнению с 1 552 млн. или 2,4% по состоянию на 31 декабря 2003г.

Банк полностью списывает кредит на убыток, если выплаты по процентам и основной сумме не осуществлялись свыше 90 дней или если руководство считает, что кредит является безнадежным, потому что Банк был не в состоянии его вернуть или воспользоваться своим залоговым правом. Банк списывает кредиты, по которым выплаты просрочены на 180 дней и больше. После списания Банком кредита Отдел по проблемным кредитам Департамента кредитного администрирования продолжает вести мониторинг кредита и связанного с ним залогового обеспечения в течение пятилетнего периода с целью оценки возможности последующего возмещения.

РУКОВОДСТВО

Руководство

Органы корпоративного управления Банком включают в себя Совет Директоров, наблюдательный орган, Правление, исполнительный орган, и Ревизора, отвечающего за ведение финансового и экономического контроля над деятельностью Банка. Члены Совета Директоров и Правление не могут быть назначены так же, как и Ревизор. Ревизор проверяет финансовую отчетность Банка до того, как они утверждаются общим собранием акционеров. Общее собрание акционеров является высшим корпоративным органом Банка. По законодательству Казахстана в полномочия общего собрания акционеров входит окончательное утверждение определенных наиболее важных корпоративных решений, включая разрешение на выпуск Облигаций.

Акционеры избирают Совет Директоров и Ревизора. Совет Директоров в свою очередь избирает членов Правления. Совет Директоров представляет интересы акционеров и отвечает за общее управление Банком, утверждает его стратегический и операционный планы. Совет Директоров не выполняет исполнительных функций. Общая ответственность за управление деятельностью Банка возлагается на Правление. В соответствии с законодательством Казахстана члены Совета Директоров, Председатель и заместители Председателя назначаются только с согласия АФН. АФН не имеет своих представителей в Совете Директоров или Правлении. Ревизор контролирует бухгалтерские процессы и процессы внутреннего контроля Банка и подотчетен акционерам.

Совет Директоров

Совет Директоров не занимается напрямую руководством и не имеет полномочий действовать от своего собственного имени или выполнять какие-либо исполнительные функции. В полномочия Совета Директоров входит определение инвестиционной, кредитной и прочей политики Банка, предложение кандидатов на должность Председателя и членов Правления, утверждение материальных контрактов (крупных транзакций), созыв внеочередных общих собраний акционеров и утверждение бюджета Банка.

В настоящее время членами Совета Директоров являются:

Имя	Должность	Прочие значительные должности
Серик Святлов.....	Председатель Совета Директоров	Нет
Тимур Исатаев.....	Директор	Председатель Правления
Тимур Бергалиев.....	Директор	Президент АО «Финтрейд»
Нурлан Смагулов....	Директор	Президент ТОО «Астана Моторс»
Марат Мухамбетов..	Директор	Нет

Служебный адрес членов Совета Директоров: г. Алматы 480091, ул. Фурманова, 100, Казахстан.

Правление

Правление отвечает за каждодневное управление и администрирование деятельностью Банка. В обязанности Правления входит принятие исполнительных бизнес решений, исполнение бизнес стратегии Банка, назначение высшего руководства и представителей филиалов, одобрение всех кредитов на сумму свыше 10 млн. Долларов США и решение всех прочих вопросов, не отнесенных к обязанностям Совета Директоров или общего собрания акционеров.

Правление состоит из девяти членов. Члены Правления избираются сроком на пять лет. Служебный адрес членов Правления: г. Алматы 480091, ул. Фурманова, 100, Казахстан.

В настоящее время членами Правления являются:

Имя	Должность
Тимур Исатаев.....	Председатель
Берик Бейсенгалиев.....	Первый заместитель Председателя
Кайрат Рахманов.....	Управляющий директор
Айдар Сейтбеков.....	Управляющий директор
Ирина Синдонис.....	Управляющий директор
Талгат Абдухаликов.....	Управляющий директор
Талгат Куанышев.....	Управляющий директор
Аида Деревянко.....	Главный бухгалтер
Надим Шайдаров.....	Управляющий директор

Имена, возраст и прочая информация о каждом из настоящих членов Правления представлена ниже:

Тимур Исатаев (35), Председатель, окончил в 1991г. философско-экономический факультет Казахстанского Государственного Университета Менеджмента, а в 1993г. Йельский Университет, где получил степень магистра по экономике. С апреля 1996г. по апрель 1999г. возглавлял Представительство «ИНГ Банка» в Казахстане, с 1999г. по апрель 2001г. занимал должность первого заместителя Председателя «АБН АМРО Банк Казахстан». Г-н Исатаев является Председателем Правления с сентября 2003г. До этого с момента прихода в Банк в мае 2003г. являлся заместителем Председателя.

Берик Бейсенгалиев (38), Первый заместитель Председателя, в 1990г. окончил Карагандинский Государственный Университет по специальности финансист, а в 1999г. окончил Казахстанский Государственный Университет по специальности юрист. В 1997г. г-н Бейсенгалиев был назначен Директором Акмолинского филиала «Банка ТуранАлем». В 1998г. пришел в Банк на должность Директора Акмолинского филиала. Г-н Бейсенгалиев занимает нынешнюю должность с марта 2004г.

Кайрат Рахманов (39), Управляющий директор, окончил Казахстанский Государственный Университет Менеджмента в 1995г. по специальности экономист. Г-н Рахманов работал в качестве заместителя Директора Операционного отдела банка «АлемБанкКазахстан» с сентября 1993г. по февраль 1997г. В июле 1997г. г-н Рахманов пришел в Банк на должность Директора Операционного департамента. В январе 2002г. он стал Управляющим директором Инвестиционного управления «Народного Банка» до июня 2004г., после чего он вернулся в Банк на свою нынешнюю позицию.

Айдар Сейтбеков (39), Управляющий Директор, обучался в Московском Государственном Университете им. Ломоносова, окончил его в 1987г. по специальности математик. Также имеет степень Евразийского Института Рынка по специальности финансы и кредит. Г-н

Сейтбеков пришел в Банк в 1995г. на должность Начальника Управления информационных технологий, занимает свою нынешнюю позицию с ноября 1998г.

Ирина Синдонис (41), Управляющий Директор, окончила Алма-Атинский учетно-кредитный техникум в 1980г. по специальности бухгалтерское дело в банке и Алма-Атинский Институт народного хозяйства в 1986г. по специальности финансист. Г-жа Синдонис занимала должность Управляющего директора в Народном Сберегательном Банке Казахстана с марта 1997г. до назначения на должность Директора Операционного Управления в феврале 2000г. и Главного бухгалтера с июня 2000г. Г-жа Синдонис занимает ее нынешнюю позицию с момента прихода в Банк в мае 2001г.

Талгат Абдухаликов (41), Управляющий Директор, окончил Алматинскую Школу Менеджеров в 1998г. по специальности финансы и кредит. Г-н Абдухаликов начал свою карьеру в Банке в 1995г. в качестве Начальника Отдела ценных бумаг, а в 1996г. возглавил подразделение по управлению активами. В 1998г. г-н Абдухаликов был назначен Директором Департамента казначейства и занимает свою нынешнюю должность с января 2002г.

Талгат Куанышев (31), Управляющий Директор, окончил факультет международных финансовых отношений Казахского Государственного Университета Менеджмента в 1994г. Г-н Куанышев начал свою карьеру в Банке в 1997г. в должности начальника Кредитного департамента, стал заместителем директора Коммерческого департамента в мае 1998г. В июле 1998г. г-н Куанышев был назначен директором Коммерческого департамента и занимает свою текущую позицию с января 2002г.

Аида Деревянко (41), Главный Бухгалтер, окончила Учетно-Кредитный Техникум в 1980г. по специальности бухгалтерское дело в банке и Алма-Атинский институт народного хозяйства в 1987г. по специальности бухгалтерский и бизнес анализ. Г-жа Деревянко была назначена Главным бухгалтером Алматинского управления банка «АлемБанкКазахстан» в 1993г., заместителем Главного бухгалтера коммерческого банка «Береке» в 1991г. Г-жа Деревянко занимает свою нынешнюю должность с октября 1997г.

Надим Шайдаров (40), Управляющий Директор, окончил Московский Университет в 1990г. по специальности экономика и бизнес планирование. В 1997г. г-н Шайдаров был назначен заместителем Директора по коммерческой деятельности Алматинского филиала Народного Банка. Г-н Шайдаров занимает свою нынешнюю позицию с момента прихода в Банк в июле 2002г.

Ревизор

В настоящее время Ревизором является г-жа Нелчай Сатова, Главный бухгалтер Накопительного пенсионного фонда «Отан». Она была избрана в 2003г. сроком на три года.

Компенсация руководства

В соответствии с уставом Банка, размеры компенсации высшего руководства Банка и членов Совета Директоров и Правления определяется акционерами Банка.

В следующей таблице представлены данные по основным суммам непогашенных кредитов, выданных высшему и среднему руководству Банка по состоянию на 30 июня 2004г.:

Имя	На 30 июня 2004г.
	<i>(тыс. Тенге)</i>
Талгат Абдухаликов.....	18 263
Тимур Исатаев.....	49 819
Талгат Куанышев.....	151
Аида Дервянко.....	4 264
Итого.....	72 497

Высшее и среднее руководство, ни какие-либо стороны, связанные с ними не имеют прочих непогашенных кредитов или гарантий Банка.

По состоянию на 30 июня 2004г. высшему и среднему руководству Банка принадлежали 4 689 привилегированных акций Банка, что составляет 0,04% от проданных и выпущенных в обращение акций Банка.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ

Акционерный капитал

По состоянию на 30 июня 2004г. выпущенный и непогашенный акционерный капитал Банка составил 9 671 млн. обыкновенных акций с правом голоса и 1 900 млн. привилегированных акций, каждая номинальной стоимостью 1 000 Тенге. Каждая обыкновенная голосующая акция имеет право на один голос и равную долю в объявленных дивидендах. Привилегированные акции получают кумулятивный дивиденд по минимальной годовой ставке 12% (400 000 акций) и 10% (1 500 000 акций) и не имеют прав голоса, кроме тех случаев, когда Банк не выплачивает дивиденды.

В 2003г. в соответствии с решениями общего собрания акционеров Группа объявила дивиденды на сумму 105,8 млн. по привилегированным акциям и 1 163,9 млн. Тенге по обыкновенным акциям. Акционерный капитал был увеличен на 902,8 млн. Тенге путем капитализации дивидендов по обыкновенным акциям. Налог, удерживаемый у источника, в сумме 174,6 млн. Тенге по капитализированным дивидендам был выплачен от имени акционеров и опубликован при выплате дивидендов.

В течение 2003г. акционерный капитал увеличился на 20 180 000 Тенге за счет перевода акций акционеров-меньшинства в бывшем банковском дочернем предприятии «Банке Апогей» в обыкновенные акции Банка.

В ноябре 2003г. Банк принял решение увеличить акционерный капитал примерно на 30 млн. Долларов США путем новой эмиссии для получения этой суммы в виде наличности. Обыкновенные акции Банка на сумму примерно 20 млн. Долларов США были размещены через предложение их на внутреннем рынке в апреле 2004г., остальные акции на сумму 10 млн. Долларов США были размещены до августа 2004г.

В мае 2004г. Банк объявил дивиденды на сумму 304 млн. Тенге по привилегированным акциям и 694 млн. Тенге по обыкновенным акциям. Акционерный капитал Банка был увеличен за счет капитализации дивидендов по обыкновенным акциям в сумме 588 млн. Тенге.

Рассмотрев заявление Банка, 21 октября 2004г. АФН одобрило увеличение акционерного капитала Банка до 8,4 млрд. Тенге. Предвосхищая получение такого одобрения, Банк заключил соглашения на подписку с некоторыми акционерами 19 октября 2004г., в которых предусматривалось, что после получения такого одобрения такие акционеры подпишутся на 3 180 000 обыкновенных акций за общую сумму компенсации 3,2 млрд. Тенге (1 000 Тенге за акцию). Выручка от этой подписки была получена Банком в конце октября 2004г. Кроме того, Банк имеет намерение предложить привилегированные акции на сумму до 12 млн. Долларов США и дополнительные обыкновенные акции на сумму 26 млн. Долларов США существующим и новым акционерам с целью завершения данного увеличения капитала, одобренного АФН до конца 2004г., хотя нет никаких гарантий, что такое увеличение капитала произойдет вовремя и произойдет ли вообще, или что Банк сможет разместить такие акции на коммерчески приемлемых условиях.

Обыкновенные голосующие акции и привилегированные акции Банка котируются в категории «А» на Казахстанской фондовой бирже. Среди акционеров Банка есть промышленные компании, пенсионные фонды и частные инвесторы.

Основные акционеры

В следующей таблице представлена информация о владельцах выпущенными обыкновенными акциями Банка по состоянию на 1 октября 2004г.:

Акционер	Кол-во обыкновенных акций	Процент обыкновенных акций
АО «Накопительный пенсионный фонд Народного Банка Казахстана».....	1 334 724	13,8
ТОО «Ринк Инвест».....	1 044 566	10,8
ЗАО НПФ «Урал Умит».....	706 050	7,3
ТОО «Агротехпоставки».....	580 315	6,0
Банк Нью-Йорка, АДР.....	541 627	5,6
ТОО «Дакот»	512 611	5,3
Прочие ⁽¹⁾	4 939 445	51,1
Итого.....	9 671 911	100,0

(1) Акционеры, владеющие менее 5%.

На основе имеющейся в Банке информации по состоянию на 1 октября 2004г. ни один акционер напрямую или косвенно не владеет контрольным пакетом акций Банка.

ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

На указанные даты в Группе имелись следующие непогашенные операции со связанными сторонами:

	<u>30 июня 2004г.</u>	<u>31 декабря 2003г.</u>
	<i>(тыс. Тенге)</i>	
Кредиты и авансы.....	1 683	847
Задолженность перед клиентами.....	582	448

Связанными сторонами считаются акционеры, компании-партнеры и юридические лица, имеющие общих с Банком владельцев, контроль или руководство, или чью деятельность Банк в состоянии контролировать.

Все операции со связанными сторонами, непогашенные на указанные даты, осуществлялись как коммерческие операции в процессе нормального хода дела.

ЭКОНОМИКА И БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Экономика Казахстана

Обзор

Европейский Союз и Соединенные Штаты Америки признали Казахстан страной с рыночной экономикой. В стране произошли значительные экономические трансформации с получением независимости; например, реальный ВВП, который упал на 38,6% между 1990 и 1995гг., по оценкам на сегодняшний день вырос примерно на тот же процент, чему значительно способствовали флотация Тенге в апреле 1999г. и его последующая девальвация, улучшение мировой экономической ситуации и рост цен на сырье в течение этого периода.

Добыча сырья является наибольшим сектором экономики Казахстана, что делает страну чрезмерно зависимой от цен на минеральные ресурсы на мировых рынках. Поэтому, основная задача, которая стоит перед Казахстаном, заключается в долгосрочной диверсификации экономики и перехода к производству товаров с добавленной стоимостью.

Валовой внутренний продукт

Теневая экономика составляет значительную часть Казахстанской экономики, и Государственное агентство по статистике вносит корректировки в данные о ВВП в соответствии с утвержденной МВФ практикой, чтобы отразить данный факт. По оценке госагентства по статистике, размер теневой экономики (включая сектор бытовых потребителей) в некоторые периоды превышал 35% ВВП. Однако прочие органы дают даже более высокие оценки вкладу теневой экономики.

В следующей таблице представлены данные о ВВП Казахстана за указанные периоды:

	Шесть месяцев, завершившихся 30 июня	Год, завершившийся 31 декабря				
	2004г. ⁽¹⁾	2003г.	2002г.	2001г.	2000г.	1999г.
Номинальный ВВП (млн. Тенге).....	2 401 400	4 498 800	3 747 200	3 285 400	2 595 965	2 016 240
Реальный ВВП (%- ное изменение с предыд. года).....	9,1	9,2	9,5	13,5	9,8	2,7
Номинальный ВВП на душу населения (Тенге)	159 987	297 645	252 677	219 169	174 853	135 088
Население (среднегод. млн.)	15,01	14,95	14,83	14,82	14,84	14,9

Источник: Государственное агентство по статистике

(1) Оценка.

Увеличение в реальном ВВП в течение этого периода главным образом являются результатом систематических реформ (включая либерализацию цен и торговли, а также приватизация), иностранных инвестиций (особенно в нефтегазовом секторе и в цветной металлургии), увеличения производства в сельском хозяйстве, благоприятными ценами на сырье на протяжении нескольких лет и флотации Тенге в апреле 1999г.

ВВП по источникам

В следующей таблице представлен состав номинального ВВП по источникам за указанные периоды:

	6 месяцев, завершившихся 30 июня 2004г. ⁽¹⁾	Год, завершившийся 31 декабря				
		2003г. ⁽¹⁾	2002г.	2001г.	2000г.	1999г.
		(% ВВП)				
Промышленность.....	32,5	29,5	29,3	30,7	31,9	28,2
Строительство.....	4,6	6,2	6,1	5,5	5,3	4,8
Сельское хозяйство.....	3,9	7,3	7,9	8,7	8,7	9,9
Транспорт и телекоммуникации...	12,0	12,1	11,5	11,2	12,0	12,0
Торговля.....	11,7	12,1	12,0	12,1	12,6	13,6
Прочее ⁽²⁾	35,3	32,8	33,2	31,8	29,5	31,5
Итого ⁽³⁾	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: Государственное агентство по статистике

(1) Оценка.

(2) В том числе финансовый сектор и секторы услуг, такие как медицина, образование, культура, оборона и государственное управление, а также налоги.

(3) Компоненты ВВП по источникам вычисляются на основе факторных издержек, а реальный ВВП рассчитан исходя из рыночных цен (включая чистые налоги).

Состав ВВП Казахстана изменился в течение последних лет, причем доля сельского хозяйства уменьшилась, а доля промышленности увеличилась более чем на 50% с 1997г.

Добыча и производство углеводородов (т.е. нефти, газа и газового конденсата) и минералов являются наиболее важными отраслями в экономике Казахстана. Экспорт углеводородов и минеральных ресурсов составил 65% от всего экспорта в течение первых шести месяцев 2004г. и в 2003г.

Инфляция

Ставка инфляции потребительских цен снизилась в годовом исчислении с 1 258,3% в конце 1994г. до 6,8% на конец декабря 2003г., хотя в течение этого периода были моменты, когда инфляционное давление увеличивалось, главным образом в результате флотации Тенге и растущих цен на сырье.

В следующей таблице представлены ставки инфляции потребительских цен и цен производителей в годовом исчислении, на указанные даты:

	На 30 июня	На 31 декабря				
	2004г.	2003г.	2002г.	2001г.	2000г.	1999г.
Потребительские цены.....	6,6	6,8	6,6	6,4	9,8	17,8
Цены производителей.....	9,4	5,9	11,9	(14,1)	19,4	57,2

Источник: Государственное агентство по статистике, НБК

Платежный баланс

В соответствии с данными НБК дефицит платежного баланса Казахстана в 2002г. составил 596,0 млн. Долларов США и 1 092,6 млн. Долларов США в 2001г., по сравнению с профицитом в 563,1 млн. Долларов США в 2000г. Дефицит платежного баланса в 2003г.

составил 68,8 млн. Долларов США. За первый квартал 2004г. профицит платежного баланса составил 348,7 млн. Долларов США.

Счет движения капиталов и финансов

Дефицит платежного баланса был нейтрализован притоком прямых иностранных инвестиций. Профицит счета движения капиталов и финансов в 2000г. составил 1 016,5 млн. Долларов США, т.е. баланс профицита платежей составил 585,1 млн. Долларов США. В 2001г. прямые иностранные инвестиции в сумме 2 860,6 млн. Долларов США привели к профициту в счете движения капиталов и финансов в размере 710,1 млн. Долларов США. В 2003г. прямые иностранные инвестиции составили 2 188,1 млн. Долларов США, и профицит счета движения капиталов и финансов составил 1 166,6 млн. Долларов США. В первом квартале 2004г. прямые иностранные инвестиции составили 951,2 млн. Долларов США, а дефицит счета движения капиталов и финансов составил 253,1 млн. Долларов США.

Банковский сектор

Введение

С середины 1994г. Казахстан строго придерживается программы макроэкономической стабилизации, сочетая жесткий бюджет со строгой кредитно-денежной политикой и структурными экономическими реформами, что позволило резко снизить уровень инфляции и уменьшить процентные ставки. Правительство и НБК также провели структурные реформы в банковском секторе, нацеленные на консолидацию и улучшение жизнеспособности системы в целом.

Национальный Банк Казахстана и АФН

НБК является центральным банком Казахстана, и хотя это независимый институт, он находится под прямым подчинением Президенту. В числе прочих Президент имеет полномочия назначать (с последующим одобрением Парламентом) и снимать с должности Председателя НБК и его заместителей, утверждать годовой отчет НБК по рекомендации Управляющего, утверждать концепцию и дизайн национальной валюты и запрашивать у НБК информацию. Анвар Сайденов был назначен Управляющим НБК в 2004г., заменив Григория Марченко.

Главными руководящими органами НБК являются Правление и Совет Директоров. Исполнительный Совет, высший руководящий орган НБК, состоит из девяти членов, включая Управляющего, пяти других представителей НБК, представителя Президента Казахстана и двух представителей Правительства.

В настоящее время главной задачей НБК является обеспечение ценовой стабильности в Казахстане. НБК также уполномочен разрабатывать и проводить кредитно-денежную политику, организовывать системы банковских расчетов, заниматься регулированием и контролем национальной валюты, содействовать обеспечению стабильности финансовой системы и защищать интересы вкладчиков коммерческих банков. В соответствии с изменениями в законодательстве, принятыми в июле 2003г., было создано АФН, которое с 1 января 2004г. приняло на себя большую часть контролирующих и регулятивных функций в финансовом секторе, ранее выполняемых НБК.

АФН является независимым институтом, напрямую подотчетным Президенту. Президент назначил Болату Жамишева, бывшего заместителя Управляющего НБК, Председателем АФН.

Главной задачей АФН является регулирование и контроль финансовых рынков и финансовых институтов Казахстана, в том числе банков, страховых компаний, пенсионных фондов и компаний по управлению пенсионными активами, а также профессиональных участников фондового рынка. В числе прочих полномочий АФН уполномочено выдавать лицензии финансовым институтам, утверждать для них пруденциальные нормативы, утверждать совместно с НБК объемы финансовой отчетности финансовых институтов, а также вести мониторинг деятельности финансовых институтов, при необходимости применять к ним санкции и участвовать в их ликвидации.

Банковское дело

Структура банковской системы Казахстана

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, где НБК представляет собой первый уровень, а все остальные коммерческие банки являются вторым уровнем. В целом, все кредитные институты Казахстана обязаны получить лицензию АФН, и регулируются им, или до 2004г. – НБК.

Банковская реформа и контроль

Реформа банковского сектора была начата в 1996г. с введением международных пруденциальных нормативов, в том числе требования достаточности основного капитала и коэффициентов ликвидности с целью регулирования и защиты банковской системы, требований транспарентности при проведении аудита банков местными и международными аудиторскими организациями, подведения местной бухгалтерской практики к МСФО и тренинговых программ для персонала.

Кроме того, с целью усиления банковского сектора, обеспечения стабильности и движения в сторону принятой международной практики, НБК требовал от коммерческих банков принятия планов об изменении структуры капитала и улучшении корпоративных стандартов, чтобы увеличить возможности привлечения ими долгосрочных частных инвесторов. В 2000г. были сформированы инструкции по проверке банков и периодическим отчетам коммерческих банков перед НБК, а теперь перед АФН. В 2003г. все банки были обязаны разработать и внедрить внутренние системы управления рисками.

АФН контролирует соблюдение норматива по достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским Комитетом), текущие коэффициенты ликвидности, максимальное кредитование одного заемщика, инсайдерам в банках или другим лицам, максимальные инвестиции в основные и прочие нефинансовые активы и условные обязательства, а также лимиты по позициям в иностранных валютах. Кроме того, АФН применяет положения по классификации проблемных активов и по условным обязательствам (подобные Нормативам Всемирного Банка по классификации активов) и по резервам для убытков по кредитам.

Целью этих реформ было приближение практики контроля к международным стандартам, а также обеспечение более прозрачной информации об уровнях капитализации банков и их подверженности финансовым рискам. АФН, в которое сейчас входит бывший департамент НБК по контролю над банками, продолжит усилия по обеспечению финансовой платежеспособности и защиты вкладчиков за счет диверсификации деятельности банков в секторе финансовых услуг (например, путем управления пенсионными и инвестиционными фондами и создания лизинговых и страховых компаний).

НБК также тесно сотрудничает с АФН и банками с целью улучшения общей жизнеспособности и платежеспособности банковской системы.

В декабре 1999г. была сформирована самофинансируемая местная схема страхования депозитов, которая, по состоянию на 30 июня 2004г., покрывает 33 банка, включая дочерние предприятия иностранных банков и Банк. Страхование обеспечения в любом банке в настоящее время ограничено личными срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами до 400 000 Тенге. С 2004г. только банки, участвующие в данной схеме страхования депозитов, уполномочены открывать счета и принимать депозиты от физических лиц.

По существующему законодательству АФН обязано одобрять любое приобретение 10% или более (будь то независимо или совместно с другим юридическим лицом) в каком-либо Казахском банке. Более того, иностранное лицо, имеющее 10% или более в Казахском банке, должно иметь кредитный рейтинг, по меньшей мере равный рейтингу Республики Казахстан.

Коммерческие банки

По состоянию на 30 июня 2004г. в Казахстане функционируют 35 банков, по сравнению со 184 в середине 1994г. Такое снижение в количестве банков в значительной степени является результатом жесткой политики НБК в отношении возросшей капитализации и ликвидности банковской системы. В целом, уменьшение в количестве банков произошло за счет малых и средних банков. В ноябре 2001г. Правительство продало оставшиеся 33% в Народном сберегательном банке посредством приватизации на публичных торгах. Эта доля была продана группе компаний, в которую входит «АТФ Банк». В феврале 2004г. весь акционерный капитал банка «Эксим Банк Казахстан», в прошлом государственного банка, был продан посредством тендера консорциуму из 11 членов за 2,1 млрд. Тенге.

По состоянию на 30 июня 2004г. два коммерческих банка не смогли выполнить пруденциальные регулятивные требования, по сравнению с одним на 31 декабря 2003г. и одним на 31 декабря 2002г. Эти банки не смогли достичь требуемого уровня по коэффициенту кредитования одного заемщика, коэффициенту открытой валютной позиции и коэффициенту максимальных инвестиций в активы. Резерв на безнадежные долги на 30 июня 2004г. составил 33,4 млрд. Тенге.

Финансовое положение Казахских банков различно. По состоянию на 30 июня 2004г. 16 из 35 коммерческих банков имели разрешенный к выпуску капитал свыше 2 млрд. Тенге, разрешенный к выпуску капитал 15 банков составил от 1 млрд. до 2 млрд. Тенге, а еще 4 банков – от 500 млн. до 1 млрд. Тенге. Банков с разрешенным капиталом меньше 500 млн. Тенге нет, и любой банк, чей уровень капитала падает ниже данного уровня, обязан подать в НБК заявку на добровольную реорганизацию в организацию, осуществляющую лишь ограниченные банковские операции.

Иностранный капитал в банковском секторе

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

По состоянию на 30 июня 2004г. в Казахстане действует 15 банков с иностранным участием, включая «АБН АМРО Банк Казахстан», «Ситибанк Казахстан» и «HSBC Казахстан». Согласно соответствующему законодательству «банк с иностранным участием» это банк, в котором более одной трети принадлежит иностранным лицам. Банки, в которых иностранный капитал составляет меньше трети, считаются местными банками.

Более того, совокупный разрешенный к выпуску капитал банков с иностранным участием не должен превышать 50% от совокупного разрешенного к выпуску капитала всех Казахстанских банков, если противное не разрешено АФН. На 30 июня 2004г. совокупный разрешенный капитал всех банков с иностранным участием составил примерно 40,9% от совокупного разрешенного капитала всех Казахстанских банков.

Ряд иностранных банков открыли свои представительства в Казахстане, в том числе «Дрезнер Банк» («Dresdner Bank»), «Дойче Банк» («Deutsche Bank»), «Кредит Комерсиаль де Франс» («Credit Commercial de France»), «Коммерцбанк» («Commerzbank») и «ИНГ Банк» («ING Bank»).

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение в Казахстане

Далее следует обобщенное резюме воздействия, которое налогообложение в Казахстане оказывает на дату настоящего документа на платежи, осуществляемые в связи с Облигациями и в отношении продажи или передачи Облигаций. Оно не является исчерпывающим, и покупателям настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими профессиональными советниками о воздействии на них налогообложения при владении или передаче Облигаций.

По действующему законодательству Казахстана, проценты, выплачиваемые Казахстанским лицом, принявшим на себя обязательство, (i) физическому лицу, не являющемуся резидентом Казахстана или юридическому лицу, которое не является учрежденным в соответствии с законодательством Казахстана, чей фактический управляющий орган (место фактического управления) не находится в Казахстане, и которое не имеет постоянного учреждения в Казахстане или прочим образом не имеет налогооблагаемого присутствия в Казахстане (совместно именуемые «Неказахстанскими держателями») или (ii) резидентам Казахстана или нерезидентам, имеющим зарегистрированное постоянное учреждение в Казахстане (совместно именуемые «Казахстанскими держателями»), кроме физических лиц, банков резидентов Казахстана и Казахстанских накопительных пенсионных фондов, подлежат удержанию подоходного налога у источника в Казахстане по ставке 15%. Банк согласен выплачивать дополнительные суммы в отношении такого удержания, кроме определенных случаев. См. «Условия и положения Облигаций – Условие 8 (Налогообложение)». Обеспеченность такого согласия правовой санкцией в Казахстане до сих пор не установлено судами Казахстана, следовательно, есть сомнения относительно того, будут ли суды настаивать на исполнении такого согласия. Облигации подлежат полному выкупу за основную сумму плюс начисленные проценты (если таковые имеются) по желанию Банка в случае определенных изменений в Казахстанском налогообложении. См. «Условия и положения Облигаций – Условие 7(б) (Выкуп по причинам налогообложения)». См. «Рассмотрение инвестиции – Рассмотрение инвестиции в связи с Облигациями – Налогообложение в Казахстане».

Согласно налоговому законодательству Казахстана, в настоящее время подоходный налог на прибыль от продажи ценных бумаг, выпущенных Казахстанскими компаниями, в случаях, когда такие ценные бумаги не котируются в официальных списках «А» или «Б» Казахстанской фондовой биржи, составляет 20%. Такой подоходный налог применяется в отношении владельцев ценных бумаг (в том числе Облигаций до того, как они будут котироваться на Казахстанской фондовой бирже), вне зависимости от того, является ли владелец резидентом Казахстана в целях налогообложения или нет, кроме случаев, когда такая ставка снижается соответствующим соглашением о двойном налогообложении. По условиям соглашений о двойном налогообложении, заключенных Казахстаном с рядом стран, в том числе с США, Великобританией, Францией, Германией и Нидерландами, доход, полученный налогооблагаемыми резидентами этих стран, не подлежит обложению таким подоходным налогом в Казахстане. Владельцы, являющиеся резидентами прочих стран в целях налогообложения, подлежат данному налогообложению.

Согласно действующему законодательству, владельцы, получающие такой доход и не правомочные на освобождение по соответствующему соглашению о двойном налогообложении, обязаны сдать налоговую декларацию в налоговые органы Казахстана. Однако есть определенная неуверенность в том, как налоговые органы Казахстана

рассчитывают налог для иностранных владельцев Облигациями, являющимися нерезидентами. Предполагаемые покупатели и владельцы Облигаций должны проконсультироваться у собственных профессиональных советников относительно воздействия на них налогообложения в связи с владением или передачей Облигаций.

Налогообложение в Европейском Союзе

3 июня 2003г. Совет Министров Экономики и Финансов ЕС принял новую директиву относительно налогообложения доходов от сбережений (Директива Совета 2003/48/ЕС). Применение директивы планируется начать в странах-участниках с 1 июля 2005г., при условии, что некоторые другие страны, не входящие в ЕС примут подобные меры с того же дня. Согласно директиве, каждая страна-участник обязана сдавать в налоговые органы другой страны-участника информацию о выплатах по процентам или о прочем подобном доходе, выплаченном лицом, входящим в его юрисдикцию, физическому лицу резиденту такой другой страны-участника; однако Австрия, Бельгия и Люксембург могут вместо этого в течение переходного периода применять систему удержания по отношению к таким платежам, вычитая налог по ставке, со временем возрастающей до 35%. Переходный период начинается со дня, в который страны-участники начнут применение директивы, и заканчивается в конце первого финансового года, истекшего после того, как страны, не входящие в ЕС, дали свое согласие на обмен информацией в отношении таких платежей.

ПОДПИСКА И РЕАЛИЗАЦИЯ

«Кредит Свисс Ферст Бостон (Европа) Лимитед» («Credit Suisse First Boston») и «HSBC Банк ООО» («HSBC Bank plc») (совместно именуемые «Менеджерами») в соглашении о подписке от 8 ноября 2004г. («Соглашение о подписке»), заключенном между Эмитентом и Менеджерами, в соответствии с условиями и положениями данного Соглашения, согласились подписать и заплатить за Облигации цену их эмиссии в размере 99,014% от их основной суммы за вычетом стоимости подписки в размере 0,5% от их основной суммы. Эмитент также согласился оплатить Менеджерам некоторые их расходы, понесенные в связи с управлением эмиссии Облигаций. Менеджеры имеют право при определенных обстоятельствах быть освобождены от своих обязательств по Соглашению о подписке до прекращения эмиссии Облигаций.

Менеджеры и их соответствующие партнеры время от времени предоставляли и могут предоставлять в будущем различные финансовые консультации, коммерческие и инвестиционные банковские услуги для Банка и его партнеров, за которые они получили или будут получать обычную оплату.

Соединенные Штаты Америки

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах, и не могут быть предложены или проданы на территории Соединенных Штатов Америки или лицам США, или за их счет, или в их пользу, кроме как в рамках определенных транзакций, освобожденных от необходимости регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах. Термины, используемые в данном абзаце, имеют значения, указанные в Положении «S».

Облигации регулируются налоговым законодательством США и не могут быть предложены, проданы или доставлены на территории США или владений США или лицу США, кроме как в рамках определенных транзакций, разрешенных положениями налогового законодательства США. Термины, используемые в данном абзаце, имеют значения, указанные в Налоговом Кодексе США и его положениях.

Каждый менеджер соглашается, что кроме как в случаях, разрешенных Соглашением о подписке, он не будет предлагать, продавать или доставлять Облигации (а) как часть их распределения в любое время или (б) в противном случае, по истечении 40 дней с более поздней из следующих дат: даты начала предложения или даты выпуска Облигаций, на территории США или лицам США, или за их счет, или в их пользу; а также соглашается отправить каждому дилеру, которому он продает Облигации в течение периода соблюдения требований к распределению, подтверждение или прочее уведомление, указывающее на ограничения в предложении и продаже Облигаций на территории Соединенных Штатов Америки или лицам США, или за их счет, или в их пользу.

Кроме того, до истечения 40 дней со дня начала предложения, предложение или продажа Облигаций на территории Соединенных Штатов Америки любым дилером, независимо от того, является ли он участником в таком предложении или нет, может нарушить требования о регистрации в соответствии с Законом о ценных бумагах.

Великобритания

Каждый менеджер заявил и согласился, что (i) он не предложил и не продал, а также не предложит и не продаст до истечения шестимесячного периода с Окончательного дня какие-либо Облигации лицам в Великобритании, кроме как лицам, чья обычная деятельность заключается в приобретении, владении, управлении или распоряжении инвестициями (в качестве доверителя или агента) с целью ведения их бизнеса, или прочим образом при обстоятельствах, которые привели или приведут к предложению общественности в Великобритании, в рамках значения Положений о публичных предложениях ценных бумаг от 1995г.; (ii) он передал или распорядился о передаче или передаст или распорядится о передаче какого-либо приглашения или побуждения к участию в инвестиционной деятельности (в рамках значения раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках от 2000г. (ЗФУР)), полученной им в связи с выпуском или продажей каких-либо Облигаций при обстоятельствах, при которых раздел 21(1) ЗФУР не применяется в отношении Эмитента; а также (iii) он соблюдал и будет соблюдать все применимые положения ЗФУР в отношении к любым действиям, предпринимаемым им в отношении Облигаций в Великобритании, из Великобритании или прочим образом в связи с Великобританией.

Республика Казахстан

Каждый менеджер согласился, что он будет, напрямую или косвенно, предлагать для подписки или купли или приглашать к подписке на или к купле или продаже Облигаций или передавать любой черновой или конечный документ в связи с таким предложением, приглашением или продажей в Казахстане исключительно в соответствии с законодательством Казахстана.

Общие положения

Ни Эмитент, ни какой-либо Менеджер не предприняли и не предпримут никаких действий в какой-либо юрисдикции, которые позволяют или имеют намерением позволить публичное предложение Облигаций, или владение или раздачу данного Проспекта или прочих материалов, касающихся предложения, в любой стране или юрисдикции, где для этого необходимо принятие действий. Эмитент и каждый Менеджер требуют от лиц, к которым попадет настоящий Проспект, соблюдения всех действующих законов и положений каждой страны или юрисдикции, в которой они покупают, предлагают, продают или доставляют Облигации, или имеют в своем распоряжении, распространяют или публикуют настоящий Проспект или прочие материалы, касающиеся предложения, в связи с Облигациями, причем во всех случаях за свой собственный счет.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Создание и выпуск Облигаций были уполномочены решением общего собрания акционеров Эмитента, принятым 11 мая 2004г., и собрания совета директоров, принятым 18 октября 2004г.
2. Была подана заявка на листинг Облигаций на Люксембургской фондовой бирже. В связи с листингом Облигаций учредительные документы Эмитента и юридический акт о выпуске будут зарегистрированы в Реестре торговли и компаний (*Registre de Commerce et des Sociétés*) в Люксембурге, где документы могут быть получены по требованию.
3. Облигации были приняты для клиринга через Euroclear и Clearstream, Люксембург. Общий код – 020538171, Идентификационный номер международных ценных бумаг (ISIN) – XS0205381717.
4. За исключением случаев, указанных в настоящем Проспекте, нет никаких судебных процессов или арбитражных процессов против Банка или Группы или каких-либо из их соответствующих активов или доходов или имеющих воздействие на таковых; Эмитент также не знает о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессов такого рода, которые имеют или могут иметь материальное значение в контексте выпуска Облигаций.
5. За исключением случаев, указанных в настоящем Проспекте, и с 30 июня 2004г. в положении (финансовом или прочем) или общей деятельности Эмитента или Группы не произошли негативные изменения или какие-либо события, которые вероятно приведут к негативным изменениям, имеющие материальное значение в контексте выпуска Облигаций.
6. До тех пор, пока какие-либо из Облигаций не проданы, копии следующих документов могут быть проверены в течение обычных рабочих часов в Указанном офисе Главного платежного агента и Платежного агента в Люксембурге:
 - (а) Акт учреждения доверительной собственности (в который включены формы Облигаций международного и окончательного образца);
 - (б) Агентское соглашение;
 - (в) Устав банка и свидетельство об инкорпорации; и
 - (г) настоящий Проспект.
7. До тех пор, пока какие-либо из Облигаций не проданы, копии и, при необходимости, английский перевод проверенных консолидированных финансовых отчетов Эмитента за годы, завершившиеся 31 декабря 2003г., 2002г. и 2001г., подготовленные согласно МСФО, могут быть получены в течение обычных рабочих часов в Указанном офисе каждого Платежного агента.

Эмитент не публикует неконсолидированную финансовую отчетность, подготовленную согласно МСФО. Эмитент не обязан публиковать промежуточные финансовые отчеты согласно МСФО, хотя если он их публикует, то такие промежуточные финансовые отчеты будут доступны в Люксембурге.
8. На Облигациях и Купонах, относящихся к ним, будет сделана следующая надпись: «Любое лицо США, владеющее данным обязательством, подчиняется

ограничениям согласно налоговому законодательству США, в том числе ограничениям, предусмотренным в Разделах 165(j) и 1287(a) Налогового Кодекса». Разделы, указанные в такой надписи, предусматривают, что лицу США, владеющему Облигацией или Купоном, обычно не будет позволено вычитать убытки, понесенные при продаже, обмене или выкупе такой Облигации, а любой доход (который иначе можно описать как прирост капитала), полученный при такой продаже, обмене или выкупе, будет считаться обычной прибылью.

9. В настоящее время окончательно оформляется директива ЕС об Обязательствах в отношении транспарентности, которая может быть применена в Люксембурге таким образом, чтобы это не было чрезмерно обременительно для Эмитента. В таком случае Эмитент может, при условии выполнения положений Акта учреждения доверительной собственности, решить подать заявку на дополнительный листинг на фондовой бирже за пределами Европейского Союза.
10. Акт учреждения доверительной собственности предусматривает, что Доверительный собственник может полагаться на любой сертификат или отчет какого-либо эксперта, востребованный Доверительным собственником или предоставленный ему в соответствии или согласно Условиям Акта учреждения доверительной собственности, без каких-либо обязательств перед держателями Облигаций или Купонов, независимо от того, было ли обязательство эксперта в отношении него ограничено денежным взносом или нет.

Алфавитный указатель к финансовой отчетности

Предварительный выраженный финансовый отчет на шестимесячный период
завершившийся 30 июня, 2004 и 2003

Отчет независимых аудиторов	F-2
Выраженный консолидированный бухгалтерский баланс	F-3
Выраженный предварительный консолидированный финансовый отчет о доходах	F-4
Выраженный предварительный консолидированный финансовый отчет об изменениях в капитале акционера	F-5
Выраженный предварительный консолидированный финансовый отчет о движении наличности	F-6
Примечания к консолидированному, аудиторскому финансовому отчету	F-2

Предварительный выраженный финансовый отчет на шестимесячный период
завершившийся 31 декабря, 2003, 2002 и 2001

Отчет независимых аудиторов	F-20
Выраженный консолидированный бухгалтерский баланс	F-21
Выраженный предварительный консолидированный финансовый отчет о доходах	F-22
Выраженный предварительный консолидированный финансовый отчет об изменениях в капитале акционера	F-23
Выраженный предварительный консолидированный финансовый отчет о движении наличности	F-24
Примечания к консолидированному, аудиторскому финансовому отчету	F-25

Эрнст и Янг

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету Директоров и Акционерам АО «АТФ Банк» и филиалу «АТФ» банка

Мы провели аудит по следующему консолидированному бухгалтерскому балансу АО «АТФ Банка» и его филиалу («Группа») 30 июня, 2004 и по соответствующему предварительному отчету о доходах, изменении в капитале акционеров и движении наличности в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня, 2004 и 2003. Руководство Группы несет ответственность за данную финансовую отчетность. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение в отношении данной финансовой отчетности, на основе проведенного аудита.

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными Стандартами по Аудиторской Проверке. Эти стандарты требуют, чтобы мы планировали и выполнили аудит так, чтобы удостовериться, что данная финансовая отчетность не содержит никаких материальных нарушений. Аудит включает исследование на основе проверки, наличия средств, и информации в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительную оценку, сделанную руководством, а также оценку представления общей финансовой отчетности. Мы верим, что наш аудит предоставляет разумную основу нашего мнения.

На наш взгляд, консолидированная финансовая отчетность, указанная выше представлена объективно во всех материальных отношениях, с консолидированным финансовым положением Группы на 30 июня, 2004 и консолидированными результатами всех ее сделок и движение ее наличности в течение шестимесячного периода завершившегося 30 июня, 2004, и 2003 в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Перед тем, как мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами по аудиторской Проверке, консолидированному бухгалтерскому балансу Группы на 30 декабря, 2003 и соответствующему консолидированному отчету о доходах, об изменении в капитале акционеров и движении наличности за завершившийся год (не указанный данным образом) и в нашем отчете от 06 февраля, 2004, мы выразили безусловное мнение по этой финансовой отчетности. На наш взгляд, информация, указанная в консолидированном бухгалтерском балансе и соответствующих примечаниях от 31 декабря, 2003 указана объективно во всех материальных отношениях, и в отношении к консолидированному бухгалтерскому балансу из которого она получена.

Эрнст и Янг Казахстан.

08 октября, 2004

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

	Примечания	30 июня 2004	31 декабря 2003
		(в тысячах тенге)	
<u>Активы</u>			
Наличные и эквиваленты наличных	3	21, 386, 496	5,835, 819
Обязательные запасы		2, 217, 635	1, 755, 133
Суммы от кредитных учреждений		1, 790, 156	-
Торговые ценные бумаги	4	17, 862, 235	23,890,146
Инвестиционные ценные бумаги			
От продаж	5	8, 158, 400	-
С наступившим сроком платежа	5	5,927, 766	-
Коммерческие займы и предварительные платежи	6, 7	79, 734, 581	60, 487, 547
Комплексы и оборудование		2, 501, 839	2, 279, 689
Налоговые активы		214, 632	262, 267
Прочие активы		1, 801, 235	919, 223
Общие активы		<u>141, 595, 015</u>	<u>95, 449, 824</u>
<u>Пассивы</u>			
Суммы, причитающиеся Государству и Национальному банку РК	8	1, 245, 891	3, 445, 225
Суммы, причитающиеся банкам	9	42, 328, 914	33, 637, 685
Суммы, причитающиеся клиентам	10	66, 210, 175	44, 825, 775
Резервы по требованиям, без перестраховки		402, 567	159, 231
Выпущенные ценные бумаги с задолженностью	11	16, 593, 127	2, 848, 226
Субординированная задолженность	12	374, 444	1, 497, 743
Запасы	7	252, 618	158, 964
Прочие пассивы		346, 105	534, 742
Общие пассивы		<u>127, 753, 841</u>	<u>87, 107, 591</u>
Капитал акционера			
Акционерный капитал			
Обычные акции	13	9, 671, 911	4, 339, 523
Привилегированные акции	13	1, 900,000	1, 900,000
Дополнительный выплаченный капитал		201, 900	201, 900
Запасы		382, 315	465, 325
Удержанная зарплата		<u>1, 685, 048</u>	<u>1, 435, 485</u>
Общий капитал акционеров		<u>13, 841, 174</u>	<u>8, 342, 233</u>
Общие пассивы и капитал акционеров		<u>141, 595, 015</u>	<u>95, 449, 824</u>

Финансовые поручения и непредвиденные обстоятельства 14
Подписано и разрешено для выпуска от имени правления банка

Тимур Исатаев
Аида Деревянко

Председатель Правления
Главный Бухгалтер

08 октября, 2004.

Сопровождающиеся примечания на странице 7 и 19 является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ

Примечания шестимесячный период,
завершившийся 30 июня

2004 2003

(в тысячах тенге)

Процент от дохода			
Заем		4,874,264	2,774,469
Ценные бумаги		659,528	657,217
Кредитные учреждения		<u>71,828</u>	<u>43,145</u>
		<u>5,605,620</u>	<u>3,474,831</u>
Расход от процентов			
Депозиты		(1,315,825)	(1,007,489)
Займы		(733,808)	(391,041)
Субординированный долг		(49,221)	(68,225)
Выпущенные ценные бумаги с задолженностью		<u>(307,602)</u>	-
		<u>(2,406,456)</u>	<u>(1,466,755)</u>
Процент от чистого дохода		3,199,164	2,008,076
Расходы, вызванные из-за снижения	7	(1,091,748)	(731,854)
		2,107,416	1,276,222
Доход от сборов и комиссионных начислений	15	969,878	699,878
Расходы по сборам и комиссионным начислениям	15	<u>(245,990)</u>	<u>(117,380)</u>
Сборы и комиссионные начисления		<u>723,888</u>	<u>582,498</u>
Доходы меньше убытков от коммерческих ценных бумаг		356,097	91,672
Доходы от продажи ценных бумаг		76,808	-
Доходы от сделок, чистыми		1,416	29,194
Доходы меньше убытков от иностранной валюты			
- сделки		315,513	219,296
- различия в переводах		(128,959)	(30,810)
Доход от операций по страхованию		149,879	49,799
Прочие текущие доходы		<u>41,067</u>	<u>39,644</u>
Беспроцентный доход		<u>811,821</u>	<u>398,795</u>
Зарплата и доходы		(1,099,304)	(706,473)
Административные и текущие расходы		(630,695)	(413,011)
Снижение и амортизация		(164,554)	(101,836)
Прочие снижения и резервы	7	(93,654)	(70,963)
Налоги, кроме подоходного налога		<u>(160,120)</u>	<u>(98,539)</u>
Беспроцентный расход		(2,148,327)	(1,390,822)
Чистый доход перед подоходным налогом		1,494,798	866,693
Расходы подоходного налога	16	(330,911)	(364,707)
Чистый доход		1,163,887	501,986

Зарплата за акцию, КЗТ

17

158. 30

128. 45

Сопровождающиеся примечания на странице 7 и 19 является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО
ИЗМЕНЕНИЯМ В КАПИТАЛЕ АКЦИОНЕРОВ**

	Акционерный Капитал	казначейские акции	дополнительный выплаченный Капитал	запасы	удержанная зарплата	Итого
	(КЗ тенге)					
На 31 декабря, 2002	3, 100,000	(26)	193, 306	465, 325	1, 384, 212	5, 142, 817
конверсия акции –						
Процент	20, 180	-	8, 545	-	-	28, 725
Капитализированные дивиденды	902, 782	-	-	-	(902, 782)	-
Продажа казначейских ценных бумаг	-	26	-	-	-	26
Дивиденды- привилегированные акции	-	-	-	-	(115, 285)	(115, 285)
Дивиденды- обычные акции	-	-	-	-	(101, 837)	(101, 837)
Денежные вклады	1, 522, 554	-	-	-	-	1, 552, 554
Чистый доход	-	-	-	-	501, 986	501, 986
На 30 июня, 2003	5, 575, 516	-	201, 851	465, 325	766, 294	7,008, 986
Выплаченные дивиденды	-	-	-	-	(159, 314)	(159, 314)
Дивиденды –						
Привилегированные акции	-	-	-	-	(125, 522)	(125, 522)
Денежные вклады	664, 007	-	49	-	-	664, 056
Чистый доход	-	-	-	-	954, 027	954, 027
На 31 декабря, 2003	6,239, 523	-	201, 900	465, 325	1, 435, 485	8, 342, 233
Капитализированные дивиденды	588, 078	-	-	-	(588,078)	-
выплаченные дивиденды	-	-	-	-	(106, 246)	(106, 246)
сумма изменения от продажи ценных бумаг чистыми, без налогов	-	-	-	(83, 010)	-	(83, 010)
Дивиденды- привилегированные Акции	-	-	-	-	(220,000)	(220, 000)
Денежные вклады	4, 744, 310	-	-	-	-	4, 744, 310
Чистый доход	-	-	-	-	1, 163, 887	1, 163, 887
На 30 июня, 2004	11, 571, 911	-	201,900	382, 315	1, 685,048	13, 841, 174

Сопровождающиеся примечания на странице 7 и 19 является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО ДВИЖЕНИЮ НАЛИЧНОСТИ

шестимесячный период,
завершившийся 30 июня
2004 2003

(в тысячах тенге)

Движение наличности от текущей деятельности		
Чистый доход до подоходного налога	1, 494, 798	866, 693
Корректировка для :		
Снижения и амортизации	164, 554	101, 836
Снижение и прочие затраты	1, 185, 402	802, 817
Условие для страховых требований	152, 997	102, 989
Нереализованный убыток(доход) от иностранной валюты	423,010	(82, 456)
Доход от акций	(10, 997)	-
Убыток от продажи оборудования и снаряжения	5, 243	10, 142
Изменение в нереализованном доходе по коммерческим ценные бумагам	(84, 964)	(61, 748)
Движение наличности от текущей деятельности до изменений в текущих активах и пассивах (увеличение) снижение в текущих активах	3, 330, 043	1, 740, 273
Обязательные запасы	(442, 502)	(172, 158)
Коммерческие ценные бумаги	5, 895,888	862, 394
Коммерческие займы и предварительные платежи	(23, 096, 128)	(11, 497, 809)
Долг от кредитных учреждений	(1, 837, 862)	
Прочие активы	(691,487)	(142, 802)
Увеличение(снижение) в текущих пассивах		
Суммы причитающиеся Государству и Нацбанку РК	(2,112, 450)	185, 032
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	4, 853, 859	3, 359, 942
Суммы, причитающиеся клиентам	22, 674, 580	7, 262, 969
Запасы по требованиям, без перестрахования	90, 339	52, 849
Прочие пассивы	(104, 636)	(216, 649)
Чистое движение наличности от текущей деятельности до подоходного налога	8, 559, 644	1, 434, 041
Выплаченный подоходный налог	(352,333)	(304,448)
Чистое движение наличности от текущей деятельности	8, 207, 311	1, 129, 593
Движение наличности от инвестиционной деятельности		
Покупка ценных бумаг, предназначенных для продажи	(8, 364, 975)	-
Излишки от продажи ценных бумаг	19, 027	-
Покупка ценных бумаг	(7, 200, 635)	-
Излишки от выкупа ценных бумаг	850, 000	-
Покупка снаряжения и оборудования	(381, 454)	(317, 128)
Излишки от продажи снаряжения и оборудования	9, 423	9, 897
Покупка нематериальных активов	(130, 386)	(10, 227)
Излишки от продажи нематериальных активов	-	84
Чистое движение наличности от инвестиционной деятельности	(15, 199, 000)	(317, 374)
Движение наличности от финансовой деятельности		
Субординированная выплаченная задолженность	(1, 048, 110)	-
Долгосрочные займы, полученные из кредитных учреждений	6, 272, 513	-
Долгосрочные займы, погашенные кредитным учреждениям	(539, 208)	(44,000)
Денежные вклады	4, 744, 310	1, 552, 554
Выпущенные ценные бумаги с задолженностью	13, 882, 258	-
Продажа казначейских акций	-	26
Выплаченные дивиденды	(410, 246)	(265, 122)
Чистое движение наличности от финансовой деятельности	22, 901, 517	1,243, 458
Влияние изменения на обменный курс по наличным и их эквивалентам	(359, 151)	(127, 381)
Чистое изменение в наличности и в эквивалентах наличности	15, 550, 677	1, 928, 296
Наличные и эквиваленты в начале периода	5, 835, 819	4, 477, 990
Наличность и эквиваленты наличности в конце периода (примечание 3)	21, 386, 496	6, 406, 286
Дополнительная информация		

Выплаченный процент
Полученный процент

1, 793, 857
5, 410, 951

1, 111, 671
3, 510, 722

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРЕДВАРИТЕЛЬНОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ФИНАНСОВОМУ ОТЧЕТУ

30 июня, 2004

1. Основная деятельность

АТФ Банк и его филиалы («Группа») оказывают банковские услуги корпоративным и физическим лицам в Республике Казахстан. Основной компанией Группы, является АТФ банк, зарегистрированный в качестве акционерного общества и расположенного в Республике Казахстан.

Банк принимает депозиты от государства, выделяет кредиты, перечисляет денежные средства, платежи в Казахстане и за рубежом, обменивает валюту и оказывает банковские услуги своим корпоративным и индивидуальным лицам. Банк является одним из пяти крупнейших банков в Казахстане по условиям его общих активов. Банк также имеет страховой филиал (примечание №2). Юридический адрес банка: Республика Казахстан, Алматы, ул. Фурманова 100.

Головной Офис банка находится в Алматы. Банк имеет первоначальную котировку на Казахстанской Валютной Бирже и несколько ценных бумаг, которые котируются на Бирже Люксембурга. На 30 июня, 204 и 31 декабря, 2003, у Группы было пятнадцать или четырнадцать филиалов, расположенных по всему Казахстану. На 30 июня, 2004 и 31 декабря, 2003г. у группы насчитывалось 1, 744 и 1, 593 служащих.

2. Основа Подготовки

Общее

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), которые сочетают в себе стандарты и толкования, утвержденные Международным Советом Бухгалтерского Учета и Международными Стандартами учета («МСУ») и Комитетом Установленных Толкований и Интерпретаций («КУТС»), при поддержке Международного Комитета Бухгалтерского учета, имеющего силу в настоящее время. Данная финансовая отчетность указана в тысячах местной валюты («тенге»), кроме суммы за акцию и если не указано иным образом. Тенге используется акционерами, руководством и в качестве меры по урегулированию для совершения сделок Группой в тенге. Дополнительно, тенге является национальной валютой Республики Казахстан и той валютой, которая отражает экономическую сущность внутреннего положения и обстоятельств, присущих для Группы. Сделки в другой валюте считаются сделками в иностранной валюте.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии МСФО для отражения предварительной финансовой информации. Соответственно, он не указывают всю информацию, по требованию МСФО для отражения полной финансовой отчетности. По мнению руководства, все корректировки (состоящие из обычных начислений и запасов), считаются необходимыми для указания и включения объективного представления информации. Текущие результаты за шестимесячный период, завершившийся 30 июня, 2004 не обязательно указывать, так как они будут представлены полностью за год, завершающийся 31 декабря, 2004.

Данная финансовая отчетность соответствует «МСУ» 34 «Предварительный Финансовый отчет». Учетная политика и методы расчета, принятые при подготовки данной финансовой отчетности в основном аналогичны, как и те, что используются при

подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности, за год, завершившийся 31 декабря, 2003.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря, 2003 был получен из аудиторского финансового отчета в вышеуказанный день, но не включает всю информацию и примечания, требуемые МФСО для полного отражения финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность должна быть прочитана вместе с полным финансовым отчетом на 31 декабря, 2003 с соответствующими данными и цифрами.

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства сделать оценку и предположение, что повлияло или способствовало на указанные данные и суммы. Первоначально оцениваются убытки по займам, страховые резервы, стоимость ценных бумаг, отсроченные налоги, и стоимость имущества и инвестиции, основанные на имеющейся информации в день предоставления финансовой отчетности. Поэтому, реальные результаты могут различаться от таких оценок.

Объединенные Филиалы

Финансовая отчетность включает финансовую отчетность следующих филиалов:

30 июня, 2004 и 31 декабря, 2003

Филиал	владение	страна	дата регистрации	отрасль	дата приобретения
АТФ полис	100%	Казахстан	декабрь, 1999	страхование	декабрь, 1999

Компании, указанные по методу рынка

Следующие компании усчитаны по методу рынка и включены в следующие активы

Компании	Принадлежность %		страна	деят-ть в	акции чистом доходе
	30 июня, 2004	31 декабря, 2003			
ОАО Энергобанк	34.44	-	Кыргызстан	Банк	2, 697
Национальный Пенсионный Фонд «Отан»	24.29	-	Казахстан	пенсионный фонд	8, 301

В течение 2004г. Банк приобрел 34.44% уставного капитала ОАО Энергобанк за : 119, 680 КЗТ. Сумма была выплачена 15 июня, 2004.

В течение 2004г. Банк приобрел 24.29% уставного капитала Национального Пенсионного Фонда ОТАН за 119, 000 тенге. Сумма была выплачена 30 апреля, 2004.

Значительная учетная политика

Инвестиционные ценные бумаги

Начиная с 01 января, 2004, Банк начал переводить ценные бумаги в ценные бумаги со сроком платежа и имеющийся портфель ценных бумаг для продажи дополнительно к коммерческому портфелю ценных бумаг, принадлежащего банку на 31 декабря, 2003.

Банк классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги на две категории:

- Ценные бумаги с установленным сроком платежа или действия, так как руководство имеет позитивное намерение и ответственность быть держателем таких ценных бумаг

- Ценные бумаги, которые не классифицируются банком со сроком платежа или действия или продажи, включены в портфель ценных бумаг, предназначенные для продажи.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерения руководства во время приобретения. Акции компаний и филиалов, принадлежащие Банку исключительно с точки зрения их дальнейшего распоряжения также классифицируются на продажу. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаны в соответствии с вышеуказанной политикой и последующим образом будут установлены повторно с применением следующей политики:

1. Инвестиционные ценные бумаги со сроком действия или платежа – по амортизационной стоимости с применением действующего процентного метода. Разрешение написание предоставляется на основе от случая к случаю.

2. Инвестиционные бумаги, предназначенные для продажи последующим образом установлены по стоимости, которая равна рыночной стоимости на дань бухгалтерского баланса. Если долговые ценные бумаги с установленным сроком платежа не подлежат рыночной цене и нет информации по рынку аналогичных документов, то стоимость будет оценена по сниженному курсу движения наличности с применением текущей процентной ставки. Ценные бумаги, не выставляемые на рынок без установленного срока платежа указаны по меньшей сумме.

Прибыли и убытки, возникающие от изменения в стоимости инвестиционных ценных бумаг признаны капиталом акционеров, так как цена финансовых активов в этом периоде меняется. Если ценные бумаги предназначены для списания, то соответствующая начисленная стоимость будет включена в отчет о доходах, в качестве дохода меньше убытков от ценных бумаг, представленных на продажу.

Выпуск нового издания Международных Стандартов Финансовой Отчетности
Издание пересмотрено 32 и 39

В декабре, 2003, Международный Совет Бухгалтерских Стандартов, выпущенный в издании 32, Финансовые документы: Информация и представление в издании 39, Финансовые документы: Признание и Измерение. Оба стандарта действительны для фискального года, начиная с или после 01 января, 2005 с предварительным приложением обоих стандартов вместе с разрешением. Вместе два стандарта предоставляют полное руководство по признанию, измерению, представлению и информации о финансовых документов. Стандарты будут применяться соотносительно с исключением соотношений руководства в отношении непризнания финансовых активов и пассивов, который будет соответственно использован. Банк решил принять эти изданные стандарты с 01 января, 2005. затем, сравнить 2004, 2003 и 2002, которые будут указаны в финансовой отчетности 2005 и который будет необходимо переиздать, так как тактика сравнения будет проходить по вышеуказанным стандартам. Расхождение, если есть, от изданного учетного руководства, не считается материальным нарушением банка.

3. Наличные и Эквиваленты наличных

Наличные и эквиваленты наличных состоят из следующих:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(тенге в тысячах)	
Корреспондентские счета в других банках	8, 743, 960	1, 617, 342

Корреспондентские счета в Нацбанке РК	8, 684, 142	262, 132
Наличные на руках	2, 928, 470	2, 476, 142
Временные депозиты в Нацбанке РК	1,001, 410	1, 002, 167
Краткосрочные депозиты в других банках	28, 514	478, 036
Наличные и эквиваленты наличных	21, 386, 496	5, 835, 819

На 30 июня, 2004, верхняя десятка насчитывает 86% общих наличных и эквивалентов наличных и представляет 132% от общего капитала акционеров группы (2003: 28% и 20%).

4. Коммерческие ценные бумаги

Коммерческие ценные бумаги состоят из следующих:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(тенге в тысячах)	
Векселя Нацбанка РК	8, 125, 028	9, 454, 076
Казначейские бумаги Министерства Финансов	4, 384, 133	6, 559, 534
Суверенные облигации РК	3,165, 156	4, 239, 264
Казначейские бумаги США	1, 576, 121	2, 581, 952
Облигации местных финансовых учреждений	517,344	556, 067
Корпоративные облигации	94, 453	83, 565
Инвестиции	-	415, 688
Коммерческие ценные бумаги	17, 862, 235	23, 890, 146
Подлежащие договорам перекупки	2, 125, 756	1, 241, 553

5. Инвестиционные ценные бумаги

Ценные бумаги, предназначенные на продажу состоят из:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(тенге в тысячах)	
Казначейские бумаги США	6, 610, 490	-
Казначейские бумаги Германии	1, 547, 950	-
Ценные бумаги, представленные на продажу	8, 158, 440	-

Процентная ставка и срок платежа таких ценных бумаг следующий :

30 июня, 2004	31 декабря, 2003
% срок платежа	% срок платежа

(в тысячах тенге)

Казначейские бумаги США	4.0%-5.4%	2014-2031	-	-
Казначейские бумаги Германии	4.3%	2014	-	-

Ценные бумаги со сроком платежа состоят из:

	указанная сумма	30 июня, 2004		31 декабря, 2003	
		номинальная сумма		указанная сумма	номинальная сумма
Векселя					
Нацбанка РК	4, 877, 508	5,000,000	-	-	-
Казначейские					
Бумаги МинФин РК	1,050, 258	1,060, 735	-	-	-
Ценные бумаги					
со сроком платежа	5, 927, 766	6,060, 735	-	-	-

Процентная ставка и срок действия таких ценных бумаг следующий:

	30 июня, 2004		31 декабря, 2003	
	%	срок платежа	%	срок платежа
(в тысячах тенге)				
Векселя				
Нацбанка РК	3.7%-8.6%	2004-2005	-	-
Казначейские				
Бумаги МинФин РК	4.1.%-7.0%	2004-2013	-	-

6. Коммерческие Займы и предварительные платежи

Коммерческие Займы и предварительные платежи состоят из следующего:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(в тысячах тенге)	
Коммерческие займы,		
портфель ценных бумаг	83, 665, 351	63, 481, 410
предварительные платежи	530, 934	403, 340
	84, 196, 285	63, 884, 750
Разрешение на списание	(4, 461, 704)	(3, 397, 203)
Общие коммерческие займы	79, 734, 581	60, 487, 547
и предварительные платежи		

Валовой объем займа портфеля ценных бумаг сконцентрирована в следующих основных факторах:

	30 июня, 2004 (в тысячах тенге)	%	31 декабря, 2003 (в тысячах тенге)	%
Оптовая продажа	18, 804, 775	22%	14, 416, 121	22%
Строительство	11,541, 364	14%	9, 600, 197	15%
Отдельное	11, 163, 778	14%	7, 034, 254	11%
Пищевая промышленность	7,993, 670	10%	5, 456, 412	9%
Сельское хозяйство	6,079,374	7%	6,721, 801	11%
Розничная торговля	5, 724, 658	7%	6,347, 996	10%
Металлургия	1, 649, 344	2%	898, 297	1%
Гостиничный бизнес	1, 317, 594	2%	1, 107, 370	2%
Нефть и газ	1, 204, 938	1%	1, 134, 458	2%
Транспорт	1, 136, 060	1%	1, 135, 134	2%
Горная промышленность	732, 012	1%	354, 624	1%
Связь	546, 230	1%	517, 762	1%
Химическая				
Промышленность	339, 989	0%	862,879	1%
Легкая промышленность	282,006	0%	186, 598	0%
Развлечения	228, 415	0%	217,078	0%
Прочее	<u>14,921, 144</u>	18%	<u>7,490, 429</u>	12%
	<u>83, 665, 351</u>		<u>63, 481, 410</u>	

На 30 июня, 2004, наибольшая десятка заёмщиков начитывалась 16% валового объема займа и предварительных платежей (31 декабря, 2003: 20.3%)

7. Разрешение на писание и прочие условия

Движения по разрешению на списание займов и прочих активов следующее:

	прочее активы	займы клиентам	итого
(в тысячах тенге)			
31 декабря, 2002	(4,838)	(1, 595, 876)	(1, 600, 714)
Расход	(49, 662)	(682, 192)	(731, 854)
Списание	1, 825	322, 647	324, 472
Возмещение	-	<u>(163,937)</u>	<u>(163,937)</u>
30 июня, 2003	(52,675)	(2,119,358)	(2, 172,033)
Расход	(28, 403)	(1,011, 762)	(1,040, 165)
Списание	85	319, 667	319, 752
Возмещение	(3, 195)	<u>(587,750)</u>	<u>(588,945)</u>
31 декабря, 2003	(84, 188)	(3,397,203)	(3, 481, 391)
Расход	(53, 923)	(1, 037,825)	(1,091, 748)
Списание	11,400	259, 773	271, 173
Возмещение	(5, 361)	<u>(286,449)</u>	<u>(291,810)</u>

30 июня, 2004 (132,072) (4, 461, 704) (4, 593, 776)

Движения по другим условиям были следующими

	Аккредитив и Гарантии (в тысячах тенге)
31 декабря, 2002	109,037
Расход	<u>70,963</u>
30 июня, 2003	180,000
Отмена	<u>(21,036)</u>
31 декабря, 2003	158,964
Расход	<u>93,654</u>
30 июня, 2004	<u>252, 618</u>

8. Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку РК
Суммы, причитающиеся Государству Республики Казахстан и Нацбанку состоят из следующего:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(в тысячах тенге)	
Кредитаншталт фур Видерауфбау	779,897	922, 694
Местные муниципальные органы	350, 817	342, 624
Всемирный Банк	115, 177	173,407
Временный депозит из Нацбанка	-	2,006,500
Суммы, причитающиеся Государству	<u>1, 245,891</u>	<u>3,445, 225</u>

9. Суммы, причитающиеся Кредитным учреждениям

Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям состоят из следующих:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(в тысячах тенге)	
Займы иностранных банков и финансовых организаций в долларах США	27, 210, 300	22, 438, 351
Временные депозиты в местных банках	5,563, 728	4, 490, 600
Займы в казахских банках, гарантированные договором выкупа	1, 925,003	1, 120,071
внезапные займы из банков	1, 904, 244	958, 565
Займы в местных банках в ЕВРО	4, 150, 303	2, 863, 595
Займы из Фонда Развития Малого Бизнеса в Казахстане	1, 560, 199	1, 761, 001
Валютные счета	15, 137	5, 502
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	42, 328, 914	33, 637, 685

10. Суммы, причитающиеся Клиентам

Суммы, причитающиеся клиентам, включают балансы на валютных счетах клиентов, условные депозиты и некоторые пассивы, которые были представлены в следующем порядке:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(в тысячах тенге)	
Валютные счета клиента:		
Индивидуальное	1, 542, 214	1, 396, 432
Коммерческие	23,783,798	15,334, 203
Условные депозиты		
Индивидуальное	11, 094, 353	8, 524, 242
Коммерческие	29,302,578	19,238, 759
Суммы, выплачиваемые по аккредитивам	487, 232	332, 139
Суммы, причитающиеся клиентам	<u>66, 210, 175</u>	<u>44, 825, 775</u>

На 30 июня, 2004 и 31 декабря, 2003, наибольшая десятка клиентов Группы начитывалась приблизительно 42.5% и 47.5% соответственно из общей суммы, причитающейся клиентам.

Анализ сумм, причитающихся клиентам по сектору, следующий:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(в тысячах тенге)	
Транспорт и коммуникация	15,946,796	10, 510, 754
Торговля	13,470,827	3,984,129
Индивидуальное	11,585,397	9,251,041
Нефть и газ	5, 672,978	6,718,325
Некредитные финансовые компании	4,841,630	3,857,590
Услуги	4,168,978	759,727
Энергия	1,946,939	2,575,966
Строительство	1,778,900	1, 600,587
Производство	899,020	743,176
Металлургия	809,576	655,753
Исследование и разработка	646,850	527,056
Сельское хозяйство	539,954	1,520,779
Государство	22,656	768,141
Прочее	<u>3,879,674</u>	<u>1,352,751</u>
	66,210,175	44,825,775

11. Выпущенные ценные бумаги с задолженностью

Выпущенные ценные бумаги с задолженностью состоят из:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
	(в тысячах тенге)	
Деноминированные векселя США	13,741,736	-
Деноминированные облигации Казахстана	4,530,457	2,919,723
Собственные деноминированные		
Векселя США, принадлежащие Группе	(1,389,512)	-

Собственные облигации, принадлежащие Группе (67,930)	(71,497)
16,814,751	2,848,226
Меньше неамортизированной стоимости выпуска (221,624)	-
Выпущенные ценные бумаги с задолженностью	2,848,226
16,593,127	2,848,226

Процентная ставка и срок действия платежа этих ценных бумаг, следующие:

	Купонная Ставка	дата платежа	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
(в тысячах тенге)				
Деноминированные векселя США	8.5%	05\04\2007	12,130,600	-
Деноминированные векселя Казахстана	8.5%	12\01\2008	4,462,527	2,848,226

12. Субординированная задолженность

Субординированная задолженность, составляет следующее:

	30 июня, 2004	31 декабря, 2003
(в тысячах тенге)		
Деноминированные субординированные облигации США	1,406,631	1,497,743
Принадлежащие Группе субординированные облигации	(1,032,187)	-
субординированный заём	374,444	1,497,743

13. Капитал акционеров

На 30 июня, 2004, уставной акционерный капитал составляет: 9, 690,761 обычные и 1,900,000 привилегированные акции, выпущенный и выплаченный уставной капитал, составляет: 9,671,911 обычные и 1,900,000 привилегированные акции (31 декабря, 2003: 4,339,523 и 1,900,000). Каждая акция имеет номинальную стоимость ККЗТ 1. Каждая обычная акция имеет право на один голос и на акции, равные в задекларированных дивидендах. Привилегированные акции несут совокупный дивиденд минимум 10% в год и не имеют любое право голоса. В течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня, 2004, были выпущены и выплачены 5, 332, 388 обычных акций Группы.

В мае, 2004 и в соответствии с решением общего собрания, Группа задекларировала дивиденды на сумму 696, 324 обычных акций. Акционерный капитал был увеличен посредством дивидендов, задекларированных по обычным акциям на сумму: 588, 078 тенге с удержанным налогом на сумму: 102, 246 тенге по выплаченным дивидендам. В течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня, 2004, Банк начислили дивиденды на сумму: 220,000 тенге по привилегированным акциям (шестимесячный период, завершившийся 30 июня, 2003: 115, 285 тенге).

14. Поручения и непредвиденные обстоятельства

Финансовые поручения и непредвиденные обстоятельства Группы состоят из следующего:

30 июня, 2004	31 декабря, 2003
(в тысячах тенге)	

Завершенные заемные поручения	16,063, 191	7,543, 664
Аккредитив	7,065, 958	2,986, 545
Гарантии	13,862,770	6, 363, 603
	36, 991, 919	16,893, 812
Меньше- Условия	(252, 618)	(158,964)
Меньше- дополнительных наличных	(2, 201, 934)	(683, 857)
Финансовые поручения и непредвиденные обстоятельства	34,537, 367	16,050, 991

Прочее

10 мая, 2004 Совет утвердил выпуск ЕВРОоблигаций на суммы 150 миллионов долларов США в течение 2004. Еврооблигации должны быть выпущены в последнем квартале, 2004.

15. Сборы и Комиссионные

Сборы и поручения за доход в течение шестимесячного периода завершившегося 30 июня, 2004 состоят из следующего:

	2004	2003
	(в тысячах тенге)	
Расчетные операции	299,036	206,425
Операции с наличностью	195,478	123,350
Продажа иностранной валюты	154,624	126,065
Гарантии	129, 133	116, 406
Дебит\ кредитные карточки	89, 126	61, 807
Управление проектами	24,889	7, 729
Банковские ссылки	10,980	10, 848
Сбор наличности	10,750	6, 884
Архивная деятельность	8, 789	11, 272
Прочее	47,073	29,092
Сборы и комиссионные дохода	969, 878	699, 878

Расход за сборы и комиссионные в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня, составляли следующее:

	2004	2003
	(в тысячах тенге)	
Ценные бумаги	(74,992)	(13,880)
Дебитные\ кредитные карточки	(54, 173)	(35,085)
Сборы, указанные к отмене выпуска Еврооблигаций	(51, 405)	-
Расчетные операции	(31, 101)	(17, 786)
Выпуск	(21, 839)	(22, 312)
Гарантии	(1, 379)	(5, 056)
Банкнотные сделки с иностранной валютой	(770)	(8, 082)
Прочее	(10, 331)	(15, 179)

Расходы за сборы и комиссионные (245,990) (117, 380)

16. Подоходный налог

Подоходный налог в течение шестимесячного периода, завершившегося 30 июня, составляет следующее:

	2004 (в тысячах тенге)	2003
Текущий налог	396,595	222, 296
Текущий налог предыдущих периодов	(110, 634)	142, 411
Отсроченный налог	44, 950	-
	330, 911	364, 707

17. Заработная плата за акцию

Следующее отражает доход и данные по акции, используемые на основе зарплаты за акцию, посчитанные за шестимесячный период, завершившийся 30 июня:

	2004 (в тысячах тенге)	2003
Чистый доход	1, 163, 887	501, 986
Меньшие дивиденды по привилегированным акциям	(220, 000)	(115, 285)
Чистый доход по владениям обычных акций	943, 887	386, 701
Средневзвешенное число обычных акций для основной зарплаты за акцию	5, 962, 663	3,010, 491
Основной заработок за акцию (тенге)	158.30	128. 45

18. Политика управления риском

Управлением риском является основополагающим в банковском деле и составляет важным элементом операций Группы. Основные риски. Присущие к сделкам Группы относятся к кредитным действиям, ликвидности и движения рынка в процентных ставках и курсах обмена иностранных валют.

Валютный риск

Валютные активы и пассивы Группы были деноминированы в различные валюты:

	Тенге	30 июня, 2004 свободно конвертируемая валюта	другие валюты	итого:
(в тысячах тенге)				

Наличные и эквиваленты наличных:	10, 755, 748	10, 488, 525	142,223	21,386,496
Обязательные резервы	2, 217,635	-	-	2,217,635

Суммы, причитающиеся От кредитных учреждений	167,926	1, 622,230	-	1,790,156
Коммерческие ценные бумаги	13,026, 504	4, 835,731	-	17, 862, 235
Инвестиционные ценные бумаги на продажу	-	8,158,440	-	8,158,440
со сроком действия платежа коммерческие займы и предварительные платежи	5,927,766	-	-	5,927,766
Налоговые активы	27, 528,099	56, 668,186	-	84,196,285
Прочие активы	214, 632	-	-	214, 632
	<u>1, 786,517</u>	<u>146,790</u>	-	<u>1, 933, 307</u>
	<u>61,624,827</u>	<u>81,919,902</u>	<u>142,223</u>	<u>143,686, 952</u>
Суммы, причитающиеся Гос-ву И Нацбанку	354,366	891,525	-	1, 245,891
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	5, 657,383	36,671,531	-	42,328,914
Суммы, причитающиеся клиентам	36,653,858	29,411,631	144,686	66,210,175
Резервы для убытков, без перестрахования	402,567	-	-	402,567
выпущенные ценные бумаги с задолженностью	4, 462,527	12,130.600	-	16,593,127
субординированный заем	-	374,444	-	374,444
Условия	252,618	-	-	252,618
Прочие обязательства	344,332	1,773	-	346,105
	<u>48,127,651</u>	<u>79,481,504</u>	<u>144,686</u>	<u>127,753,841</u>
Чистая позиция	<u>13, 477, 176</u>	<u>2,438,398</u>	<u>(2,463)</u>	<u>15,933,111</u>

31 декабря, 2003

Тенге	свободно	другие	итого:
	конвертируемая	валюты	
	валюта		

(в тысячах тенге)

Наличные и эквиваленты наличных:	2, 505, 834	3, 179, 105	150,880	5,835,819
Обязательные резервы	1, 775,133	-	-	1,775,133
Коммерческие ценные Бумаги	17,045,965	6, 844,181	-	23,890,146
Коммерческие займы и пред.платежи	21,490, 000	42, 394,750	-	63, 884,750
Налоговые активы	262, 267	-	-	262,267
Прочие активы	<u>848, 748</u>	<u>154,546</u>	117	<u>1, 003, 411</u>
	<u>43,927,947</u>	<u>52,572,582</u>	<u>150,997</u>	<u>96,651, 526</u>

Суммы, причитающиеся Гос-ву И Нацбанку	2,349,123	1,096,102	-	3, 445,225
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	4, 500,746	29,136,939	-	33,637,685
Суммы, причитающиеся клиентам	25,245,572	19,404,429	175,774	44,825,775
Резервы для убытков, без перестрахования	159,231	-	-	159,231
выпущенные ценные бумаги с задолженностью	2, 846,226	-	-	2,848,226
субординированный заем	-	1,497,743	-	1,497,743
Условия	158,964	-	-	158,964
Прочие обязательства	442,517	92,225	-	534,742
	<u>35,704,379</u>	<u>51,227,438</u>	<u>175,774</u>	<u>87,107,591</u>
Чистая позиция	<u>8, 223, 568</u>	<u>1,345,144</u>	<u>(24,777)</u>	<u>9,543,935</u>

Субстантивная часть чистой позиции Группы в свободной конвертируемой валюте указана в Долларах США.

Риск Ликвидности

Договорной срок действия валютных активов и пассивов следующий:

30 июня, 2004

	По требованию	свыше 1 месяца	1 до 3 месяцев	3 месяца до 1 года	1 до 5 лет	свыше 5 лет лет	итого
(в тысячах тенге)							
Валютные активы							
Наличные и эквиваленты наличных	20,354,768	1,021, 428	10,300	-	-	-	21,386,496
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	2,217,635	2,217,635
Суммы, причитающиеся из Кредитных учреждений	-	-	-	1,760,156	30,000	-	1,790,156
Коммерческие ценные бумаги	17,862,235	-	-	-	-	-	17,862,235
Инвестиционные ценные Бумаги:							
для продажи	8,158,440	-	-	-	-	-	8,158,440
со сроком платежа коммерческие займы и пред.платежи	-	997,635	496,366	4,067,789	304,052	61,924	5,927,766
налоговые активы	-	7,010,884	5,187,219	30,077,056	37,437,580	4,483,546	84,196,285
прочие активы	38,365	214,632	-	-	-	-	241,632
	46,413,808	1,145,373	8,472	31,113	33,735	676,249	1,933,307
		10,389,952	5,702,357	35,936,114	37,805,367	7,439,354	143,686,952
Валютные пассивы							
Суммы, причитающиеся Госу-ву и Нацбанку	-	23,228	-125,847	316, 919	779,897	-	1,245,891
Суммы, причитающиеся Кредитным учреждениям	1,919,381	14,491,225	2,576,800	13,410,788	9,314,600	616,120	42,328,914
Суммы, причитающиеся клиентам	25,646,449	15,455,209	3,408,826	9,954,398	11,413,643	331,650	66,210,175
Резервы для убытков без перестрахования	402,567	-	-	-	-	-	402,567
выпущенные ценные бумаги с задолженностью	-	-	-	-	16,593,127	-	16,593,127
субординированный заем	-	-	-	-	374,444	-	374,444
Условия	252,618	-	-	-	-	-	252,618
Прочие пассивы	285,961	28,842	1,723	27,530	2,049	-	346,105
	28,506,976	29,98,504	5,987,349	23,518,563	38,014,782	1,727,667	127,753,841
Чистая позиция	17,906,832	(19,608,552)	(284,992)	12,417,551	(209,415)	5,711,687	15,933,111
Накопленный недостаток	17,906,832	(1,701,720)	(1,986,712)	10,430,839	10,221,424	15,933, 111	

31 декабря, 2003

	По требованию	свыше 1 месяца	1 до 3 месяцев	3 месяца до 1 года	1 до 5 лет	свыше 5 лет лет	итого
(в тысячах тенге)							
Валютные активы							
Наличные и эквиваленты наличных	4,355,616	1,323,802	156,401	-	-	-	5,835,819
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	1,775,133	1,775,133
Суммы, причитающиеся из Коммерческие ценные бумаги	23,890,146	-	-	-	-	-	23,890,146
коммерческие займы и пред.платежи	-	2,083,382	6,953,567	24,384,909	25,085,456	5,377,436	63,884,750
налоговые активы	-	-	-	176,480	- 85,787	-	262,267
прочие активы	116	611,998	96,349	55,073	25,372	214,503	1,003,411
	28,245,878	4,019,182	7,382,797	24,439,982	25,196,615	7,367,072	96,651,526
Валютные пассивы							
Суммы, причитающиеся Госу-ву и Нацбанку	-	7,400	2,006,500	36,395	472,236	922,694	3,445,225
Суммы, причитающиеся Кредитным учреждениям	964,068	2,628,406	3,993,266	21,356,437	4,423,023	272,485	33,637,685
Суммы, причитающиеся клиентам	16,730,635	7,188,692	2,673,013	10,005,363	8,224,184	3,888	44,825,775
Резервы для убытков без перестрахования	159,231	-	-	-	-	-	159,231
выпущенные ценные бумаги с задолженностью	-	-	-	-	2,848,226	-	2,848,226
субординированный заем	-	-	-	14,787	1,482,956	-	1,497,743
Условия	158,964	-	-	-	-	-	158,964
Прочие пассивы	85,598	420,488	7,767	20,813	76	-	534,742
	18,098,496	10,244,986	8,680,546	31,433,795	17,450,701	1,199,067	87,107,591
Чистая позиция	10,147,382	(6,225,804)	(1,297,749)	(6,993,813)	(7,745,914)	6,168,005	9,543,935
Накопленный недостаток	10,147,382	3,921,578	2,623,829	4,369,984	3,375,930	9,543,935	

Вышеуказанные таблицы не включают разрешения для списания займов из кредитных учреждений и прочие активы на сумму: 4, 593,776 тенге и 3,481,391 тенге на 30 июня, 2004 и 31 декабря, 2003 соответственно. Анализ платежа и недостатка не отражает исторической стабильности по валютным счетам, ликвидность которых была принята в течение долгого времени, что и указано в вышеприведенной таблице. Таблица основана на тех счетах, которые были сняты по требованию.

19. Соответствующие стороны

На 30 июня, 2004 и 31 декабря, 2003, у Группы были балансы с соответствующими сторонами, которые составляли следующее:

	30 июня, 2004			31 декабря, 2003		
	Баланс Соответствующей Стороны	процент по обычным условиям	общий актив или пассив категория	баланс соответствующей стороны	процент по обычным условиям	общий актив или пассив Категория
Займы и предварительные платежи	1,682,606	100%	84,196,285	847,495	1000%	63,884,750
суммы, причитающиеся клиентам	582,493	100%	66,210,175	448,197	100%	44,825,775
		2004	общая категория	делка соответствующей стороны	2003	общая категория
	Баланс Соответствующей Стороны	процент по обычным условиям			процент по обычным условиям	
Процент от дохода – заем	68,154	100%	4,874,264	14,031	100%	2,774,469
Процент от расхода – депозиты	15,937	100%	1,315,825	21,603	100%	1,007,489

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету Директоров и Акционерам АО «АТФ Банк» и филиалу «АТФ» банка

Мы провели аудит по следующему консолидированному бухгалтерскому балансу АО «АТФ Банка» и его филиалу («Группа») 31 декабря, 2003, 2002 и 2001 и по соответствующему предварительному отчету о доходах, изменении в капитале акционеров и движении наличности в течение завершившегося периода. Руководство Группы несет ответственность за данную финансовую отчетность. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить свое мнение в отношении данной финансовой отчетности, на основе проведенного аудита.

Мы провели наш аудит в соответствии с Международными Стандартами по Аудиторской Проверке. Эти стандарты требуют, чтобы мы планировали и выполнили аудит так, чтобы удостовериться, что данная финансовая отчетность не содержит никаких материальных нарушений. Аудит включает исследование на основе проверки, наличия средств, и информации в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительную оценку, сделанную руководством, а также оценку представления общей финансовой отчетности. Мы верим, что наш аудит предоставляет разумную основу нашего мнения.

На наш взгляд, консолидированная финансовая отчетность, указанная выше представлена объективно во всех материальных отношениях, с консолидированным финансовым положением Группы на 31 декабря, 2003, 2002 и 2001, и консолидированными результатами всех ее сделок и движение ее наличности в течение завершившегося периода в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ

	Примечания	период,		
		2003	2002	31 декабря 2001
		(в тысячах тенге)		
Процент от дохода				
Заем		6,655,362	4,404,769	2,195,537
Ценные бумаги		1,115,935	862,297	816,103
Кредитные учреждения		112,307	101,245	73,999
		7,883,604	5,368,311	3,085,639
Расход от процентов				
Депозиты		(2,126,092)	(1,662,623)	(753,911)
Займы		(957,269)	(615,962)	(387,488)
Субординированный долг		(130,020)	(134,107)	(87,561)
Выпущенные ценные бумаги с задолженностью		(12,981)	-	(53,268)
		<u>(3,226,362)</u>	<u>(2,412,692)</u>	<u>(1,282,228)</u>
Процент от чистого дохода		4,657,242	2,955,619	1,803,411
Снижение из за процента заработанных активов	8	(1,693,954)	(891,835)	(913,574)
		2,963,288	2,063,784	889,837
Доход от сборов и комиссионных начислений	18	1,635,435	1,245,280	965,278
Расходы по сборам и комиссионным Начислениям		(219,780)	(160,876)	(152,273)
Сборы и комиссионные начисления		<u>1,415,655</u>	<u>1,084,404</u>	<u>813,005</u>
Доходы меньше убытков от коммерческих ценных бумаг		307,734	78,140	473,880
Доходы (убытки) от сделок		35,160	(39,226)	115,296
Доходы меньше убытков от иностранной валюты				
- сделки		527,928	548,471	428,156
- различия в переводах		(76,186)	(134,243)	29,486
Доход от гарантий		303,325	209,213	49,332
Прочие доходы		79,021	28,789	46,028
Беспроцентный доход		1,176,982	691,144	1,142,178
Зарплата и доходы	19	(1,685,764)	(1,269,270)	(998,667)
Административные и текущие расходы	19	(1,056,381)	(774,296)	(824,837)
Снижение и амортизация	9	(251,008)	(162,494)	(121,770)
Налоги, кроме подоходного налога		(219,568)	(142,066)	(97,630)
Прочие снижения и резервы	8	(127,992)	(69,859)	(23,797)
Беспроцентный расход		(3,340,713)	(2,417,985)	(2,066,701)
Чистый доход перед подоходным налогом		2,215,212	1,421,347	778,319
Расходы подоходного налога	10	(759,199)	(413,626)	(16)
Доход до меньшего процента		1,456,013	1,007,721	778,303

Меньший процент в чистом доходе	-	(2,035)	-
Чистый доход	1, 456, 013	1, 005,686	778,303
Зарплата за акцию, КЗТ	20 361	348	399

Сопровождающиеся примечания на странице 25 и 49 является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО
 ИЗМЕНЕНИЯМ В КАПИТАЛЕ АКЦИОНЕРОВ , ЗА ПЕРИОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31
 ДЕКАБРЯ, 2003 и 2002
 (в тысячах тенге)

	Акционерный Капитал	дополнительный выплаченный Капитал	казначейские ценные бумаги	запасы	удержанная зарплата	Итого
На 31 декабря, 2000	1,211,100	-	-	161,283	418,893	1,791, 276
Капитализированные дивиденды	400, 000	-	-	-	(400,000)	-
Продажа казначейских Денежные вклады	400,000	260	-	-	-	400,260
Акции по приобретению Казпромбанка	1,088	193,072	-	-	-	1,281,072
Перечисления	-	-	-	158,324	(158,324)	-
Чистый доход	-	-	-	-	778, 303	778, 303
На 31 декабря, 2001	3, 099, 100	193,332	-	319, 607	638, 872	4,250, 911
Денежные вклады	900	-	-	-	-	900
Дивиденды – Привилегированные акции	-	-	-	-	(114, 628)	(114, 628)
Перечисления	-	-	-	145,718	(145,718)	-
Покупка казначейских акций	-	(26)	(26)	-	-	(52)
Чистый доход	-	-	-	-	1,005,686	1,005,686
На 31 декабря, 2002	3,100, 000	193,306	(26)	465, 325	1, 384, 212	5, 142, 817
Перевод акций в Меньший процент	20,180	8,545	-	-	-	28,725
Капитализированные дивиденды	902, 782	-	-	-	(902,782)	-
Дивиденды –общие акции	-	-	-	-	(261, 151)	(261, 151)
Продажа казначейских акций -	-	-	26	-	-	26
Дивиденды- привилегированные Акции	-	-	-	-	(240,807)	(240,807)
Денежные вклады	2, 216, 561	49	-	-	-	2,216, 610
Чистый доход	-	-	-	-	1, 456, 013	1, 456, 013
На 31 декабря, 2003	6, 239, 523	201,900	-	465, 325	1,435,485	8, 342, 233

Сопровождающиеся примечания на странице 25 и 49 является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО
ДВИЖЕНИЮ НАЛИЧНОСТИ
(В ТЫСЯЧАХ ТЕНГЕ)

	Период, завершившийся 31 декабря		
	2003	2002	2001
	(в тысячах тенге)		
Движение наличности от текущей деятельности			
Чистый доход до подоходного налога и процента	2,215,212	1,421,347	778,319
Корректировка для :			
Снижения и амортизации	251,008	162,554	121,770
Меньший процент	-	(2,035)	-
Условие по убыткам	1,821,946	961,695	937,371
Условие по претензиям	121,637	86,368	57,728
Убыток от продажи оборудования и снаряжения	15,018	10,690	11,738
Нереализованный убыток(доход) от иностранной валюты	(383,134)	292,630	85,850
Нереализованный убыток(доход) по ценным бумагам	(147,068)	17,852	333,975
Текущий доход до изменения в чистых текущих активах (Увеличение) снижение в текущих активах:	3,894,619	2,951,041	2,326,751
Обязательные запасы	(545,096)	(236,836)	(169,715)
Коммерческие ценные бумаги	(8,769,507)	(7,601,997)	(2,892,511)
Коммерческие займы и предварительные платежи	(29,275,926)	(10,932,468)	(14,614,125)
Прочие активы	(310,554)	151,809	(125,486)
Увеличение(снижение) в текущих пассивах			
Суммы причитающиеся Государству и Нацбанку РК	2,010,056	805,620	355,512
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	14,361,634	4,323,249	7,950,825
Суммы, причитающиеся клиентам	14,688,716	10,997,567	8,076,245
Запасы по требованиям, без перестрахования	(124,785)	(79,914)	(22,535)
Прочие пассивы	191,537	130,330	96,666
Чистое движение наличности от текущей деятельности до подоходного налога	(3,879,306)	508,401	981,627
Выплаченный подоходный налог	(1,019,297)	(413,626)	(78,156)
Чистое движение наличности от текущей деятельности	(4,898,603)	94,775	903,471
Движение наличности от инвестиционной деятельности			
Наличные, выплаченные на приобретение, чистыми	-	(116,979)	1,319,038
Покупка снаряжения и оборудования	(800,277)	(973,319)	(286,851)
Излишки от продажи снаряжения и оборудования	42,803	47,849	38,459
Излишки от продажи нематериальных активов	(25,890)	(80,977)	(36,280)
Чистое движение наличности от инвестиционной деятельности	(783,364)	(1,123,426)	1,034,366
Движение наличности от финансовой деятельности			
Субординированная выплаченная задолженность	-	1,551,328	-
Займы, полученные из кредитных учреждений	5,117,682	376,074	1,039,619
Долгосрочные займы, погашенные кредитным учреждениям	(2,543,079)	(292,241)	(111,375)
Субординированная погашенная задолженность	(95,852)	(711,431)	(145,400)
Выпущенные ценные бумаги (погашенные)	2,848,226	-	(677,628)
Денежный вклад	2,216,610	900	400,260
Продажа(покупка) казначейских бумаг	26	(52)	-
Выплаченные дивиденды	(366,846)	(114,628)	-
Чистое движение наличности от финансовой деятельности	7,176,767	809,950	505,476
Влияние изменения на обменный курс по наличным и их эквивалентам	(136,971)	115,036	29,524
Чистое изменение в наличности и в эквивалентах наличности	1,357,829	(103,665)	2,472,837
Наличные и эквиваленты в начале периода	4,477,990	4,581,655	2,108,818
Наличность и эквиваленты наличности в конце периода (примечание 4)	51,835,819	4,477,990	4,581,655
Дополнительная информация			
Выплаченный процент	7,073,820	4,872,840	2,797,920
Полученный процент	3,169,065	2,055,460	1,172,858

Сопровождающиеся примечания на странице 25 и 49 является неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРЕДВАРИТЕЛЬНОМУ КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ФИНАНСОВОМУ ОТЧЕТУ

(в тысячах тенге)

1. Основная деятельность

АТФ Банк и его филиалы («Группа») оказывают банковские услуги корпоративным и физическим лицам в Республике Казахстан. Основной компанией Группы, является АТФ банк, зарегистрированный в качестве акционерного общества и расположенного в Республике Казахстан.

Банк принимает депозиты от государства, выделяет кредиты, перечисляет денежные средства, платежи в Казахстане и за рубежом, обменивает валюту и оказывает банковские услуги своим корпоративным и индивидуальным лицам. Банк является одним из пяти крупнейших банков в Казахстане по условиям его общих активов. На 31 декабря, 2003, и 2001, Банк также создал страховой филиал (примечание №2). (31 декабря, 2001: банковские и страховые филиалы). Юридический адрес банка: Республика Казахстан, Алматы, ул. Фурманова 100.

Банк имеет первоначальную котировку на Казахстанской Валютной Бирже На 31 декабря, 2003 и 2002, 2001, у Группы было четырнадцать, десять и десять филиалов, расположенных по всему Казахстану. На 31 декабря, 2003, 2002, 2001 у группы насчитывалось 1, 593, 1,131 и 886 служащих.

2. Основа Подготовки

Общее

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), которые сочетают в себе стандарты и толкования, утвержденные Международным Советом Бухгалтерского Учета и Международными Стандартами учета («МСУ») и Комитетом Установленных Толкований и Интерпретаций («КУТС»), при поддержке Международного Комитета Бухгалтерского учета, имеющего силу в настоящее время. Данная финансовая отчетность указана в тысячах местной валюты («тенге»), кроме суммы за акцию и если не указано иным образом. Тенге используется акционерами, руководством и в качестве меры по урегулированию для совершения сделок Группой в тенге. Дополнительно, тенге является национальной валютой Республики Казахстан и той валютой, которая отражает экономическую сущность внутреннего положения и обстоятельств, присущих для Группы. Сделки в другой валюте считаются сделками в иностранной валюте.

В 2002 и 2001, Группе было необходимо вести записи и подготовить свою финансовую отчетность в тенге в соответствии с Казахстанским учетным и банковским законодательством («КУЗ»). Консолидированная финансовая отчетность за 2002 и 2001 была основана на бухгалтерских книгах и записях Группы, с корректировками и указаниями, для того, чтобы соответствовать МСФО. Согласование за 2002 и 2001 между КУЗ и МСФО представлено позднее в данном примечании. Начиная с 01 января, 2003, группа ведет свои записи и готовит свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства сделать оценку и предположение, что повлияло или способствовало на указанные данные и суммы. Первоначально оцениваются убытки по займам, страховые резервы, стоимость ценных бумаг, отсроченные налоги, и стоимость имущества и инвестиции, основанные на

имеющейся информации в день предоставления финансовой отчетности. Поэтому, реальные результаты могут различаться от таких оценок.

Тенге не является полностью свободно конвертируемой валютой за пределами Республики Казахстан. Сделки, деноминруемые в иностранной валюте, указаны с применением рыночного курса обмена валют Казахстанской Валютной Биржи (КВБ). Рыночный курс обмена на 31 декабря, 2003, 2002 и 2001 составлял в тенге 144.22 за 1 доллар США, 155.6 за 1 доллар США и 150.94 за 1 доллар США. На 06 февраля, 2004, рыночный курс обмена составил в тенге 139.41 за 1 доллар США.

Объединенные Филиалы

Финансовая отчетность включает финансовую отчетность следующих филиалов:

2003

Филиал	владение	страна	дата регистрации	отрасль	дата приобретения
АТФ полис	100%	Казахстан	декабрь, 1999	страхование	декабрь, 1999

2002

Филиал	владение	страна	дата регистрации	отрасль	дата приобретения
Апоги банк	94.68%	Казахстан	февраль, 1993	банковская	февраль, 2002
АТФ полис	100%	Казахстан	декабрь, 1999	страхование	декабрь, 1999

2001

Филиал	владение	страна	дата регистрации	отрасль	дата приобретения
АТФ полис	100%	Казахстан	декабрь, 1999	страхование	декабрь, 1999

В апреле, 2001, акционеры Банка приобрели 100% акций Казпромбанка на сумму: 8.500,000, которая соответствовала сумме чистых активов Казпромбанка на день приобретения. Последующим образом, в августе, 2001, акционеры объединили два банка вместе, которые находились под общим контролем в день слияния, путем обмена 100% выпущенного акционерного капитала Казпромбанка на дополнительный выпуск акций Банка в сумме: 1,088,000 акций с номинальной стоимостью 1 тенге за каждую. В день слияния, чистые активы Казпромбанка составляли следующее:

Чистые приобретенные активы	2001
Долг финансовых учреждений	1,319,038
Заем клиентам	1,471,500
Материальные активы	4,909
Начисленная прибыль	9,413
Прочие активы	1,198
Долг финансовым учреждениям	(1,471,500)
Долг клиентам	(20,557)
Начисленный выплачиваемый процент	(32,268)
Прочие кредитора	(661)
	1,281,072
Выпуск акций	1,088,000
Различие, указанное в качестве	

Дополнительно выплаченного капитала банка

193, 072

В феврале, 2002 Группа приобрела 34,188 акций (89.68% выпущенных и выплаченных акций) Банка Апоги на сумму: 504, 011 тенге. Соответственно, результаты операций данного филиала включены в данную финансовую отчетность Группы в 2002, начиная со дня приобретения.

2. Основа подготовки

На день приобретения (01 февраля, 2002), чистые активы банка Апоги составляли следующее:

Чистые приобретенные активы	2001
Наличные и эквиваленты наличных	387,032
Долг финансовых учреждений	18,649
Займы клиентам	585,309
Оборудование и материалы	110,805
Прочие активы	100, 550
Задолженность клиентам	(686,148)
Прочие кредиторы	(5,945)
Чистые активы	510,252
Меньше процента меньшинства	(52,658)
Чистые активы меньше процента меньшинства	457,594
Покупка наличными	504, 011
Гудвилл	46,417

Сумма была выплачена и находилась под контролем 01 февраля, 2002.

В 2003г., Группа аннулировала регистрацию Банка Апоги и объединила ее деятельность в деятельностью Банка. Меньшинство акционеров Банка Апоги перевела свои акции в акции АТФ Банка по курсу 10 акций АТФ банка за 1 акцию Банка Апоги. Приобретение учитывалось с использованием учетного метода, основанного на стоимости выпущенных акций.

Согласование капитала и чистого дохода по КУЗ и МФСО

Капитал акционеров и чистый доход согласован между КУЗ и МФСО на 2002, и 2001 гг. в следующем порядке (книги и записи 2003 подготовлены в соответствии МФСО).

	2002		2001	
	Капитал акционеров	чистый доход	капитал акционеров	чистый доход
Казахстанское Учетное Законодательство	5,534,789	1,122,181	4,457,394	788,774
Резервы для убытков	(572,723)	(229,189)	(343,534)	(166,806)
Стоимость измерения Ценных бумаг	228,751	(105,224)	333,975	333,975
Дивиденды по привилегированным Ценным бумагам	(48,000)	-	(129,563)	(129,563)
Стоимость измерения займов				

Клиентам	-	129,563	-	-
Премияльный резерв, незаработанный	-	88,355	(67,361)	(48,439)
Прочее	-	-	-	729
Международные Стандарты Финансовой Отчетности	5,142,817	1,005,686	4,250,911	778,303

3. Краткое изложение значительной учетной политики

Принципы объединения

Объединенная финансовая отчетность Группы включает АТФ банк и компании, которые он контролирует (филиалы). Данный контроль обычно представлен, если Группе принадлежит , либо прямо или косвенно более 50% права голоса акционерного капитала компании и если она может руководить финансовой и текущей политикой предприятия, т.е. получать выгоду от своей деятельности. Межкорпоративный баланс и сделки, в том числе межкорпоративные доходы и нереализованные прибыли и убытки- исключены. Объединенная финансовая отчетность подготовлена с использованием единой формы учетной политики для аналогичных сделок и прочих дел при тех же обстоятельствах. Капитал и чистый доход, присущий процентам меньшинства акционеров указаны отдельно в бухгалтерском балансе и отчете по доходам.

Признание Финансовых документов

Группа признает финансовые активы и пассивы в своем бухгалтерском балансе, если только он становится частью согласованных условий документа. Финансовые активы и пассивы признаны с использованием даты учета. Финансовые активы и пассивы отклонены и чистая сумма, указанная в бухгалтерском балансе в котором существует принудительное право отклонить признанные суммы и которое является намерением урегулировать на чистой основе или реализовать активы и урегулировать пассивы одновременно.

Финансовые активы и пассивы первоначально признаны по цене, которая является указанной ценой, или включая чистые от любых сделок понесенных расходов. Любая прибыль или убыток в первоначальном признании подтверждается в текущем периоде дохода. Учетная политика для последующего переизмерения этих данных указана в соответствующей учетной политики.

Наличные и эквиваленты наличных

Наличные и эквиваленты наличных признаны и представлены по полученной стоимости. Наличные и эквиваленты наличных состоят из наличности, полученной из Нацбанка-исключая обязательные запасы и причитающиеся средства от кредитных учреждений, срок платежа которых составляет девяносто дней со дня начала и без контрактных обязательств.

Коммерческие ценные бумаги

Ценные бумаги, приобретаемые в основном с целью получения прибыли путем краткосрочной нестабильности по дилерской или наименьшей цене, и указаны в качестве коммерческих ценных бумаг. Коммерческие ценные бумаги первоначально признаны по политике финансовых документов и последующем образом измерены по цене, основанной на рыночной стоимости в день бухгалтерского баланса. Реализованные и нереализованные доходы и убытки, произошедшие в результате операций с коммерческими ценными бумагами указаны в отчете о доходах в качестве прибылей меньше убытков от сделок с коммерческими ценными бумагами.

Заработанный процент по коммерческим ценным бумагам указан в качестве дохода от процента.

При определении стоимости, ценные бумаги оценены по последней рыночной цене, с ссылкой на обменный курс или последнюю указанную цену. Если рыночная стоимость не указана либо в случае ликвидности, на положение группы может повлиять рыночная стоимость, стоимость указана с ссылкой на цену для аналогичных документов, представленных на разных рынках.

Суммы, причитающиеся из кредитных учреждений

В повседневной работе, Группа указывает текущие суммы или депозиты для различных периодов времени с другими банками. Суммы, причитающиеся из кредитных учреждений с установленным сроком платежа последующим образом, указаны по амортизационной цене с применением действующего процентного метода. Этот срок платежа не указывает стоимость. Суммы, причитающиеся из кредитных учреждений представлены без любого разрешения на списание.

Перекупка и Соглашения на обратную перекупку

Перекупка и соглашение на обратную перекупку используются группой в качестве элемента его казначейского правления и коммерческого бизнеса. Эти соглашения указаны в качестве финансовых сделок.

Ценные бумаги, реализуемые по соглашениям перекупки указаны в качестве коммерческих ценных бумаг и средств, полученных по таким соглашениям и включены в суммы, причитающиеся надлежащим образом из кредитных учреждений или суммы, причитающихся клиентам. Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям на перепродажу указаны в качестве сумм, причитающихся от кредитных учреждений или в качестве займа клиентам.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратной перекупки не указаны в финансовой отчетности, если только они не проданы третьим сторонам, поскольку продажа указана с прибылями или убытками, включена в прибыль меньше убытков коммерческих ценных бумаг. Обязательство на их возврат указано по цене в качестве коммерческого пассива.

Любой соответствующий доход или расход, возникающий от ценового распространения указанных ценных бумаг признан в качестве дохода или расхода от процента, начисленного с использованием процентного метода в течение периода, в котором такие сделки проводились.

Займы Клиентам

Займы, предоставленные Группой путем предоставления средств, непосредственно заемщику указаны в категории займов, оформленных группой и первоначально указанных в соответствии с подтверждением политики финансовых документов. Различие между номинальной суммой и суммой займа, выпущенного по другим рыночным условиям, признанного в периоде, когда заем был предоставлен в качестве первоначального подтверждения займа клиентам по цене, указанной в отчете о доходах. Займы клиентам с установленным сроком платежа последующим образом указаны по амортизационной стоимости с использованием действующего процентного метода. Указанный срок платежа не представляет цену. Займы или предварительные платежи клиентам указаны без любого разрешения на списание.

Налогообложение

Текущий подоходный налог учитан в соответствии с положениями Республики Казахстан.

Отсроченный подоходный налог указан с использованием метода пассива, по временным различиям в день бухгалтерского баланса между налогами пассивов и активов и их суммой с целью финансовой отчетности.

Пассивы Отсроченного подоходного налога указаны в временным облагаемым различиям:

- кроме, если пассив отсроченного подоходного налога возникает от амортизации гудвила или первоначальном признании актива или пассива в сделки, которая не является бизнес комбинацией, в аналогичное время сделки, и никоим образом не влияет на учетную прибыль или облагаемую прибыль или убыток и
- В отношении временных облагаемых различий связанных с инвестициями в филиалах, дочерних компаниях и процентах в совместных предприятиях, кроме временного изменения или временного различия, которое может находиться под контролем и возможно, что временное различие не аннулируется в дальнейшем.

Активы отсроченного подоходного налога признаны по удержанным временным различиям, налогам по неиспользованным активам и налогам по неиспользованным пассивам, что указывает на вероятность того, что облагаемая прибыль будет представлена по удержанным временным различиям, налоги по неиспользованным активам и пассивам будут применены:

- кроме, если пассив отсроченного подоходного налога возникает от амортизации гудвила или первоначальном признании актива или пассива в сделки, которая не является бизнес комбинацией, в аналогичное время сделки, и никоим образом не влияет на учетную прибыль или облагаемую прибыль или убыток и
- в отношении удержанных временных различий, связанных с инвестициями в филиалах, дочерних компаниях и процентах в совместных предприятиях, удержанный налог на активы признан только, если имеется вероятность того, что временное различие будет аннулировано в дальнейшем и облагаемая прибыль будет указана по тому, что временное различие будет применено.

Сумма отсроченного подоходного налога активов представлена в день каждого бухгалтерского баланса и снижена если только достаточная облагаемая прибыль не представлена на разрешение ко всем или частичным активам отсроченного подоходного налога. Отсроченный подоходный налог активов и пассивов указан по налоговому курсу, который будет применен в периоде, если актив реализуется или пассив, регулируется на основе налогового курса (и налогового законодательства), который будет увеличен или последующим образом увеличен в день бухгалтерского баланса.

Республика Казахстан также имеет различные текущие налоги, которые облагаются на деятельность группы. Эти налоги включены в качестве компонента в отчет о доходах.

Разрешение на списание финансовых активов

Группа устанавливает разрешение на списание финансовых активов, если есть вероятность, что Группа не может собрать основной капитал и процент в соответствии с контрактными условиями соответствующих выпущенных займов, ценных бумаг со сроком платежа, и других финансовых активов, указанных в качестве различия между оформленной суммой и действующей суммой предположительного движения наличности, включая суммы, покрываемые гарантиями и дополнительным обеспечением, сниженных по первоначальной процентной ставке финансового документа. Для документов, которые не имеют установленного срока платежа, предположительное движение наличности снижено с

применением периода, во время которого Группе требовалось реализовать финансовый документ.

Разрешение основано на опыте собственных убытков Группы и решения руководства в качестве уровня убытков которые будут признаны от активов в каждом кредитном риске с ссылкой на задолженность и историю погашения задолженности заёмщика. Разрешение на списание финансовых активов в сопровождающейся финансовой отчетности определена на основе существующих экономических и политических условий. Группа не находится в положении прогноза о том, какие изменения в условии произойдут в Республике Казахстан и что как такие изменения могут повлиять на адекватность разрешения на списание финансовых активов в дальнейших периодах.

Изменения в разрешении указаны в отчете о доходах соответствующего периода. Если заём не погашен, то это будет списание по соответствующему разрешению на списание, если сумма списания последующим образом снижается из-за события, произошедшего после списания, то отмена соответствующего разрешения указана в соответствующем списании финансовых активов в отчете о доходах.

Оборудование и материалы

Имущество и оборудование указаны по цене ниже накопленного снижения. Снижение активов по построению и те, которые не указаны в работе начинается сор дня, когда активы готовы для использования. Снижение рассчитано на прямой основе по следующим сроком действия:

	года
Строения и здания	25
Мебель, движимое имущество и оборудование	8
Компьютеры	5
Аренда помещений	5
Транспорт	7

Аренда помещений амортизирована по сроку действия соответствующего арендуемого актива. Текущая сумма имущества и оборудования представлена в день каждого бухгалтерского баланса для того, чтобы оценить, либо они записаны в увеличении их покрываемой суммы и если текущая сумма превышает покрываемую сумму и списаны ли активы. Списание подтверждается в соответствующем периоде и включено в текущие и административные расходы.

Расходы, соответствующие ремонту и обновлению включены в административные и текущие расходы, если только они не предназначены для приватизации.

Суммы, причитающиеся в Нацбанк, кредитные учреждения и клиентам
Суммы, причитающиеся в Нацбанк, кредитные учреждения и клиентам первоначально указаны в соответствии с подтверждением политики финансовых документов. Последующие образом, причитающиеся суммы указаны по амортизационной цене и любое различие между чистыми излишками и суммой выкупа подтверждается в отчете о доходах по периоду займа с использованием процентного метода. Если группа приобретает свою собственную задолженность, то такая задолженность аннулируется в бухгалтерском балансе и различие между текущей суммой пассива и выплаченной суммой подтверждается в проценте чистого дохода.

Выпущенные ценные бумаги с задолженностью
Выпущенные ценные бумаги с задолженностью представляют облигации, выпущенные Группой для своих клиентов. Они рассчитаны для соответствия тем же принципам, используемых для суммы, причитающихся кредитным учреждениям и клиентам.

Запасы

Запасы, указаны, если Группа имеет данное законное или конструктивное обязательство в результате прошлых событий и если есть вероятность, что отток ресурсов с прибылями требуется для выполнения урегулирования обязательств и надлежащей оценке обязательств.

Пенсионные и прочие обязательства

Группа не имеет пенсионные обязательства, отдельные от Государственной Пенсионной системы Республики Казахстан, которая требует текущие вложения каждым работником, рассчитанных на процент отношении текущей валовой заработной платы, такой расход взыскивается в периоде соответствующей заработной платы. Дополнительно, Группа не имеет пост - пенсионных прибылей или значительных других компенсаций, требующий накопления.

Перестраховка

При обычной работе, Группа оформляет перестраховку. Такие соглашения о перестраховке предоставляют наибольшее разнообразие работы, позволяют руководству контролировать воздействие потенциальных убытков возникающих законных рисков и предоставляют дополнительную возможность для роста.

Активы перестрахования включают оставшиеся суммы, причитающиеся от перестраховочных компаний для выплаченных и невыплаченных убытков и убытки для урегулирования расходов и оформленные премиальные заработные платежи. Суммы, причитающиеся от перестраховщиков оценены в том виде, которые состоят из требующего обязательства связанного с политикой перестрахования.

Активы перестрахования указывают общую сумму, если только право на возмещение не существует и не включено в консолидированную финансовую отчетность по другим активам.

Договора перестрахования указаны для гарантирования, что нижеуказанный риск, определенный в качестве возможности значительного убытка и временного риска, определены в качестве разумной возможности значительного различия в распределении движения наличности, перечисленные Группой перестраховщику.

Акционерный капитал

Акционерный капитал, дополнительный выплаченный капитал и казначейские ценные бумаги, указаны по цене полученной и выплаченной суммы. Покупка казначейских ценных бумаг указана по номинальной цене с любыми премиальными или скидками, указанных в дополнительном выплаченном капитале. Прибыли и убытки по продаже казначейских ценных бумаг взысканы или перечислены в дополнительно выплаченный капитал.

Внешние расходы, непосредственно присущие к выпуску новых акций, кроме бизнес комбинации, вычтены из чистого капитала любых соответствующих

подоходных налогов. Привилегированные акции, которые не подлежат выкупу, классифицируются в качестве капитала.

Дивиденды на обычные акции, подтверждены в качестве сокращения капитала акционеров в периоде, в котором они декларируются. Дивиденды, которые декларируются после даты бухгалтерского баланса, считаются последующим событием по IAS «События после даты бухгалтерского баланса».

Непредвиденные обстоятельства

Непредвиденные пассивы не указаны в финансовой отчетности, если только нет вероятности, что отток ресурсов требуется для урегулирования обязательства и выполнения надежной оценки. Непредвиденный актив не указан в финансовой отчетности, но представлен, если приток экономической прибыли возможен.

Подтверждение дохода и расхода

Процент от дохода и расхода указан на основе накопления, рассчитанного с использованием действующего процентного метода. Подтверждение процентного дохода аннулируется, если заем становится просроченным после девяноста дней. Комиссионные и прочие доходы подтверждаются, если соответствующие сделки завершены. Заем, первоначальные сборы от займов, выданные клиентам, если значительные, отсрочиваются (вместе с соответствующими прямыми расходами) и подтверждены в качестве урегулирования в займе действующего периода. Беспроцентные расходы подтверждены по время проведения сделки.

Перевод иностранной валюты

Сделки в иностранной валюте рассчитаны по обменному курсу, превалирующему на день сделки. Валютные активы и пассивы, деноминированные в иностранной валюте, переведены в тенге по обменному рыночному курсу на день бухгалтерского баланса. Прибыли и убытки от перевода сделок с иностранной валютой указаны в отчете о доходах, в качестве прибыли меньше убытков от сделок с иностранной валютой. (различия сделки).

Гарантированный доход

Гарантированный доход включает чистые оформленные страховые премии и комиссионные, заработанные на перестраховании, сокращенные чистым изменением на незаработанном премиальном резерве, условие страховых убытков и убытков по урегулированию расходов и политикой затрат.

Страховые премии представляют общую сумму премий, меньше премий, оформленных перестраховщикам.

Вначале контракта, премиальные указаны письменно и заработаны на основе соотношения над условием соответствующей политики покрытия. Премиальный резерв представляет соотношение премиальных в отношении неистекшего срока покрытия и включены в другие пассивы в финансовую отчетность.

Урегулирование прибылей и убытков рассчитаны в доходах, понесенных через переоценку резерва для требования урегулирования прибылей и расходов.

Комиссионные заработанные на договорах перестрахования, записанные в качестве дохода на день оформления договора перестрахования и вступившего в действие.

4. Наличные и эквиваленты наличных

Наличные и эквиваленты наличных на 31 декабря, состоят из:

	2003	2002	2001
Наличность	2,476,142	1,373,004	1,247,924
Корреспондентские счета в других банках	1,617,342	2,693,981	1,801, 203
Временные депозиты в Нацбанке	1,002,167	-	-
Краткосрочные депозиты в других банках	478,036	79,969	135,895
Корреспондентские счета в Нацбанке	262,132	170,963	684,606
Продолжительные депозиты в других банках	-	155,850	300,400
Краткосрочные займы с другими банками	-	4,223	411, 627
Наличные и эквиваленты наличных	5,835,819	4,477,990	4, 581, 655

Процентные ставки срок действия временных депозитов следующий:

	2003		2002		2001	
	% срок действия		% срок действия		% срок действия	
Временные депозиты в Нацбанке	4%	2004	-	-	-	-
Временные краткосрочные депозиты в других банках	8-15.1%	2004	10%	2003	9%	2002
Продолжительные депозиты в других банках	-	-	4%	2003	4.5%	2002
Краткосрочные займы в других банках	-	-	4%	2003	4-12%	2002

На 31 декабря, 2003, десять банков насчитывали 28% общей наличности и эквиваленты наличности и представляли 20% от общего капитала акционеров группы (2002: 44% и 39%, 2001: 54% и 59%).

5. Обязательные резервы

Обязательные резервы на 31 декабря, состоят из следующего:

	2003	2002	2001
корреспондентские счета в Нацбанке присущие к обязательные резервам	1,775, 133	1, 221, 167	993, 201
Резервный счет в Нацбанке	-	8,870	-
Обязательные резервы	1,775, 133	1, 230, 037	993, 201

По Казахстанскому законодательству, Группе необходимо установить несколько обязательных резервов, которые подсчитаны на процентном отношении некоторых пассивов Группы. Такие резервы должны проходить либо на беспроцентных депозитах

в Нацбанке или наличными и установленными на основании среднемесячного баланса увеличенных депозитов в Нацбанке. Использование таких средств, подлежит некоторым ограничениям.

6. Коммерческие ценные бумаги

Коммерческие ценные бумаги, на 31 декабря, состоят из следующего:

	2003	2002	2001
Векселя в Нацбанке	9, 454,076	3, 562,487	-
Казначейские векселя Министерства Финансов	6, 559,534	4,534,073	4,264,635
Суверенные обязательства РК	4,239,264	5,166,482	2,939,513
Казначейские векселя США	2,581, 952	665,300	-
Облигации местных финансовых организаций	556,067	540,142	-
Инвестиции	415,688	697,938	83, 624
Корпоративные облигации	83, 565	134,018	428,523
Коммерческие ценные бумаги подлежащие договору выкупа	23, 890,146 1,241, 553	15, 300, 440 2,731,743	7, 716,295 3,459,029

Процентные ставки и срок действия коммерческих ценных бумаг следующий:

	2003 % срок действия	2002 % срок действия	2001 % срок действия
Векселя в Нацбанке	4.91%-5.48% 2004	5.35%-5.89% 2003	-
Казначейские векселя Министерства Финансов	3.85%-16.85% 2004-2013	7.85%-17.5% 2003-2008	7.85%-17.5% 2002-2007
Суверенные обязательства РК	11.13%-13.63% 2004-2017	11.13% 2007	8.375%-13.625% 2002-2007
Казначейские векселя США	4.25%-5.38% 2013-2031	4.38%-5.3% 2012	-
Облигации местных финансовых организаций	6.29%-9.00% 2007-2009	8.50% 2007	-
Корпоративные облигации	8.00%-13.00% 2005-2010	8.00% 2006	8.00%-11% 2002-2005

7. Коммерческие займы и предварительные платежи

Коммерческие займы и предварительные платежи на 31 декабря, состоят из следующих:

	2003	2002	2001
Коммерческие займы	63,481, 410	36,248,642	25, 188, 056
Предварительные платежи	403, 340	108, 945	47, 926
меньше- разрешение на снижение	63, 884,750 (3,397,203)	36,357,587 (1, 595, 876)	25,235,982 (1,116,00)
Коммерческие займы и предварительные платежи	60,487, 547	34,761, 711	24, 119, 982

Общая сумма портфеля коммерческих займов на 31 декабря, концентрируется на следующих основных секторах:

	2003	%	2002	%	2001	%
Оптовая продажа	14,416,121	23	9,221, 102	25%	6, 603,132	26%

Строительство	9, 600,197	15%	5,410, 785	15%	685,513	3%
Пищевая промышленность	5, 456,412	9%	3,543,242	10%	2,790,812	11%
Индивидуальное	7,034,254	11%	2,284,805	6%	487,383	2%
Сельское хозяйство	6,721,801	11%	3,835,295	11%	5,974,120	24%
Розничная продажа	6,347,996	10%	3,023,825	8%	851,533	3%
Транспорт	1,135,134	2%	595,208	2%	311, 505	1%
Нефть и газ	1,134,458	2%	702,383	2%	665, 294	3%
Гостиничный бизнес	1,107,370	2%	323,672	1%	26,263	1%
Химпромышленность	862,879	1%	108,578	0%	10,195	1%
Металлургия	898,297	1%	940,997	3%	2,734,404	11%
Коммуникация	517,762	1%	545,475	2%	798,879	3%
Горное дело	354, 624	1%	895, 166	2%	714,743	3%
Развлечения	217,078	0%	230,414	1%	143, 122	1%
Легкая промышленность	186,598	0%	1,617, 736	4%	5, 364	0%
Прочее	7, 490, 429	12%	2,969, 959	8%	2,384, 794	9%
	63,481, 410		36,248,642		25, 188, 056	

на 31 декабря, 2003, наибольшая десятка заёмщиков начитывалась 20.3% общей суммы коммерческих займов и предварительных платежей Группы (2002: 29% 2001: 32%). Займы размещены на основе не накопления в соответствии с контрактным интересом, если полная оплата основной суммы процента находится в задолженности (заём с основной суммой и непогашенным процентом по меньшей мере за тридцать дней). Если заём размещен на положении не- накопления, дохода контрактного процента не указан в финансовой отчетности. заем без начисления может быть приставлен к статусу начисления, если основная сумма и процент причитающиеся надлежащим образом гарантируют временное погашение.

На 31 декабря, 2003, 2002 и 2002 и 2001 займы с начислением контрактного процента были остановлены приблизительно на сумму: 171, 349 тенге, 1, 615 тенге и 1, 502 тенге соответственно.

8. Разрешение на убытки и условия

Движения в разрешении на убытки займов были следующие:

	займы клиентам
31 декабря, 2000	409, 000
расход	913, 574
списание	(206, 574)
31 декабря, 2001	1,116, 000
расход	891, 835
списание	(772, 947)
Покрытие	360, 988
31 декабря, 2002	1, 595, 876
расход	1, 693, 954
списание	(642, 314)
покрытия	749,687
31 декабря, 2003	3, 397, 203

Движение при разрешении на другие убытки и условия, было следующее:

	другие активы	аккредитивы и гарантии	Итого
31 декабря, 2000	486	33,173	33,659
расход	14, 470	9,327	23,797
списание	(11, 141)	-	(11, 141)
31 декабря, 2001	3,815	42, 500	46,315
расход	3, 322	66,537	69,859
списание	(2, 299)	-	(2, 299)
31 декабря, 2002	4, 838	109,037	113,875
расход	78,065	49,927	127,992
списание	(1,910)	-	(1, 910)
покрытия	3,195	-	3, 195
31 декабря, 2003	84, 188	158,964	243, 152

9.Оборудование и снаряжение

Движение по оборудованию и снаряжению Группы в течение года, было следующее:

	земли и здания	транспорт	компьютеры	прочие активы	итого 2003	итого 2002	итого 2001
Затраты							
в начале года	1,176,654	237,280	195,725	541,064	2,150,723	1,251,840	1, 023,716
Дополнения	199,416	77,112	120,336	403,412	800,276	973,319	292, 223
распоряжения	(42,676)	(8, 152)	(17,487)	(23,954)	(92,269)	(74,436)	(64, 099)
на 31 декабря,	1, 333,394	306,240	298,574	920,522	2, 858, 730	2, 150,723	1,251, 840
Снижение:							
в начале года	(69,619)	(51, 649)	(103,689)	(167,395)	(392, 352)	(260,571)	(166, 972)
Расход	(38,023)	(32,167)	(58,148)	(92, 800)	(221, 138)	(147, 678)	(108, 199)
распоряжения	2, 987	4, 525	13, 450	13, 487	34, 449	15,897	14, 600
на 31 декабря,	(104, 655)	(79, 291)	(148,387)	(246,708)	(579,041)	(392, 352)	(260,571)
на 31 декабря, 2003	1, 228,739	226, 949	150,187	673,814	2, 279, 689		
на 31 декабря, 2002	1, 107, 035	185, 631	92, 036	373, 669		1, 758, 371	
на 31 декабря, 2001	478, 342	109, 678	68, 045	335, 204			991, 269

Снижение и амортизация в отчете о доходах также включает амортизацию нематериальных активов на сумму: 29, 870 тенге, 14, 816 тенге и 13, 571 тенге на 2003, 2002 и 2001гг.

10. Подоходный налог

Республика Казахстан имеет налоговую юрисдикцию только там, где подоходный налог Группы облагается. Компоненты расхода подоходного налога за период, завершившийся 31 декабря, был следующий:

	2003	2002	2001
расход текущего налога	702, 575	413, 626	16
текущий налог предыдущих периодов	142, 411	-	-

прибыль отсроченного налога	(85, 787)	-	-
Расход подоходного налога	759, 199	413, 626	16

Согласование между условием для подоходного налога в сопровождающейся финансовой отчетности и доходе до налогообложения, увеличенного по установленной налоговой ставке 30% за период, завершившийся 31 декабря было следующим:

	2003	2002	2001
МФСО до налога	2, 215, 212	1, 421, 347	778, 319
Установленный подоходный налог	30%	30%	30%
Подоходный налог, учитанный на установленном подоходном налоге	664, 563	426, 404	233, 495
Не удерживаемые расходы:			
Процент по депозитам	240, 000	196, 420	-
не удерживаемые рабочие расходы	62, 331	3, 993	89, 999
Переоценка оценки налога предыдущих периодов	142, 411	-	3, 867
Прочее, чистыми	4, 866	(694)	96, 846
Общие условия убытков займа	46, 749	68, 756	(74, 560)
Налог, кроме подоходного			
Государственные ценные бумаги	(355, 078)	(247, 846)	(349, 647)
Прибыль по долгосрочным займам предоставленных для модернизации имущества и оборудования	(62, 505)	(41, 576)	-
Доход от филиалов	15, 861	8, 169	16
расход подоходного налога	759, 199	413, 626	16

Налоговые активы, на 31 декабря, составляли следующее:

	2003	2002	2001
налог на текущие активы	176, 480	2, 169	85, 420
активы отсроченного налога	85, 787	-	-
налоговые активы	262, 267	2, 169	85, 420

Активы и пассивы отсроченного налога на 31 декабря, составляли следующее:

	2003	2002	2001
налог и временное удержание:			
разрешение на списание и условие для других убытков	85, 787	-	-
Активы отсроченного налога	85, 787	-	-

Текущий налог предыдущих периодов составляет переоценку оценки налога предыдущих периодов.

В настоящее время, в Казахстане существует число законов, в отношении различных налогов, облагаемых городскими и областными государственными органами. Действующие налоги включают налог на добавленную стоимость, подоходный налог, налог на оборотный капитал, социальные налоги и прочее. Выполняющие правила чаще всего неясны и не соответствуют нескольким предыдущим установленным. Чаще всего, различные мнения в отношении правовой интерпретации существует среди государственных министерств и ведомств, создающие такие образом несоответствия и противоречия. Налоговые декларации вместе с правовым соблюдением закона (например вопросы таможенного и валютного контроля) подлежат пересмотру и контролю числом органов, которые имеют право по закону взыскивать штрафные санкции, проценты и сборы. Эти факты создают налоговые риски в Казахстане и последующим образом значительно, чем те, которые обычно обнаружены в более развитых налоговых системах.

Руководство верит, что Группа находится в субстантивном соответствии с налоговыми законами, влияющие на его работу, однако риск остается, что компетентные органы смогут принять различные позиции в отношении вопросов интерпретации.

11. Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку

На 31 декабря, суммы, причитающиеся Государству Республики Казахстан и Нацбанку составляли следующее:

	2003	2002	2001
Временный депозит от Нацбанка	2, 006, 500	-	-
Кредитанштальтур Видерауфбау	922, 694	965, 846	370, 658
Местные государственные органы	342, 624	173, 292	98, 780
Всемирный банк	173, 407	212, 282	47, 162
Суммы, причитающиеся Государству	3,445, 225	1, 351, 420	516, 600

на 31 декабря, 2003, у Группы был деноминированный временный депозит от Нацбанка с процентом 6.5 в год и со сроком действия до 09 февраля, 2004.

на 31 декабря, 2003, 2002 и 2001, суммы, причитающиеся Государству включают заем, полученный по программе развития со-финансирования малого бизнеса в рамках соглашения с Кредитанштальтур Видерауфбау (Германия). Невыплаченная сумма на 31 декабря, 2003 составляла 5, 119, 534 ЕВРО (2002: 5, 936,000 ЕВРО; 2001: 2, 746, 500ЕВРО) и срок действия до декабря, 2009. Процентная ставка по этой задолженности составляет 5% в год, выплачивается раз в полгода.

Группа участвует в программе развития малого и среднего бизнеса, проводимого и финансируемого местными органами в Атырау, Алматы, и Караганде. Срок действия займов составляет между 2004 и 2007 годами и наделяет процентом до 7% в год.

На 31 декабря, 203, 2002 и 2001, Группа получила заём от Всемирного Банка через Министерство финансов с целью финансирования специальной компании по программе поддержке сельского хозяйства. Срок действия займа- до декабря, 2007 и наделяет процент 163% в год.

12. Суммы, причитающиеся Кредитным учреждениям

Суммы, причитающиеся Кредитным учреждениям на 31 декабря, составляют следующее:

	2003	2002	2001
Займы иностранных банков в долларах США	22, 438, 351	10,066, 660	4, 744, 266
Временные депозиты из местных банков	4, 490, 600	4, 435, 943	3, 744, 529
Займы иностранных банков в ЕВРО	2, 863, 595	883, 462	-
Займы из фонда развития малого бизнеса в Казахстане	1, 761, 001	858, 065	933, 679
Соглашение на перекупку	1, 120, 071	1, 107, 002	3, 459, 029
Продолжающиеся депозиты	958, 565	350,000	-
Текущие счета	5, 502	379, 211	335, 174
суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	33, 637, 685	18,080, 343	13, 216, 677

на 31 декабря, 2003, заем иностранных банков в долларах США с надением процента: 1.68% до 4.89% в од (2002: 1.8%-3.5%; 2001: .8%-6.04%) и срок действия займов 2004. Некоторые из этих займов гарантированы залогом коммерческих ценных бумаг Группы, чья стоимость на 31 декабря, 2003 составляла 4, 189, 325 тенге (2002: 1, 624, 741; 2001: 1, 403, 335 тенге).

на 31 декабря, 2003, процент депозитов местных банков, включают деноминированные депозиты в долларах США на сумму: 1, 655, 756 тенге (2002: 3, 527, 568 тенге, 2001:3, 565, 000 тенге), срок действия которых составляет: 2004 (2002: 2003, 2001, январь, 2002) и наделяет процентом по ставке от 3.25% до 9.125% в год (2002: от 2.5% до 9%, 2001: от 4% до 10%) и деноминированный депозит в тенге: 2, 834 (2002: 850,000 тенге, 2001: 169, 056 тенге), срок действия который – май, 2004. (2002: январь, 2003, 2001: январь 2002) и наделяет процентом 8% в год (2002: с 9% до 12.5%, 2001: 10%).

на 31 декабря, 2003, Группа получила безгарантийные займы на общую сумму: 15, 890, 000 ЕВРО (2002:4, 163, 000 ЕВРО), который наделяет процентом начиная с2.85% до 6% и срок действия которых составляет: 2004год (2002: 2003).

на 31 декабря, 2003, у Группы были обязательства в отношении соглашений по перекупке с местными банками, связанные с перекупкой казначейских векселей на сумму на 31 декабря, 2003: 1, 120, 071 тенге(2002: 1, 107, 002 тенге; 2001: 2, 466, 566 тенге) с надением процента начиная с 0.5% до 3% в год и срок действия который составляет: 05 января, 2004 (2002: 06 января, 2003; 2001: 06 января, 2002). Эти сделки были закрыты в указанные даты.

В соответствии с контрактными условиями займов иностранных банков, Группе необходимо установить некоторые финансовые соотношения в частности в отношении своей ликвидности, адекватности капитала, и влияния займа. Дополнительно, и в соответствии с условиями некоторых займов, Группе необходимо получить согласие кредитора до распространения дивидендов обычным акционерам, кроме дивидендов на акции.

Займы, выделяемые Фондом Развития Малого Бизнеса в Казахстане составляют деноминированные средства в США, предоставленные Фондом в следующем порядке:

сумма		дата			
2003	2002	2001	курс	выдача	срок действия

439,723	-	-	5,20%	26.06.2003	26.12.2006
433,833	-	-	6.10%	15.12.2003	13.06.2007
221,796	239,682	231,597	8.05%	23.08.2001	10.02.2005
191,788	206,954	197,639	7.31%	24.10.2001	24.04.2005
140,342	-	-	7.75%	23.01.2003	23.07.2006
119,066	128,668	123,935	10.19%	13.10.2000	06.03.2004
110,796	119,730	29,405	7.75%	30.05.2002	28.11.2005
103,657	112,016	107,905	8.53%	30.05.2003	28.11.2004
-	39,856	75,254	7.30%	19.12.2001	01.10.2003
-	11,159	21,457	7.30%	19.10.2001	01.10.2003
-	-	146,487	8.63%	21.10.1999	29.04.2002

1,761,001 858,065 933,679

Займы, выделяемые Фондом Развития Малого Бизнеса представляет прохождение через займы, предоставленные Государству Казахстан EBRD для применения уполномоченными банками для выделения займов для малых и средних предприятий. Процент по займу выплачивается раз в полгода.

13. Суммы, причитающиеся Клиентам

Суммы, причитающиеся Клиентам, включают балансы на валютных счетах клиентов, депозитах и некоторых других обязательствах и были проанализированы на 31 декабря, в следующем порядке:

	2003	2002	2001
Валютные счета клиента			
Частные лица	1,396,432	862,340	377,175
Корпоративные лица	15,334,203	11,171,996	9,653,572
Депозиты			
Частные лица	8,524,242	6,856,153	4,260,460
Корпоративные лица	19,238,759	12,541,169	5,404,243
в качестве гарантии по аккредитиву	332,139	113,364	371,294
суммы, причитающиеся клиентам	44,825,775	31,545,022	20,066,744

На 31 декабря, 2003, 2002 и 2001, десятка самых крупных клиентов группы насчитывала примерно: 47.5%, 47% и 11% соответственно от общей суммы, причитающееся клиентам.

Анализ суммы, причитающихся клиентам по сектору, следующий:

	2003	2002	2001
Транспорт и коммуникация	10,510,754	9,894,370	3,217,639
Частные лица	9,251,041	7,504,292	4,124,275
Нефть и газ	6,718,325	508,586	89,761
Торговля	3,984,129	2,731,033	2,765,334
Не-кредитные финансовые учреждения	3,857,590	1,987,652	2,592,353
Энергия	2,575,966	2,683,550	617,527
Строительство	1,600,587	1,221,674	742,423
Сельское хозяйство	1,520,779	906,820	603,124

Государство	768, 141	374, 203	15, 909
Услуги, оказываемые предприятиям	759, 727	306, 246	420, 723
Производство	743, 176	515, 364	336, 380
Металлургия	655, 753	991, 136	2, 267, 823
Исследование и разработка	527, 056	379, 381	483, 061
Прочее	1, 352, 751	1, 540, 715	1. 790, 412
	<hr/> 44, 825, 775	<hr/> 31, 545, 022	<hr/> 20,066, 744

14. Ценные бумаги, выданные с задолженностью

В ноябре, 2003, Группа выделяет облигации с процентом, имеющие увеличенную номинальную сумму: 2, 848, 226 тенге, срок действия которых 6 ноября, 2008 и с наделением процента: 8.5% в год.

15. Субординированная задолженность

на 01 октября, 1999, группа подписала договор с иностранной компанией по которому, он получает субординированный заем. В соответствии с условиями данного договора, группа получила заем на сумму: 5,000.000 долларов США по ставке: 14% в год, срок действия которого: 01 октября, 2004. Процент выплачивается ежегодно. Категория займов не касается требований, предъявленных к владельцам депозитов Группы и прочим кредиторам. В мае, 2002 и апреле, 2001, группа погасила 4,000,000 долларов США и 1,000,000 от займа и соответствующий начисленный процент.

на 31 декабря, 2003 и 2003, субординированный заем состоял из деноминированных облигаций США в сумме: 10,000,000 (1, 442, 220 тенге), выданный группой в 2002. Облигации наделяют процентом: 9% в год и были проданы с 2% скидкой. Категория облигаций не касается требований, предъявленных к владельцам депозитов Группы и прочим кредиторам.

16. Капитал Акционеров

На 31 декабря, 2003, уставной акционерный капитал банка составил: 9, 690, 761 обычных и 1, 900, 000 привилегированных акций и выпущенный и выплаченный акционерный капитал Банка составил: 4, 339, 523 обычных и 1, 900, 000 привилегированных акций (2002: 2, 700,000 и 400, 000; 2001: 2, 699, 100 и 400,000) каждый имеет номинальную сумму: 1 тенге. Каждая обычная акция имеет право на один голос и акции, равные на декларируемые дивиденды. Привилегированные акции имеют совокупный дивиденд минимум: 12% (400, 000 акций) и 9% (1, 500, 000 акций) в год и не имеет любых прав голоса.

В 2003, и в соответствии с решениями общих собраний акционеров, группа задекларировала дивиденды на сумму: 159, 644 тенге по привилегированным акциям и 1, 163, 933 тенге по обычным акциям. акционерный капитал был увеличен на 902, 782 тенге через капитализацию дивидендов по обычным акциям. Удержание налога: 159, 314 тенге в отношении капитализированных дивидендов было выплачено от имени акционеров и представлено в качестве выплаченных дивидендов.

В течение 203, акционерный капитал был увеличен на 28, 725 тенге путем перевода меньшинства акций акционеров в бывший банковский филиал Банка Апоги в обычным акции Банка.

В течение 2002, несколько акционеров вложили дополнительный капитал для урегулирования невыплаченной части акционерного капитала группы в отношении их акций.

В 2002. акционеры Группы увеличили резервный фонд от ассигнования удержанного заработка.

17. Поручения и непредвиденные условия

Рабочая среда

Казахстанская экономика, пока считается имеющей рыночный статус, начавшаяся в 2002, продолжает показывать некоторые характеристики, состоящие из того, что рынок находится в переходном периоде. Это присуще к прошедшему, включают выше нормы исторической инфляции, отсутствие ликвидности на рынках капитала, и существование валютного контроля, которые способствует тому, чтобы национальная валюта была неликвидной за пределами Казахстана. Продолжительный успех и стабильность Казахстанской экономики будет значительно подвергаться воздействию со стороны продолжительных действий государства в отношении контроля, правовых и экономических реформ.

Правовые вопросы

В ежедневной работе, Группа сталкивается с юридическими вопросами и жалобами. Руководство верит, что единственная ответственность от таких действий или жалоб, не имеет материального воздействия на финансовое условие и не влияет на дальнейшие сделки Группы.

Финансовые поручения и непредвиденные условия

На 31 декабря, финансовые поручения и непредвиденные условия группы составляли следующее:

	2003	2002	2001
неоформленные заемные поручения	7, 543, 664	343, 841	-
аккредитив	2,986, 545	4, 455, 152	767, 306
гарантии	6, 363, 603	3, 682, 214	2,726, 999
	16. 893, 812	8, 481, 207	3, 494, 305
меньше- запасов	(158, 964)	(109, 037)	(42, 500)
Меньше наличных дополнительных	(332, 139)	(113, 364)	(371, 294)
Финансовые поручения и непредвиденные условия	16, 402, 709	8, 258, 806	3,080, 511

Финансовые гарантии являются условными поручениями, выданные Группой для гарантирования выполнения клиентом для третьей стороны. Кредитный риск, включенный в выдачу гарантий – в основном тот же, что и включенный в продление кредита для других клиентов.

Группа применяет аналогичные принципы, как те, которые применялись при оценке требуемого разрешения для убытков по другим кредитам, если оценка была вероятностью убытка по гарантии. Коммерческие аккредитивы, представляющие

финансовые сделки Группы своим клиентам, если клиент обычно покупатель\ импортер товаров и получатель обычно продавец\ экспортер. Кредитный риск ограничен в качестве товара, поставленных услуг и как дополнительное обеспечение для сделки.

Группа требует дополнительное обеспечение для поддержания кредитных соответствующих финансовых документов, при необходимости. Дополнительное обеспечение различается, но может включать депозиты в банке, государственные ценные бумаги и прочее.

На 31 декабря, 2003, десятка гарантий насчитывала примерно : 67% (2002: 82%, 2001: 55%) от общих финансовых гарантий и представляющие 51% (2002: 58%, 2001: 48%) от общего капитала акционеров.

На 31 декабря, 2003, десятка аккредитивов насчитывалась : 84% (2002: 92.8%, 2001: 54%) от общих коммерческих аккредитивов и представляющие 30% (2002: 80%, 2001: 10%) от общего капитала акционеров группы.

Страховка

Группа не получила страховку в отношении имущества, исключая транспортные средства, обязательные в соответствии с законодательством Республики Казахстан и страховку на транспорт наличных средств и прочее. также Группа не имеет страховки по пассивам, возникающих от ошибок или упущений. Ошибки или упущения в основном не совершаются в Казахстане данным образом.

18. Сборы и комиссионные по прибыли

Сборы и комиссионные по прибыли за год, завершившийся 31 декабря было сделано из следующих источников:

	2003	2002	2001
Расчетные сделки	359, 711	290, 309	194, 961
Продажа иностранной валюты	262, 339	226, 578	237, 781
Выпущенные гарантии	248, 500	128, 427	114, 183
Незначительные операции с наличностью	311, 468	252, 849	200, 761
Дебит\ кредит карты	149, 636	92, 790	54, 749
Аккредитивы	151, 107	105, 345	77, 970
Архивная деятельность	23, 446	19, 422	20, 581
Прочее	129, 228	105, 345	77, 970
<hr/>			
Сборы и комиссионные по прибыли	1, 635, 435	1, 245, 280	965, 278

19. Заработная плата и административные, текущие расходы

Заработная плата и административные, текущие расходы составляют:

	2003	2002	2001
Заработная плата и бонусы	(1, 392, 073)	(1,070,741)	(698,914)
Социальные расходы	(266, 238)	(182, 101)	(172, 024)
Прочие платежи	(27, 453)	(16, 428)	(127, 729)
<hr/>			
Зарплата и прибыли	(1, 685, 764)	(1, 269, 270)	(998, 667)

Реклама	(166, 300)	(105,111)	(87, 843)
Связь	(176, 004)	(136, 092)	(83, 870)
Канцелярские товары, публикации и продажа	(73, 984)	(69, 087)	(81, 457)
Командировочные расходы	(96, 400)	(68,002)	(45, 881)
Расходы по аренде	(78, 728)	(38, 032)	(22, 138)
Страховые расходы	(57, 326)	(33, 826)	(16, 688)
Оформление и ремонт	(66, 820)	(60, 361)	(45, 459)
Транспортные расходы	(40, 471)	(28, 619)	(21, 110)
Системы безопасности и охраны	(27, 749)	(16, 387)	(13, 168)
Развлечения	(27, 317)	(23, 827)	(27, 398)
Благотворительность	(26,066)	(14, 741)	(9 40, 443)
Таможенные расходы- сделки в иностранной валюте	(17, 132)	(99, 865)	(191, 067)
Прочее	(201, 814)	(80, 346)	(148, 315)
<hr/>			
Административные и текущие расходы	(1, 056, 381)	(774, 296)	(824, 837)

Группа не имеет пенсионных начислений отдельно от Государственной Пенсионной Системы Республики Казахстан. Эта система требует текущие вложения работодателем, рассчитанных на процентом отношении валовой заработной платы и вложения, снятых у служащих, такие затраты указаны в отчете о доходах в периоде соответствующей компенсации, заработанной служащим.

20. Заработок по акции

Основной заработок по акции, рассчитан путем деления чистого дохода за год, присущий обычным акционерам путем средневзвешенного числа обычных акций, невыплаченных в течение года. Группа не имеет других опций или конвертируемых задолженности или собственному капиталу.

Следующее отражает доход и данные акции, используемые в основных заработках в подсчете акций:

	2003	2002	2001
Чистый доход	1, 456, 013	1,005, 686	778, 303
Меньше дивидендов по привилегированным акциям	(240,807)	(66, 628)	(48,000)
Чистый доход, присущий обычным акционерам	1, 215, 206	939, 058	730, 303
Средневзвешенное число обычных акций для основного заработка за акцию	3, 365,000	2, 699, 775	1, 831, 475
Основной заработок за акцию (в тенге)	361	348	399

21. Политика Управления Риском

Управление риском- является основным в банковском деле и существенным элементом сделок Группы. Основные риски, свойственные сделкам Группы относятся к кредиту, ликвидности и рыночным движениям в проценте и обменному курсу иностранной валюты. Общее описание политики управления риском в отношении тех рисков следует.

Кредитный риск

Группа выставлена на кредитный риск, который является риском встречной стороны, и не может выплатить причитающиеся суммы полностью. Группа разрабатывает уровни кредитных рисков и обязуется путем размещения ограничений на сумму рисков, принятых в отношении одного заёмщика, или группе заёмщиков и в промышленности и географическим сегментам. Такие риски проконтролированы на основе обращения и подлежит ежегодному обзору. Ограничение по уровню кредитного риска заёмщиком и по промышленному сектору- ежемесячно утверждается Советом Директоров.

Предоставление любому одному заёмщику, включая банки и брокеры, ограничивается в дальнейшем суб-лимитами, покрывающие внебалансовый отчет, которые установлены Кредитным Комитетом, созываемый еженедельно. Действующие представления по лимитам проверяются ежедневно.

Выставление на кредитный риск управляется на постоянном анализе обязанности заёмщиков и потенциальных заёмщиков для соблюдения интересов и обязательств по погашению средств и путем изменения этих кредитных ограничений. Выставление на кредитный риск также руководствуется частично получением дополнительного обеспечения и корпоративных и личных гарантий.

Выставление на кредитный риск по производным руководствуется со стороны общих кредитных ограничений с клиентами, вместе с потенциальными демонстрациями рыночных движений. Дополнительное обеспечение или другая гарантия обычно не получается для выставления кредитного риска по этим документам.

Кредитные поручения гарантируют, что средства предоставлены клиенту, по требованию. Гарантии и аккредитивы, которые представляют безотзывные гарантии, того, что Группа переведет платежи в случае, если клиент не может выполнить обязательства для третьих сторон, выполняет тот же самый кредитный риск в качестве займов. Документальные и коммерческие аккредитивы, которые являются письменными обязательствами Группы от имени клиента, разрешают третьей стороне оформить платежные поручения на Группу с указанной суммой по специальным условиям и срокам, которые чаще всего частично или полностью покрываются средствами, депонированные клиентами и не берущие на себя кредитный риск.

В отношении неоформленных займовых поручений, Группа возможно подвергнется убытку в сумме, равной общей сумме таких поручению. Однако, аналогично, сумма убытков меньше непредвиденных при некоторых условиях, установленных в договорах займа.

Концентрация

Географическая концентрация валютных активов и пассивов на 31 декабря, была следующая:

2003

	Казахстан	ОЕСД	прочее Не ОЕСД	Итого
наличные и эквиваленты наличных	4, 026, 497	1, 682, 542	126, 780	5, 835, 819
Обязательные резервы	1, 775, 133	-	-	1, 775, 133
Коммерческие ценные Бумаги	21,043, 959	2, 846, 187	-	23, 890, 146
Коммерческие займы и Предварительные платежи	60, 487, 547	-	-	60, 487, 547
Налоговые активы	262, 267	-	-	262, 267
Прочие активы	677, 064	149, 106	93, 053	919, 223
	88, 272, 467	4, 677, 835	219, 833	93, 170, 135
Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку	3, 445, 225	-	-	3, 445, 225
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	8, 718, 165	24, 761, 512	158,008	33, 637, 685
Суммы, причитающиеся Клиентам	44, 825, 775	-	-	44, 825, 775
Выпущенные ценные бумаги С задолженностью	2, 848, 226	-	-	2, 848, 226
Субординированный Заем	1, 497, 743	-	-	1, 497, 743

Прочие пассивы	567,232	72,822	37	640,091
	61,902,366	24,834,334	158,045	86,894,745
	26,370,101	(20,156,499)	61,788	6,275,390

2002

		Казахстан	ОЕСД	прочее Не ОЕСД	Итого
наличные и эквиваленты					
наличных	2,399,208	1,634,616	444,166	4,477,990	
Обязательные резервы	1,230,037	-	-	1,230,037	
Коммерческие ценные					
Бумаги	14,635,140	665,300,	-	15,300,440	
Коммерческие займы и					
Предварительные платежи	34,761,711	-	-	34,761,711	
Налоговые активы	2,169	-	-	2,169	
Прочие активы	690,714	-	-	690,714	
	53,718,979	2,299,916	444,166	56,463,061	
Суммы, причитающиеся					
Государству и Нацбанку	1,351,420	-	-	1,351,420	
Суммы, причитающиеся					
кредитным учреждениям	7,527,727	10,386,065	166,551	18,080,343	
Суммы, причитающиеся					
Клиентам	31,545,022	-	-	31,545,022	
Субординированный					
Заем	1,593,595	-	-	1,593,595	
Прочие пассивы	313,443	-	-	313,443	
	42,331,207	10,386,065	166,551	52,883,823	
	11,387,772	(8,086,149)	277,615	3,579,238	

2001

		Казахстан	ОЕСД	прочее Не ОЕСД	Итого
наличные и эквиваленты					
наличных	2,651,838	1,808,837	120,980	4,581,655	
Обязательные резервы	993,201	-	-	993,201	
Коммерческие ценные					
Бумаги	7,716,295	-	-	7,716,295	

Коммерческие займы и				
Предварительные платежи	24, 119, 982	-	-	24, 119, 982
Прочие активы	474,642	-	-	474, 642
	35, 955, 958	1, 808,837	120, 980	37, 885, 775
Суммы, причитающиеся				
Государству и Нацбанку	516,600	-	-	516, 600
Суммы, причитающиеся				
кредитным учреждениям	7, 355, 144	5, 701, 775	159,758	13, 216, 677
Суммы, причитающиеся				
Клиентам	19, 973, 391	-	93, 353	20, 066, 744
Субординированный				
Заем	-	-	711, 431	711, 431
Прочие пассивы	183, 112	-	-	183, 112
	28, 028, 247	5, 701, 775	964, 542	34, 694, 564
	7, 927, 711	(3,892, 938)	(843, 562)	3, 191, 211

Валютный риск

Группа подвергается неустойчивости курса превалирующего обменного курса иностранной валюты на своем финансовом положении и движении наличности. Совет Директоров устанавливает ограничения на уровне воздействия валют(первоначально доллары США) филиалами и в общем. Эти ограничения также соответствуют минимальным требованиям Нацбанка. Воздействие Группы на риск обменного курса иностранной валюты следует.

Валютные активы и пассивы деноминированы на 31 декабря, по следующему:

2003

	тенге	СКВ	другая СКВ	Итого
наличные и эквиваленты				
наличных	2, 505, 834	3, 179, 105	150, 880	5, 835, 819
Обязательные резервы	1, 775, 133	-	-	1, 775, 133
Коммерческие ценные				
Бумаги	17,045, 965	6, 844, 181	-	23, 890, 146
Коммерческие займы и				
Предварительные платежи	18, 092,797	42,394,750	-	60, 487, 547
Налоговые активы	262, 267	-	-	262, 267
Прочие активы	764, 560	154, 546	117	919,223
	40, 446, 556	52, 572,582	150, 997	93, 170, 135
Суммы, причитающиеся				
Государству и Нацбанку	2, 349, 123	1,096, 102	-	3, 445, 225

Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	4, 500, 746	29, 136, 939	-	33, 637, 685
Суммы, причитающиеся Клиентам	25, 245, 572	19, 404, 426	175, 774	44, 825, 775
Выпущенные ценные Бумаги с задолженностью	2, 848, 226	-	-	2, 848, 226
Субординированный Заем	-	1, 497, 743	-	1, 497, 743
Прочие пассивы	547, 866	92, 225	-	640, 091
	35, 49, 533	51, 227, 438	175, 774	86, 894, 745
Чистая позиция	4, 955, 023	1, 345, 144	(24, 777)	6, 275, 390

2002

	тенге	СКВ	другая СКВ	Итого
наличные и эквиваленты наличных	1, 098, 272	3, 250, 446	129, 272	4, 477, 990
Обязательные резервы	1, 230, 037	-	-	1, 230, 037
Коммерческие ценные Бумаги	11, 194, 899	4, 105, 541	-	15, 300, 440
Коммерческие займы и Предварительные платежи	10, 547, 320	24, 214, 391	-	34, 761, 711
Налоговые активы	2, 169	-	-	2, 169
Прочие активы	643, 959	46, 755	-	690, 714
	24, 716, 656	31, 617, 133	129, 272	56, 463, 061
Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку	173, 292	1, 178, 128	-	1, 351, 420
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	5, 441, 110	12, 638, 510	723	18, 080, 343
Суммы, причитающиеся Клиентам	15, 621, 939	15, 864, 500	58, 583	31, 545, 022
Субординированный Заем	-	1, 593, 595	-	1, 593, 595
Прочие пассивы	313, 443	-	-	313, 443
	21, 549, 784	31, 274, 733	59, 306	52, 883, 823
Чистая позиция	3, 166, 872	342, 400	69, 966	3, 579, 238

Субстантивная часть чистой позиции Группы в свободно конвертируемой валюте указана в долларах США.

2001

	тенге	СКВ	другая СКВ	Итого
наличные и эквиваленты				
наличных	1, 722, 618	128, 937,	2, 730, 100	4, 581, 655
Обязательные резервы	993, 201	-	-	993, 201
Коммерческие ценные Бумаги	4,471, 614	-	3,244, 681	7, 716, 295
Коммерческие займы и Предварительные платежи	5, 941,511	-	18, 178,471	24, 119, 982
Прочие активы	393, 493	81,149	-	474,642
	13, 522, 437	210, 086,	24, 153, 252	37, 885, 775
Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку	99, 530	-	417, 070	516, 600
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	188, 308	-	13,028, 369	13, 216, 677
Суммы, причитающиеся Клиентам	9, 854, 070	-	10,154, 091	20, 066, 744
Субординированный Заем	-	711, 431	-	711, 431
Прочие пассивы	183, 112	-	-	183, 112
	10, 325, 020	711, 431	23, 599, 530	34, 694, 564
Чистая позиция	3, 197, 417	(501, 345)	(553, 722)	3, 191, 211

Риск ликвидности

Группа подвергается ежедневным требованиям по своим наличным ресурсам от продолжающихся депозитов, валютных депозитов, представленных депозитов, будущих займов и гарантий. Группа устанавливает руководство ликвидностью с целью гарантирования, что средства будут предоставлена в любое время для оплаты по векселю всех наличных обязательств, причитающихся надлежащим образом. Комитет по Управлению Активами и Пассивами Группы устанавливает ограничение по минимальной части средств, выделяемых для покрытия таких наличных оттоков и на минимальном уровне межбанковского и других заемных средств, которые должны находиться на месте для покрытия снимаемых средств на неожиданном уровне требования.

21. Контрактный срок действия валютных активов и пассивов на 31 декабря, составляет следующее:

2003

	по требованию	до 1 месяца	1 до 3 месяцев	3 месяца до 1 года	1 до 5 лет	свыше 5 лет	итого
наличные и эквиваленты наличных	4,355,616	1,323,802	156,401	-	-	-	5,835,819
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	1,775,133	1,775,133
Коммерческие Ценные бумаги	23,890,146	-	-	-	-	-	23,890,146
Коммерческие займы	-	2,083,382	6,953,567	24,384,909	25,085,456	1,980,233	60,487,547
И пред.платежи	-	-	176,480	-	85,787	-	262,267
Налоговые активы	-	-	-	-	-	-	-
Другие активы	116	611,998	96,349	55,073	25,372	130,315	919,223
	28,245,878	4,019,182	7,382,797	24,439,982	25,196,615	3,885,681	93,170,135
Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку	-	7,400	2,006,500	36,395	472,236	922,694	3,445,225
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	964,068	2,628,406	3,993,266	21,356,437	4,423,023	272,485	33,637,685
Суммы, причитающиеся Клиентам	16,730,635	7,188,692	2,673,013	10,005,363	8,224,184	3,888	44,825,775
Выпущенные ценные бумаги	-	-	-	-	2,848,226	-	2,848,226
С задолженностью	-	-	-	-	-	-	-
Субординированный Заем	-	-	-	14,787	1,482,956	-	1,497,743
Прочие пассивы	190,947	420,488	7,767	20,813	76	-	640,091
	17,885,650	10,244,986	8,680,546	31,433,795	17,450,701	1,199,067	86,894,745
Чистая позиция	10,360,228	(6,225,804)	(1,297,749)	(6,993,813)	7,745,914	2,686,614	6,275,390
Промежуток	1,360,228	4,134,424	2,836,675	(4,157,138)	3,588,776	6,275,390	

2002

	по требованию	до 1 месяца	1 до 3 месяцев	3 месяца до 1 года	1 до 5 лет	свыше 5 лет	итого
наличные и эквиваленты наличных	2,761,182	1,698,593	18,215	-	-	-	4,477,990
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	1,230,037	1,230,037
Коммерческие Ценные бумаги	15,300,440	-	-	-	-	-	15,300,440
Коммерческие займы	-	2,930,822	3,397,826	15,503,717	12,927,812	1,534	34,761,711
И пред.платежи	-	-	2,169	-	-	-	2,169
Налоговые активы	-	690,714	-	-	-	-	690,714
Другие активы	-	-	-	-	-	-	-
	18,061,622	5,320,129	3,418,210	15,503,717	12,927,812	1,231,571	56,463,061
Суммы, причитающиеся Государству и Нацбанку	-	-	-	-	173,292	964,086	1,351,420
Суммы, причитающиеся кредитным учреждениям	379,211	5,049,472	209,183	10,979,388	1,463,089	-	18,080,343
Суммы, причитающиеся Клиентам	12,034,336	6,551,863	2,108,980	8,050,502	2,799,341	-	31,545,022
Субординированный заем	-	-	-	-	1,593,595	-	1,593,595
	-	313,443	-	-	-	-	313,443

Прочие пассивы	12,413,547	11,914,778	2,318,163	19,243,932	6,029,317	964,086	52,883,823
----------------	------------	------------	-----------	------------	-----------	---------	------------

Чистая позиция	5,648,075	(6,594,649)	(1,100,047)	(3,740,215)	6,898,495	267,485	3,579,238
Промежуток	5,648,075	(946,574)	153,473	(3,586,742)	3,311,753	3,579,238	

(тысячи казахстанских тенге)

21. Политика управления рисками (продолжение)

2001 г.

	По запросу	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валюта и валютные эквиваленты	4 581 655	-	-	-	-	-	4 581 655
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	993 201	993 201
Коммерческие ценные бумаги	7 716 295	-	-	-	-	-	7 716 295
Коммерческие займы и ссуды	-	1 168 749	3 859 004	8 159 484	10 932 745	-	24 119 982
Прочие активы	-	474 642	-	-	-	-	474 642
	<u>12 297 950</u>	<u>1 643 391</u>	<u>3 859 004</u>	<u>8 159 484</u>	<u>10 932 745</u>	<u>993 201</u>	<u>37 885 775</u>
Денежные задолженности:							
Правительствен ные выплаты	-	-	-	145 304	-	371 296	516 600
Выплаты кредитным организациям	335 174	6 624 274	5 154 494	315 543	787 192	-	13 216 677
Клиентские выплаты	10 402 041	8 727 112	492 600	196 816	248 175	-	20 066 744
Прочие	-	183 112	-	-	*	-	183 112
задолженности:							
Субординирован ный заем	-	-	-	-	711 431	-	711 431
	<u>10 737 215</u>	<u>15 534 498</u>	<u>5 647 094</u>	<u>657 663</u>	<u>1 746 798</u>	<u>371 296</u>	<u>34 694 564</u>
Нетто-позиция	1 560 735	(13 891 107)	(1 788 090)	7 501 821	9 185 947	621 905	3 191 211
Накопленный дефицит	1 560 735	(12 330 372)	(14 118 462)	(6 616 641)	2 569 306	3 191 211	

Временной дефицитный анализ не отражает историческую стабильность текущих расходов, чья ликвидация исторически продолжалась более длительный период, чем указано в таблице выше. Таблица основана на праве удержания данных расходов по запросу.

Риск процентной ставки

Группа подвержена влиянию колебаний рыночных процентных ставок в преобладающих уровнях на финансовую позицию и движение денежной наличности. Риск процентной ставки измеряется величиной влияния изменений в рыночных процентных ставках на маржу и чистую прибыль. в зависимости от отличия временной структуры активов, приносящих процентный доход, от задолженностей, чистая процентная прибыль будет расти или понижаться в результате движений в процентных ставках. Ожидаемые Группой даты переоценки и погашения не отличаются значительно от контрактных дат, указанных в таблице риска потерь выше.

Риск процентных ставок управляется путем увеличения или снижения позиций в пределах, указанных администрацией Группы. Данные пределы ограничивают потенциальное влияние движений в процентных ставках на процентную прибыль и на стоимость чувствительных к процентам активов и задолженностей.

Политика процентной ставки Группы была пересмотрена и одобрена Комитетом Управления Активами и Задолженностями Группы.

22. Сходная стоимость денежных активов и задолженностей

Следующее описание вычисленной сходной стоимости финансовых инструментов составлено в соответствии с требованиями IAS 32 «Финансовые инструменты:

разглашение и презентация». Сходная стоимость определена в качестве суммы, на которую инструмент может быть обменен в текущей транзакции между осведомленными и желающими сторонами на независимых условиях, отличающихся от вынужденной или ликвидационной продажи. Так как для большей части банковских финансовых инструментов не существует доступного рынка, в определении сходной стоимости необходимо принять решение, основанное на существующих экономических условиях и на специфических рисках, относящихся к инструменту. Сметы, представленные в данном документе, могут не носить указательный характер для сумм, которые Группа может получить в результате рыночного обмена от продажи своего полного владения отдельного инструмента.

Суммы, выплачиваемые кредитными учреждениями и кредитным учреждениям

Для активов, подлежащих погашению в течение одного месяца, текущая сумма округляет сходную стоимость в результате относительно краткосрочного погашения данных финансовых инструментов. Для более долгосрочных депозитов применяемые процентные ставки отражают рыночные ставки.

22. Сходная стоимость денежных активов и задолженностей (продолжение)

Займы клиентам

Оценка была осуществлена путем прекращения запланированных будущих движений денежной наличности индивидуальных займов через оцененное погашение, используя превалирующие рыночные ставки на соответствующий конец года.

Суммы, выплачиваемые клиентам

Для балансов со сроком погашения в один месяц, текущая стоимость округляет сходное значение в результате относительно краткосрочного погашения данных финансовых инструментов. Для более долгосрочных депозитов с фиксированным процентом и прочих займов, оцененная сходная стоимость основана на будущих поступлениях наличными, используя процентные ставки для новых задолженностей с аналогичным оставшимся сроком погашения.

Ценные бумаги, выпущенные в качестве долговых обязательств

Долговые обязательства были выпущены под процентные ставки, приближенные к рыночным ставкам, и, следовательно, текущая сумма выпущенных долговых обязательств является разумной оценкой их сходной стоимости.

Следующая таблица охватывает текущие суммы и сходную стоимость тех финансовых активов и задолженностей, которые не были указаны в бухгалтерском балансе Группы по сходной стоимости.

	Текущая сумма			Сходная стоимость		
	2003	2002	2001	2003	2002	2003
Финансовые активы						
Коммерческие займы и ссуды	60 487 547	34 761 711	24 119 982	64 553 436	33 594 546	24 174 487
Финансовые задолженности						
Суммы, выплачиваемые Правительству и НБК	3 445 225	1 351 420	516 600	3 431 905	1 202 245	493 247
Суммы, выплачиваемые	33 637 685	18 080 343	13 216 677	33 856 029	17 107 438	13 216 677

23. Достаточность основного капитала

НБК просит банки поддерживать коэффициент достаточности основного капитала в размере 12% от активов, взвешенных по риску, вычисленный на основе нормативной бухгалтерии. 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг. коэффициенты достаточности основного капитала Банка на данной основе превысили обязательный минимум.

Коэффициенты достаточности основного капитала, основанные на международных рисках Группы, на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг. составили 14%, 16% и 17% соответственно, что превысило минимальный коэффициент в размере 8%, рекомендованный Базельским Соглашением.

24. Транзакции с взаимосвязанными сторонами

Взаимосвязанные стороны, как указано в IAS 24 «Разглашения взаимосвязанных сторон», являются такими сторонами, которые представляют:

- предприятия, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролируют или находятся под общим контролем отчетного предприятия. (Данное определение включает холдинговые компании, филиалы и дочерние фирмы);
- ассоциированные предприятия, в которых Группа имеет значительное влияние, и которые не являются ни филиалом, ни совместным предприятием инвестора;
- физические лица, владеющие прямо или косвенно интересом в голосующих полномочиях Группы, который дает им значительное влияние на Группу, и любое лицо, влияющее или находящееся под влиянием данного лица в их сделках с Группой.
- Ключевой административный персонал, лица, имеющие полномочия и несущие ответственность за планирование, направление и контроль за деятельностью Группы, включая директоров и служащих Группы и близких членов семьи данных физических лиц; и
- Предприятия, в которых существенный интерес в голосующих полномочиях принадлежит, прямо или косвенно, любому лицу, указанному в пункте (c) или (d), или на которые данное лицо может оказывать существенное влияние. Данное определение включает предприятия, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы, и предприятия, в которых участвует член ключевой администрации Группы.

Принимая во внимание любые возможные отношения с взаимосвязанными сторонами, внимание уделяется сущности отношений, а не просто юридической форме. На 31 декабря Группа имела следующие балансы с взаимосвязанными сторонами:

	2003		2002		2001
	Транзакции с взаимосвязанными сторонами	Процентное соотношение на нормальных условиях	Категория всех активов или задолженностей	Транзакции с взаимосвязанными сторонами	Транзакции с взаимосвязанными сторонами
Займы и ссуды	847 495	100%	60 487 547	238 814	13 843
Выплаты клиентам	448 197	100%	44 825 775	221 390	12 456
Наличные и их	80 882	100%	5 835 819	50 533	-

эквивалент					
Выплаты	90 115	100%	33 637 685	-	-
кредитным					
организациям					

Смежная прибыль и расходы незначительны. Группа оценивает все транзакции с взаимосвязанными сторонами на рыночных условиях.

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА

АО «АТФ Банк»

Казахстан,
480091 Алматы,
ул. Фурманова, 100

ОСНОВНОЙ БАНК-ПЛАТЕЛЬЩИК ПО ПОРУЧЕНИЮ КОМПАНИИ

Нью-йоркский Банк

One Canada Square
Лондон E14 5AL
Соединенное Королевство

БАНК-ПЛАТЕЛЬЩИК ПО ПОРУЧЕНИЮ КОМПАНИИ

The Bank of New York (Luxembourg) S.A.

Aerogolf Centre
1A, Hoehenhof
L-1736 Сеннингерберг
Люксембург

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ СОБСТВЕННИК

Нью-йоркский Банк

One Canada Square
Лондон E14 5AL
Соединенное Королевство

ЮРИСКОНСУЛЬТЫ

Эмитента по английскому праву:

Linklaters

One Silk Street
Лондон EC2Y 8HQ
Соединенное Королевство

Менеджеров по английскому праву:

White & Case

5 Old Broad Street
Лондон EC2N 1DW
Соединенное Королевство

Менеджеров по казахстанскому праву:

ТОО «White & Case»

Казахстан,
480012 Алматы,
ул. Амангельды, 64

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

Ernst & Young Kazakhstan

Казахстан,
480099 Алматы,
ул. Фурманова, 240

ЛИСТИНГОВЫЙ АГЕНТ

The Bank of New York Europe Limited

One Canada Square
Лондон E14 5AL

