[Логотип Банка ЦентрКредит]

CenterCredit International B.V.

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

US$ 100,000,000
Бессрочные некумулятивные Ноты, привязанные к кредиту, выпущенные на основе ограниченного права регресса с целью финансирования бессрочного субординированного некумулятивного заема

АО "Банк ЦентрКредит"

(*акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан*)

Цена выпуска: 100 процентов.

CenterCredit International B.V. («Эмитент или «Кредитор») выпускает Бессрочные Некумулятивные Ноты, Привязанные к Кредиту на сумму 100,000,000 долларов США («Ноты»).

Ноты являются обязательством с ограниченным регрессом Эмитента и предлагаются с единственной целью финансирования бессрочного субординированного некумулятивного кредита («Субординированный Кредит») АО Банк ЦентрКредит («Банк» или «Заемщик») согласно субординированного кредитного соглашения от 3 марта 2006г. между Эмитентом (в его функции Кредитора) и Заемщиком («Субординированное Кредитное Соглашение»). Ноты будут составлены в соответствии с, и будут подчиняться, и будут иметь преимущества, доверительного соглашения от 3 марта 2006г. («Доверительное Соглашение») между Эмитентом и Deutsche Trustee Company Limited, в качестве доверительного собственника («Доверительный Собственник») для держателей Нот время от времени («Держатели нот»). В Доверительном Соглашении Эмитент вверит путем первого фиксированного вверения в качестве гарантии платежей по своим обязательствам в отношении Нот (a) определенные свои права на основную сумму, процент и другие суммы в качестве кредитора по Субординированному Кредитному Соглашению и (b) суммы в отношении Субординированного Кредитного Соглашения в пользу Эмитента (как описано здесь) и также передаст свои административные права по Субординированному Кредитному Соглашению Доверительному Собственнику, в каждом случае кроме Сохраненных Прав (как определено в «Условиях и Сроках Нот») и определенные суммы, относящиеся к Сохраненным Правам.

В каждом случае когда суммы основного долга, процента и дополнительных сумм (если имеются) заявлены к оплате в отношении Нот, обязательство Эмитента произвести такую оплату будут составлять обязательство только в пользу Держателей нот на сумму, эквивалентную всей суммы основного долга, процента и дополнительных сумм (если имеются) (за вычетом суммы в отношении Ценовой Маржи определенной в Субординированном Кредитном Соглашении) фактически полученную Эмитентом согласно Субординированного Кредитного Соглашения. Эмитент не будет иметь других финансовых обязательств по Нотам. Держатели нот будут считаться принявшими и согласившимися на то, что полагаются только и исключительно на условие об оплате по Субординированному Кредитному Соглашению и на репутацию и финансовое положение Заемщика в отношении финансового обслуживания Нот.

Часть Субординированного Кредита планируется быть квалифицируемой время от времени в качестве капитала первого уровня («Капитал Первого Уровня») Банка согласно правил Агентства по надзору и регулированию финансовых рынков и финансовых организаций («АФН»). Такие правила, на настоящий момент имеющие силу, накладывают определенные ограничения на погашение субординированного долга, квалифицируемого как капитал первого уровня («Нормативы по капиталу»).

На каждый День Выплаты Процента (3 марта и 3 сентября каждого года начиная с 3 сентября 2006г. до и включая День Выплаты процента приходящийся на 3 марта 2016 и после на 3 марта, 3 июня, 3

сентября и 3 декабря каждого года начиная с Даты Выплаты Процента приходящийся на июня 2016), Эмитент будет обязан Держателям выплатить сумму, эквивалентную сумме процента, фактически полученную Эмитентом по Субординированному Кредитному Соглашению, такой процент по Субординированному Кредитному Соглашению имеет ставку 9.125 % годовых до, но исключая Дату Пересмотра и после, имеет ставку, равную ставке трехмесячного ЛИБОРа в долларах США плюс Маржа Пересмотра (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении). Согласно исключений описанных здесь, платежи в отношении Нот будут производиться без вычета или удержания налогов Нидерландов. Субординированный Кредит не может быть добровольно погашен за исключением в соответствии с условиями Субординированного Кредитного Соглашения. См. «Условия и Сроки Раннего Отзыва Нот и Отзыв по Налоговым Причинам» и «Субординированное Кредитное Соглашение».

Была подана заявка в АФН в рамках его полномочий компетентного органа согласно Акта от 2000г. о Финансовых Услугах и Рынках, как дополнено («АФУР») (в таком качестве «Листинговому Агентству Великобритании» для включения Нот в официальный список Уполномоченного Листингового Органа Великобритании («Официальный Список») и в Лондонскую фондовую биржу («Лондонская Фондовая Биржа») для допуска к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи. Ссылки в данном Проспекте на Ноты как «листингованые» (и все релевантные ссылки означают что такие Ноты были приняты в Официальный Список и были допущены к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи). Рынок Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи является регулируемым рынком для целей Директивы 93/22/ЕЕС («Директива по Инвестиционным Услугам»)

Смотрите раздел "Факторы риска" на странице 17, где рассматриваются определенные факторы, которые должны быть приняты во внимание в связи с инвестициями в Ноты.

Ноты не были и не будут регистрироваться согласно Акту Соединенных Штатов о ценных бумагах от 1933 г., с внесенными изменениями ("Акт о ценных бумагах"), или законами по ценным бумагам любого штата США. Ноты предлагаются и продаются за пределами Соединенных Штатов Америки нерезидентам США (как определено в Правиле S по Акту о ценных бумагах ("Правило S"), в офф-шорных транзакциях с расчетом на Правило S и не могут быть предложены, проданы или предоставлены или иным образом переданы, за исключением случаев освобождения от или при сделке, которая не подпадает под требования о регистрации по Акту о ценных бумагах или любых иных применимых законов по ценным бумагам. См. «Форма Нот и Ограничения по Трансферту; Краткий обзор Условий Относящихся к Нотам в Глобальной Форме».

Ноты будут выпускаться в форме нот на предъявителя, и первоначально в форме временной глобальной ноты ("Временная глобальная Нота") без процентных купонов, которые будут размещены 3 марта 2006 г или около этой даты ("Дата закрытия") на обычном депозите Euroclear Bank S.A./N.Y., выступающего в качестве оператора Системы Euroclear ("Оператор Euroclear") и Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Люксембург"). Глобальная Нота будет обмениваться полностью при определенных ограниченных обстоятельствах, но не частями, на Ноты, выпущенные в окончательной форме достоинством в 150,000 долларов США и интегральны 1 000 долларов США каждая с процентными купонами. См. "Краткое изложение положений, относящихся к Нотам в Глобальной форме".

Единственный Лид-менеджер и Букраннер

ING Wholesale Banking

Дата настоящего Проспекта эмиссии 2 марта 2006 года.

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

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

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

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

В СВЯЗИ С ВЫПУСКОМ НОТ, ING BANK N.V., ФИЛИАЛ В ЛОНДОНЕ, (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ ING BANK N.V., ФИЛИАЛ В ЛОНДОНЕ) МОЖЕТ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ НОТЫ (ПРИ УСЛОВИИ, ЕСЛИ СОВОКУПНАЯ СУММА ОСНОВНОГО ДОЛГА ПО РАЗМЕЩЕННЫМ НОТАМ НЕПРЕВЫШАЕТ 105 ПРОЦЕНТОВ ОТ СОВОКУПНОЙ СУММЫ ОСНОВНОГО ДОЛГА ПО НОТАМ) ИЛИ ПРОИЗВЕСТИ СДЕЛКИ, ПРИНИМАЯ ВО ВНИМАНИЕ ПОДДЕРЖАНИЕ РЫНОЧНОЙ ЦЕНЫ НОТ НА УРОВНЕ ВЫШЕ УРОВНЯ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ ИНАЧЕ ПРЕВАЛИРОВАТЬ В ТЕЧЕНИЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА

ВРЕМЕНИ ПОСЛЕ ДАТЫ ЗАКРЫТИЯ. ОДНАКО, ING BANK N.V., ФИЛИАЛ В ЛОНДОНЕ (ИЛИ ИНОЕ ЛИЦО, ВЫСТУПАЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ ING BANK N.V., ФИЛИАЛ В ЛОНДОНЕ) НЕ ОБЯЗАН ОСУЩЕСТВЛЯТЬ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ДЕЙСТВИЯ. ЛЮБЫЕ СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ДЕЙСТВИЯ МОГУТ НАЧАТЬСЯ НА ИЛИ ПОСЛЕ ДАТЫ, НА КОТОРУЮ АДЕКВАТНОЕ ПУБЛИЧНОЕ РАСКРЫТИЕ НА УСЛОВИЯХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ВЫПУСКА НОТ И ЕСЛИ НАЧАЛОСЬ, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕН В ЛЮБОЕ ВРЕМЯ, НО ДОЛЖНО БЫТЬ ЗАВЕРШЕНО НЕ ПОЗДНЕЕ, ЧЕМ РАНЕЕ ИЗ 30 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ ВЫПУСКА НОТ И 60 ДНЕЙ ПОСЛЕ ДАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ НОТ.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

Данные, содержащиеся в настоящем Проспекте под заголовками "Обсуждение и Анализ результатов деятельности и финансовых условий менеджментом – Экономика Казахстана", а также "Банковский Сектор Казахстана", получены из документов и других публикаций, которые изданы Национальным Банком Республики Казахстан (далее как “НБРК”) и Казахстанским Национальным Статистическим Агентством (далее именуемое как "НСА"), либо с их разрешения.
Что касается сведений, приведенных в данных источниках информации, в них не было обязательного единообразия мнений. Эмитент и Банк принимают на себя ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, и Эмитент и Банк компетентны удостоверить третьи стороны, что никакие факты из таких источников информации не были упущены, что может рассматривать такую информацию как недостоверную или вводящей в заблуждение информации.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ	1
ПРЕДУСМОТРИТЕЛЬНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ	2
ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ	3
ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА	4
КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	5
ОБЗОР ВЫПУСКА	9
ФАКТОРЫ РИСКА	17
ОПИСАНИЕ ТРАНЗАКЦИИ	26
ФОРМА СУБОРДИНИРОВАННОГО КРЕДИТНОГО СОГЛАШЕНИЯ	28
УСЛОВИЯ И СРОКИ НОТ	41
ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ, КРАТКИЕ УСЛОВИЯ КАСАТЕЛЬНО НОТ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ	52
ЭМИТЕНТ	54
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ	56
ОБМЕННЫЕ КУРСЫ И КОНТРЛЬ ЗА ОБМЕНОМ	57
КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА	59
ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	60
ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ УСЛОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТОМ	64
ОПИСАНИЕ БАНКА	81
УПРАВЛЕНИЕ И ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ	107
ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	110
БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА	111
НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ	115
ПОДПИСКА И ПРОДАЖА	118
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	120
ИНДЕКСЫ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕНОСТИ БАНКА	F-1

ПРАВОПРИМЕНЕНИЕ РЕШЕНИЙ ИНОСТРАННЫХ СУДОВ

Банк является акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Казахстана, и все его должностные лица и директора, а также прочие отдельные лица, упомянутые в настоящем Проспекте эмиссии, являются резидентами Казахстана. Все активы Банка или их существенная часть, а также большинство данных лиц находятся в Казахстане. И как следствие, невозможно (а) осуществлять вручение процессуального извещения в отношении Банка или какого-либо такого лица за пределами Казахстана, (б) приводить в исполнение судебные решения, вынесенные против любого из данных лиц в судах юрисдикции иной, чем казахстанская, на основании законов такой иной юрисдикции или (в) приводить в исполнение против любого из данных лиц в судах Казахстана решения, вынесенные в юрисдикции, иной, чем казахстанская, включая судебные решения, вынесенные в отношении Доверительного Соглашения в судах Англии.

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

ПРЕДУСМОТРИТЕЛЬНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

Определенные заявления, включенные в данный проспект, могут рассматриваться как относящиеся к будущему, что составляет определенный риск и неизвестность. Такие относящиеся к будущему заявления могут быть определены использованием относящейся к будущему терминологией, такой как «оценивает», «полагает», «может», «ожидает», «ожидается, что», «намеревается», «будет», «будет продолжать», «следует», «прилагать усилия», «приблизительно», или «предвидеть» или подобные выражения или отрицание, или другие вариации этого или сравнительная терминология, или при обсуждение стратегий, планов или намерений. Такие относящиеся к будущему заявления включают все вопросы, которые не имеют исторических фактов. Они присутствуют в некоторых местах настоящего Проспекта и включают заявления, относящиеся к намерениям Банка, предположениям или текущим ожиданиям относительно, среди прочего, банковских результатов операционной ликвидности финансовых условий, проспектов, роста, стратегий и в целом отрасли, в которой Банк осуществляет деятельность. По своей природе относящиеся к будущему заявления несут риски и неопределенности, в силу того, что они имеют отношение к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут или не могут произойти в будущем.

Потенциальные инвесторы должны осознавать, что относящиеся к будущему заявления не гарантируют такого исполнения в будущем, и результаты деятельности Банка, финансовые условия и ликвидность, а также развитие отрасли, в которой Банк осуществляет деятельность, может существенно отличаться от тех, сделанных и предполагаемых на основе относящихся к будущему заявлений, содержащихся в настоящем проспекте. Такие заявления неизбежно зависят от предположений, базы данных или методов, которые могут быть не корректными или неточными, или они не имеют возможности быть реализованными.

Факторы, которые могут повлиять на такие относящиеся к будущему заявления включают среди прочего общие экономические и бизнес условия, спрос на банковские услуги, конкурентные факторы на рыночных секторах, в которых Банк конкурентоспособен, изменения в правительственном регулировании, изменения в налоговых требованиях, включая колебания налоговых ставок, экономические и политические условия на международных рынках, включая привительственные изменения и ограничения по переводу капитала за рубеж, распределение по времени и другие неопределенности будущих действий. Смотрите раздел «Факторы Риска» для обсуждения важных факторов, которые могут привести к результатам, значительно отличным от тех, указанных в относящимся к будущему заявлениям.

Банк не связан обязательством, не намеревается обновить или пересмотреть какое-либо из относящихся к будущему заявлениям, сделанным в настоящем Проспекте, вне зависимости будет ли это новая информация или будущие события или другое. Все последующие письменные или устные относящиеся к будущему заявления, сделанные Банком, или лицами, действующими от лица Банка, будут определенно считаться в своей полноте предостерегающими заявлениями настоящего Проспекта. Потенциальный покупатель Нот не должен всецело полагаться на настоящие относящиеся к будущему заявления.

ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ИНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Банк ведет свои бухгалтерские книги в Тенге в соответствии с применимыми законами Казахстана и правилами НБК. Пересмотренная консолидированная финансовая отчетность Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004г. и 2003г. была подготовлена по Международным Стандартам Финансовой Отчетности («МСФО») (ранее именуемые как Международные Бухгалтерские Стандарты («МБС»)), и были аудированы ТОО Deloitte & Touche, Казахстан, находящемуся по адресу ул. Фурманова, 240-в, Алматы, Казахстан. Консолидированная промежуточная финансовая отчетность по состоянию на и за месяцы, закончившиеся 30 сентября 2005г., 2004г. и 2003г. не была аудирована и подготовлена по МСФО. Ни сама компания ни ее сотрудники не имеют никакой материальной заинтересованности в Банке или Эмитенте.

В настоящем Проспекте некоторые данные были округлены; соответственно данные по одной и той же категории, представленные в разных таблицах могут незначительно отличаться и данные, являющиеся суммарными в некоторых таблицах могут не обязательно быть арифметической суммой предшествующих ему данных.

В данном Проспекте:

- «Банк», и «Заемщик» относятся к АО Банк ЦентрКредит, и, где применимо, Банку и его дочерним предприятиям;
- «Базельское Соглашение» относится к Базельскому Соглашению 1988 года, принятое Базельским Комитетом по Банковскому регулированию и практике надзора;
- «СНГ» относится к Союзу Независимых Государств
- «БРК» относится к Банку Развития Казахстана
- «ЕБРР» относится к Европейскому Банку Реконструкции и Развития;
- «ЕС» относится к Европейскому Союзу
- «Эмитент» относится к CenterCredit International B.V.
- «Казахстан» или «Республика» означает Республику Казахстан;
- «НБК» относится к Национальному Банку Казахстана
- «Правила НБК» относится к правилам, опубликованным НБК
- «НСА» относится к Национальному Статистическому Агентству;
- «ОЭСР» относится к Организации Экономического Сотрудничества и Развития;
- «Тенге» или «КЗТ» означают казахстанский тенге, официальную валюту Казахстана
- «Соединенные Штаты» или «США» относятся к Соединенным Штатам Америки
- “€” и «евро» относятся к единой валюте стран участниц Третьей Стадии Европейского Экономического и Валютного Союза Договора, Учреждающего Европейского Сообщество, с изменениями вносимыми время от времени; и
- «U.S.$” или «доллары США» относятся к законной валюте Соединенных Штатов

Исключительно для удобства читателя, Банк в «Краткой Финансовой Информации» и «Выборочной Финансовой и Иной Информации" перевел данные из консолидированных финансовых отчетов по состоянию на или за девять месяцев, окончившихся 30 сентября 2005г. и 30 сентября 2004г. и на или за годы, окончившиеся 31 декабря 2004г. и 31 декабря 2003г., содержащихся в данном Проспекте, в доллары США по курсу U.S.$1.00=KЗT133.89, U.S.$1.00=KЗT134.56, U.S.$1.00=KЗT130.00, U.S.$1.00=KЗT144.22,соответственно.

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

КРАТКИЙ ОБЗОР ЭМИТЕНТА И БАНКА

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

Эмитент

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

Банк

Банк является акционерным обществом, созданным в соответствии с законами Казахстана. Первоначально Банк был зарегистрирован государственным банком бывшего СССР 19 сентября 1988 года как Алматинский Областной Центральный Кооперативный Банк ЦентрБанк.

В 1991 году Банк был перерегистрирован в Казахстанский Центральный Акционерный Банк ЦентрБанк, и в августе 1998 года произошло слияние Банка с ЗАО Жилстройбанк. В 2004 году Банк был перерегистрирован в акционерное общество Банк ЦентрКредит.

Бизнес Банка

Банк входит в пятерку крупнейших коммерческих банков Казахстана по объему активов, которые по состоянию на 30 сентября 2005г. составили 257,934.8 млн. тенге и депозитных счетов, которые держат небанковские клиенты («счета клиентов») на такую же дату составили 127,909.8 млн. тенге. Основной бизнес Банка включает в себя обслуживание физических лиц и корпоративных клиентов. В банковскую деятельность по корпоративному обслуживанию входит широкий спектр продуктов, предлагаемых разнообразной группе отечественных клиентов, в основном мелким и средним предприятиям. В обслуживание физических лиц входило предоставление кредитов физическим лицам и принятие вкладов, а также операции выпуск кредитных и дебетовых карточек. Банк также является активным участником на рынке ценных бумаг с фиксированным доходом и на валютном рынке Казахстана.

По состоянию на 30 сентября 2005, Банк имел 19 филиалов и 108 расчетных отделений в дополнение к головному офису в г. Алматы.

Бизнес Стратегия Банка

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

Кредитные рейтинги Банка

Банк имеет Ba1 рейтинг от Moody's Investors Services Inc. ("**Moody's**").

Ожидается что Ноты получат рейтинг Ba3 от Moody's.

Рейтинг ценных бумаг не представляет собою рекомендацию для покупки, продажи или владения ценными бумагами, и не могут подлежать пересмотру или отмене в какой-либо время присудившим рейтинговым агентством.

Банк расположен по адресу: ул. Шевченко 100, Алматы, 050022, Казахстан.

КРАТКАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Следующая финансовая информация была получена из проверенной консолидированной финансовой отчетности Банка по состоянию на и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004г. и 2003г., подготовленной ТОО Deloitte & Touche, Казахстан, Казахстанская национальная практика Deloitte & Touche Tohmatsu, далее DDT. DDT является Швейцарской компанией и каждой из национальных практик как отдельное и независимое объединение. Краткая информация за девять месяцев, закончившиеся 30 сентября 2005г. и 2004г. и по состоянию на 30 сентября 2005г. была извлечена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные результаты, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые могут быть ожидаться за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Предполагаемые инвесторы могут читать следующую выборочную финансовую информацию, указанную ниже, и прочую информацию в соответствии с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Обсуждение Правления и Анализ Результатов Операционных и Финансовых Условий» и в консолидированной промежуточной финансовой отчетности, а также в связанных примечаниях, содержащихся где-либо в настоящем Проспекте.

Консолидированные Данные Отчета о Прибыли и Убытках

	За годы, заканчивающиеся на 30 сентября			За годы, заканчивающиеся на 31 декабря		
	2005	**2005**	**2004**	**2004**	**2004**	**2003**
	(в тысячах US$)	(в тысячах тенге)		(в тысячах US$)	(в тысячах тенге)	
	(неаудированные)	(неаудированные)		(неаудированные)	(аудированные)	
Отчет о Прибыли и Убытках						
Процентные доходы	129,928	17,216,823	8,989,114	91,121	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы	(71,629)	(9,491,624)	(4,343,847)	(46,713)	(6,355,305)	(3,333,540)
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	58,299	7,725,199	4,645,267	44,408	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(28,121)	(3,726,321)	(1,841,577)	(17,773)	(2,418,052)	(1,434,198)
Чистый процентный доход	30,178	3,998,878	2,803,690	26,635	3,623,614	2,194,406
Чистая прибыль / (убыток) по активам, предназначенным для торговли	(227)	(30,064)	639	682	92,756	111,886
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6,310	836,087	523,296	5,757	783,277	452,529
Доходы по услугам и комиссии полученные	28,705	3,803,765	2,341,188	24,458	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(3,049)	(403,991)	(220,379)	(2,498)	(339,886)	(207,398)
Чистый (убыток)/прибыль от инвестиций, имеющихся для продажи	130	17,212	48,239	206	28,079	(16,034)
Прочие доходы/(расходы)	3,538	468,826	(409,580)	2,111	287,138	173,359
Чистые непроцентные доходы	35,407	4,691,835	2,283,403	30,716	4,178,886	2,724,001
Операционные доходы	65,585	8,690,713	5,087,093	57,351	7,802,500	4,918,407
Операционные расходы	(36,782)	(4,874,020)	(3,143,509)	(36,485)	(4,963,739)	(3,540,043)
Прибыль от операционной деятельности	28,803	3,816,693	1,943,584	20,866	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	(609)	(80,728)	(48,724)	(872)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	-	-	4,100	30	4,100	871
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	28,194	3,735,965	1,898,960	20,024	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	(1,573)	(208,380)	(115,732)	(2,092)	(284,585)	(121,076)
Чистая прибыль	**26,621**	**3,527,585**	**1,783,228**	**17,932**	**2,439,614**	**1,253,016**
Относящаяся к:	26,647	3,531,049	1,746,670	17,817	2,424,024	1,281,656
Акционерам родительского Банка						
Доле меньшинства	(26)	(3,646)	36,558	115	15,590	(28,640)
	26,621	**3,527,585**	**1,783,228**	**17,932**	**2,439,614**	**1,253,016**

Консолидированные данные Баланса

	30 сентября			31 декабря		
	2005	**2005**	**2004**	**2004**	**2004**	**2003**
	(в тысячах US$)	(в тысячах тенге)		(в тысячах US$)	(в тысячах тенге)	
	(неаудированные)	(неаудированные)		(неаудированные)	(аудированные)	
БАЛАНС						
Активы:						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	80,615	10,793,579	8,766,331	67,224	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	72,397	9,693,186	4,871,066	74,962	9,745,108	9,494,053
Активы, предназначенные для торговли	41,540	5,561,841	2,762,508	22,395	2,911,382	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	25,408	3,401,857	5,501,922	60,333	7,843,313	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,362,894	182,477,837	88,720,210	703,596	91,467,416	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	273,538	36,624,058	24,760,053	165,221	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	690	92,348	53,994	423	54,973	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	38,842	5,200,508	3,057,638	29,906	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	923	123,615	-	294	38,289	-
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	29,621	3,966,018	2,515,800	17,828	2,317,586	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	**1,926,468**	**257,934,847**	**141,009,522**	**1,142,182**	**148,483,666**	**81,913,018**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ:						
Пассивы:						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	428,878	57,422,473	31,635,934	268,950	34,963,481	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	32,921	4,407,787	2,526,808	-	-	1,332,711
Счета клиентов	955,335	127,909,761	88,207,913	702,828	91,367,688	47,705,089
Обязательства по подоходному налогу	-	-	50,882	-	-	62,403
Выпущенные ценные бумаги	246,866	33,052,953	-	11,617	1,510,157	-
Прочие пассивы	18,105	2,424,140	1,571,193	6,859	891,625	436,811
Субординированный долг	84,607	11,327,981	5,787,104	57,502	7,475,295	4,160,537
Всего пассивы	**1,766,712**	**236,545,095**	**129,779,834**	**1,047,756**	**136,208,246**	**74,425,934**
Капитал:						
Уставный капитал	96,180	12,877,492	7,168,010	57,438	7,466,920	5,168,010
Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4,499	602,427	263,912	3,279	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств	2,051	274,561	275,888	2,119	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль	56,574	7,574,739	3,367,429	31,098	4,042,724	1,617,045
Доля меньшинства	452	60,533	154,449	492	63,997	46,492
Всего капитал	159,756	21,389,752	11,229,688	94,426	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	**1,926,468**	**257,934,847**	**141,009,522**	**1,142,182**	**148,483,666**	**81,913,018**

Выборочные финансовые показатели	За периоды 9 месяцев, заканчивающиеся на 30 сентября		За годы, заканчивающиеся на 31 декабря	
	2005	**2004**	**2004**	**2003**
	(в процентах)			
Основные Показатели:				
Возвратность на собственный капитал[1 2]	27.9	N/A	24.7	21.5
Прибыль на акцию (в тенге)	80.2	61.9	80.6	63.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери по ссудам	39.3	45.4	48.6	55.7
Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери по ссудам	56.1	61.8	63.6	72.0
Эффективная ставка провизий по кредитам и ссудам клиентам	4.0	4.2	4.3	4.2
Показатели Доходности:[3]				
Чистая процентная маржа[2 4]	5.6	N/A	6.0	6.5
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери по кредитам	63.1	67.7	82.2	97.6
Операционные расходы как процент от итого средних активов[2]	3.2	N/A	4.3	5.3
Чистая прибыль как процент от итого средних активов[2]	2.3	N/A	2.1	1.9
Балансовые Показатели:				
Депозиты клиентов как процент общих активов	49.6	62.6	61.5	58.2
Всего чистые займы клиентам как процент от всех активов	70.7	62.9	61.6	63.6
Всего собственный капитал как процент от всех активов	8.3	8.0	8.3	9.1
Ликвидные активы как процент от текущих счетов клиентов[5]	47.9	45.8	46.1	52.9
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	114.8	85.4	89.0	103.5
Коэффициенты Адекватности Капитала[6]				
Итого капитал	14.9	15.0	16.7	15.8
Капитал 1 уровня	9.6	11.0	10.3	9.9
Показатели по качеству кредитного портфеля[7]				
Неработающие кредиты как процент от итого кредитов	0.3	0.4	0.5	0.9
Неработающие кредиты как процент от итого кредитов и гарантий	0.2	0.4	0.5	0.8
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	1,511.2	942.4	787.3	469.9
Макроэкономическая информация:				
Инфляция Потребительских Цен (за 12 месяцев)	7.9	7.7	6.7	6.8
Реальный ВВП (изменение в течение года)	N/A	N/A	9.2	9.5

[1] Основывается на средних остатках открытия и закрытия периодов.
[2] Приведены к годовым значениям
[3] Средние основываются на средних ежедневных остатках
[4] Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам делить на средние доходприносящие активы

[5] Ликвидные активы включают наличные и остатки в НБРК, займы и ссуды другим банкам (со сроком погашения менее одного месяца), активы имеющиеся в наличии для продажи и инвестиционные ценные бумаги.
[6] Рассчитанные в соответствии с Базелем, действующим в настоящее время
[7] Для определения неработающих кредитов, используемого Банком, см. «Описание Банка – Кредитные Политики и Процедуры- Политика по Формированию Резервов»

ОБЗОР ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Следующее краткое изложение описывает основные условия Нот и Субординированного Кредитного Соглашения. См. «Сроки и Условия Нот» и «Форма Нот и Ограничения по Переводу» для более детального описания Нот.

Эмитент по Нотам и Кредитор по Субординированному Кредитному Соглашению:	CenterCredit International B.V.
Заемщик по Субординированному Кредитному Соглашению:	АО Банк ЦентрКредит
Формат	Бессрочный субординированный некумулятивный кредит (“Субординированный Кредит”) от Кредитора Заемщику, подлежащий квалификации, время от времени, в качестве Капитала 1-го уровня (не превышающий 15 процентов от итого капитала первого уровня) и/или Капитала 2-го уровня по казахстанским Пруденциальным Нормативам по капиталу.
Предложение:	Бессрочные некумулятивные Ноты, привязанные к кредиту, на сумму 100,000,000 долларов США («Ноты»)
Ведущий Менеджер и Букраннер:	ING Bank N.V., филиал в Лондоне
Доверительный Собственник:	Deutsche Trustee Company Limited.
Главный Платежный Агент и Агент по Переводу:	Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне
Регистратор:	Deutsche Bank Luxembourg S.A.
Расчетный агент	Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне
Цена выпуска	100 процентов от основной суммы Нот
Доходность	9.125 процентов
Дата выпуска	3 марта 2006г.
Срок обращения:	Ноты не имеют запланированного срока обращения, и Субординированный Кредит не имеет запланированной даты погашения (при условии Добровольного Погашения Заемщиком по Субординированному Кредитному Соглашению).
Форма:	Ноты будут выпускаться в зарегистрированной форме. Ноты будут первоначально представлены бенефициарным вознаграждением в полной зарегистрированной форме Глобальных Нот, без купонного вознаграждения. Глобальные Ноты подлежат обмену в определенных ограниченных обстоятельствах на Ноты в окончательной полной зарегистрированной форме, деноминированные по 150,000 долларов США и делимые на 1,000 долларов США, без купонного вознаграждения. См. «Форма Нот и Ограничения по Переводу».
Клиринговые системы:	Клирстрим, Люксембург и Евроклир
Использование средств:	Средства от выпуска Нот будут использоваться Эмитентом исключительно исключительно с целью финансирования Субординированного Кредита Заемщику в соответствии с условиями Субординированного Кредитного Соглашения. Заемщик намеревается использовать средства от Субординированного Кредита для увеличения базы капитала.
Ограниченное Право	Ноты будут представлять собой обязательство Эмитента направить

Регресса:	сумму равную средствам, полученным от выпуска Нот, исключительно для финансирования Субординированного Кредита в соответствии с условиями Субординированного Кредитного Соглашения. Эмитент будет перечислять держателям Нот суммы эквивалентные (если существуют), полученным от Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению, в каждом случае, за минусом любых сумм удержанных в отношении Сохраненных Прав (как определено в Доверительном Соглашении).
Даты выплаты вознаграждения:	3 марта и 3 сентября каждый год, начинающийся с 3 сентября 2006г. до и включая Дату Выплаты вознаграждения, попадающую на 3 марта 2016г. и после этого 3 марта, 3 июня, 3 сентября и 3 декабря каждый год, начиная с Даты Выплаты вознаграждения, выпадающую на июнь 2016г.
Вознаграждение по Нотам:	Согласно Обязательной Приостановке Начисления Вознаграждения по Субординированному Кредитному Соглашению на каждую Дату Выплаты Вознаграждения, Эмитент должен перечислять держателям Нот суммы, эквивалентные суммам вознаграждения (за минусом любой маржи в отношении Ценовой Маржи (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении)) фактически полученным на счет Эмитента в соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением.
Вознаграждение по Субординированному Кредиту:	Согласно Обязательной Приостановке Начисления Вознаграждения по Субординированному Кредитному Соглашению, Заемщик на каждую Дату Выплаты Вознаграждения будет оплачивать вознаграждение в долларах США Кредитору по основной сумме Субординированного Кредита по ставке 9.125 процентов годовых плюс Ценовая Маржа (“Первоначальная Ставка Вознаграждения”) с и включая Дату Закрытия до, но не включая Даты Выплаты Вознаграждения, попадающую на 3 марта 2016г. (“Дата Пересмотра ставки вознаграждения”) и, после этого, по ставке (“Плавающая Ставка Вознаграждения”) которая на любой Период Вознаграждения будет состоять из суммы (i) Лондонской ставки межбанковского предложения по трехмесячным депозитам в долларах США определяемой в соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением на такой Период Вознаграждения (ii) 6.02 процентов («Пересмотренная Маржа») и (iii) Ценовой Маржи (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении). До, но не включая Дату Пересмотра ставки вознаграждения, вознаграждение будет рассчитываться на основе 360-дней в году, состоящего из 12 месяцев и 30 дней в каждом месяце и, в случае неполного месяца, фактическое количество истекших дней и соответственно вознаграждение будет рассчитываться на основе фактического количества дней в соответствующий Период Вознаграждения, поделенным на 360. Вознаграждение продолжит начисляться при просроченном вознаграждении или основной суммы по той же самой ставке годовых до максимальной степени, разрешенной применимым законодательством. Плавающая Ставка Вознаграждения, применимая на любой Период Вознаграждения, должна определяться Расчетным Агентом на второй Рабочий День в Лондоне, предшествующий соответствующему Периоду Вознаграждения.
Принудительное Приостановление Начисления Вознаграждения по Субординированному Кредиту:	Если, по мнению Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (“АФН”) Казахстана, выраженному в письменной форме, (i) Заемщик на любую Дату Выплаты Вознаграждения перестает, или (ii) выплата вознаграждения на Дату Выплаты Вознаграждения приведет к тому, что Заемщик перестанет выполнять Минимальные Коэффициенты Достаточности Капитала или Коэффициенты Ликвидности, установленные АФН, Заемщик должен

приостановить такую выплату вознаграждения путем подачи Уведомления о Приостановлении (как определено ниже), и тогда сумма вознаграждения или сумма, меньшая, чем полная сумма вознаграждения (т.е. сумма, которая могла бы быть выплачена без приведения к нарушению таких Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности), не должна подлежать выплате в такую Дату Выплаты Вознаграждения ("Дата Принудительного Приостановления").

Заемщик должен подать уведомление ("Уведомление о Приостановлении") Кредитору, как только ему станет известно, что в Дату Выплаты Вознаграждения наступит Дата Принудительного Приостановления. Такое уведомление должно содержать сумму вознаграждения (если имеется), подлежащего выплате в такую дату, а также основания, по которым такое приостановление должно быть сделано.

Любое вознаграждение по Субординированному Кредиту, не выплаченное на Дату Принудительного Приостановления в соответствии с действительным Уведомлением о Приостановлении, не должно выплачиваться, и обязательство Заемщика выплатить такое вознаграждение должно быть аннулировано. Любое такое приостановление обязательства по выплате вознаграждения на Дату Принудительного Приостановления не является Дефолтом.

Возможное Погашение Субординированного Кредита Заемщиком:

Заемщик должен быть уполномочен, по своему усмотрению, погасить Субординированный Кредит полностью, но не частично, на любую Дату Выплаты Вознаграждения, начиная с Даты Выплаты Вознаграждения, выпадающей на 3 марта 2016г. включительно ("Дата Возможного Погашения"), на сумму, равную сумме основного долга по Субординированному Кредиту, плюс сумма вознаграждения, начисленного до и исключая Дату Возможного Погашения вместе с любыми Дополнительными Суммами (как определено ниже), подлежащие выплате на тот момент ("Номинальная Сумма Погашения") при условии подачи уведомления Кредитору не менее чем за 30 и не более 60 дней, при условии, что выплата Заемщиком такой Номинальной Суммы Погашения не приведет к нарушению Заемщиком Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности, устанавливаемых АФН, а также при условии получения письменного согласия АФН до тех пор, пока такое предварительное согласие не перестанет быть обязательным.

Погашение и Повторное Заимствование

Заемщик не может добровольно погасить полностью или частично Кредит, за исключением срочных условий Субординированного Кредитного Соглашения и не правомочен повторно заимствовать у Кредитора какую-либо сумму, ранее погашенную по Субординированному Кредитному Соглашению. Во избежание сомнений, кроме как при возникновении Случая Дефолта согласно Субординированного Кредитного Соглашения (и далее только с предварительного письменного разрешения Уполномоченного Агентства, если только такое письменное разрешение не перестанет быть необходимым на соответствующую дату), Субординированный Кредит может быть погашен Заемщиком только согласно Субординированного Кредитного Соглашения после 3 марта 2011г., и только если такое погашение не вызовет несоблюдение Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности Уполномоченного Агентства, при условии получения письменного согласия Уполномоченного Агентства, до тех пор пока такое согласие

	более не требуется. Если Заемщик захочет погасить Субординированный Кредит на условиях оговоренных здесь, то он будет обязан погасить Субординированный Кредит на дату и способом указанным в Субординированном Кредитном Соглашении.
Удержание налога по Субординированному Кредиту и Дополнительные Суммы	Все будущие платежи Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению должны осуществляться полностью, без удержания или вычета любых текущих или будущих налогов. Заемщик должен будет увеличивать любые платежи на сумму (“Дополнительная Сумма”), достаточную для обеспечения того, чтобы чистый платеж, получаемый Кредитором или держателями Нот**,** что будет применимо**,** после удержания любых налогов облагаемых налоговыми органами Республики Казахстан или Нидерландов по выплатам Заемщика или от его имени в отношении Субординированного Кредита или Эмитента в отношении Нот, будет равняться сумме, которая была бы получена в отсутствие любых таких удержаний, при условии обычных исключений (см. также «Погашение для налоговых целей»).
Удержание налога по Нотам и Дополнительные Суммы:	Все будущие платежи Эмитента по Нотам должны осуществляться полностью, без удержания или вычета любых текущих или будущих налогов. Если Кредитор уведомляет Заемщика о том, что он обязан осуществить любые удержания или вычеты по Нотам на какие-либо налоги, облагаемые налоговыми органами Нидерландов, Заемщик оплатит Кредитору такие необходимые Дополнительные Суммы, чтобы чистый платеж, полученный Держателями Нот, равнялся сумме, которая была бы получена в отсутствие любых таких налогов, при условии обычных исключений.
Погашение Субординированного Кредита для налоговых целей:	Если, в результате любых изменений или дополнений, или определений по соглашению о двойном налогообложении между Казахстаном и Нидерландами или законам или правилам (включая удерживание судом компетентной юрисдикции) Казахстана или Нидерландов или любого политического подразделения или любого органа власти в этом отношении имеющего силу облагать налогом или приводить в исполнение обеспечение, предоставляемое по Доверительному Соглашению, изменения или дополнения в которое вступают в силу на дату или после даты Соглашения о Подписке, Заемщик тогда должен будет увеличить платеж основной суммы долга или вознаграждения или любого другого платежа, что будет оговорено в Субординированном Кредитном Соглашении, в дополнение к Дополнительным Суммам, которые Заемщик будет обязан оплатить на дату Соглашения о Подписке («Налоговое Событие»), и в каждом таком случае такое обязательство не может быть проигнорировано Заемщиком принятием разумных мер, доступных ему, тогда Заемщик будет иметь право при не менее 30 и не более 60–дневном предварительном уведомлении Кредитору и Доверительному Собственнику (такое уведомление является безотзывным), погасить Субординированный Кредит полностью (но нечастично) (без премии или штрафа) на любой День Выплаты Процента, наступающий на дату или после 3 марта 2011г. («День Оплаты Налога») по Номинальной Сумме Погашения. Никакое уведомление об оплате не должно быть предоставлено ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Заемщик будет обязан увеличить такой платеж, если наступил срок оплаты по Субординированному Кредиту.
Погашение при Дисквалификации	Если после первоначального подтверждения от АФН о том, что часть Субординированного Кредита была квалифицирована как Капитал 1-го

Капитала 1-го Уровня:	Уровня согласно Нормативам по Капиталу, последующее Событие Дисквалификации Капитала 1-го Уровня имеет место, то Заемщик имеет право погасить Субординированный Кредит полностью (но не частично) на любой День Выплаты Процента, приходящийся на или после 3 марта 2011г. («Дата Погашения при Дисквалификации Капитала Первого уровня»), при условии не менее 30 и не более 60–дневного предварительного уведомления Кредитору и после передачи Ассигнованных Прав Доверительному Собственнику (на такое уведомление Кредитор и Доверительный Собственник будут иметь право полагаться и оно будет безотзывным), погасить Кредит полностью (но не частично) на следующую Дату Погашения при Дисквалификации Капитала Первого уровня на сумму, равную большей из (i) Полная Сумма, как определено в Субординированном Кредитном Соглашении или (ii) Номинальная Сумма Погашения. "Полная сумма" означает настоящую стоимость оставшихся по графику платежей основной суммы и вознаграждения по Субординированному Кредиту, дисконтированную на 100 базисных пункта выше соответствующей Казначейской ставки.
Досрочное Погашение, Погашение по Налоговым Причинам и Погашение при дисквалификации Капитала 1–го уровня по Нотам:	Если Субординированный Кредит становится подлежащим к оплате, как оговорено в Добровольном Погашении Заемщиком, Погашении по Налоговым Причинам или Погашении при дисквалификации Капитала 1-го уровня, после предоставления письменного уведомления не менее чем за 30 и не более 60 дней, все Ноты будут подлежать погашению или возвращению по номиналу вместе с начисленным вознаграждением и любыми Дополнительными Суммами и (согласно Субординированного Кредита подлежащего погашению с начисленным вознаграждением и любыми Дополнительными Суммами) должны быть погашены или выплачены.
Ранжирование Субординированного Кредита:	Обязательства Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению, за исключением в отношении Сохраненных Прав, составят его прямые, безусловные, бессрочные и необеспеченные некумулятивные субординированные обязательства и будут ранжироваться по крайней мере одинаково и пропорционально со всеми другими настоящими и будущими, прямыми, необеспеченными, бессрочными и субординированными обязательствами Заемщика (как действительными, так и условными) и с любым другим Капиталом 1-го уровня Заемщика (за исключением акций, включая привилегированные акции, по которым обязательства Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению будут старшими) время от времени непогашенным. Требования по Субординированному Кредиту будут ранжироваться после требований всех кредиторов ("Старшие Кредиторы") Заемщика (включая в отношении датированных, необеспеченных, субординированных обязательств) кроме кредиторов, чьи требования в отношении обязательств эффективно ранжируются или выражены *pari passu* с Субординированным Кредитом и требования по Субординированному Кредиту ранжируется в приоритете к правам и требованиям держателей всех видов капитала Заемщика (включая привилегированные акции). Обязательства Заемщика относительно Сохраненных Прав будут составлять прямые, безусловные, необеспеченные и несубординированные обязательства Заемщика и будут ранжироваться по крайней мере одинаково и пропорционально со всеми другими необеспеченными и несубординированными обязательствами Заемщика.
Остановка Выплат из Капитала по	Заемщик соглашается, что начиная со дня предоставления Уведомления о Приостановке и до следующей даты оплаты вознаграждения по

Субординированному Кредитному Соглашению:	Субординированному Кредиту, он не должен: (i) объявлять или выплачивать любые дивиденды или прочие выплаты в отношении акционерного капитала (кроме установленных законом или обязательных прав на получение таких дивидендов или платежей по привилегированным акциям); (ii) погашать, выкупать или иначе приобретать любой его акционерный капитал; или (iii) делать предложения своим акционерам, голосовать и способствовать тому, что никакой голос не отдается любой из его дочерней компании, в пользу любой декларации, платежей, выкупов, погашений или приобретений, описанных в (i) и (ii) выше.
Случаи Дефолта по Субординированному Кредитному Соглашению:	Кредитор может уведомить Заемщика о том, что Субординированный Кредит является или соответственно станет подлежащим оплате и погашению (при условии предварительного письменного одобрения АФН, за исключением, если такое предварительное одобрение более не требуется на соответствующую дату) по номинальной погашаемой сумме, при возникновении следующих случаев (каждый как «Случай Дефолта»), и в случае, если пункты (i) и (ii) продолжаются: *(i) Неплатежеспособность* Заемщик не способен выплачивать в течение 10 дней основную сумму при погашении в соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением, когда такая сумма подлежит оплате в валюте и по способу определенным здесь, или сумму вознаграждения (кроме случаев, когда вознаграждение не выплачено по причине Принудительного приостановления выплаты вознаграждения согласно Субординированного Кредитного Соглашения); *(ii) Ликвидация* (а) Заемщик стремится или соглашается с введением процессов по его ликвидации или назначением ликвидационного комитета или подобного сотрудника Заемщика; (б) Акционеры Заемщика утвердили какой-либо план по закрытию, администрированию или ликвидации Заемщика; или (с) суд компетентной юрисдикции принимает решение или распоряжение на ликвидацию Заемщика иным образом, чем консолидация, объединение, слияние или реконструкция, условия которых были утверждены Кредитором заранее в письменной форме; *(iii) Нарушения Остановки выплат из капитала* Заемщик нарушает какое-либо условие описанное в Условиях 4.4(i), (ii) или (iii) Субординированого Кредитного Соглашения.
Средства для ликвидации:	Если Субординированный Кредит становится причитающимся и подлежащим выплате как описано выше в Случаях Дефолта и по какой-либо причине не погашен, когда он подлежит выплате (в том числе по причине отказа со стороны АФН выдать свое согласие), Кредитор может на свое усмотрение ввести судебное дело о банкротстве против Заемщика или предпринять любое другое действие, которое возможно в соответствии с

применимым законом по ликвидации Заемщика, но не будут иметь какого-либо другого права по принудительному взысканию платежа при условии, что Кредитор отказывается от всех прав по требованию выплаты в случае банкротства до того, как не выплатили сначала всем Старшим Кредиторам согласно Статьи 74-2.3 Закона о банках и банковской деятельности Республики Казахстан (восьмой приоритет).

Принудительное применение по Нотам:

Доверительное Соглашение обеспечивает что, в случае невыполнения обязательств по Субординированному Кредитному Соглашению или в обоснованном случае (должно быть определено в Доверительном Соглашении), Доверительный Собственник может и будет по запросу Держателей одной четвертой от совокупной основной суммы выпущенных в обращение Нот или по направлению Внеочередного Решения или в других случаях в зависимости являются ли они обеспеченными или застрахованными для их удовлетворения, объявить все суммы, подлежащие выплате по Субординированному Кредитному Соглашению Заемщиком, незамедлительно подлежащими выплате и погашению (при возникновении Случая Дефолта) или взыскивать ценные бумаги, выпущенные по Доверительному Соглашению в пользу Доверенного лица (в случае возникновения Обоснованного Случая). При погашении Субординированного Кредита, следующего за Случаем Дефолта, и при предоставлении декларации согласно Доверительного Соглашения, Ноты будут выкуплены или погашены и вследствие этого будут считаться неоплаченными. Эмитент и Доверительный Собственник не будут иметь право ускорить выплаты по Субординированному Кредитному Соглашению без предварительного письменного согласия АФН (за исключением, когда такое согласие больше не требуется).

Определенные обязательства:

Доверительное Соглашение будет содержать определенные условия, включая, без ограничения, обязательства относительно следующих вопросов: ведение другого бизнеса Эмитентом, выпуск последующих Нот, если только такие последующие Ноты не являются необеспеченными или обеспеченными активами, за исключением Субординированного Кредитного Соглашения и не включают ограниченные условия права регресса.

Статус Нот

Ноты являются старшими и обеспеченными обязательствами Эмитента с ограниченным правом регресса, которые имеют статус эквивалентных между собою и, без каких либо преимуществ между собой, как описано «Сроках и Условиях Нот; Статус и Ограниченное Право Регресса»

Удержание налога по Нотам

Все платежи Эмитента по Нотам будут осуществляться без удержания каких-либо налогов Нидерландов.

Если Эмитент будет обязан осуществить любые налоговые удержания или вычеты по Нотам, тогда Эмитент оплатит такие необходимые дополнительные суммы, чтобы чистый платеж, получаемый Держателями Нот, равнялся сумме, которая была бы получена ими в отсутствие любых таких налогов, при условии что Заемщик возместит Эмитенту эквивалентные суммы согласно Субординированного Кредитного Соглашения.

Листинг:

Было подано заявление Уполномоченному Листинговому Органу Великобритании на включение Нот в Официальный Список и Лондонской Фондовой Бирже на допуск к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи.

Ограничения

Ноты не были и не будут регистрироваться в рамках Закона о ценных

продажи:	бумагах США и, при определенных исключениях, не могут предлагаться или продаваться на территории США. Ноты могут продаваться в других юрисдикциях (включая Великобританию и Республику Казахстан) только в соответствии с применимым законодательством и постановлениями. Смотрите «Подписка и продажа».
Руководящее законодательство:	Ноты, Доверительное Соглашение и Субординированное Кредитное Соглашение будут руководствоваться, и толковаться в соответствии с, законами Англии.
Факторы Риска:	Инвестирование в Ноты включает в себя высокую степень риска. Смотрите «Факторы риска».
Номера ценных бумаг:	Идентификационные номера Нот являются следующими: ISIN: XS0245586903 Общий код: 24558690

ФАКТОРЫ РИСКА

Прежде, чем принять инвестиционное решение, будущий покупатель Нот должен наряду с другими вопросами, упоминаемыми в настоящем проспекте внимательно рассмотреть следующие факторы риска, связанные с инвестициями в казахстанские предприятия в целом и в Ноты в частности. Риски и неопределенности, описанные ниже, не являются единственными, которые воздействуют на Банк. Дополнительные риски и неопределенности неизвестные Банку, или в настоящее время которые являются несущественными, могут также нанести ущерб бизнес операциям Банка и, в результате, его способности обслуживать платежи по Субординированному Кредитному Соглашению. Будущие инвесторы должны обратить особое внимание на тот факт, что Банк руководствуется правовой и законодательной средой Казахстана, которая в некоторых отношениях может отличаться от той, что преобладает в других странах.

Риски относительно Эмитента

Эмитент является финансовой дочерней компанией Банка и не имеет независимых операций или доходов.

Факторы риска относительно Республики Казахстан

На новых рынках, таких как Казахстан, инвесторы должны знать, что такие рынки подвергаются рискам в большей степени, чем большинство развитых рынков, включая в некоторых случаях существенный правовой, экономический и политический риск. Инвесторы также должны иметь в виду, что развивающиеся рынки, такие как казахстанский, подвержены быстрому изменению, и что информация, приведенная в настоящем Проспекте, может устареть относительно быстро. Соответственно, инвесторы должны быть особенно осторожны при оценке рисков и должны решить для себя, будут ли приемлемы их вложения в свете тех рисков. В общем, инвестиции в новые рынки подходят только для опытных инвесторов, которые в состоянии полностью оценить важность рисков, а также инвесторам рекомендуется проконсультироваться со своими юридическими и финансовыми советниками, прежде чем вкладывать свои средства в Ноты.

Риски, относящиеся к политическим и региональным условиям

Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор Казахстан претерпел значительные изменения, поскольку он проделал путь от однопартийной политической системы и контролируемой из центра командной экономики до ориентированной на рынок демократической модели. Переход был отмечен политической неопределенностью и напряжением, рецессионная экономика характеризовалась высоким уровнем инфляции и нестабильностью местной валюты и быстрыми, но неполными изменениями в правовой среде.

С 1992 года Казахстан активно осуществлял программу экономических реформ, имеющую целью создать экономику свободного рынка посредством приватизации государственных предприятий и дерегулирования, в чем, по сравнению с большинством других стран СНГ, Казахстан более продвинут. Однако, как и во всякой переходной экономике, не может быть гарантий, что эти и другие реформы, описанные в настоящем Проспекте, будут продолжаться, или что эти реформы достигнут всех или каких-либо поставленных целей.

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

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

Как и на другие страны Центральной Азии, на Казахстан может оказать влияние продолжение военных действий, предпринимаемых Соединенными Штатами и международной коалицией в Афганистане в ответ на террористические атаки в США в сентябре 2001 года. В дополнение, продолжение военных действий США и британской коалицией в Ираке могут оказать влияние на мировую экономику и политическую стабильность других стран. В частности, страны Центральной Азии, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, импорта основного оборудования и существенных иностранных капиталовложений в проекты инфраструктуры, могут серьезно пострадать от неустойчивости цен на нефть, устойчивого падения цен на нефть или от срыва и задержки осуществления какого-либо из проектов инфраструктуры, в связи с политической или экономической нестабильностью в странах, вовлеченных в эти проекты, такие как Турция, которая является основным вкладчиком по инфраструктурным проектам в регионе Центральной Азии.

Банк подвержен макроэкономическим условиям и уолитике обменного курса

По причине сильной зависимости Казахстана от экспортной торговли и цен на товары, на него особенно сильно повлиял финансовый кризис в Азии в начале 1998, а также годом позже кризис, в России, каждый из которых усугубил проблемы, связанные с падением цен на товары. По причине того, что на Казахстан оказало отрицательное влияние понижение цен на товары и экономическая нестабильность во всем мире, Правительство оказало поддержку экономическим реформам, иностранным инвестициям в страну и диверсификации экономики. Несмотря на эти усилия, тем не менее, понижение цен на товары и слабый спрос на экспортных рынках могут нанести ущерб экономике Казахстана.

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

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

Спад на экспортных рынках в 1998 году и начале 1999 года, тем не менее, оказал значительное давление на Казахстанский контролируемый обменный курс, и последующее государственное вмешательство в рынки обмена иностранной валюты привело к убыткам по иностранным валютным резервам. В ответ на это давление НБК сократил расходы и принял меры по повышению доходов, и в апреле 1999 ввел плавающий курс тенге. В период с начала введения плавающего курса, курс тенге понизился на 64.6 % к доллару США, по сравнению с падением курса на 10.7 % в конце 1998 года. Тенге в общем было стабильное по отношению к доллару США в течение 2001 и 2002 годов, с годовым укреплением между 3,3 % и 3,8 %. В 2003 и 2004 годах Тенге укрепилось по отношению к доллару на 7.3 и 9.9 процентов соответственно. В соответствии с данными НБК, в течение 9 месяцев 2005 года, Тенге обесценилось на 3.0% против Долларов США.

В то время как НБК утверждал, что не планирует возобновление политики контролируемого обменного курса, нет уверенности в том, что политика НБК в отношении обменного курса не изменится, и последующие решения по поддержанию обменного курса могут оказать неблагоприятное влияние на государственные финансы и экономику Казахстана.

Деятельность Банка зависит от выполнения дальнейших реформ, направленных на дальнейшее развитие рыночной экономики

Потребность в существенных инвестициях во многие предприятия подвигла программу приватизации, осуществляемую Правительством. В эту программу не вошли некоторые предприятия, считающиеся Правительством стратегически важными, но, тем не менее, была осуществлена значительная приватизация в ключевых секторах, включая полную или частичную продажу крупных нефтяных и газовых добывающих предприятий, горнодобывающих компаний и государственных телекоммуникационных компаний. Несмотря на это, остается потребность в существенных инвестициях во многие отрасли казахстанской экономики, и существуют районы, где экономические результаты частного сектора экономики все еще сдерживаются неадекватной инфраструктурой бизнеса. Более того, сумма безналичных сделок в экономике и размер неофициального сектора неблагоприятно влияют на проведение реформ и затрудняют эффективный сбор налогов. Правительство заявило, что намерено решать эти проблемы, совершенствуя процедуры банкротства, инфраструктуру бизнеса и управление сбором налогов, и продолжая процесс приватизации. Однако эти меры могут не состояться в ближайшем будущем, и любые положительные результаты таких действий могут не материализоваться до среднесрочной перспективы, если вообще материализуются.

Низкий уровень экономического развития и развитие законодательной основы и основы регулирования Казахстана по сравнению с западными странами

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

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

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

Рынок ценных бумаг менее развит по сравнению со многими Западными странами

Организованный рынок ценных бумаг был основан в Казахстане относительно недавно и порядок совершения сделок с ценными бумагами, расчетных операций и регистрация ценных бумаг может сопрягаться с правовой неопределенностью, техническими трудностями и задержками. Несмотря на значительные перемены последних лет, полноценную правовую и нормативную базу, необходимую для эффективного функционирования современного рынка капитала, в Казахстане предстоит еще доработать. В частности, в Казахстане не в полной мере разработаны механизмы защиты от рыночных махинаций и инсайдеровской торговли, также они еще не работают в полную силу как в Соединенных Штатах и странах Западной Европы, и существующие законодательные и правовые акты могут применяться непоследовательно с нарушениями при их исполнении. Кроме того, инвесторы имеют в своем распоряжении меньше общедоступных сведений о Казахстанских субъектах, таких как Банк, в отношении ценных бумаг, выпускаемых или гарантированных подобными субъектами, чем имеются у инвесторов о субъектах, учрежденных в Соединенных Штатах и странах Западной Европы.

Факторы Риска Банка

Быстрый рост Банка подвергает его дополнительным рискам

Общий ссудный портфель Банка быстро увеличился за последние годы, достигнув 190,030 миллиона тенге на 30 сентября 2005 года, портфель составлял 95,550 миллиона тенге на 31 декабря 2004 года и 54,356 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Подобное значительное увеличение кредитного риска потребует непрерывного внимания Банка к качеству кредитов и достаточности уровня провизий, а также дальнейшему развитию финансового и управленческого контроля. Неспособность успешно управлять ростом и развитием, а также поддерживать качество своих активов, могут существенно негативно повлиять на результаты деятельности и финансовое состояние Банка. Классифицированные займы, т.е. займы, классифицированные Банком, как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные в соответствии с МСФО, в процентном отношении к общим займам, составляли 11.2% по состоянию на 31 декабря 2003 г. и 10.9% на 31 декабря 2004 года. На 30 сентября 2005г., процент общих кредитов, класифицированных как неудовлетворительные, сомнительные или убыточные, составлял 8.4%. См. "Описание Банка – Кредитная политика и процедуры – Провизионная политика".

Концентрация кредитного портфеля Банка подвергает его рискам дефолта крупнейших заемщиков

На 30 сентября 2005 года 20 крупных заемщиков Банка составили 25.7% от его общего ссудного портфеля, по сравнению с 33.1% по состоянию на 30сентября 2004 года, с 35.3% по состоянию на 31 декабря 2004 года и 37.1% по состоянию на 31 декабря 2003 года. В то время как это частично отражает ограниченное количество лучших корпоративных кредитов в Казахстане, Банк должен продолжать уделять внимание качеству кредитов и развитию финансового и управленческого контроля для мониторинга такого кредитного риска, неспособность достижения которого может существенно повлиять на результаты деятельности и финансовое положение Банка.

Успех Банка зависит от роста капитализации

С начала 2002 года Банк внедрил ряд проектов по увеличению своей капитальной базы и намеревается улучшить свою капитальную базу в течение следующих нескольких лет посредством увеличения ее на 134 миллиарда тенге через выпуск обычных акций на сумму 44 миллиарда тенге и субординированного долга на сумму 90 миллиардов тенге, начиная с 2006 года с выпуска обычных акций на сумму 13.9 миллиардов тенге и субординированного долга на сумму 10 миллиардов тенге. Неспособность увеличить капитал, как планировалось, может существенно ограничить возможность Банка по увеличению размера его ссудного портфеля в соответствии с применяемыми правилами НБК. Если такой капитал возможен только по цене существенно превышающей стоимость средств из других источников, то это может негативно повлиять на доходность Банка.

Банк несет риск ликвидности

Банк как другие коммерческие банки в Казахстане и в других странах, подвержен риску ликвидности в связи с разницей в сроках между его активами и обязательствами. По состоянию на 30 сентября 2005 года 58.7% от обязательств Банка подлежали погашению в течение 12 месяцев. В то же самое время, 44.6% от активов Банка имели срок погашения свыше одного года. В целях устранения такого несоответствия Банк увеличил свои ликвидные активы с 25,555 миллиона тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 41,136.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года и до 61,302.2 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005 года, у Банка могут возникнуть трудности по выполнению своих обязательств по мере наступления сроков их погашения, в случае если бы он не сможет привлечь дополнительное среднесрочное и долгосрочное финансирование, или если бы Банк столкнулся с неожиданным увеличением изымаемых депозитов, которые в настоящее время составляют существенную часть средств Банка. Выпуск Нот сократит данное несоответствие.

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

Банк имеет конкуренцию как со стороны отечественных, так и иностранных банков. По состоянию на 30 июня 2005 года общее количество банков в Казахстане составляло 36, исключая НБК, из которых 14 банков с иностранным участием, в том числе филиалы иностранных банков. Кредиты малым и средним компаниям (т.е. компаниям с годовыми продажами от 100 миллионов тенге до 1 миллиарда тенге) («МСБ») составили 46.7% от гросс кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года и Банк планирует увеличить данную пропорцию в будущем. Возвратность на доход от кредитования МСБ является более высокой, чем кредитование крупных компаний в результате того факта, что ставки вознаграждения, по которым Банк предоставляет кредиты. Банк оценивает свою рыночную долю в 4.9% в 2003 году, 8.1% в 2004 году и 11.1% по состоянию на 30 сентября 2005 года.

Хотя Банк уверен в своем положении в отношении конкуренции на рынке обслуживания физических лиц, а также малых и средних предприятий в банковском секторе Казахстана, что обусловлено разветвленной сетью филиалов по всей стране, его значительной долей на современном рынке розничных продаж и его разнообразной базой клиентов, он может столкнуться с конкуренцией из числа существующих участников банковского сектора Казахстана. В частности, так как банковский сектор в области обслуживания физических лиц продолжает расширяться в Казахстане, Банк может столкнуться с усиливающейся конкурентной борьбой за клиентов - физических лиц со стороны более крупных Казахстанских банков. Банк в настоящее время не конкурирует с ведущими Казахстанскими банками за крупных корпоративных клиентов.

В дополнение Банк имеет способность конкурировать, в частности в розничном банкинге, с другими банками Казахстана, которые разработали необходимую информационную технологию для предоставления кредитных карточек и прочих услуг своим клиентам, зависит от того, когда Банк будет иметь свой процессинговой центр для предоставления услуг клиентам, который в настоящее время разрабатывается Банком..

Регулирование банковского сектора Казахстана может неблагоприятно повлиять на деятельность Банка, и существующее законодательство может быть не настолько развито как во многих Западных странах

В сентябре 1995 года НБК ввел строгие нормативы и пруденциальные требования к операциям и достаточности капитала банков. Кроме того, был разработан план институционального развития для ведущих казахстанских банков. Согласно плану, банки должны готовить свои отчеты в соответствии с МСФО и использовать нормативы Базельского комитета в течение периода, определенного НБК конкретно для каждого случая. Банки также могут присоединиться к схеме страхования вкладов, финансируемой банками («Фонд страхования депозитов»), а также банки должны ежегодно подвергаться аудиторской проверке, проводимой общественной бухгалтерской фирмой, утвержденной НБК. После законодательных изменений в июле 2003 года было создано агентство по финансовому надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями («АФН») с 1 января 2004 года, которое отвечает за надзорные и регулирующие функции в

финансовом секторе, ранее осуществляемые НБРК. Основными задачами АФН являются регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми институтами. См. "Банковский Сектор Казахстана".

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

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

Предложенная реформа основ международной достаточности капитала может увеличить стоимость заимствований Банка

Базельский комитет выпустил предложение о новом стандарте достаточности основного капитала взамен предыдущего Соглашения о капитале 1988 года. В отношении оценки риска, которая должна проводиться лицами, сотрудничающими с суверенными государствами, Базельский комитет предлагает заменить существующий подход системой, которая использовала бы как оценку внешнего, так и внутреннего кредитного риска для определения размера риска. Она рассчитана на то, чтобы такой подход был также использован (либо прямо, либо косвенно и в различной степени) при оценке рисков лиц, соприкасающихся с банками, фирмами и корпорациями, работающими с ценными бумагами. В случае ее принятия, новая схема потребует от финансовых институтов, предоставляющих ссуды казахстанским банкам, зависимости от более высоких требований к их капиталам из-за рейтинга кредитного риска Казахстана, что, возможно, приведет к более высокой стоимости займа для казахстанских банков.

Недостаток статистической, корпоративной и финансовой информации может сказаться на неточной оценке кредитных рисков

Казахстанская система сбора и публикации статистической информации о казахстанской экономике в целом или отдельных секторах экономики, или корпоративной или финансовой информации о компаниях и других предприятиях экономики не такая всеобъемлющая, как аналогичные системы во многих странах с установившейся рыночной экономикой. Таким образом, статистическая, корпоративная и финансовая информация, в т.ч. проверенные аудиторами финансовые отчеты, доступные Банку в отношении его будущих корпоративных заемщиков или других клиентов, делает оценку кредитного риска, включая оценку дополнительного обеспечения, более трудной. Хотя обычно Банк производит оценку чистой ликвидной стоимости залогового обеспечения на основе которой он определяет приемлемые требования по обеспечению и залоговому обеспечению, отсутствие дополнительной статистической, корпоративной и финансовой информации может снизить точность оценки Банком кредитного риска, и, следовательно повысить риск невыполнения обязательств заемщиком и снижая вероятность того, что Банк сможет принудить в выполнению требований по какой-либо ценной бумаге в отношении соответствующего займа, или что соответствующее залоговое обеспечение будет иметь стоимость, соразмерную с займом, который она обеспечивает, фокус стратегии Банка, во многих случаях, не готовых подготовить аудированные финансовые отчеты, которые могут уменьшить способность Банка выполнить надежную оценку кредита их.

НБК создал центральное Кредитное Бюро в Казахстане, которое облегчает сбор информации и оценке рисков. В то время как создается соответствующая структура для работы кредитного бюро,

бюро все еще находится на предварительной стадии развития и нет уверенности в том, что данный источник может улучшить возможности банка оценивать кредитный риск.

Успех Банка зависит от способности нанимать штат и сохранять ключевой персонал

Чтобы встретить деловые вызовы и сохранить эффективность своих действий, Банк должен продолжить принимать на работу и сохранить соответственно квалифицированный персонал. Банк полагается на определенный ключевой персонал для выполнения своей стратегии и осуществления своих ежедневных действий. Поскольку конкуренция за квалифицированный персонал является жесткой, Банк стремится далее развить его стимулирующие программы и предпринять другие меры для привлечения и мотивации квалифицированного персонала. Если Банк не будет способен сохранить ключевой персонал и не сможет нанять новый компетентный персонал своевременно, то это может неблагоприятно повлиять на его бизнес и результаты функционирования.

Зависимость от Информационной Технологии

Существенный аспект стратегии Банка должен расширить клиентскую базу, обеспечивая дополнительные продукты и услуги, таких как кредитные карточки и интернет-банкинг, оба из которых будут требовать существенные капиталовложения Банка в информационной технологии. Несмотря на то, что Банк в настоящее время находится в процессе развития своих информационных технологий, для того, чтобы иметь возможность предоставлять такие услуги своим клиентам и полагает, что он сможет этого достичь, в то же время нет никакой уверенности полагать, что банк будет предоставлять такие продукты и услуги в ближайшем будущем. В дополнении, Банк может стать зависимым от нормального функционирования своих информационных технологий, если его успех станет напрямую зависеть от таких продуктов и систем.

Волатильность Доходов

Часть дохода Банка генерируется от его торговой деятельности и портфеля инвестиционных ценных бумаг Банка, которые увеличились на 139.3 процента в 2004г., с KZT8,999.9 млн. до KZT21,533.7 млн. и на 70.5 процента в течение первых девяти месяцев 2005г. с KZT21,533.7 млн. до KZT36,716.4 млн. По состоянию на 30 сентября 2005г. портфель ценных бумаг Банка составлял 78.6 процентов, по стоимости и состоял из государственных ценных бумаг, в то время как корпоративные ценные бумаги составляли 21.4 процента. Вследствие того, что Банк, через свой Департамент Казначейства, прежде всего торгует казахстанскими ценными бумагами, которые являются ценными бумагами развивающихся рынков, (См. "-Факторы риска, касающиеся Нот – Банк подвержен дополнительным рискам, связанным с развивающимися рынками"), существует вероятность того, что доходы Банка будут волатильными.

Факторы риска, связанные с Нотами

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

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

(1) обладать достаточным знанием и опытом, чтобы произвести оценку Нот, достоинства и риски от инвестирования в Ноты и информации, содержащейся или включенной в качестве ссылок в настоящий Проспект;
(2) иметь доступ к, и знание соответствующих аналитических инструментов оценки, в контексте своей собственной финансовой ситуации, инвестиций в Ноты и влияние, которое будут иметь Ноты на его общий инвестиционный портфель;
(3) иметь достаточные финансовые ресурсы и ликвидность, чтобы нести все риски, связанные с инвестицией в Ноты, включая Ноты, основной долг и процент которых выплачиваются в одной или нескольких валютах, или для которых валюта основной суммы долга или процентов отличается от валюты потенциального инвестора;
(4) понимать всецело условия Нот и быть знакомым с поведением любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и

(5) иметь возможность оценить (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии экономического, процентной ставки и других факторов которые могут повлиять на его инвестиции и способность нести применимые риски.

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

Неопределенность, связанная с казахскими пруденциальными нормативами по капиталу («Нормативы по капиталу»), может привести к приостановке выплат вознаграждения

Что касается регуляторного капитала для банков, концепция субординированного долга является сравнительно новой для Казахстана, и правила регулирующие субординированный долг и Капитал первого уровня, в частности, могут быть подвержены дальнейшему пересмотру, уточнению и усовершенствованию. В частности, Нормативы по капиталу в отношении Капитала первого уровня на данный момент рудиментарны по сравнению с законодательством по нормативам по капиталу других юрисдикций, что может привести к неопределенности и отсутствию ясности в интерпретации и применению таких нормативов. Далее, Нормативы по капиталу в настоящее время не учитывают некоторые концепции, относящееся к Капиталу первого уровня, которые в целом приняты за стандарт в более развитых финансовых рынках мира, и которые содержатся в Субординированном Кредитном Соглашении.

Существует риск того, что либо толкование такого капитала может измениться или что Нормативы по Капиталу когда будут приняты могут отличаться от формы проекта с даты настоящего Проспекта или что они могут быть впоследствии изменены или объяснены. Как результат, Заемщик может потерять регуляторный капитал, предоставленный по Субординированному Кредитному Соглашению, или такая процедура может быть предоставлена не всем. Далее, Нормативы по Капиталу предоставляют что, если банк имеет непогашенные неоплаченные обязательства по отношению к кредиторам или депозиторам или нарушает казахстанское законодательство по платежам и переводам денег в течение соответствующего отчетного периода, коэффициент ликвидности, требуемый для соблюдения по Нормативам по Капиталу, будет считаться не удовлетворительным, независимо от существующей позиции. Если это становится применимым для Банка, даже если произошла ненамеренная ошибка, выплата вознаграждения по Кредиту может быть приостановлена. Погашение Субординированного Кредита может потребовать согласия АФН с определенными условиями Субординированного Кредитного Соглашения при условии погашения Субординированного Кредита только с согласия АФН. Не существует гарантии, что одобрение АФН ожидается в любое время, в противном случае Субординированный Кредит будет подлежать погашению согласно таким условиям и, соответственно, в такое время Заемщик будет иметь возможность его погасить.

Риски, связанные с природой Нот

Как планируется средства от Субординированного Кредита будут составлять Капитал первого уровня Заемщика на консолидированной основе для целей адекватности капитала, такие средства будут иметься в наличие для оплаты убытков Заемщика. Такая оплата убытков может повлиять на неблагоприятные последствия для держателей Нот, включая не выплату вознаграждения по Нотам и отмену выплат вознаграждения. В определенных случаях у Эмитента может, в зависимости от наложения дивидендов и остановки выплат из капитала Заемщика в соответствии с условиями Субординированного Кредитного Соглашения, выбрать отмену выплат вознаграждения по Нотам. Если Эмитент не отменит выплаты любого вознаграждения по Нотам, в таком случае такое вознаграждение будет приостановлено к выплате, и все требования будут безотзывно отменены. Вознаграждение, выплачиваемое по Нотам, является некумулятивным.

Бессрочная природа Нот

Ноты не имеют фиксированного окончательного срока погашения и держатели Нот не имеют право отозвать для погашения Ноты. Хотя Эмитент может погасить Ноты в определенных обстоятельствах, это не возможно по причинам регуляторного капитала. Таким образом, держатели Нот должны быть осведомлены, что они могут понести финансовые риски по инвестициям в Ноты на неопределенный период времени.

Отсутствие прав голоса

Ноты не дают держателям Нот права голоса на собраниях акционеров.

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

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

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

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

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

Несмотря на то, что заявка может быть подана на включение Нот в листинг Лондонской Фондовой Биржи, отсутствует предшествующий рынок Нот

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

Торговая цена Нот может быть волатильной

В последние годы, на рынки ценных бумаг оказывают влияние существенные колебания цен. Данные колебания часто не связаны с операционной деятельностью компаний, чьи ценные бумаги

торгуются на фондовых рынках. Рыночные колебания также как неблагоприятные экономические условия негативно влияют на рыночную цену многих ценных бумаг и могут повлиять на цену Нот.

В частности рынки ценных бумаг, которые несут риски развивающихся рынков, такие как риски, относящиеся к Казахстану, могут быть волатильными. Рынки таких ценных бумаг находятся под воздействием, в разной степени, от экономических условий и условий рынка ценных бумаг других стран с развивающимися рынками. Несмотря на различие экономических условий каждой страны, реакция инвесторов на развитие событий в одной стране может повлиять на ценные бумаги эмитентов других стран, включая Казахстан. В четвертом квартале 1997 года отдельные рынки Юго-восточной Азии пережили значительные финансовые затруднения, которые имели волновой эффект на другие развивающиеся рынки. В августе 1998 года правительство Российской Федерации объявило мораторий на выплату отдельных задолженностей Российских субъектов и принудительно провело реструктуризацию отдельных краткосрочных внутренних инструментов. Несмотря на то, что срок действия Моратория истек в ноябре 1998 года, экономическое и финансовое положение в России остается неопределенным и нет никакой уверенности в том, что не произойдут какие-либо события, которые могли бы стать причиной неустойчивости такого же характера, как на мировых финансовых рынках в 1997 и 1998 годах. Любая такая неустойчивость не окажет негативного влияния на ликвидность рынка Нот или их стоимость.

Валютный риск и валютное регулирование

Эмитент будет выплачивать основную сумму и вознаграждение по Нотам в долларах. Это представляет определенные риски относительно валютной конвертации, в случае если финансовая деятельность инвестора деноминирована главным образом в валюте или валютных единицах (см. «Валюта Инвесторов»), отличных от долларов. Это влючает риск того, что обменные курсы могут значительно измениться (включая изменения вследствие девальвации доллара или переоценки Валюты Инвестора), и риск того, что уполномоченные органы с юрисдикцией над Валютой Инвестора могут наложить или модифицировать обменный контроль. Повышение рыночной стоимости Валюты Инвестора по отношению к доллару может уменьшить: 1)доходность по Нотам в Эквиваленте Валюты Инвестора, 2) основную сумму по Нотам в эквиваленте валюты Инвестора, 3) рыночную стоимость Нот в эквиваленте валюты Инвестора. Правительство и денежно-кредитные учреждения могут наложить (как это сделали некоторые в прошлом) валютные ограничения, которые могут неблагоприятно отразиться на применимом обменном курсе. Вследствие чего, инвесторы могут получить меньшую сумму вознаграждения или основного долга, чем ожидают или не вообще не получить вознаграждения или суммы основного долга.

Риски, связанные со ставкой вознаграждения

Инвестиции в Ноты, по которым установлена ставка вознаграждения на фиксированном уровне, включают риск от значительных изменений на рыночных ставках вознаграждения, что в свою очередь неблагоприятно повлияет на стоимость Нот.

Кредитные рейтинги могут не отразить все существующие риски

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

Рассмотрение разрешенных законом объектов инвестирования может ограничить определенные инвестиции

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов подлежит рассмотрению в соответствие с законодательством или пересмотру, или регулированию определенными уполномоченными органами. Каждый потенциальный инвестор должен определить для себя, принимая во внимание профессиональное мнение, где необходимо, следует ли, и в какой степени (1) Ноты являются

законной инвестицией для этого; (2) Ноты могут использоваться как обеспечение по различным заимствованиям; и (3) другие ограничения, применяемые по их покупке или предоставления залога по каким-либо Нотам. Финансовые институты должны консультироваться со своими юридическими консультантами или соответствующими регуляторами для определения соответствующего обращения с Нотами по применимым правилам рискового капитала или схожим правилам.

Приведение в исполнение решений суда

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

Неопределенности, связанные с осуществлением залоговых прав по законодательству Нидерландов.

По законам Нидерландов, любые права компании, которые возникают или приобретаются такой компанией после заявлении о своем банкротстве (*failliet verklaard*) или после получения (условного) моратория платежей (*(voorlopige) surseance van betaling*), не могут быть осуществлены в полной силе без участия доверительного собственника в банкротстве (в случае банкротства) или администратора (в случае моратория платежей). Соответственно, Доверительное Соглашение не создает действенное попечение на любые права Эмитента, подразумеваемые в нем, такие как права на любые суммы оплаченные на банковский счет Эмитента, которые возникают или приобретаются Эмитентом после объявления о банкротстве Эмитента или после получения (условного) моратория платежей или имеющей силу передачи любых прав Эмитента, подразумеваемых к передаче, которые возникают или приобретаются Эмитентом после объявления о банкротстве Эмитента или после получения (условного) моратория платежей.

По законам Нидерландов существует неопределенность в том, составляет ли право кредитора на оплату причитающегося вознаграждения по кредиту в какое то время в будущем, право, которое возникает во время предоставления кредита или право, возникающее во время когда вознаграждениеподлежит оплате. Преобладающее мнение в правовой литературе Нидерландов заключается в том, что вознаграждение причитающиеся в какое-то время в будущем в отношении кредита с фиксированным сроком составляет право кредитора, возникающее во время предоставления кредита и что обеспечение по правам кредитора по такому кредиту, который был предоставлен до банкротства или получения (условного) моратория платежей кредитору будет прикреплен к вознаграждению к оплате по такому кредиту после банкротства или получения (условного) моратория платежей кредитору. Однако, если существует маленькая вероятность того что Кредит (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) будет считаться кредитом с фиксированным сроком для таких целей после Даты Добровольного Погашения и не было решающего прецендентного права по такому случаю. Поэтому, нет уверенности в том, что Доверительное Соглашение создаст действительное вверение права Эмитента на процентные платежи, которые подлежат к оплате по Субординированному Кредитному Соглашению после того, как Эмитент был объявлен банкротом или получил (условный) мораторий платежей.

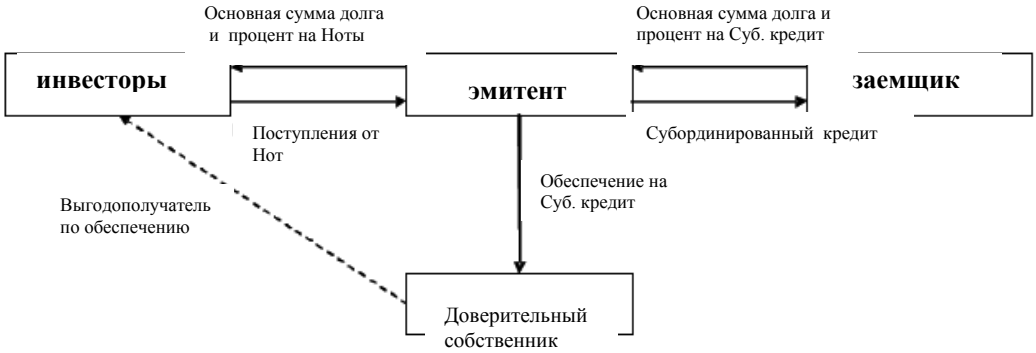
Осуществление залоговых прав против стороны, которая была объявлена банкротом (*failliet verklaard*) или получила (условный) мораторий платежей (*(voorlopige) surseance van betaling*), может быть приостановлен судом на период, не превышающий 4-х месяцев. Держателю прав на обеспечение могут препятствовать в осуществлении его прав на обеспечение если такое осуществление будет противоречить принципам разумности и справедливости в текущих обстоятельствах.

Доверительный собственник по банкротству (curator) при банкротстве компании Нидерландов может потребовать от кредитора осуществить его права на обеспечение в разумный срок и если такой кредитор не сможет сделать этого, доверительный собственник по банкротству может сам продать актив обеспечения, без ущерба правам кредитора на поступления от продажи, в случае продажи обеспечения доверительным собственником по банкротству, кредитор будет ответственен за пропорциональное распределение затрат, понесенных доверительным собственником по банкротству с целью завершения процедуры банкротства или влечения освобождения обеспечения против платежа по обязательствам и осуществления затрат кредитора, если таковые имеются.

В отношении осуществления в Нидерландах вверения и передачи прав, созданных по Доверительному Соглашению, нужно ответить, что права на иностранную собственность могут быть приведены в действие судами Нидерландов если и в пределах их соответствия закрытой системе прав собственности Нидерландов (*zakelijke rechten*). Право иностранной собственности, такое как вверение или передача, созданные Доверительным Соглашением, таким образом будут рассматриваться судами Нидерландов как право собственности по голландским законам, к которым оно может, в свете его смысла и содержания (*inhoud en strekking*) и с учетом специфических условий относящихся к осуществлению, которые держатель такого права иностранной собственности воззвал, считаться эквивалентным.

ОПИСАНИЕ СДЕЛКИ

Следующее описание должно быть прочитано и квалифицируется в соответствии со Сроками и Условиями Нот и условиями Субординированного Кредитного Соглашения, которые приведены в настоящем Проспекте.



Эмитент будет структурировать транзакцию как Субординированнный Кредит, предоставляемый Заемщику Эмитентом. Эмитент выпустит Ноты, которые будут нотами, привязанными к кредиту, с ограниченным правом регресса, выпущенными для единственной цели – финансирование Субординированного Кредита Заемщику. Ноты будут составлять и иметь выгоду по Доверительному Соглашению. Обязательства Эмитента осуществлять выплаты по Нотам будут составлять обязательство только по счету держателей Нот на сумму, равную сумме основного долга, вознаграждения и дополнительных сумм (если имеются) (за минусом любых сумм в отношении Ценовой Маржи как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) действительно полученной на счет Эмитента согласно Субординированного Кредитного Соглашения за минусом любых сумм в отношении Зарезервированных Прав (как определено в Сроках и Условиях Нот) за минусом любых сумм в отношении Ценовой Маржи как определено в Субординированном Кредитном Соглашении. Соответственно, обязательства Заемщика по Субординированному Кредиту носят характер, который должен обслуживать платежи во время и производить выплаты по Нотам.

Как оговорено в Доверительном Соглашении, Эмитент будет нести расходы путем первых фиксированных расходов в пользу Доверительного Собственника для выгоды держателей Нот как продолжающееся обеспечение по его платежным обязательствам в отношении Нот («Расходы»):

- весь основной долг, вознаграждение и прочие суммы, подлежащие выплате Заемщиком Эмитенту как кредитору по Субординированному Кредитному Соглашению;

- право получать все суммы, которые могут или должны быть уплачены Заемщиком по любому требованию, решению или решению суда, связанному с Субординированным Кредитным Соглашением; и

- все права, титулы или вознаграждение по всем суммам денег настоящих или будущих, предоставленных на депозитный счет в Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне на имя Эмитента («счет») и долг предоставленный таким образом (включая вознаграждение время от времени начисляемое на Счет, если существует),

при условии, что Зарезервированные Права и любые суммы в отношении Зарезервированных Прав и за минусом любых сумм в отношении Ценовой Маржи как определено в Субординированном Кредитном Соглашении не включены в Расходы.

В дополнении Эмитент с полной гарантией безусловно переуступит Доверительному Собственнику в пользу себя и держателей Нот все права, титулы, вознаграждение и выгоды, как текущие, так и будущие, которые начислены или могут быть начисленными Эмитенту как кредитору по Субординированному Кредитному Соглашению (включая, без ограничений все деньги выплачиваемые Эмитенту и любые требования, решения и решения суда в пользу Эмитента в

соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением и права объявить Субординированный Кредит незамедлительно подлежащим выплате, и предпринять судебные разбирательства для приведения в силу обязательств Заемщика и для улаживания вопроса Заемщика согласно подраздела 9.3 Субординированного Кредитного Соглашения) прочие, чем права, титулы, вознаграждение и выгоды, по которым могли быть понести Расходы и прочие, чем Зарезервированные Права и любые суммы в отношении Зарезервированных Прав и за минусом любых сумм в отношении Ценовой Маржи как определено в Субординированном Кредитном Соглашении. В качестве последствия такой переуступки, Доверительный Собственник примет права Эмитента по Субординированному Кредитному Соглашению как прописано в соответствующих условиях Доверительного Соглашения.

Эмитент не будет соглашаться с любыми дополнениями или изменениями или отказом, или разрешением по нарушению сроков Субординированного Кредитного Соглашения за исключением, если Доверительный Собственник предварительно предоставил письменное согласие. Эмитент в дальнейшем соглашается действовать в соответствии с инструкциями Доверительного Собственника по Субординированному Кредитному Соглашению (при условии освобождения или обеспечения, удовлетворяющих Заемщика), за исключением иных, указанных в Доверительном Соглашении и за исключением относительно Зарезервированных Прав. В соответствии с Условием 16 Сроков и Условий Нот, держатели Нот будут уведомлены о любых дополнениях, изменениях, отказах или разрешениях, сделанных с одобрения Доверительного Собственника и будут связывать держателей Нот. Обеспечение по Доверительному Соглашению будет осуществлено после того, как произойдет Соответствующее Событие как далее описано в Сроках и Условиях Нот.

ФОРМА СУБОРДИНИРОВАННОГО КРЕДИТНОГО СОГЛАШЕНИЯ

Нижеследующее является текстом Субординированного Кредитного Соглашения, которое будет подписано между Заемщиком и Кредитором.

СУБОРДИНИРОВАННОЕ КРЕДИТНОЕ СОГЛАШЕНИЕ от 3 марта 2006 года

МЕЖДУ

(1) **АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»** ("**Заемщик**"); **и**

(2) **CENTERCREDIT INTERNATIONAL B.V.** ("**Кредитор**").

ПОСКОЛЬКУ, Кредитор по требованию Заемщика согласен предоставить Заемщику субординированный кредит в сумме U.S.$100,000,000 на сроках и условиях, указанных в настоящем Соглашении;

ПОСКОЛЬКУ, предполагается, что Кредитор выпустит ноты, привязанные к кредиту, с целью финансирования кредита (как определено ниже); и

ПОСКОЛЬКУ, предполагается, что Кредит должен рассматриваться как Капитал первого Уровня Заемщика по Нормативам по Капиталу.

НАСТОЯЩИМ СОГЛАСОВАНО следующее:

1. ОПРЕДЕЛЕНИЯ И ТОЛКОВАНИЯ

1.1. Определения

В настоящем Соглашении (включая содержание) следующие термины имеют указанные значения.

"**Счет**" означает номер счета Кредитора в Deutsche Bank, AG, Филиал в Лондоне, со следующими деталями:

CenterCredit International B.V., счет № GB87DEUT40508127014600

"**Дополнительные Суммы**" имеет значение, определенное в Статье 7.2.

"**Агентское Соглашение**" означает платежное агентское соглашение в отношении Нот от 2 марта 2006г. с изменениями и дополнениями, вносимыми периодически, между Кредитором, Заемщиком, Deutsche Bank AG, Филиал в Лондоне, в качестве основного платежного агента и агента по переводу и агента по расчетам. Deutsche Bank Luxembourg S.A в качестве регистратора, и Доверительного Собственника.

"**Соглашение**" означает настоящее Соглашение, которое выполнено в оригинале, и возможные дополнения к нему.

"**Переуступленные Права**" имеет значение, данное ему в Доверительном Соглашении.

"**Уполномоченное Агентство"** означает Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций или его правопреемник.

"**Рабочий День**" означает день, в который коммерческие банки и рынки форекса в Лондоне осуществляют платежи и открыты для обычного бизнеса (включая сделки по форексу и депозитам в иностранной валюте («**Рабочий День в Лондоне**»), и, если в этот день необходимо сделать платеж, день, в который коммерческие банки открыты для обычных операций в Нью-Йорке.

“**Расчетный Агент**” означает Deutsche Bank AG, Филиал в Лондоне или другое лицо, которое может быть назначено Кредитором с одобрения Доверительного Собственника согласно условиям Агентского Соглашения.

“**Нормативы по Капиталу**” означает любую инструкцию (или аналогичный документ), касающийся стандартов оценки и расчета пруденциальных нормативов для банков второго уровня в Казахстане, одобренную Правлением Уполномоченного Агентства с учетом всех принятых изменений и дополнений к ней, или эквивалентный или аналогичный нормативный акт, применимый для банков второго уровня в Казахстане.

“**Дата Закрытия**” означает 3 марта 2006г., которая будет являться датой выпуска Нот.

“**Условия”** означает сроки и условия Нот, изложенные в Доверительном Соглашении.

“**Доллар**” и “**U.S.$**” означают законную валюту Соединенных Штатов Америки.

“**Событие Дефолта**” имеет значение, данное ему в Статье 9 (*События Дефолта*).

“**Плавающая Ставка Вознаграждения**” имеет значение, данное ему в Статье 4.1 (Ставка вознаграждения).

“**Первоначальная Ставка Вознаграждения**” имеет значение, данное ему в Статье 4.1 (Ставка вознаграждения).

“**Дата Определения Вознаграждения**” имеет значение, данное ему в Статье 4.1. (Ставка вознаграждения)

“**Дата Выплаты Вознаграждения**” означает 3 марта и 3 июня каждого года начиная с и включая 3 июня 2006г. до и включая Дату Пересмотра Ставки Вознаграждения и в последующем 3 марта, 3 июня, 3 сентября и 3 декабря каждого года с и включая 3 июня 2016г. Если (i) любая Дата Выплаты Вознаграждения, приходящаяся на период до Даты Пересмотра Ставки Вознаграждения, выпадает на не Рабочий День, Кредитор не будет иметь право осуществлять выплаты до следующего рабочего дня, следующим за таким днем и по любому вознаграждению или другим суммам в отношении такой отсроченной выплаты и (ii) любая Дата Выплаты Вознаграждения, приходящаяся на период после Даты Пересмотра Ставки Вознаграждения, выпадает на не Рабочий День, такая дата должна быть отложена до следующего дня, который является Рабочим Днем; однако, если при этом такая дата будет относиться к следующему календарному месяцу, такая дата должна быть перенесена на предшествующий Рабочий День.

“**Период Начисления Вознаграждения**” означает каждый период, начинающийся на (включая) Дату Закрытия или любую Дату Выплаты Вознаграждения и заканчивающийся на (исключая) следующую Дату Выплаты Вознаграждения.

“**Коэффициенты Ликвидности**” означает коэффициенты ликвидности, которые должен соблюдать Заемщик согласно Нормативам по Капиталу.

“**Кредит**” в любое время означает сумму, равную сумме основного долга кредита, предоставленного Кредитором согласно Статье 2 (*Средства*), или, в зависимости от контекста, совокупная сумма основного долга такого кредита, оставшаяся непогашенной.

"**Общая Сумма**" означает настоящую стоимость оставшихся по графику платежей основной суммы и вознаграждения по Кредиту, дисконтированную на 100 базисных пункта выше Казначейской Ставки, по определению Расчетного Агента.

“**Менеджер**” означает ING Bank N.V., Филиал в Лондоне.

“**Дата Принудительного Приостановления**” имеет значение, данное ему в Статье 4.3. (*Принудительное Приостановление Вознаграждения*)

“**Минимальные Коэффициенты Достаточности Капитала**” означает любые и все коэффициенты адекватности капитала, требуемые к исполнению Заемщиком согласно Нормативам по Капиталу, действующим время от времени.

“**Ноты**” означает U.S.$100,000,000 Бессрочных Некумулятивных Нот, привязанных к Кредиту, которые должен будет выпустить Кредитор согласно Доверительному Соглашению с целью финансирования Кредита.

“**Держатель Нот**” означает лицо, на чье имя зарегистрирована Нота в реестре держателей нот (или в случае совместного держания, наименование первого держателя).

“Сертификат Уполномоченных Лиц” означает сертификат, подписанный двумя уполномоченными директорами Заемщика.

“**Дата Возможного Погашения**” имеет значение, данное ему в Статье 5.1.

“**лицо**” означает физическое лицо, корпорацию, товарищество, компанию с ограниченной ответственностью, совместное предприятие, траст, не инкорпорированную организацию, правительство или иное агентство или политическое подразделение или иное лицо.

«**Ценовая маржа**» означает рыночную чистую маржу в размере 4.94 базисных пункта (0.0494 процента) в год при условии того, что если налоговые органы Нидерландов предложат другую рыночную чистую маржу в соглашении о предварительном ценообразовании, относящемся к Субординированному Кредитному Соглашению и к Нотам («**Соглашение о предварительном ценообразовании**»), то Ценовая маржа будет такой рыночной чистой маржой, как будет определено в таком Соглашении о предварительном ценообразовании, вступающем в силу с даты такого Субординированного Кредитного Соглашения.

“**Главный Платежный Агент**” означает Deutsche Bank AG, Филиал в Лондоне, или иное лицо, назначенное Кредитором.

“**Банки-Референты**” означает четырех лидирующих банка на Лондонском Межбанковском Рынке, выбранных Расчетным Агентом.

“**Дата Пересмотра Ставки Вознаграждения**” имеет значение, данное ему в Статье 4.1. (*Ставка Вознаграждения*)

“**Пересмотренная Маржа**” означает 6.02 процентов, рассчитанных в соответствии с Нормативами по Капиталу.

“**Сохраненные Права** ” имеет значение, данное ему в Доверительном Соглашении.

“**Средства День-в-День**” означает средства в Долларах, переведенные через Нью-Йоркский Клиринговый Дом Межбанковской Платежной Системы, или иные средства для платежей в Долларах, которые Кредитор может периодически определить как приемлемые для расчетов по международным сделкам в Нью-Йорке.

“**Соглашение о Подписке**” означает соглашение, датированное 2 марта 2006г., между Кредитором, Заемщиком и Менеджерами, предусматривающее покупку Нот Менеджерами.

“Уведомление о Приостановлении” имеет значение, данное ему в Статье 4.3 (*Обязательное Приостановление Вознаграждения*).

“**Налоговый Случай**” имеет значение, данное ему в Статье 5.2 (*Погашение по налоговым причинам*).

“**Дата Погашения Налога**” означает при возникновении Налогового Случая (i) любую Дату Выплаты Вознаграждения, выпадающую на или после 3 марта 2011г., при условии, что было

получено предварительное письменное согласие от Уполномоченного Агентства (кроме случаев, когда такое одобрение больше не требуется) и что Заемщик с письменного подтверждения Уполномоченного Агентства при погашении Кредита не будет нарушать Минимальные Коэффициенты Адекватности Капитала или Коэффициенты Ликвидности.

"**Капитал первого Уровня**" означает капитал первого уровня согласно Нормативам по Капиталу.

"**Случай Дисквалификация Капитала первого Уровня**" означает получение Заемщиком письменного подтверждения, мнения, заявления, правила или указа от Уполномоченного Агентства о том, что весь Кредит не может более включаться в Капитал первого Уровня Заемщика согласно Нормативам по Капиталу.

"**Дата Погашения при Дисквалификации Капитала 1-го Уровня** " имеет значение, данное ему в Статье 5.3 (*Случай дисквалификации капитала первого уровня*).

"**Казначейская Ставка**" означает ставку, опубликованную Советом Директоров Федеральной Резервной Системы и равную доходу по активно торгуемым Казначейским ценным бумагам США со сроком обращения, сравнимым с оставшимся сроком до погашения Кредита до, но не включая Дату Пересмотра Ставки Вознаграждения, как будет определено Расчетным Агентом. Если такая публикация отсутствует в течение недели, предшествующей дате расчета, Казначейская Ставка будет исчислена путем ссылки на котировки отдельных основных дилеров по Государственным ценным бумагам США, выбранным Расчетным Агентом. Казначейская Ставка будет рассчитана на третий рабочий день в Нью-Йорке, предшествующий дате погашения, как предусмотрено любыми положениями Статьи 5 (*Погашение)*.

"Доверительное Соглашение" означает доверительное соглашение в отношении Нот, датированное Датой Закрытия, между Кредитором, Заемщиком и Доверительным Собственником, которое может быть периодически дополнено или изменено.

"**Доверительный Собственник**" означает Deutsche Trustee Company Limited в качестве доверительного собственника по Доверительному Соглашению или любого его правопреемника.

"**US$ ЛИБОР"** означает в отношении любого Периода Вознаграждения на или после Даты Пересмотра Ставки:

(a) годовую ставку, равную предложенной котировке по депозитам в Долларах за период в три месяца, которая размещается на дисплее, обозначенном как Telerate Page 3750 (или иной странице, которая может заменить такую страницу или по состоянию на 11.00 утра (лондонское время) в соответствующую Дату Определения Вознаграждения; или

(b) если такая ставка, как в пункте (a), не появляется, или такая страница, как в пункте (a), недоступна, Расчетный Агент потребует у основного Лондонского офиса каждого из Банков-Референтов предоставить котировки своих ставок, по которым Банками-Референтами принимаются депозиты в долларах США на три месяца, начиная с первого дня соответствующего Периода Начисления Вознаграждения ведущим банком на лондонском межбанковском рынке на соответствующую Дату Определения Вознаграждения и если по крайне мере две таких котировки будут предоставлены, US$ ЛИБОР в соответствующую Дату Определения Вознаграждения будет исчисляться как среднее арифметическое значение таких котировок или если менее двух котировок будет предоставлено, US$ ЛИБОР для соответствующей Даты Определения Вознаграждения будет определен как среднее арифметическое значение ставок, котируемых крупнейшими банками в Нью-Йорке, определенными Расчетным Агентом на приблизительно в 11.00 утра (время г.Нью-Йорк) на соответствующую Дату Определения Вознаграждения, для кредитов в Долларах, предоставляемых для ведущих европейских банков на период три месяца, начинающийся в соответствующую Дату Определения Вознаграждения (в каждом случае округленных при необходимости до одной стотысячной доли процента с условием округления 0.000005 процента в сторону увеличения).

"**Событие Ликвидации**" означает любое событие, описанное в Параграфах (ii)(a) до (c) Статьи 9.1. (*Ликвидация*).

“**Процедура Ликвидации**” означает процедуру в суде компетентной юрисдикции по ликвидации, закрытию, администрированию Заемщика путем публичного администрирования.

1.2 Прочие Определения

Если контекст не требует иного, термины, используемые в настоящем Соглашении, которые не определены в настоящем Соглашении, но определены в Доверительном Соглашении, Нотах, Агентском Соглашении или Соглашении о Подписке, должны иметь те же значения, которые приданы этим терминам в соответствующих документах.

1.3 Толкование

Если контекст или отдельные положения настоящего Соглашения не предусматривают иного, следующие положения должны регулировать толкование Соглашения:

(i) Все ссылки на “**Статью**” означают ссылки на Статью настоящего Соглашения;

(ii) Слова “**в нем**,” “**по нему**” и другие аналогичные должны относиться к настоящему Соглашению в целом, а не к отдельным его частям; и

(iii) Слова, указанные в единственном числе, означают и множественное, и наоборот; и

(iv) Все ссылки на “**налоги**” включают настоящие и будущие налоги, сборы и пошлины любой природы, и термины “**налог**” и “**налогообложение**” должны толковаться соответственно; и

(v) Содержание и все заголовки предназначены только для удобства и не должны влиять на толкование.

2. СРЕДСТВА

2.1 Средства

На сроках и условиях, изложенных в настоящем Соглашении, Кредитор настоящим согласен выдать Заемщику, а Заемщик согласен получить от Кредитора кредит в сумме U.S.$100,000,000.

2.2 Дисконт

Кредит предоставляет Кредитором Заемщику в сумме, равной сумме основного долга по Кредиту за минусом сборов, комиссий и расходов, которые должен выплатить Кредитор в отношении выпуска Нот (далее **“Дисконт”),** и Кредитор и Заемщик согласны с тем, что, предоставляя Заемщику сумму Кредита за минусом Дисконта, Кредитор должен выполнить свои обязательства предоставить Кредит Заемщику, и что вся основная сумма предоставляется на все цели в размере U.S.$100,000,000.

3. ВЫБОРКА СРЕДСТВ

С учетом условий, определенных в настоящем Соглашении, на Дату Закрытия Кредитор должен перечислить Кредит Заемщику на номер счета, указанный Заемщиком Кредитору в письменном виде. Заемщик соглашается с тем, что он будет отчитываться перед налоговыми органами Казахстана за применяемое удержание налогов к оплате в отношении таких комиссий и что условия Статьи 7.2 *(Отсутствие зачета, встречного требования или удержания; увеличение (Gross-Up)* будут применяться в случае если будут наложены любые налоги в отношении таких комиссий.

4. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

4.1 Ставка вознаграждения

Согласно Статьи 4.3 (*Принудительная Приостановка Начисления Вознаграждения*), Заемщик на каждую Дату Выплаты Вознаграждения будет оплачивать вознаграждение в долларах США Кредитору с просрочкой. Вознаграждение будет рассчитываться на основную сумму Кредита по

ставке 9.125 процентов годовых плюс Ценовая Маржа (“**Первоначальная Ставка Вознаграждения**”) с и включая Дату Закрытия, но не включая Дату Выплаты Вознаграждения, попадающую на 3 марта 2016г. (“**Дата Пересмотра ставки вознаграждения**”) и, в последующем, по ставке (“**Плавающая Ставка Вознаграждения**”) которая на любой Период Вознаграждения будет состоять из суммы (i) Лондонской ставки межбанковского предложения в долларах США (LIBOR) на такой Период Вознаграждения и (ii) Пересмотренной Маржи и (iii) Ценовая Маржа до, но не включая Дату Пересмотра ставки вознаграждения**,** вознаграждение будет рассчитываться на основе 360-дней в году, состоящего из 12 месяцев и 30 дней в каждом месяце и, в случае неполного месяца, фактическое количество истекших дней и соответственно вознаграждение будет рассчитываться на основе фактического количества дней в соответствующий Период Вознаграждения, поделенным на 360. Вознаграждение продолжит начисляться при просроченном вознаграждении или основной суммы по той же самой ставке годовых до степени, разрешенной применимым законодательством. Плавающая Ставка Вознаграждения, применимая на любой Период Вознаграждения, должна определяться Расчетным Агентом на второй Рабочий День в Лондоне («**Дата Определения Вознаграждения**»), предшествующий соответствующему Периоду Вознаграждения (такое определение Расчетным Агентом считается окончательным и обязательным для Кредитора и Заемщика, в отсутствие очевидной ошибки).

4.2 Выплата

Вознаграждение по Кредиту будет начисляться на ежедневной основе, начиная с Даты Закрытия (включительно) и должно оплачиваться с просрочкой не позже 10.00 утра (Время г. Нью-Йорк) за один рабочий день до каждой Даты Выплаты Вознаграждения. В случае если это будет применимо, вознаграждение по Кредиту перестанет начисляться с Даты Возможного Погашения, Даты Погашения по Налоговым Причинам, Даты Погашения в связи с Дисквалификацией Капитала первого Уровня или Даты ПринудительногоПриостановления, если возникнет такой случай, если только (в случае даты погашения) оплата основной суммы Кредита не была должным образом удержана или отклонена, в таком случае вознаграждение будет продолжать начисляться (до или после любого заключения) до, но не включая, даты, на которую будет произведена оплата всей суммы основного долга.

4.3 Принудительное Приостановление Начисления Вознаграждения

Если, по мнению Уполномоченного Агентства, выраженному в письменной форме, (i) Заемщик на любую Дату Выплаты Вознаграждения перестает, или (ii) выплата вознаграждения на Дату Выплаты Вознаграждения приведет к тому, что Заемщик перестанет выполнять Минимальные Коэффициенты Достаточности Капитала или Коэффициенты Ликвидности, Заемщик должен приостановить такую выплату вознаграждения путем подачи Уведомления о Приостановлении, и тогда сумма вознаграждения или сумма, меньшая, чем полная сумма вознаграждения (т.е. сумма, которая могла бы быть выплачена без приведения к нарушению таких Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности), не должна подлежать выплате в такую Дату Выплаты Вознаграждения (“**Дата Принудительного Приостановления**”).

Заемщик должен подать уведомление (“**Уведомление о Приостановлении**”) Кредитору, как только ему станет известно, что на Дату Выплаты Вознаграждения наступит Дата Принудительного Приостановления, такое уведомление должно содержать сумму вознаграждения (если имеется), подлежащего выплате на такую дату, а также основания, по которым такое приостановление должно быть сделано.

Любое вознаграждение по Кредиту, не выплаченное на Дату Принудительного Приостановления в соответствии с действительным Уведомлением о Приостановлении, не должно выплачиваться, и обязательство Заемщика выплатить такое вознаграждение должно быть аннулировано. Любое такое приостановление обязательства по выплате вознаграждения согласно данного пункта на Дату Принудительного Приостановления не является Случаем Дефолта.

Приостановление вознаграждения прекратится и начнет начисляться с и включая даты, когда Заемщик снова станет соответствовать Минимальным Коэффициентам Достаточности Капитала

или Коэффициентам Ликвидности, что будет письменно подтверждено Уполномоченным Агентством, и будет подлежать оплате на следующий День Выплаты Вознаграждения.

4.4 Ограничитель выплат капитала

Заемщик согласен, что начиная с даты предоставления Уведомления о приостановке вплоть до следующей даты выплаты вознаграждения по кредиту, он не будет:
(i) объявлять или выплачивать любые дивиденды или другие платежи в отношении уставного капитала (за исключением законных или обязательных прав на получение таких дивидендов или платежей по привилегированным акциям).
(ii) погашать, выкупать или иным образом приобретать свой акционерный капитал; или
(iii) делать предложения акционерам, голосовать и способствовать тому, что никакой голос не отдается любой из его дочерней компании, в пользу любого объявления, платежей, выкупов, погашений или приобретений, описанных в пункте 4.4 (i) и (ii).

5. ПОГАШЕНИЕ

5.1 Добровольное Погашение Заемщиком

Заемщик должен иметь право, по своему усмотрению, погасить Кредит полностью, но не частично, на любую Дату Выплаты Вознаграждения, начиная с Даты Выплаты Вознаграждения, выпадающую на 3 марта 2016г. включительно ("**Дата Возможного Погашения**"), сумму, равную сумме основного долга по Кредиту, плюс сумма вознаграждения, начисленного до даты, исключая дату погашения данных сумм Заемщиком, а также Дополнительные Суммы, подлежащие выплате на тот момент ("**Номинальная Сумма Погашения**") при условии подачи уведомления Кредитору не менее чем за 30 и не более чем 60 дней, и после передачи Ассигнованных Прав Доверительному Собственнику (такое уведомление будет безотзывным) при условии, что выплата Заемщиком такой Номинальной Суммы Погашения на Дату Возможного Погашения не приведет к нарушению Заемщиком Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности, и будет, при условии получения письменного согласия от Уполномоченного Агентства до тех пор, пока такое предварительное согласие не перестанет быть обязательным.

5.2 Погашение по Налоговым Причинам

Если, в результате любых изменений или дополнений, или определений по соглашению о двойном налогообложении между Казахстаном и Нидерландами или законам или правилам (включая удерживание судом компетентной юрисдикции) Казахстана или Нидерландов или любого политического подразделения или любого органа власти в этом отношении имеющего силу облагать налогом или приводить в исполнение обеспечение, предоставляемое по Доверительному Соглашению, изменения или дополнения в которое вступают в силу на дату или после даты Соглашения о Подписке, Заемщик тогда должен будет увеличить платеж основной суммы долга или вознаграждения или любого другого платежа в соответствии со Статьями 7.2 или 7.3 (*Отсутствие зачета, встречного требования или удержания; увеличение и удержание по Нотам*) в дополнение к Дополнительным Суммам, которые Заемщик будет обязан оплатить на дату Соглашения о Подписке («**Налоговое Событие**»), и в каждом таком случае такое обязательство не может быть отменено Заемщиком принятием разумных мер, доступных ему, тогда Заемщик будет иметь право (без премии или штрафа), на любую Дату Оплаты Налога при не менее 30 и не более 60 –дневном предварительном уведомлении Кредитору, и после передачи Ассигнованных Прав, Доверительному Собственнику (такое уведомление является безотзывным), погасить Кредит полностью (но не частично) на любую следующую Дату Выплаты Налога по Номинальной Сумме Погашения при условии, что оплата Заемщиком такой Номинальной Суммы Погашения на Дату Выплаты Налога не приведет к нарушению Заемщиком Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности, устанавливаемых Уполномоченным Агентством, при условии получения письменного согласия от Уполномоченного Агентства до тех пор, пока такое предварительное согласие не перестанет быть обязательным.

Никакое уведомление о погашении не должно быть предоставлено ранее, чем за 90 дней до самой ранней даты, на которую Заемщик будет обязан оплатить такие дополнительные суммы или увеличить такой платеж, если наступил срок оплаты по Кредиту.

До предоставления любого такого уведомления по настоящей Статье 5.2, Заемщик будет доставлять Кредитору и, следуя за переуступкой Переуступленных Прав, Доверительный Собственник:

(i) Свидетельство о Должностных Лицах, утверждающее, что Заемщик имеет право проводить такую выплату и устанавливать утверждения о фактах, показывающих, что предварительные условия по праву Заемщика выплатить произошли; и

(ii) заключение независимых юридических консультантов в форме и существу, удовлетворяющих Кредитора и, следуя за переуступкой Переуступленных Прав, Доверительный Собственник, для того, чтобы Заемщик был или стал обязанным заплатить такие дополнительные суммы и Кредитор должен иметь право принимать такое свидетельство и заключение как достаточное подтверждение удовлетворения вышеупомянутыми предварительными условиями.

5.3 Случаи Дисквалификации Капитала первого уровня

Если после первоначального подтверждения от Уполномоченного Агентства о том, что Субординированный Кредит был квалифицирован как Капитал первого Уровня согласно Нормативам по Капиталу, последующее Событие Дисквалификации Капитала Первого Уровня имеет место, то Заемщик имеет право погасить Субординированный Кредит полностью (не частично) на следующую Дату Выплаты Вознаграждения, выпадающую на или после 3 марта 2011г. («**Дата Погашения при Дисквалификации Капитала Первого Уровня**») путем предоставления письменного уведомления Кредитору не менее чем за 30 дней и не более чем за 60 дней и следуя за переуступкой Переуступленных Прав, Доверительному Собственнику (такое уведомление, предоставленное Кредитору и Доверительному Собственнику должно быть надежным и безвозвратным), погасить Кредит полностью (не частично) на следующую Дату Погашения при Дисквалификации Капитала 1-го уровня в сумме, равной большей из (i) Полная Сумма или (ii) Номинальная Сумма Погашения, при условии, что выплата Заемщиком такой полной суммы или номинальной суммы (что является приемлемым) на Дату Погашения при Дисквалификации Капитала Первого уровня не приведет к нарушению Заемщиком Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности, устанавливаемых Уполномоченным Агентством, а также при условии получения письменного согласия Уполномоченного Агентства до тех пор, пока такое предварительное согласие не перестанет быть обязательным.

5.4 Погашение и повторное заимствование

Заемщик не может добровольно погасить весь или часть кредита, за исключением случаев, предусмотренных в выраженных условиях настоящего Соглашения и не должен иметь право повторно заимствовать у Кредитора любую сумму, погашенную по настоящему Соглашению. Для избежания сомнений, прочих чем при возникновении Случая Дефолта согласно Статьи 9.1 (и только при условии получения письменного согласия от Уполномоченного Агентства и до тех пор, пока такое предварительное согласие не перестанет быть обязательным), Кредит может быть погашен Заемщиком только в соответствии с настоящим Разделом 5 (*Погашение*) после 3 марта 2011г. и только если погашение не приведет к нарушению Заемщиком Минимальных Коэффициентов Достаточности Капитала или Коэффициентов Ликвидности, устанавливаемых Уполномоченным Агентством, а также при условии получения письменного согласия Уполномоченного Агентства до тех пор, пока такое предварительное согласие не перестанет быть обязательным. Если Заемщик решит погасить Кредит как предусмотрено настоящим соглашением, то он будет обязанным погасить Кредит на дату и таким образом, как определено в соглашении.

6. СУБОРДИНАЦИЯ

6.1 Статус и Субординация

Обязательства Заемщика согласно настоящего Соглашения, за исключением Сохраненных Прав, составят его прямые, безусловные, бессрочные и необеспеченные некумулятивные

субординированные обязательства и будут ранжироваться по крайней мере одинаково и пропорционально со всеми другими настоящими и будущими, прямыми, необеспеченными, бессрочными и субординированными обязательствами Заемщика (как действительными, так и условными) и с любым другим Капиталом первого уровня Заемщика (за исключением акций, включая привилегированные акции, по которым обязательства Заемщика по настоящему Соглашению будут старшими) время от времени непогашенным. Требования по Кредиту будут ранжироваться после требований всех кредиторов ("**Старшие Кредиторы**") Заемщика (включая в отношении дат, необеспеченных, субординированных обязательств) кроме кредиторов, чьи требования в отношении обязательств эффективно ранжируются или выражены *pari passu* с Кредитом и требования по Кредиту ранжируется в приоритете к правам и требованиям держателей всех видов капитала Заемщика (включая привилегированные акции). Обязательства Заемщика относительно Сохраненных Прав будут составлять прямые, безусловные, необеспеченные и несубординированные обязательства Заемщика и будут ранжироваться по крайней мере одинаково и пропорционально со всеми другими необеспеченными и несубординированными обязательствами Заемщика.

6.2 Не выполнение Прав Зачета

Кредитор не будет иметь право и будет считаться, что он отказался от всех прав по зачету любых обязательств Заемщика согласно настоящему Соглашению, не включая Сохраненные Права, против любых обязательств, причитающихся Кредитором Заемщику.

6.3 Приоритетность Платежей

Кредитор соглашается, что в Случае Ликвидации, любые суммы, которые подлежат оплате Кредитору по настоящему Соглашению, кроме сумм по Сохраненным Правам, должны быть оплачены после полной оплаты всех требований Старших Кредиторов (включая вознаграждение и другие суммы относительно таких требований, накапливающих после даты начала такого Случая Ликвидации). После этого, такие суммы должны быть оплачены одинаково и пропорционально, вместе со всеми обязательствами Заемщика ранжируемыми одинаково по правам платежей с обязательствами Заемщика по настоящему Соглашению.

ПЛАТЕЖИ

7.1. Исполнение платежей

Все выплаты основного долга, вознаграждения и Дополнительных Сумм (кроме платежей в отношении Сохраненных Прав), подлежащие выплате Заемщиком, должны быть произведены безоговорочно путем перевода Кредитору не позднее 10.00 утра (нью-йоркское время) на каждую Дату Выплаты Вознаграждения или дату погашения (что окажется применимо) Средствами День-в-День на Счет или такой иной счет, который будет сообщен Заемщику в соответствии с Доверительным Соглашением. Кредитор согласовал с Заемщиком то, что на Счете или ином счете, как может быть применимо, не будут размещаться иные деньги и что со Счета (или иного счета, как может быть применимо) не будут производиться изъятия денег, кроме таковых, предусмотренных Доверительным Соглашением и Агентским Соглашением. Заемщик должен до 10.00 утра (Нью-йоркское время) на второй Рабочий День до каждой Даты Выплаты Вознаграждения или даты погашения, что окажется применимо, обеспечить, чтобы банк, исполняющий такие платежи от его имени, подтвердил Главному Платежному Агенту тестированным телексом или сообщением СВИФТ платежные инструкции в отношении такого платежа. Все платежи Заемщиком на Счет должны, следовательно, означать исполнение обязательства Заемщиком, за исключением случаев, когда за этим следует невозможность сделать платеж в пользу Держателей Нот.

7.2 Отсутствие зачета, встречного требования или удержания; увеличение (Gross-Up)

Все платежи, подлежащие выплате Заемщиком по настоящему Соглашению, должны быть сделаны в полном объеме без удержаний или встречных требований и (кроме случаев, предусмотренных законодательством) свободными от каких-либо вычетов в счет настоящих или будущих налогов. Если Заемщик должен будет, согласно применимому законодательству, произвести такое

удержание или вычет из суммы любого платежа по настоящему Соглашению в счет настоящих или будущих налогов, он должен на дату такого платежа увеличить сумму, подлежащую выплате, на такую необходимую сумму («**Дополнительная Сумма**"), чтобы Кредитор получил чистую сумму в Долларах, которую бы он получил, если бы такой платеж не подлежал бы налогообложению, и доставить Кредитору без задержки доказательство, удовлетворяющее Кредитора, такого удержания или вычета и перечисления данной суммы соответствующему налоговому органу. Если Кредитор выплатит любую сумму в счет таких налогов, Заемщик должен возместить Кредитору выплаченную сумму в Долларах по его требованию.

7.3 Удержания по Нотам

Если Кредитор уведомляет Заемщика, что он должен сделать какое-либо удержание или вычет в счет настоящих или будущих налогов, сборов, оценок или государственных платежей, налагаемых, взимаемых, собираемых или удерживаемых от имени Нидерландов или любого политического подразделения или органа этой страны, имеющего полномочия удерживать налог с любого платежа, который Кредитор должен исполнить по Нотам, Заемщик согласен выплатить Кредитору не позднее, чем в день, на который совершается платеж в пользу Держателей Нот, такие дополнительные суммы, которые Кредитор должен будет выплатить согласно Условию 10 (*Налогообложение)*.

Любое уведомление от Кредитора Заемщику в связи с данной Статьей 7.3 должно быть произведено без задержки, как только Кредитору станет известно о возникновении любого обязательства в отношении него сделать такое удержание или вычет. Кредитор должен без задержки по требованию Заемщика предоставить последнему детальное письменное обоснование такого удержания или вычета, действительность которого не должна влиять на обязательство Заемщика исполнить такое возмещение в соответствие с данной статьей.

7.4 Освобождение от налога

По специальному запросу Заемщика, Кредитор должен приложить коммерчески приемлемые усилия по содействию Заемщику в освобождении от подоходного налога (по мере возможности), удерживаемого в Казахстане в соответствии с конвенцией о двойном налогообложении, подписанной между Казахстаном и юрисдикцией, в соответствии с которой Кредитор зарегистрирован.

7.5 Налоговые возмещения

В случае если налог на вознаграждение, удерживаемый в Казахстане, выше, чем налог, удерживаемый в соответствии с конвенцией о двойном налогообложении между Казахстаном и Нидерландами, Кредитор должен приложить коммерчески приемлемые усилия по содействию Заемщику в получении возмещения, за счет средств Заемщика, таких излишних сумм налога. Если документы, требуемые по данному возмещению, предоставлены не на английском языке, то Заемщик, за свой счет, должен предоставить Кредитору заверенный перевод данных документов на английский или голландский языки.

7.6 Уменьшение

Если в любое время любой из сторон становится известно об обстоятельствах, которые могли бы или должны были бы, после или в последующем, повлечь за собой обязательства со стороны Заемщика или Кредитора (что будет применимо) произвести вычет, удержание или платеж в соответствии со Статьей 7.2 или 7.3 (*Отсутствие зачета, Встречного Требования или Удержания; Увеличение и Удержание по Нотам*), тогда, не ограничивая, уменьшая или иным способом определяя права Кредитора или обязательства Заемщика по таким Статьям, такая сторона, как можно раньше в разумные сроки, после того, как она стала осведомлена о таких обстоятельствах, должна сообщить другой стороне, после чего, стороны должны будут рассмотреть и проконсультироваться друг с другом с учетом взаимных интересов и найти, согласовать и осуществить метод или методы, с помощью которых можно избежать или уменьшить размер такого обязательства, и при условии, что обе стороны смогут сделать это не предпринимая каких-либо

действий, которые, по их мнению, могут нанести ущерб их собственной позиции, стороны предпримут шаги, которые позволят им избежать таких обязательств или уменьшить силу воздействия таких обстоятельств. Заемщик соглашается на возмещение Кредитору всех оправданных расходов, понесенных Кредитором в связи с данной Статьей и Кредитор не обязан принимать какие-либо меры, пока не будет уверен (по своему усмотрению), что получит такие средства.

8. ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ

Обязательства Кредитора предоставить Кредит подлежат выполнению нижеследующих условий, предшествующих выплате:

8.1 Предварительные условия по Соглашению о Подписке

ING Bank N.V., филиал в Лондоне должен будет письменно подтвердить Кредитору, что все предварительные условия по обязательствам Менеджера по Соглашению о Подписке выполнены;

8.2. Поступления

Соглашение о Подписке, Агентское Соглашение и Доверительное Соглашение должны быть исполнены и доставлены и Кредитор должен получить полную сумму поступлений от выпуска Нот в соответствии с Соглашением о Подписке;

8.3 Отсутствие События Дефолта

Никакое событие не должно возникнуть или продолжаться, которое означает или, которое при подаче уведомления или по истечении времени, либо оба одновременно, будет означать событие Дефолта;

8.4 Отсутствие Нарушений Условий Соглашения

Заемщик не должен нарушать какие-либо условия или предписания настоящего Соглашения; и

8.5 Регистрация в Национальном Банке Республики Казахстан

Заемщик должен будет произвести регистрацию настоящего Соглашения в Национальном Банке Республики Казахстан и предоставить Кредитору копию регистрационного сертификата, выпущенного Национальным Банком Республики Казахстан.

9. СОБЫТИЯ ДЕФОЛТА

9.1 Кредитор может уведомить Заемщика о том, что Кредит является или соответственно будет подлежать оплате и погашению (при условии предварительного письменного одобрения Уполномоченного Агентства, за исключением, если такое предварительное одобрение более не требуется на соответствующую дату) по Номинальной Сумме к Погашению, при возникновении следующих случаев (каждый как «Случай Дефолта»), и в случае, если пункты (i) и (ii) продолжаются:

(i) Неплатежеспособность

Заемщик не способен выплатить в течение 10 дней основную сумму при погашении в соответствии со Статьей 5 (*Погашение*), когда такая сумма подлежит оплате в валюте и таким способом, определенным в соглашении, или сумму вознаграждения (кроме случаев, когда вознаграждение не выплачено по причине Принудительного Приостановления Выплаты Вознаграждения в соответствии со Статьей 4.3 (*Принудительное Приостановление Выплаты Вознаграждения*));

(ii) Ликвидация

(a) Заемщик стремится или соглашается с введением в действие процессов по его ликвидации или назначением ликвидационного комитета или подобного уполномоченного лица Заемщика;

(b) Акционеры Заемщика утвердили какой-либо план по закрытию, администрированию или ликвидации Заемщика; или

(c) суд компетентной юрисдикции принимает решение или распоряжение на ликвидацию Заемщика иным образом, чем консолидация, объединение, слияние или реконструкция, условия, которых были утверждены Кредитором заранее в письменной форме;

(каждое событие, указанное выше в пунктах с (a) до (c), определяется как "**Событие Ликвидации**" и вместе - "**События Ликвидации** "); или

(iii) Нарушения Остановки Выплат из Капитала

Заемщик нарушает какое-либо условие, указанное в Статье 4.4 (i), (ii), или (iii)

В целях избежания сомнений, не может быть произведен какой-либо платеж Заемщиком в отношении Кредита согласно данной Статьи 9.1, то же самое и в отношении Кредитора, по получении предварительного письменного согласия Уполномоченного Агентства (до тех пор, пока такое предварительное согласие не потребуется на соответствующую дату). Это не повлияет на какое-либо обязательство Заемщика произвести платежи в отношении вознаграждения, подлежащего оплате, в соответствии с условиями Статьи 4.3 (*Принудительное Приостановление Выплаты Вознаграждения*).

9.2 Уведомление о Событии Дефолта и т.д.

Заемщик должен немедленно предоставить Кредитору и Доверительному Собственнику, после того, как ему стало известно, письменное уведомление о Событии Дефолта.

9.3 Судебный Процесс по Ликвидации

Если Кредит становится причитающимся и подлежащим выплате как описано выше в Событиях Дефолта и по какой-либо причине не погашен, когда он подлежит выплате (в том числе по причине отказа со стороны Уполномоченного Агентства выдать свое согласие), Кредитор может по своему усмотрению и без предварительного уведомления, начать Судебный Процесс по Ликвидации против Заемщика таким образом и в таком объеме как предусмотрено соответствующими законами по ликвидации Заемщика, но не будет иметь какого-либо другого права по принудительному взысканию причитающегося платежа, при условии, что Кредитор отказывается от всех прав по требованию выплаты в процессе банкротства до того, как не были удовлетворены требования всех Преимущественных Кредиторов согласно Статьи 74-2.3 Закона Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности» (восьмой приоритет).

9.4 Неисключительные Права

Кредитор не может ускорять Кредит, кроме как в соответствии со Статьей 9.1, но, отдельно от таких ограничительных прав по ускорению, права, предусмотренные здесь, являются кумулятивными и не исключают других прав, полномочий, привилегий или средств защиты предусмотренных законодательством.

10. Расходы по Сохранению и Использованию Прав

Заемщик должен, время от времени, в течение трех рабочих дней после требования Кредитора, возместить Кредитору все расходы и издержки (включая комиссии за юридические услуги и издержки), включая НДС, подлежащим отплате, должным образом возникшим или в связи с сохранением и/или использованием каких-либо прав по данному Соглашению.

11. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

11.1 Подтверждение задолженности

Кредитор должен держать счета, подтверждающие суммы, время от времени занимаемые и суммы задолженности; по любым правовым действиям или процессам, возникающим из или в связи с данным Соглашением, записи сделанные в таких счетах должны (в отсутствии очевидной ошибки) быть заключительным доказательством существования и размера суммы обязательств Заемщика.

11.2 Гербовый Сбор

Заемщик должен оплачивать все гербовые, регистрационные и документарные налоги или подобные расходы (если таковые имеются), которые могут подлежать оплате в связи с исполнением, предоставлением, представлением или использованием настоящего Соглашения (включая и без ограничений, все расходы, возникающие из или в связи с регистрацией данного Соглашения в Национальном Банке Республики Казахстан), и освобождать Кредитора от каких-либо расходов и издержек, которые могут быть понесены Кредитором в отношении или в результате задержки или неспособности Заемщика оплатить такие налоги или подобные расходы.

11.3 Отказ от права требования

Неспособность использовать или задержка в осуществлении со стороны Кредитора или Заемщика какого-либо права, полномочий или привилегий по данному Соглашению, а также никакие взаимоотношения между Заемщиком и Кредитором не должны рассматриваться как отказ от прав по данному документу, никакое однократное или частичное использование прав, полномочий и привилегий не должно препятствовать дальнейшему использованию прав, полномочий или привилегий. Права или средства судебной защиты, предусмотренные в данном Соглашении, являются кумулятивными и не исключают других прав или средств защиты, предусмотренных применимым законодательством.

11.4 Уведомления

Любое уведомление, требование или запрос Заемщику в любой форме могут быть отправлены лично, письмом или отправлены по факсу на следующий адрес:

АО Банк ЦентрКредит
ул. Шевченко 100
Алматы 050022
Казахстан

Факс: +7 3272 588 950
Вниманию: Управление рынков заемного капитала

Любое уведомление, требование или запрос Кредитору в любой форме могут быть отправлены лично, письмом или отправлены по факсу на следующий адрес:

CenterCredit International B.V.
Shouwburgplein 30-34
3012 CL Rotterdam
The Netherlands

Факс: +31 10 411 7894
Вниманию: Совет Управляющих Директоров

Любое уведомление, требование или запрос Доверительному Собственнику могут быть отправлены лично, письмом или по факсу на следующий адрес:

Deutsche Trustee Company Limited
Winchester house

1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB

Факс: +44 (0)20 7547 6149
Вниманию: Услуги Доверительного Собственника и по Ценным Бумагам

Любое такое уведомление будет вступать в силу со времени доставки.

11.5 Английский язык

Языком, регулирующим толкование настоящего Соглашения, является Английский язык. Каждое сообщение и документ, предоставленный какой-либо стороной другой стороне касательно настоящего Соглашения должны быть на английском языке или сопровождаться переводом на английский язык, сертифицированным (уполномоченным лицом предоставляющим сторону) как верный и точный перевод. В случае каких-либо расхождений, между английской и не английской версиями в данных сообщениях или документах или любой спор в отношении толкования любых условий в английской и не английском версиях, английская версия такого сообщения или документа будет превалирующей, если только документ не является учредительным или другим официальным документом.

11.6 Переуступка

(i) Настоящее Соглашение будет действовать в пользу и будет обязательным для сторон, их преемников и любого уполномоченного представителя или лица, которому переданы права или обязательства какой-либо стороны по настоящему Соглашению. Любая ссылка в данном Соглашении на какую-либо сторону должна быть истолкована и, в частности, ссылки на использование прав по усмотрению Кредитора, следующее за уведомлением Заемщику о передаче прав согласно Статьи 11.6 (iii) ниже, должно быть ссылкой на использование таких прав по усмотрению Доверительного Собственника (как Доверительный Собственник). Несмотря на вышеуказанное, Доверительный Собственник не имеет прав на участие в каких-либо решениях Кредитора или в каких-либо обсуждениях между Кредитором и Заемщиком согласно Статьи 7.5 и 7.6 (*Налоговые Возмещения и Уменьшение*).

(ii) Заемщик не должен назначать или передавать все или часть своих прав и обязательств по данному Соглашению любой другой стороне.

(iii) В соответствии с условиями Статьи 10.4 Доверительного Соглашения Кредитор не может назначать или передавать полностью или частично свои права, преимущества или обязательства по настоящему Соглашению, кроме Сохраненных Прав, за исключением (a) обязательств на постоянной основе, переданных Кредитором Доверительному Собственнику (как Доверительный Собственник) некоторых прав, преимуществ или обязательств Кредитора по данному Соглашению и (b) абсолютной передаче Кредитором Доверительному Собственнику прав, прибыли и обязательств, в любом случае, в соответствии со Статьей 4 Доверительного Соглашения.

11.7 Валютное Возмещение

В полной степени разрешенные законом, обязательства Заемщика в отношении любой суммы, подлежащей оплате в Долларах по настоящему Соглашению, несмотря на какой-либо платеж в любой другой валюте (в соответствии с заключением суда или другое), будут оплачиваться в Долларах, которые Кредитор может в соответствии с нормальной банковской процедурой, купить в оплаченной сумме в другой такой валюте (после премии или расходов по обмену) в Рабочий День, следующий за днем получения платежа Кредитором. Если сумма в Долларах, которая может быть таким образом куплена по какой-либо причине оказалась меньше, чем сумма, подлежащая оплате («**Сумма, подлежащая оплате**»), то Заемщик настоящим соглашается застраховать и обеспечить Кредитору возмещение недостающей суммы в Долларах. Любое обязательство Заемщика, не возмещенное платежом в Долларах, в рамках закона, будет являться, и подлежать оплате как отдельное и независимое обязательство и будет действовать до полного его возмещения. Если

сумма в Долларах США, которая может быть куплена, будет превышать Сумму, Подлежащую Оплате, то Кредитор должен немедленно оплатить недостающую сумму Заемщику.

11.8 Предписание

Если Кредитор получил основную сумму по Соглашению или начисленное вознаграждение от Заемщика, то Кредитор должен немедленно выплатить Заемщику основную сумму или начисленное вознаграждение, соответственно по любым Нотам, после того, как такие Ноты станут недействительными в соответствии с Условием 12 Нот.

11.9 Права Третьих Сторон

Согласно Раздела 1(2) Акта Контрактов 1999г. (Права Третьих Сторон), стороны подразумевают, что кроме Доверительного Собственника, лицо, которое не является стороной настоящего Соглашения не имеет права влиять на какое-либо условие настоящего Соглашения. Ничто в данном Разделе 11.9 не подразумевает воздействие на права или средства судебной защиты третьей стороны, которые существуют или доступны отдельно от Акта Контрактов 1999г. (Права Третьей Стороны).

11.10 Выбор Законодательства

Настоящее соглашение должно регулироваться законодательством Англии.

11.11 Юрисдикция

(i) В соответствии с Разделом 11.11 (v) Заемщик соглашается, в пользу Кредитора, что суды Англии должны, согласно следующего, иметь эксклюзивную юрисдикцию слушать и определять любой судебный процесс, действие или рассмотрение дела, которое может возникнуть в соответствии с настоящим Соглашением (**Рассмотрение дела в суде**) и для таких целей безотзывно передавать дело на рассмотрение таких судов. Передача дела Заемщиком в эксклюзивную юрисдикцию судов Англии не должна (и не должна рассматриваться) ограничивать права Кредитора передавать дело в любой другой суд компетентной юрисдикции, а также передача дела Кредитором в одну или несколько юрисдикций не препятствует рассмотрению дела Кредитором в любой другой юрисдикции (одновременно или нет) если таковое разрешено законодательством.

(ii) Заемщик безотзывно отказывается от возражений, которые он может иметь сейчас или в дальнейшем, о том, чтобы суды Англии были назначены слушать и определять какой-либо Процесс и соглашается не заявлять, что такой суд не является удобным или подходящим форумом.

(iii) Заемщик соглашается, что все документы, которые используются в процессе, предназначенном для Слушаний в Англии, могут быть доставлены Заемщику на адрес ТОО Bracewell & Giuliani: 1 Cornhill Лондон EC3V 3ND или любой другой адрес, по которому может находиться процессуальный агент, в соответствии с Частью XXIII Акта Компаний 1985г. (как изменено или дополнено время от времени). Заемщик соглашается, что, если по какой-либо причине назначение процессуального агента, назначенного в соответствии с настоящим Разделом 11.11 (iii) прекращает быть эффективным, то Заемщик немедленно назначит взамен процессуального агента с адресом в Англии и уведомит Кредитора о таком назначении и новом адресе агента, а также предоставит Кредитору подтверждающие документы в форме и по сути удовлетворительные для Кредитора. Ничто в этой Статье не должно затронуть право Заемщика вести процесс любым другим способом, разрешенным законом.

(iv) Заемщик соглашается относительно любых Слушаний (или арбитража в соответствии с Разделом 11.11 (v)) предоставлять любую помощь или начинать любой процесс в связи с такими Слушаниями или арбитражем, включая создание, приведение в силу или исполнение против любой собственности (независимо от ее использования или назначения) любого решения или заключения суда, которое сделано или дано на таких Слушаниях или арбитраже.

(v) Заемщик согласен, что, по выбору Кредитора, споры и противоречия между сторонами, касающиеся настоящего Соглашения или проистекающие из него, могут быть улажены путем арбитража в соответствии с Правилами Лондонского Суда Арбитража, и будет считаться, что

таковые правила будут включены в виде ссылки в настоящий Раздел 11.11 (v). Местом арбитража будет Лондон, Англия, и языком арбитража будет являться английский. Количество арбитров будет трое, каждый из которых будет беспристрастен в обсуждении разногласия, не должен иметь никакой связи ни с одной из участвующих сторон и должен иметь опыт в международных сделках с ценными бумагами. Каждая сторона должна назначить арбитра, которые, в свою очередь, назначат Председателя Суда. Если спор, противоречие или разногласие предполагают вовлечение больше двух сторон, стороны должны пытаться разделиться на две основные стороны (то есть истец и ответчик), каждая из которых должна назначить арбитра, как если бы в споре, противоречии или разногласии участвовало только две стороны. Если такое разделение и назначение не происходят в течение 20 календарных дней после того, как инициирующая сторона подала иск или если Председатель не был избран в течение 30 календарных дней после выбора второго арбитра, Арбитражный Суд при Лондонском Суде Международного Арбитража должен назначить трех арбитров или Председателя, в зависимости от обстоятельств. Стороны и Арбитражный Суд могут назначить арбитров среди национальностей любых стран независимо от того, является ли такая национальность национальностью данной страны. Арбитры не уполномочены накладывать карательные санкции или другие карательные меры и в любом случае не могут накладывать санкции или выносить решений, которые противоречат условиям данного соглашения. Ни при каких обстоятельствах Кредитор не будет нести ответственность за любые последующие, специальные или карательные компенсации в связи с его обязательствами ниже.

11.12 Изменения

Если иного не предусмотрено, все изменения и дополнения к настоящему Соглашению являются действительными при условии исполнения их в письменной форме и подписания сторонами.

11.13. Оригиналы

Настоящее Соглашение может быть исполнено в любом количестве оригиналов, и все такие оригиналы, взятые вместе, будут считаться одним и тем же соглашением.

11.14 Доверенность

Если Эмитент представлен доверенным лицом при подписании Соглашения, и соответствующая доверенность выдана в соответствии с законами Нидерландов, другими сторонами настоящего Соглашения признается, что данные законы будут регулировать существование и степень действия доверенности, а также последствия ее использования.

СРОКИ И УСЛОВИЯ НОТ

Далее следует текст сроков и условий Нот, который содержит краткое изложение определенных условий Доверительного Соглашения и который (при условии завершения и дополнения) будет прилагаться к Нотам в окончательной форме, если таковое будет вообще иметь место, и будет прилагаться и (согласно настоящих условий) применяться к Глобальным Нотам:

Бессрочные некумулятивные Ноты, привязанные к Кредиту, на сумму 100,000,000 долларов США («Ноты», это выражение включает в себя любые дальнейшие Ноты, выпускаемые в соответствии с Условием 17 (*Последующие Ноты*) формирующие их единую серию) CenterCredit International B.V. («Эмитент») составлены, подчиняются и пользуются преимуществом доверенности на управление собственностью («Доверительное Соглашение», это выражение включает в себя такое Доверительное Соглашение, время от времени дополняемое в соответствии с условиями, содержащимися в нем и любой другой акт или документ, считающийся дополнением к нему, с время от времени вносимыми поправками) от 3 марта 2006г., заключенное между Эмитентом, Заемщиком и Deutsche Trustee Company Limited («Доверительный собственник», это выражение включает в себя всех лиц, назначенных на данный момент в качестве доверительных собственников по Доверительному Соглашению) в качестве доверительного собственника держателей Нот (как определено ниже).

Эмитент разрешил создание, выпуск и продажу Нот для цели финансирования бессрочного, субординированного некумулятивного кредита на сумму 100,000,000 долларов США («Субординированный Кредит») АО Банк ЦентрКредит («Заемщик»). Условия Субординированного Кредита изложены в субординированном кредитном соглашении («Субординированное Кредитное Соглашение») от 3 марта 2006г. между Эмитентом и Заемщиком. Платежи в отношении Нот будут осуществляться (при условии получения соответствующих средств от Заемщика) согласно агентского соглашения (такое соглашение с время от времени вносимыми поправками и/или дополнениями, и/или обновлениями, «Агентское Соглашение») от 2 марта 2006 г. между Эмитентом, Заемщиком, Доверительным Собственником, Deutsche Bank AG, филиал в Лондоне, в качестве главного платежного агента («Главный Платежный Агент», это выражение включает всех правопреемников) и агент по переводу («Агент по переводу», это выражение включает в себя любых правопреемников) и Deutsche Bank Luxembourg S.A. в качестве регистратора («Регистратор», это выражение включает всех правопреемников), главный платежный агент и агентом по переводам («Платежный агент», это выражение включает в себя любого правопреемника).

Положения настоящих условий и сроков («Условия») включают краткое изложение, и подлежат действию детальных условий и определений Доверительного Соглашения. Копии Доверительного Соглашения, Субординированного Кредитного Соглашения и Агентского соглашения имеются в наличии для проверки во время обычных рабочих часов в основном офисе Доверительного Собственника, который на дату настоящего документа находится по адресу Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, а также определенных офисах каждого Платежного Агента, текущие определенные офисы которых указаны ниже. Держатели Нот имеют право в пользу, по обязательству, быть уведомленными о всех условиях Доверительного Соглашения и Агентского Соглашения, применимых к ним, и полагается, что держатели Нот уведомлены об условиях Субординированного Кредитного Соглашения.

1. Форма и достоинство

Ноты выпущены в зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, в минимальной деноминации 150,000 долларов США или любая превышающая сумма, являющаяся кратной 1,000 долларам США.

2. Регистратор, Наименование и Трансфеты

(a) Регистратор

Регистратор будет ввести за пределами Великобритании реестр («Реестр») относительно Нот в соответствии с условиями Агентского Соглашения. В настоящих Условиях «Держатель» Ноты означает Лицо, на чье имя Нота зарегистрирована в Реестре время от времени (или в случае совместных держателей, название дается по первому имени) и «держатели нот» будут толковаться соответственно. Сертификат (каждый «Сертификат») будет выпущен каждому Держателю Нот относительно своего зарегистрированного владения. Каждый Сертификат будет пронумерован серийно с идентификационным номером, который будет записан в Реестре.

Глобальная Нота будет положена в общем депозитарии для Евроклира и Клирстрима, Люксембург и зарегистрирована на имя номинального держателя такого общего депозитария.

(b) Наименование

Держатель каждой Ноты (кроме того случая, когда иное требуется законом) будет считаться абсолютным владельцем такой ноты для любых целей (независимо от ее просроченности и любого уведомления о владении, доверенности или любого другого участия в ней, любой письменной надписи на Сертификате (кроме ее должным образом оформленного трансферта в утвержденной форме) или любого иного оповещения о любой предыдущей краже или пропаже Сертификата), и ни одно лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

(c) Трансферт

В соответствии с параграфом (f) и (d) ниже, Нота может быть передана в разрешенном номинале при сдаче Сертификата, вместе с формой передачи при правильном заполнении и исполнении в конкретном офисе Регистратора или Агента по переводу, вместе в такими подтверждениями, которые Регистратор или соответствующий Агент по переводу могут обоснованно потребовать для доказательства права владения передающего лица и полномочий лиц, которые исполнили Форму Перевода, при условии, что Нота может быть передана, если основная сумма по Нотам передана и (когда не все Ноты находятся у одного держателя и становятся переданными) основная сумма остатка по Нотам не переданная является Уполномоченной Деноминацией. В случае трансферта только части Нот, представленных Сертификатом, ни передаваемая часть и ни непереведенный остаток не могут быть менее применимого разрешенного номинала, и новый Сертификат по такому остатку, непереведенному таким образом, будет выдан передающему лицу.

(d) Регистрация и доставка

В течение пяти Рабочих Дней после передачи Сертификата в соответствии с параграфом (c) выше, Регистратор зарегистрирует перевод и доставит новый Сертификат такой же суммы основного долга Нот, переданных каждому соответствующему держателю в его указанный офис (по запросу и на риск такого соответствующего держателя) через незастрахованную первоклассную почту (авиапочта, если заграницу) на адрес, указанный для такой цели соответствующим держателем. В настоящем параграфе “Рабочий День” означает день, в который открыты и проводят операции коммерческие банки (включая дилинговые операции в инвалюте) в городах, в которых Регистратор или соответствующий Агент по переводу имеют свои Указанные Офисы.

(e) Без оплаты

Перевод Нот осуществляются без оплаты для Эмитента, Регистратора или соответствующего Агента по Переводу, но с компенсацией, которую Регистратор или (если применимо) соответствующий Агент по Переводу могут потребовать в отношении любого налога или иного сбора любого характера, которые могут быть наложены или установлены в связи с таким переводом.

(f) Закрытые периоды

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

(g) Правила по Переводу и Регистрации

Все переводы Нот и записи в Реестре будут совершены согласно подробным правилам относительно трансферта Нот, как указано в приложении в Агентском Соглашении. Правила могут изменяться Эмитентом при предварительном письменном одобрении Доверительного Собственника и Регистратора. Копия действующих правил будет выслана (бесплатно) Регистратором любому Держателю Нот по его письменному запросу.

3. Статус и ограниченное право регресса

(a) Статус

Ноты являются старшими, обеспеченными обязательствами Эмитента с ограниченным правом регресса. Право регресса в отношении Нот ограничено таким способом, описанным в Условиях 3(b) (Ограниченное право регресса). Ноты обеспечены таким способом, как описано в Условии 4 (Обеспечение). Согласно Доверительного Соглашения обязательства Эмитента в отношении Нот будут ранжироваться pari passu и пропорционально без никаких привилегий между ними.

(b) Ограниченное право регресса

Единственной целью выпуска Нот является предоставление фондов для их последующего финансирования Эмитентом Субординированного Кредита. В каждом случае суммы основного долга, вознаграждения и дополнительные суммы (если существуют), указанные в настоящих Условиях или Доверительном Соглашении подлежащат оплате в отношении Нот, обязательства Эмитента произвести такие выплаты будут составлять только обязательства держателям Нот на каждую дату, когда такие суммы основного долга, вознаграждения (за минусом сумм в отношении Ценовой Маржи) или дополнительных сумм (если существуют) подлежащих оплате в отношении Нот, на сумму эквивалентную суммам основного долга, вознаграждения (за минусом сумм в отношении Ценовой Маржи) или дополнительных сумм (если существуют) действительно полученными на счет Эмитента согласно Субординированного Кредитного Соглашения, за минусом любых сумм в отношении Зарезервированных прав (как определено в Условии 4 (Обеспечение)). Держатели Нот должны полагаться самостоятельно и эксклюзивно на условия по оплате по Субординированному Кредитному Соглашению и кредитное и финансовое положение Заемщика. Держатели Нот будут иметь право регресса (прямое или косвенное) на любые прочие активы Эмитента.

Любые платежи в отношении Нот, полученных на счет Эмитента путем выплаты суммы основного долга, процентов или дополнительных сумм (при наличии таковых) в соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением, за минусом суммы по Сохраненным Правам или Ценовой Маржи, будут осуществлены Эмитентом пропорционально (pro rata) среди Держателей Нот на дату и в валюте, согласно приложенных условий, эквивалентной платежу в соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением.

Эмитент не уполномочен проводить какие-либо платежи относительно Нот, кроме тех, предусмотренных в настоящих условиях и в Доверительном Соглашении. Эмитент не несет обязательств исполнять в пользу держателей Нот какие либо права зачета или по залоговому праву банка или объединять счета или встречные требования, которые могут возникнуть между Эмитентом и Заемщиком.

Держатели Нот должны иметь уведомление и ограничены настоящими Условиями и содержанием Доверительного соглашения, Агентского Соглашения и Субординированного Кредитного Соглашения. Настоящим определено, что держатели Нот принимают что:

(a) ни Эмитент, или Доверительный Собственник не могут проводить какое-либо представление или поручительство по отношению к, или не будут ответственны за, как определено в Доверительном Соглашении, за обязанность или обязательство в отношении выполнения и соблюдения Заемщиком своих обязательств по Субординированному

Кредитному Соглашению или восстановление какой-либо суммы основного долга или процентов (или каких-либо дополнительных сумм), подлежащих оплате Заемщиком по Субординированному Кредитному Соглашению;

(b) не Эмитент, или Доверительный собственник не будут в какое-либо время нести ответственность или обязательство или обязанность за условия (финансовые или другие), кредитоспособность, обстоятельства, статус, сущность или перспективу Заемщика;

(c) не Эмитент, или Доверительный собственник не будут ответственны за представление или поручительства или действие, дефолт или упущение Заемщика по или в отношении Субординированного Кредитного Соглашения;

(d) Доверительный собственник не будет нести ответственность или обязательство по выполнению и соблюдению Главным Платежным Агентом, или каким-либо Платежным Агентом, Регистратором или Агентами по платежам их соответствующих обязательств по Агентскому Соглашению;

(e) Финансовое обслуживание и выполнение условий Нот зависит исключительно от выполнения Заемщиком своих обязательств по Субординированному Кредитному Соглашению и от его кредитного и финансового состояния;

(f) Доверительный Собственник имеет право полагаться на все уведомления и сертификаты Заемщика (при необходимости, на сертификат от третьих сторон) как способы мониторинга по выполнению Заемщик своих обязательств по Субординированному кредитному соглашению, и не может таким образом нести ответственность за расследование каких-либо аспектов по исполнению Заемщиком обязательств согласно Доверительному Соглашению, Доверительный Собственник не несет ответственности за провал при проведении какого-либо расследования, которые могут быть предприняты кредитором или держателем ценной бумаги (что применимо) в отношении имущества, которые рассматривается в Доверительном Соглашении и является обеспечением по Нотам, и не будет ограничено в выяснении или будет ответственен за любой недочет или несостоятельность в праве или наименовании Заемщика к имуществу, что подчиняется Обеспечительному Интересу (как определено в условии 4 (Обеспечение)), если такой недочет или несостоятельность известна Доверительному Собственнику или могла быть обнаружены при рассмотрении, подлежит ли возмещению или есть ли возможность принудительного взыскания обеспечения, созданного Процентами по Обеспечению, что в результате привело к неудаче, упущению или дефекту при регистрации или заполнении или защите такого обеспечения или на стоимость такого обеспечения; и

(g) Не потребуется ни с Эмитента или с Доверительного Собственника, чтобы они расходовали или подвергали риску свои средства в отношении выполнения своих обязательств или обязанностей или выполнения каких-либо прав, полномочий или усмотрения в соответствии с настоящими Условиями, пока они не получат от Заемщика средства, которые необходимы для покрытия расходов и издержек, или были (по их личному усмотрению) достаточно обеспечены, защищены/гарантированы (для полного удовлетворения) при получении таких средств.

В случае если платежи по Субординированному Кредитному Соглашению производятся Заемщиком Доверительному Собственнику или (что подчиняется условиям Доверительного Соглашения) или Главному Платежному Агенту, то они *pro tanto* удовлетворяют обязательствам Эмитента в отношении Нот, за исключением в пределах последующей невыплаты Держателям Нот и соответственно условий Субординированного Кредитного Соглашения.

Если иное не обусловлено здесь и в Доверительном Соглашении, никакие собственнический или другой прямой интерес в праве Эмитента по или в отношении Субординированного Кредитного Соглашения или Субординированного Кредита не существуют в пользу Держателей нот. В соотвествии с условиями Доверительного Соглашения, никакой Держатель не имеет право осуществлять Субординированное Кредитное Соглашение или прямое обращение к Заемщику за

исключением через действие Доверительного Собственника согласно вверения (как определено в Условии 4 (Обеспечение) и передача Уступленных Прав (как определено в Условии 4 (Обеспечение)) полученному Доверительным Собственником в Доверительном Соглашении. Ни Эмитент, ни, после осуществления Обеспечительных Интересов, созданных в Доверительном Соглашении, Доверительный Собственник должны будут предпринять процедуры для осуществления платежа по Субординированному Кредитному Соглашению, если только это не было освобождено и/или обеспечено Держателям нот к их удовлетворению. После реализации Обеспечительных Интересов (как определено ниже) Доверительным Собственником, обязательства Эмитента в отношении Доверительного Собственника и держателей в отношении Нот, будут удовлетворены и ни одна из сторон не может предпринять дальнейшие шаги против Эмитента для возмещения любых дополнительных сумм в отношении этого, и право на получение любых таких сумм будет исчерпано. В частности, ни Доверительный собственник ни любой Держатель не должны подавать петицию или предпринимать другие шаги для ликвидации Эмитента.

4. Обеспечение

Эмитент взымает путем первых фиксированных расходовв пользу Доверительного Собственника определенные свои права и интересы как кредитор по Субординированному Кредитному Соглашению в качестве обеспечения своих платежных обязательства в отношении Нот и по Доверительному Соглашению («Расходы») и передал абсолютно определенные другие права по Субординированному Кредитному Соглашению Доверительному Собственнику («Ассигнованные права» и вместе с Вверением «Обеспечительные Интересы») в каждом случае исключая Сохраненные права. «Сохраненные Права» - это права, не включая расходы и переуступленные права, и такие все и любые права, интересы и преимущества в отношении обязательства Заемщика в отношении Ценовой Маржи и по Условиям 2.2, 7.2 (только последнее предложение), 10, 11.2 и 11.7 (в пределах требования Эмитента в отношении упомянутых Условий Субординированного Кредитного Соглашения) Субординированного Кредитного Соглашения.

В определенных обстоятельствах Доверительный Собственник (при условии его освобождения и/или обеспеченного к его удовлетворению) должен будет по требованию Держателей, владеющих по крайней мере 1/4 от основной суммы непогашенных Нот или по Внеочередному Решению (как определено в Доверительном Соглашении) Держателей использовать определенные свои полномочия по Доверительному Соглашению (включая такие, возникающие по Обеспечительным интересам).

5. Ограничительное условие

Как оговорено в Доверительном Соглашении, до тех пор пока любые ноты являются непогашенными (как определено в Доверительном Соглашении), Эмитент не будет, если только не получено предварительное письменное разрешение Доверительного Собственника, соглашаться на любые дополнения или изменения или отказ от прав, или авторизовать любое нарушение или предлагаемое нарушение, условий Субординированного Кредитного Соглашения и будет действовать во все времена в соответствии с любыми инструкциями Доверительного Собственника в отношении Субординированного Кредитного Соглашения, за исключением иного, оговоренного в Доверительном Соглашении. Любое такое изменение. Модификация, отказ от прав и авторизация произведенные с согласия Доверительного Собственника будут обязательными для Держателей и, если только Доверительный Собственник не соглашается на иное, любое такое изменение или модификация должны быть донесены Эмитентом до держателей в соответствии с Условием 16 (Уведомления).

6. Дополнительные условия.

Эмитент не должен производить значительные изменения в основной природе своего бизнеса как он его в настоящий момент ведет, которые (по усмотрению Доверительного Собственника) материально ущербны для интересов Держателей и не должен, за исключением по предварительному письменному разрешению Доверительным Собственником, создавать или нести другие обязательства или вступать в соответствующие соглашения, приобретать и держать другие активы, которые накладывают обязательства на Эмитента или выпускать дополнительные серии

нот, если только такие серии нот не являются необеспеченными или обеспеченными другими активами, отличными от Субординированного Кредита и выпущенными на условиях ограниченного регресса, похожих на такие, определенные в Условии 3(b) (Ограниченный регресс).

7. Вознаграждение и Принудительное Приостановление Начисления Вознаграждения

(а) *Начисление вознаграждения*

В соответствии с Условиями 7(с) (Принудительное Приостановление Начисления Вознаграждения), на каждую дату выплаты вознаграждения, Эмитент должен отправлять держателям Нот суммы, эквивалентные суммам вознаграждения (за минусом любой суммы в отношении Ценовой Маржи) действительно полученной на счет Эмитента согласно Субординированного Кредитного Соглашения.

(б) *Просрочка вознаграждения*

В случае если, и в такой степени, Эмитент действительно получает любые суммы в отношении вознаграждения по просроченному вознаграждению от Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению (прочие, чем полученные суммы, являющиеся частью Зарезервированных Прав и в отношении Ценовой маржи), Эмитент должен отправлять держателям Нот суммы, эквивалентные сумма вознаграждения по просроченному вознаграждению действительно полученному.

(в) Принудительное Приостановление Начисления Вознаграждения

Эмитент перестает выплачивать вознаграждение, подлежащее выплате и которое должно быть оплачено держателям Нот на Дату Выплаты Вознаграждения (Дата Принудительного Приостановления) в случае если Заемщик приостановил любые выплаты вознаграждения в отношении такой Даты Выплаты Вознаграждения и подал Уведомление о Приостановлении (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) до такой степени согласно Раздела 4.3 (Принудительное Приостановление Начисления Вознаграждения) Субординированного Кредитного Соглашения.

Эмитент должен проинформировать Доверительного Собственника и держателей Нот в соответствии с Условием 16 (Уведомления) в кратчайшие сроки, как только ему станет известно что Дата Выплаты Вознаграждения станет Датой Принудительного Приостановления в связи с чем, платеж будет отменен по Субординированному Кредитному Соглашению, суммы таких платежей, подлежащего выплате в такую дату, а также основания, по которым такое приостановление должно быть сделано.

Любое вознаграждение в отношении Нот, не выплаченное на Дату Принудительного Приостановления в соответствии с действительным Уведомлением о Приостановлении предоставленное Эмитенту Заемщиком не должно выплачиваться и обязательство Эмитента выплатить такое вознаграждение должно быть аннулировано.

Приостановление вознаграждения прекратится и начнет начисляться с и включая даты, когда эмитент снова получит выплату вознаграждения от Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению и будет подлежать оплате на следующий День Выплаты Вознаграждения.

8. Досрочное погашение, погашение по налоговым причинам и погашение в случае дисквалификации капитала первого уровня

Если Субординировнный кредит будет подлежать оплате (и должен будет выплачен) согласно раздела 5.1 (Возможное погашение Заемщиком), 5.2. (Погашение по налоговым причинам) или 5.3 (Случаи дисквалификации капитала первого уровня) Субординированного Кредитного Соглашения, при предоставлении письменного уведомления, не позднее чем за 30 дней, но не ранее чем за 60 дней, все Ноты остающиеся непогашенными будут подлежать погашению или считаться погашенными или погашенными по номинальной стоимости совместно с начисленным

вознаграждением и Дополнительными Суммами (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) и (согласно Субординированного Кредита подлежит погашению совместно с начисленным вознаграждением и Дополнительными Суммами) будет погашен или полностью выплачен.

Согласно Субординированного Кредитного Соглашения, Эмитент может потребовать от Заемщика погасит Субординированный Кредит в полном объеме (но не частично) в случаях, предусмотренных Разделом 9.1 (Случаи дефолта) Субординированного Кредитного Соглашения.

9. Выплаты

(a) *Сумма основного долга*

Выплаты суммы основного долга должны осуществляться в долларах США при предоставлении чека или по заявке держателя Нот в Оговоренный офис Главного Платежного Агента и Агента по переводам не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на долларовый счет, обслуживаемый получателя в банке в городе Нью-Йорк путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссамент) соответствующей Сертификатной Ноты в Оговоренный офис любого Платежного Агента или Оговоренный офис Агента по переводу.

(b) Процент

Выплаты процента должны осуществляться в долларах США при предоставлении чека или по заявке держателя Нот в Оговоренный офис Главного Платежного Агента не позднее пятнадцати дней до подлежащей оплате даты такого платежа, путем перечисления на долларовый счет, обслуживаемый получателя в банке в городе Нью-Йорк и (в случае оплаты вознаграждения при погашении) путем передачи (или в случае частичной оплаты, индоссамент) соответствующей Сертификатной Ноты в Оговоренном офисе любого Платежного Агента или в Оговоренный Офис Агента по Переводу.

(c) Платежи согласно Налоговому Законодательству

Все платежи основной суммы и процента по Нотам во всех случаях подчиняются любому применяемому налоговому законодательству или другим законам и правилам в месте выплаты, не ограничиваясь пунктами Условия 10 (Налогообложение). По отношению к таким выплатам комиссионные или затраты на Держателя Нот не налагаются.

(*d) День регистрации*

Каждый платеж по отношению к Нотам должен быть произведен лицу указанному как держателю в Регистре на открытый рабочий день (в Оговоренном Офисе Регистратора) на пятнадцатый день до подлежащей оплате даты такого платежа (День регистрации). В случае если платеж по Ноте был осуществлен при предоставлении чека, данный чек должен быть отправлен по почте на адрес держателя, указанный в Регистре на момент открытия рабочего Дня регистрации.

(e) Начисленное вознаграждение

В дополнение, в случае если, дата платежа по выкупу или погашению Ноты не совпадает с днем Выплаты вознаграждения, вознаграждение начисленное с предшествующего Дня Выплаты вознаграждения или с даты выпуска Нот, должен быть выплачен только с момента фактического получения на счет Эмитента в соответствии с Субординированным Кредитным Соглашением.

(f) Выплаты Заемщиком

По поручению Доверительного Собственника в любое время, после того, как созданное обеспечение по Доверительному Соглашению вступает в силу, Эмитент запрашивает Заемщика сделать все выплаты суммы основного долга, вознаграждения и других сумм, предусмотренных Субординированным кредитным соглашением Главному Платежному Агенту на счет, открытый на

имя Эмитента. В соответствии с Расходами Эмитент накладывает путем первых фиксированных расходов все свои права, право собственности, процент и все суммы денег размещенные или которые будут размещены на таком счете в пользу Доверительного Собственника в пользу держателей нот.

(g) Валюта отличная от долларов США

В отношении обязательств Заемщика по Условиям 7 (Принудительное приостановление начисления вознаграждения), 8 (Ранний Выкуп по налоговым причинам и погашение капитала первого уровня в случае дисквалификации), 9 (Платежи) и 10 (налогообложение) подчинены следующему, если Эмитент получает какую-либо сумму по Субординированному кредитному соглашению в валюте, отличной от долларов США, обязательство Эмитента по соответствующему Условию будет полностью удовлетворено путем выплаты такой суммы (после вычета всех вознаграждений и расходов и издержек), когда эмитент получает конвертируя такие суммы в доллары США в соответствии с обычной банковской практикой на рынке наличного товара на рабочий день незамедлительно на следующий день, когда такая сумма получена Эмитентом. Если Эмитент получает какие-либо выплаты от Заемщика в соответствии с условиями Статьи 11.7 Субординированного кредитного соглашения в отношении сумм, подлежащих оплате по Нотам, Эмитент должен выплатить такую сумму Держателям Нот в соответствии с Условием 9.

(h) *Ограничения по обязательствам на выплату*

Обязательства Эмитента сделать платежи в соответствии с Условиями 7 (Вознаграждение и Принудительное приостановление начисления вознаграждения), 8 (Ранний Выкуп по налоговым причинам и погашение капитала первого уровня в случае дисквалификации), 9 (Платежи) будут составлять обязательства только в отношении Держателей Нот на каждый день выплаты вознаграждение или другой день, когда выплата подлежит выплате по Нотам, в сумме эквивалентной сумме основного долга, процентов, и других дополнительных сумм (при наличии таковых) фактически полученной на счет эмитента соответствии с Субординированным кредитным соглашением, за минусом суммы в отношении Сохраненных Прав.

10. Налогообложение

Все выплаты по Нотам должны быть произведены Эмитентом или от его имени свободно и без удержания и отчисления любых налогов, пошлин, взносов или государственных сборов, какого бы ни было характера, налагаемые, взыскиваемые, удерживаемые или начисленные Нидерландами или любой административно-территориальной единицей или любым органом, имеющим право облагать налогами («Соответствующая Юрисдикция»), если такое удержание или отчисление не требуется по закону.

В данном случае Эмитент выплачивает такие дополнительные суммы, что приведет к получению таких сумм Держателем Нот, как если бы они были ими получены, в случае, если бы не требовались такие удержания или отчисления. Однако Эмитент будет производить такие дополнительные платежи в пределах и в такое время, по получению эквивалентных сумм от Заемщика по Субординированному Кредитному Соглашению. В той мере, в которой Эмитент не получит любую такую эквивалентную сумму полностью, Эмитент будет отвечать перед соответствующим Держателем нот за такие дополнительные суммы, эквивалентные пропорционально таким дополнительным суммам (если такие имеются), которые фактически были получены Эмитентом согласно условий Субординированного Кредитного Соглашения на дату и в валюте и подпадающие под действие условий платежа таких дополнительных сумм Эмитенту, при условии что такие дополнительные суммы не будут представляться к оплате:

(a) Держателю нот, которые (i) имеет возможность избежать такого удержания или вычета, в случае удовлетворения им законных требований или декларирования нерезидентства или любого другого заявления на освобождение соответствующему налоговому органу; или (ii) подлежит взиманию таких налогов и пошлин вследствие того, что такой держатель имеет определенные связи с Соответствующей Юрисдикцией, иные, нежели простое обладание такой Нотой или получение платежей в связи с ней; или

(b) в отношении Ноты, представленной к оплате основной суммы в срок, более чем за 30 дней после Соответствующей даты (как определено ниже), за исключением тех случаев, когда соответствующие выплаты являются предметом такого удержания или вычета, и такая дополнительная выплата подлежит оплате, если такая Нота была предоставлена в последний день такого 30-дневного срока; или

(c) когда такое удержание и вычет налагаются на выплату физическому лицу и должны быть совершены согласно Директивы Европейского Союза по налогообложению доходов от сбережений в форме Процентных Выплат (Директива 2003/48/ЕС) на налогообложение доходов от сбережений или любой закон, внедряющий или соответствующий, или введенный для соблюдения такой директивы; или

(d) в отношении Ноты, удерживаемой от имени или самим Держателем, который был бы способен избежать такие удержания и отчисления, путем получения соответствующего платежа через другого Платежного агента в Стране – Члене Европейского Союза.

Как используется здесь, «Соответствующая Дата» (i) означает дату, на которую эквивалентный платеж по Субординированному Кредитному Соглашению первый подлежит к оплате, но (ii) если полная сумма к оплате Заемщиком не была получена Эмитентом согласно Субординированного Кредитного Соглашения на дату или до такой даты, означает дату на которую полная сумма должна была бы быть получена и уведомление о его действии должно было быть надлежащим образом предоставлено Держателям нот от имени или по поручительству Эмитента.

Любая ссылка здесь или в Доверительном Соглашении в отношении платежей по Нотам должна также относится к любым дополнительным суммам, которые могут подлежать к оплате в соответствии с Доверительным Соглашением и Условием 10 или любым дополнительным или заменяющим соглашением согласно Доверительного Соглашения.

11. Приведение в исполнение

Доверительное Соглашение устанавливает, что только Доверительный Собственник может применять судебные средства защиты по общему закону, Доверительному Соглашению или Нотам для осуществления прав Держателей нот и никакой Держатель нот не имеет право применять судебные средства защиты, если только Доверительный Собственник (становится обязанным так сделать в соответствии с условиями Доверительного Соглашения) не исполняет или пренебрегает такое действие в разумный срок и такое не исполнение или пренебрежение продолжаются. Доверительное Соглашение предусматривает, что Доверительный Собственник должен предпринять действия от имени Держателей в определенных обстоятельствах, но только если Доверительный Собственник не освобожден от их удовлетворения. Доверительный Собственник не может предпринимать определенные действия в отношении Нот и соответственно в таких обстоятельствах Доверительный Собственник не сможет предпринять действия вопреки условиям освобождения, и Держатели напрямую будут предпринимать действия.

Доверительное Соглашение также предусматривает, что в случае События Дефолта (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) или Соответствующего События (как определено в Доверительном Соглашении), Доверительный Собственник может, и должен, если это потребуют Держатели нот, владеющие ¼ от общей непогашенной основной суммы Нот, или по указанию Внеочередного Решения но, в любом случае, при условии обеспеченности и/или освобожденности от удовлетворения, объявлять все суммы, подлежащие оплате по Субординированному Кредитному Соглашению Заемщиком, немедленно погасить (в случае События Дефолта) или привести в исполнение обеспечение, созданное по Доверительному Соглашению в пользу Доверительного Собственника (в случае Соответствующего События). При погашении Субординированного Кредита, в связи со Случаем Дефолта и в соответствии с условиями Проспекта, Ноты будут погашены или выплачены и таким образом перестанут быть непогашенными. Эмитент и Доверительный Собственник не будут иметь права увеличивать выплаты по Субординированному Кредитному Соглашению без предварительного письменного одобрения Уполномоченного Агентства как определено в Субординированном Кредитном Соглашении (до тех пор пока такое предварительное одобрение будет необходимо).

12. Собрания Держателей Нот; Изменения; Отказ; Замена Эмитента

(a) *Собрания Держателей Нот*

В Доверительном Соглашении содержатся условия в отношении созыва собраний Держателей Нот для рассмотрения вопросов, влияющих на их интересы в отношении Нот, в том числе изменение или отмена Внеочередным Решением данных условий, Доверительного Соглашения или создание Обеспечительного интереса, любых условий Субординированного Кредитного Соглашения. Такие встречи могут быть созваны Эмитентом или Доверительным Собственником или по требованию, предоставленному в письменной форме одного или более держателей Нот, которые держат в совокупности не менее 10 процентов основной суммы непогашенных Нот. Кворум на любом собрании, собравшийся для голосования по Внеочередному решению, составляет одно или более лиц, держащих или представляющих в совокупности более чем 50 процентов основной суммы непогашенных Нот, или при отложенном собрании составляет одно или более лиц, являющихся или представляющих Держателей Нот независимо от основной суммы Нот, непогашенных на тот момент, которые они держат или представляют; если бизнес по таким встречам включает рассмотрение предложений, между прочим, (i) изменять срок обращения Нот или Субординированного Кредита или даты, установленные для выплаты вознаграждения в отношении Нот или Субординированного Кредита, (ii) снижать или аннулировать основную сумму или ставку вознаграждения, подлежащего оплате в отношении Нот или Субординированного Кредита, (iii) изменять валюту выплаты по Нотам или Субординированному Кредиту или (iv) изменять условия относительно кворума, требуемого для любых собраний держателей Нот или большинства, необходимого для принятия Внеочередного решения, в каждом случае необходимый кворум для принятия Внеочередного Решения должен состоять из одного или более лиц, могут быть санкционированы только Внеочередным решением, принятым на собрании Держателей Нот, держащих или представляющих в совокупности не менее трех четвертей, или на отложенном собрании не менее одной четверти совокупной основной суммы непогашенных Нот. Любое Внеочередное решение, должным образом принятое на любом таком собрании, должно быть обязательным для всех Держателей Нот, присутствующих или отсутствующих на нем. Решение, в письменном виде подписанное от имени держателей, не менее 90 процентов от основной суммы Нот, которые в такое время имеют право получать уведомление о собрании, будет для всех целей действовать, также как Внеочередное решение принятое на собрании держателями Нот в соответствии с условиями Доверительного Соглашения. Данное решение в письменной форме может состоять из одного документа или нескольких документов, одинаково оформленных, каждый из которых подписывается одним или более Держателями Нот или от их имени.

(б) Изменение или отказ

Доверительный собственник может без согласия Держателей Нот выразить свое согласие на изменение Нот, Доверительного Соглашения или следуя за созданием Обеспечительного Интереса, Субординированного Кредитного Соглашения, которые по мнению Доверительного собственника носит формальный, незначительный или технический характер или предназначен для исправления явной ошибки и не окажет существенно неблагоприятного воздействия на интересы Держателей Нот. В дополнение Доверительный собственник может без согласия Держателей Нот уполномочить или отказаться от какого-либо предполагаемого нарушения или нарушения Эмитентом Условий или Доверительного Соглашения, следуя за созданием Обеспечительного Интереса, Заемщиком условий Субординированного Кредитного Соглашения или определит что (i) любой случай который повысит или может повысить права по ускорению по Субординированному Кредитному Соглашению или (ii) любой соответствующий Случай, если, по мнению Доверительного собственника, это не окажет существенно неблагоприятное воздействие на интересы Держателей Нот. Если Доверительный собственник не выразит свое согласие с иным, Держатели Нот должны получать извещение о любом таком разрешении, отказе или изменении, как можно быстрее после этого в соответствии с Условием 16 (Уведомления).

(с) Замена

Доверительное Соглашение содержит условия, по которым Эмитент может получить одобрение у Заемщика и Доверительного Собственника (с последующим одобрением, которое может быть получено без согласия держателей Нот) и в соответствии с соблюдением определенных требований,

так как Доверительный Собственник может управлять интересами держателей Нот, заменить любую действующую компанию Эмитента как Кредитора по Субординированному Кредитному Соглашению, как эмитента и главного должника в отношении Нот или главного должника по Доверительному Соглашению, в соответствии с условиями Доверительного Соглашения и заменить права должника по Субординированному Кредитному Соглашению, которые будут поручены и переуступлены соответственно Доверительному Собственнику как обеспечение обязательств по выплатам замененного должника по Доверительному Соглашению и Нотам. Не позднее 14 дней после соблюдение вышеуказанных требований, уведомление должно быть вручено Эмитентом держателям Нот в соответствии с Условиями 16 (Уведомления).

(d) Применение полномочий

Используя свои полномочия и свободу действия, Доверительный собственник рассматривает участие Держателей Нот как класс и не несет ответственность за какое-либо последствие для физических лиц, являющихся держателями Нот или Купонов, в результате того, что такие держатели каким-либо образом связаны с отдельно взятой территорией или налоговой юрисдикцией. Никакой Держатель не вправе требовать с Эмитента или Доверительного Собственника какого-либо возмещения или выплаты в отношении налогов на физических лиц держателей Нот.

13. Предписание

Ноты становятся недействительными, если они не представлены к оплате в течение 10 лет (в случае основного долга) или 5 лет (в случае вознаграждения) с даты, подлежащей оплате.

14. Доверительный собственник и Агенты

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

Обязанностями Доверительного собственника являются те, которые определены условиями Доверительного Соглашения для доверенного лица Держателей Нот. Соответственно, Доверительный Собственник не несет ответственность за законность или осуществление Субординированного Кредитного Соглашения или обеспечения по выполнению Эмитентом своих обязательств относительно Нот и Доверительного Соглашения или Заемщиком относительно Субординированного Кредитного Соглашения. В соответствии с Агентским Соглашением Агенты являются только агентами Эмитента и Доверительного Собственника и не принимают какие-либо обязательства агентства или доверительного агента с каким-либо Держателем Нот.

Доверительный Собственник может при отмене какого либо настоящего Условия, полагаться на мнение или рекомендации, полученные от какого-либо эксперта и не несет ответственности за любые потери, обязательство, расходы, претензии, действия, требования, издержки или неудобство, которые могут возникнуть вследствие этого.

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

Доверительный Собственник не может раскрыть Держателю Нот какую-либо конфиденциальную финансовую информацию или какую-либо другую информацию доступную Доверительному Собственнику от Эмитента или Гарантов, если только не по решению суда компетентной юрисдикции или согласно требованиям Лондонской Фондовой Биржи.

Первоначальные Агенты и их Оговоренный Офисы перечислены ниже. Эмитент сохраняет право (с предварительного письменного согласия Доверительного Собственника) изменить или отменить в любое время назначение какого-либо Агента и назначить преемника-главного платежного агента или регистратора, а также дополнительных платежных агентов и агентов по переводу; обеспечивая при этом, что Эмитент постоянно будет содержать: (i) главного платежного агента и регистратора, (ii) платежного агента или агента по переводам, которые имеют оговоренный офис в крупном европейском городе, получившего одобрение Доверительным Собственником и (iii) платежного агента в одном из государств Европейского Сообщества, который не будет обязан удерживать или вычитать налог, предусмотренный Директивой Европейского Совета по Налогообложению сэкономленного дохода в форме Выплаты Процентов (Директива 2003/48/ЕС) или по какому-либо другому предусмотренному закону.

Уведомления относительно изменений по Агентам или их Оговоренного Офиса должны быть незамедлительно отправлены Держателям Нот.

15. Замена Сертификатов

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

16. Уведомления

Уведомления держателям Нот будут отправлены им первоклассной почтой (или ее эквивалентом) или (если отправляются заграницу) самолетом на их соответствующие адреса, указанные в Реестре. Любые такие уведомления считаются законно выданными на четвертый день после даты отправки этого почтового сообщения. В дополнении до тех пор, пока Ноты включены в листинг фондовой биржи Лондона, а правила такой биржи требуют, уведомления должны быть опубликованы в ежедневной газете общего распространения в Великобритании, на настоящий момент ожидается, что это будет Financial Times.

Если по какой-либо причине будет невозможно опубликовать такое уведомление держателям Нот как указано выше, тогда такое уведомление таким держателям будет предоставлено с согласия Доверительного Собственника в соответствии с правилами Фондовой Биржи и будет составлять достаточное уведомление таким держателям для каждой из настоящих целей.

17. Последующие эмиссии

Согласно Условию 6 (Дополнительные Условия) и в соответствии с Трастовым Соглашением, Эмитент может время от времени без согласия Держателей Нот создавать или осуществлять дальнейшую эмиссию нот на тех же условиях во всех отношения, что и Ноты (или во всех отношениях, кроме даты выпуска и/или первой выплаты процента на такие последующие ноты) и для того, чтобы такой последующий выпуск являлся консолидированным и формировал единую серию с Нотами. Такой последующий выпуск Нот будет осуществляться актом в дополнение к Доверительному Соглашению. В отношении такого последующего выпуска, Эмитент заключит кредитное соглашение в дополнение к Субординированному Кредитному Соглашению с Заемщиком на таких же условиях, как и в оригинальном Субординированном Кредитноом Соглашении (или на подобных условиях за исключением даты или первой выплаты процента), что подпадает под любые изменения, которые, по собственному усмотрению Доверительного Собственника, не будут существенно ущемлять интересы Держателей Нот. Эмитент обеспечит последующую фиксированную и абсолютною передачу своих прав в пользу Доверительного Собственника по таким дополнительным кредитным соглашениям, эквивалентных переданным правам в качестве обеспечения в отношении прав Эмитента по Субординированному Кредитному

Соглашению, которые, вместе с обеспечением упомянутым в Условиях, будет обеспечивать Ноты и такие последующие Ноты.

18. Акт о Контрактах (Права Третьих Сторон) 1999 года

Никакое лицо не имеет право приводить в исполнение любое условие Нот по Акту о Контрактах (Права Третьих Сторон) 1999 года, но это не влияет на право или средство судебной защиты любого лица, которое существует или доступно помимо такого Акта.

19. Руководящее законодательство

Ноты, Доверительное Соглашение и Субординированное Кредитное Соглашение руководствуются и должны толковаться в соответствии с правом Англии. Эмитент в Доверительном Соглашении подчинился юрисдикции судов Англии и назначил процессуального агента в Англии.

Эмитент и Заемщик, в Доверительном Соглашении (a) безоговорочно подчинился юрисдикции судов Англии в целях слушанья или установления какого-либо иска, претензии или судебного разбирательства или решения каких-либо споров, возникающих из или в связи с Доверительным Соглашением или Облигациями; (b) 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; (c) выразил свое согласие в отношении любого правового действия или процедур, проистекающих из или в связи с Доверительным Соглашением, на предоставление освобождения любого процесса в связи с таким действием или процедурами, включая, без ограничений, осуществление, приведение в исполнение или исполнение против собственности (независимо от его использования или намериваемого использования) от любого приказа или решения, которые могут быть изданы или приняты в таком действии или процедуре; (d) 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; (e) выразил свое согласие, что заключительное решение суда по любому делу, слушанию или спору в соответствии с Условием 19 (a) рассматриваемый в любом суде будет окончательным и обязательным согласно применимого законодательства и в соответствии с любыми применимыми процедурными требованиями, будет приведен в силу любым таким судом, упомянутым в Условии 19 (a), или любом другом суде юрисдикции, которая устраивает Эмитента и Заемщика и если такая юрисдикция предоставляет услуги процессуального агента в соответствии с таким процессом, действием или слушанием будет действовать в степени, указанной в настоящем Условии 19 или иным образом разрешенным применимым законом; (f) назначил персону в Англии для принятия обслуживания какого-либо процесса от имени и (g) выразил свое согласие с тем, что Доверительный собственник может выбрать посредством вручения письменного уведомления Эмитенту и Заемщику о том, что любой спор (в том числе иск, спор или разногласие в отношении существования, аннулирования или действительности Нот) должен быть окончательно урегулирован посредством арбитражного разбирательства в соответствии с Правилами Лондонского суда международного арбитража, действующими на данный момент и с внесенными поправками в Доверительное Соглашение.

В нижней части условий, подписанных (если применимо) на каждом Сертификате Ноты и Глобальной Ноты, будут указаны имена и Оговоренные офисы Регистратора, Платежных агентов, Агентов по Переводу и Агента по Расчетам, как указано в конце настоящего Проспекта.

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

Следующая информация относится к форме, трансферту и вручению Нот и является итоговой к определенным условиям, содержащимся в Глобальной Ноте, которая относится к Нотам.

1. Форма Нот

Все Ноты должны быть выполнены в полностью зарегистрированной форме, без прилагаемого процентного купона. Ноты должны быть представлены процентами в Глобальной Ноте в полностью зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет депонирована на Дату закрытия в Deutsche Bank AG, London Branch, в качестве общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg, и зарегистрирована на имя BT Globenet Nominees Limited, в качестве номинального держателя для такого простого депозитария.

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

2. Ограничения по трансферту

Каждый приобретатель Нот и каждый последующий приобретатель данных Нот при перепродаже до 40-го дня после даты закрытия («период соблюдения распространения»), приняв поставку данной брошюры с предложениями купить ценные бумаги и Ноты, считается представленным и согласным со следующим:

(i) Он является или будет являться на момент покупки Нот конечным собственником данных Нот и (a) он не является гражданином США и находится за пределами Соединенных Штатов (согласно значению Постановления S) и (b) он не является аффилированным с Эмитентом или Банком и не является лицом, действующим от имени аффилированного лица.

(ii) Он понимает, что данные Ноты не были и не будут зарегистрированы по Акту о Ценных Бумагах и, что перед истечением периода соблюдения распространения он не должен предлагать, продавать, закладывать или иным передавать такие Ноты за исключением при оффшорной сделке в соответствии с Правилом 903 или Правилом 904 Постановления S, в каждом случае в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого Штата Соединенных Штатов.

(iii) Эмитент, Банк, Регистратор, Лид-Менеджер и их аффилированные лица, а также другие лица должны полагаться на точность и правильность вышеуказанных подтверждений, представлений и соглашений.

3. Уведомления

Невзирая на Условие 16 (Уведомления) (и без нанесения ущерба требованиям такого Условия в отношении публикации извещений в соответствии с правилами и положениями такой(их) фондовой(ых) биржи(бирж), где был произведен листинг Нот), пока все Ноты представлены Глобальной Нотой и Глобальная Нота размещена на депозит общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, или другую клиринговую систему, уведомления Держателям Нот направляются путем доставки соответствующего уведомления в адрес Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург или другой клиринговой системы и, в любом случае, данные уведомления считаются направленными Держателям Нот в соответствии с Условием 16 (Уведомления) на день их доставки по адресу Euroclear Operator, Clearstream, Люксембург или другую клиринговую систему.

4. Собрания

Держатель глобальной Ноты (пока глобальная Нота представлены только одной Нотой) будет рассматриваться как два лица с целью соответствия требованиям о кворуме собрания Держателей

Нот, и на любом таком собрании, имея один голос в отношении каждой основной суммы Нот в размере 1 000 долларов США, основная сумма Нот, на которую глобальная Нота может быть обменена.

5. Обмен Процентами по Глобальной Ноте на Сертификаты Нот

Глобальная Нота может быть обменена на Сертификаты Нот в ясной форме («Сертификаты Нот») если (a) оператор Euroclear или Clearstream, Luxembourg закрыт для ведения бизнеса на продолжительный период в 14 дней (за исключением причин официальных праздников) или объявляет о намерении приостановления бизнеса или при возникновении Случая Дефолта (как указано и описано в Условии 11). В таких случаях, такие Сертификаты Нот будут зарегистрированы на такие имена, какие укажет Euroclear или Clearstream, Luxembourg в письменной форме и Банк будет обеспечивать, что регистратор уведомит держателей как можно быстрее после того как случаи (a) и (b) произошли.

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

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

В добавлении к требованиям, изложенным в «Форме Нот и Ограничений по их Передаче; Краткое Условие Нот в Глобальной форме - Ограничения по Трансферту», держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с положениями Условия 3.

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

6. Оператор Euroclear и Clearstream, Люксембург

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

Ведение долевых записей в Ноте в Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg отражаются в бухгалтерских счетах каждого из подобных учреждений. Конечное владение в Нотах, находящихся во владении через финансовые учреждения как прямыми, так и косвенными участниками в Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg. Адрес Оператора Euroclear: 1 Boulevard du Roi Albert 11, B-1210, Брюссель. Бельгия, и адрес Clearstream, Luxembourg: 42 Avenue J.F.Kennedy, L-1855, Люксембург.

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

До тех пор, пока Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg или номинальный держатель их общего депозитария является держателем Глобальной Ноты, Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg, или номинальныйдержатель, если таковое может потребоваться, будет считаться единственным владельцем или держателем Нот, представленных такой Глобальной Нотой,

преследуя все цели согласно Соглашению по Платежному Агенту, Доверительному Акту и Нотам. Выплата основной долга, процентов и Дополнительных Сумм, если таковые имеются, в отношении Глобальной Ноты будут производиться в Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg или их номинальным держателем, если это может потребоваться, действующего в качестве зарегистрированного держателя, против предоставления индоссамента и, если не будет произведено дополнительных выплат по основному долгу и процентам в отношении Нот, против предоставления и передачи Глобальной Ноты Регистратору. Ни Банк, ни Доверительный Собственник, ни какой-либо Агент или Менеджер, или аффилированное лицо одного из вышеперечисленных лиц, которые осуществляют контроль за вышеперечисленным, с целью соблюдения Акта о Ценных бумагах, не несут ответственность или обязательства за аспекты каких-либо записей, имеющий отношение к платежам, или за платежи, осуществленные на счет доли собственности конечного владельца Глобальной Ноты, или за обеспечение контроля или проверки любых записей в отношении такой доли собственности конечного владельца.

Распределение основного долга и процентов в отношении записей долей в Нотах в виде бухгалтерских записей «Euroclear Operator» или «Clearstream, Luxembourg» будет распределяться в размере, полученном «Euroclear Operator» или «Clearstream, Luxembourg» или их обычным депозитарием либо номинальным держателем, от Основного Агента по Переводам и Платежам, на счета клиентов «Euroclerar Operator» или «Clearstream, Luxembourg» в соответствии с нормами и порядком соответствующих систем.

Торговля между владельцами счетов в Euroclear Operator и/или Clearstream, Luxembourg. Продажа на вторичном рынке долей в Нотах в виде бухгалтерских записей, находящихся во владении через Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg, покупателям таких долей в Нотах через Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg, осуществляется в соответствии с обычными нормами и порядком работы Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg, и устанавливается с помощью порядка, применяемого к обычным еврооблигациям.

ЭМИТЕНТ

История

Эмитент был создан в качестве частной компании с ограниченной ответственностью (*a besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* or B.V.), зарегистрированный по законам Нидерландов 4 января 2006г. на неограниченный срок. Его номер в коммерческом реестре г. Роттердама, Нидерланды 24388417. Эмитент является прямой, полностью принадлежащей дочерней компанией Банка.

Капитализация

Следующая таблица содержит данные о капитализации Эмитента по состоянию на 22 февраля 2006 года, и скорректированная для отображения выпуска и продажи Нот, до вычета комиссий и расходов:

	Фактически		***Скорректировано***	
	В дол. США[1] (неаудированные)	*В Евро (неаудированные)*	*В дол. США[1] (неаудированные)*	*В Евро (неаудированные)*
Старшие долгосрочные обязательства[2] ….	300,000,000	252,631,579	300,000,000	252,631,579
Субординированные долгосрочные обязательства	-	-	100,000,000	84,210,526
Итого собственный капитал…..……	2,396,375	2,018,000	2,396,375	2,018,000
Итого собственный капитал и долгосрочные обязательства…..……	**302,396,375**	**254,649,579**	**402,396,375**	**338,860,105**

1. Обменный курс 1 Евро = 1,1875 долларов США (данные Европейского Центрального Банка)
2. Старшие долгосрочные обязательства представляют обязательства со сроком погашения, превышающим один год и которые не являются субординированными.

Объявленный акционерный капитал Эмитента составляет 90,000 Евро, поделенный на простые акции с номинальной стоимостью 100 Евро каждая. На дату настоящего Проспекта, итого капитализация Эмитента составила 18,000 Евро, состоящая из 180 простых акций, которые были выпущены и полностью оплачены по номинальной стоимости и прямо принадлежащие Банку и 2,000,000 Евро взнос в уставный капитал, сделанный Банком.

За исключением выпуска гарантированных нот на сумму 300,000,000 долларов США, выпущенных Эмитентом 2 февраля 2006г. и для выпуска Нот, как описано ниже, в капитализации, финансовом положении и проспектах Эмитента не произошло никаких существенных негативных изменений с даты его создания.

Чистая сумма от выпуска будет использоваться для предоставления Субординированного Кредита Банку. Банк будет использовать сумму от такого Субординированного Кредита для увеличения базы капитала.

Бизнес

Как определено Статьей 2 Уставом, Эмитент был создан с основной целью привлечения средств на международных рынках капитала и предоставления данных денег Банку или его дочерним компаниям в качестве кредита. Смотрите «Использование средств». Эмитент создан как предприятие специального назначения и не имеет сотрудников или дочерних компаний.

Эмитент больше не имеет невыполненных обязательств, включая заимствования, гарантии или условные обязательства, на дату настоящего Проспекта, за исключение выпуска Нот на сумму 300,000,000 долларов США с купоном 8%, со сроком обращения до 2011г., выпущенных 2 февраля 2006г., которые безусловно и безотзывно гарантированы Банком.

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

Финансовая отчетность

С даты создания компании и даты Проспекта, Эмитент не осуществлял операции и не существует подготовленной финансовой отчетности на дату настоящего проспекта. Согласно требованиям НБРК, отчетность зарубежных дочерних компаний казахстанских банков должна быть аудирована независимым аудитором, в связи с чем Эмитент наймет компанию ТОО Deloitte & Touche для проведения аудита финансовой отчетности. Эмитенту не требуется и он не намерен выпускать промежуточную финансовую отчетность.

Менеджмент

В настоящее время Эмитент имеет двух управляющих директоров, Тимура Ишмуратова, являющегося Управляющим директором Банка, и Equity Trust Co. N.V. (“Equity Trust”), являющейся компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Нидерландах.

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

Не существует потенциального конфликта интересов между любыми обязанностями управляющих директоров по отношению к Эмитенту и их частных интересов и/или прочих обязанностей.

Не существует потенциального конфликта интересов между какими-либо обязанностями Директоров Equity Trust в отношении Эмитента или Equity Trust и их личных интересов и/или других обязанностей.

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

Общая информация

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

Эмитент получил все необходимые согласия, разрешения и полномочия в Нидерландах относительно выпуска Нот и выполнения своих обязательств по ним соответственно.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПОСТУПЛЕНИЙ

Эмитент одолжит чистые поступления, полученные от выпуска Нот, Банку на субординированной основе. Такие поступления ожидаются в сумме 98,544,875 Долларов США после вычета комиссии за управление и андеррайтинг, комиссии за продажу и расходов, понесенных в связи с выпуском Нот. Банк будет использовать поступления от Субординированного Кредита для пополнения своей базы капитала. Общие комиссии и расходы, относящиеся к Выпуску (включая итого расходы, связанные с допуском к торгам) ожидаются в размере около 1,455,125 долларов США.

ОБМЕННЫЙ КУРС И КОНТРОЛЬ ЗА ОБМЕНОМ

Обменные курсы

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

В результате экономических кризисов в Азии и России в 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. Такое вмешательство, совместно с обслуживанием внешнего долга Казахстана, повлекло снижение резервов в иностранной валюте.

В апреле 1999г. НБК и Правительство публично объявили о прекращении вмешательства в валютные рынки с целью поддержки Тенге, позволив, таким образом, обменному курсу плавать свободно. Данное решение было поддержано международными финансовыми организациями, такими как Международный Валютный Фонд («МВФ»). В результате, Тенге обесценился, упав с предварительно объявленного курса 88 Тенге за Доллар США до приблизительно 130 Тенге за Доллар США в мае 1999г. С того времени, Тенге продолжал обесцениваться незначительными темпами против Доллара США до 2003г., но в 2003г. и в первой половине 2004г. 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:

По состоянию на 31 декабря

	Конец периода	Высокая ставка	Средняя ставка[1]	Низкая ставка
1999г.....	138.20	141.00	119.65	83.80
2000г.....	144.50	144.50	142.13	138.20
2001г.....	150.20	150.20	146.73	145.00
2002г.....	155.60	155.60	153.28	150.60
2003г.....	144.20	155.89	149.50	143.66
2004г…….	130.00	143.33	136.05	130.00
2005г…….	133.77	136.12	132.14	129.83

По состоянию на конец кварталов

	Конец периода	Высокая ставка	Средняя ставка[1]	Низкая ставка
31 марта 2004г.....	138.93	142.91	139.65	138.41
30 июня 2004г.....	136.06	138.92	137.19	136.00
30 сентября 2004г.....	134.29	134.36	134.30	134.28
31 декабря 2004г.....	130.00	134.41	131.35	130.00
31 марта 2005г.....	132.59	132.59	130.21	129.83
30 июня 2005г.....	135.26	136.00	132.18	130.28
30 сентября 2005г.....	133.89	136.12	135.12	133.89

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

31 декабря 2005г.....	133.77	134.42	131.05	133.46

Средний обменный курс Тенге к Доллару США на Казахстанской Фондовой Бирже, согласно отчета НБК, составлял на 22 февраля 2006г. 131,08 Тенге за 1,00 Доллар США.

Вышеуказанные курсы могут отличаться от действительных курсов, использованных в подготовке консолидированной отчетности Банка и прочей финансовой информации, находящейся в настоящем Проспекте. Включение данных обменных курсов не означает предложение, что суммы в тенге составляют такие суммы в Долларах США или что такие суммы могли быть проконвертированными в Доллары США по любому частному курсу.

Валютный контроль

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

После притока долларов в Казахстан, вследствие повышения цен на нефть, в Казахстане в период с 2002 по 2004гг. были предприняты шаги для либерализации режима валютного контроля. Как основной шаг к либерализации валютных операций, расширению экспорта капитала и отмене двойного контроля является новый закон о валютном регулировании и вспомогательные постановления, которые вступил в действие в конце 2005г. Среди прочего, новые правила валютного регулирования расширили возможности казахстанских инвесторов, которые могут делать инвестиции за рубеж, а также упростили требования по международному финансированию в Казахстан.

Следует отметить, что в настоящее время не требуется наличия лицензии от НБ РК в следующих случаях: (i) для открытия счетов в иностранных банках казахстанскими финансовыми организациями в отношении сделок с финансовыми инструментами на международных фондовых рынках, а также для открытия счетов в иностранных банках казахстанскими юридическими лицами с целью страхования своих обязательств в отношении кредиторов-нерезидентов; (ii) для покупки иностранных ценных бумаг или заключения деривативных сделок с нерезидентами определенным казахстанским финансовым институтам и другим резидентам, профессиональным участникам фондовых бирж; (iii) для покупки резидентами более 10 % голосующих акций компании – нерезидента.

Лимиты по валютному контролю ослаблены для казахстанских банков, и в настоящее время при заключении оффшорных сделок банки должны только уведомить НБРК о проведении такой сделки.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

В следующей таблице приводится консолидированная капитализация Банка на 30 сентября 2005г. на фактической основе и скорректированная для отображения выпуска Нот:

	30 сентября 2005 года			
	Фактически		***Скорректировано***	
	В дол.США Тысячи[1] (неаудировано)	*В тенге Тысячи (неаудировано)*	*В дол.США тысячи[1] (неаудировано)*	*В тенге Тысячи (неаудировано)*
Обязательства				
Краткосрочные обязательства ……..……	1,037,617	138,926,510	1,037,617	138,926,510
Первостепенные долгосрочные обязательства[2,3] ……..……..……	646,712	86,588,322	946,712	126,755,270
Субординированные долгосрочные обязательства …..…….	82,383	11,030,263	182,383	24,419,260
Всего Обязательства..……	1,766,712	236,545,095	2,166,712	290,101,040
Акционерный Капитал				
Уставный капитал[4] ……..	96,180	12,877,492	96,180	12,877,492
Резерв справедливой стоимости инвестиций годных для продажи ……	4,499	602,427	4,499	602,427
Резерв переоценки ……	2,051	274,561	2,051	274,561
Нераспределенная прибыль …….	56,574	7,574,739	56,574	7,574,739
Доля меньшинства	452	60,533	452	60,533
Всего акционерный капитал……..……	**159,756**	**21,389,752**	**159,756**	**21,389,752**
Общая сумма капитализации ……	**1,926,468**	**257,934,847**	**2,236,468**	**311,490,792**

(1) U.S. $1.00 = KZT133.89.

(2) Первостепенные долгосрочные обязательства представляют обязательства со сроком погашения выше одного года, не субординированны и не включают выпуска Основных Нот Эмитента на сумму 300,000,000 долларов США со ставкой купона 8% с погашением в 2011 году, выпущенных 2 февраля 2006 года.

(3) С 30 сентября 2005 года Банк заключил определенное количество контрактов. См. «Описание Банка – Фондирование и Ликвидность».

(4) Состоит из 58,867,872 объявленных, выпущенных и полностью оплаченных простых акций с номинальной стоимостью 200 тенге каждая. На 30 сентября 2005 года уставной капитал Банка вырос до 12,877,492 тысяч тенге. Банк не выпускал долговых ценных бумаг, конвертируемых в, или заменяемых на простые акции.

За исключением той информации, которая содержится в ссылках к таблице по капитализации, с 30 сентября 2005 года в капитализации Банка не произошло никаких существенных изменений.

Краткая Финансовая и Другая Информация

В следующих таблицах содержится краткое изложение финансовой информации, полученной из аудированной консолидированной финансовой отчетности Банка, подготовленной по МСФО, по состоянию на 31 декабря 2004г. и 31 декабря 2003г. DTT. Краткая информация за девять месяцев, по состоянию на 30 сентября 2005г. и 2004г., информация по состоянию на 30 сентября 2005г. была предоставлена из неаудированной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, подготовленной Банком по МСФО. Инвесторы не должны полагаться на промежуточные данные, в связи с тем, что данные результаты Банка являются индикативными, которые ожидаются за целый год. Финансовая отчетность Банка была подготовлена в соответствии с МСФО и выражена в тенге.

Исключительно для удобства читателя, Банк перевел информацию из краткого отчета о прибылях и убытках и краткого бухгалтерского баланса по состоянию на 30 сентября 2005г., 30 сентября 2004г. и за годы, закончившиеся 31 декабря 2004г. и 31 декабря 2003г. по курсу 1 доллар США=133.89 тенге, 1 доллар США=134.56, 1 доллар США=130.00 тенге и 1 доллар США=144.22, соответственно.

Предполагаемые инвесторы должны читать следующую краткую консолидированную финансовую и другую информацию, вместе с информацией, которая содержится в разделах «Капитализация», «Обсуждение и Анализ Результатов Деятельности и Финансовых Условий Менеджмента» и консолидированную промежуточную финансовую отчетность и консолидированную финансовую отчетность Банка и примечания к данной отчетности, находящейся в настоящем Проспекте.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках

	За 9 месяцев, по состоянию на 30 сентября			За годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2005	**2005**	**2004**	**2004**	**2004**	**2003**
	(в тыс. US$)	(в тыс. тенге)		(в тыс. US$)	(в тыс. тенге)	
	(неаудированные)	(неаудированные)		(неаудированные)	(аудированные)	
Отчет о Прибылях и Убытках						
Процентный доход	129,928	17,216,823	8,989,114	91,121	12,396,971	6,962,144
Процентный расход	(71,629)	(9,491,624)	(4,343,847)	(46,713)	(6,355,305)	(3,333,540)
Чистый процентный доход до формирования резервов под обеспечение процентных активов	58,299	7,725,199	4,645,267	44,408	6,041,666	3,628,604
Формирование резерва под обеспечение процентных активов	(28,121)	(3,726,321)	(1,841,577)	(17,773)	(2,418,052)	(1,434,198)
Чистый процентный доход	30,178	3,998,878	2,803,690	26,635	3,623,614	2,194,406
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли	(227)	(30,064)	639	682	92,756	111,886
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6,310	836,087	523,296	5,757	783,277	452,529
Доходы по услугам и комиссии полученные	28,705	3,803,765	2,341,188	24,458	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(3,049)	(403,991)	(220,379)	(2,498)	(339,886)	(207,398)
Чистый (прибыль)/убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	130	17,212	48,239	206	28,079	(16,034)
Прочие доходы/(расходы)	3,538	468,826	(409,580)	2,111	287,138	173,359
Чистые непроцентные доходы	35,407	4,691,835	2,283,403	30,716	4,178,886	2,724,001
Операционные доходы	65,585	8,690,713	5,087,093	57,351	7,802,500	4,918,407
Операционные расходы	(36,782)	(4,874,020)	(3,143,509)	(36,485)	(4,963,739)	(3,540,043)
Прибыль от операционной деятельности	28,803	3,816,693	1,943,584	20,866	2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	(609)	(80,728)	(48,724)	(872)	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях	-	-	4,100	30	4,100	871
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	28,194	3,735,965	1,898,960	20,024	2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	(1,573)	(208,380)	(115,732)	(2,092)	(284,585)	(121,076)
Чистая прибыль	**26,621**	**3,527,585**	**1,783,228**	**17,932**	**2,439,614**	**1,253,016**
Относящаяся к:	26,647	3,531,049	1,746,670	17,817	2,424,024	1,281,656
Акционерам родительского Банка						
Доле меньшинства	(26)	(3,646)	36,558	115	15,590	(28,640)
	26,621	**3,527,585**	**1,783,228**	**17,932**	**2,439,614**	**1,253,016**

Консолидированный Балансовый Отчет

	По состоянию на 30 сентября			По состоянию на 31 декабря		
	2005	2005	2004	2004	2004	2003
	(в тыс. US$)	(в тыс. тенге)		(в тыс. US$)	(в тыс. тенге)	
	(неаудированные)	(неаудированные)		(неаудированные)	(аудированные)	
БАЛАНС						
Активы:						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	80,615	10,793,579	8,766,331	67,224	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	72,397	9,693,186	4,871,066	74,962	9,745,108	9,494,053
Активы, предназначенные для торговли	41,540	5,561,841	2,762,508	22,395	2,911,382	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	25,408	3,401,857	5,501,922	60,333	7,843,313	68,182
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,362,894	182,477,837	88,720,210	703,596	91,467,416	52,068,761
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	273,538	36,624,058	24,760,053	165,221	21,478,739	8,999,865
Инвестиции, удерживаемые до погашения	690	92,348	53,994	423	54,973	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	38,842	5,200,508	3,057,638	29,906	3,887,790	2,688,497
Требования по подоходному налогу	923	123,615	-	294	38,289	-
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки по обесценению	29,621	3,966,018	2,515,800	17,828	2,317,586	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	**1,926,468**	**257,934,847**	**141,009,522**	**1,142,182**	**148,483,666**	**81,913,018**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:						
Пассивы:						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	428,878	57,422,473	31,635,934	268,950	34,963,481	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	32,921	4,407,787	2,526,808	-	-	1,332,711
Счета клиентов	955,335	127,909,761	88,207,913	702,828	91,367,688	47,705,089
Обязательства по подоходному налогу	-	-	50,882	-	-	62,403
Выпущенные ценные бумаги	246,866	33,052,953	-	11,617	1,510,157	-
Прочие пассивы	18,105	2,424,140	1,571,193	6,859	891,625	436,811
Субординированный долг	84,607	11,327,981	5,787,104	57,502	7,475,295	4,160,537
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**1,766,712**	**236,545,095**	**129,779,834**	**1,047,756**	**136,208,246**	**74,425,934**
Капитал:						
Уставный капитал	96,180	12,877,492	7,168,010	57,438	7,466,920	5,168,010
Резерв справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4,499	602,427	263,912	3,279	426,252	378,355
Фонд переоценки основных средств	2,051	274,561	275,888	2,119	275,527	277,182
Нераспределенная прибыль	56,574	7,574,739	3,367,429	31,098	4,042,724	1,617,045
Доля меньшинства	452	60,533	154,449	492	63,997	46,492
Всего капитал	159,756	21,389,752	11,229,688	94,426	12,275,420	7,487,084
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	**1,926,468**	**257,934,847**	**141,009,522**	**1,142,182**	**148,483,666**	**81,913,018**

Выборочные финансовые показатели

	За 9 месяцев, по состоянию на 30 сентября		За годы, заканчивающиеся 31 декабря	
	2005	**2004**	**2004**	**2003**
	(в процентах)			
Основные Показатели:				
Возвратность на собственный капитал[(1) (2)]	27.9	нет данных	24.7	21.5
Прибыль на акцию (в тенге)	80.2	61.9	80.6	63.0
Операционные расходы/операционный доход до формирования резерва на потери	39.3	45.4	48.6	55.7
Операционные расходы/операционный доход после формирования резерва на потери	56.1	61.8	63.6	72.0
Эффективная ставка провизий по ссудам и средствам клиентов	4.0	4.2	4.3	4.2
Показатели Доходности:[(3)]				
Чистая процентная маржа[(2)(4)]	5.6	нет данных	6.0	6.5
Операционные расходы как процент от чистого процентного дохода до формирования провизий на потери	63.1	67.7	82.2	97.6
Операционные расходы как процент от итого средних активов[(2)]	3.2	нет данных	4.3	5.3
Чистая прибыль как процент от итого средних активов[(2)]	2.3	нет данных	2.1	1.9
Балансовые Показатели:				
Счета клиентов как процент общих активов	49.6	62.6	61.5	58.2
Итого чистые ссуды и средства клиентам как процент от всех активов	70.7	62.9	61.6	63.6
Итого собственный капитал как процент от всех активов	8.3	8.0	8.3	9.1
Ликвидные активы как процент от счетов клиентов[(5)]	47.9	45.8	46.1	52.9
Ликвидные активы как процент от обязательств до одного месяца	114.8	85.4	89.0	103.5
Коэффициенты Адекватности Капитала[(6)]				
Итого капитал	14.9	15.0	16.7	15.8
Капитал 1 уровня	9.6	11.0	10.3	9.9
Показатели по качеству кредитного портфеля[(7)]				
Неработающие кредиты как процент от итого кредитов	0.3	0.4	0.5	0.9
Неработающие кредиты как процент от итого кредитов и гарантий	0.2	0.4	0.5	0.8
Формирование потерь по убыткам от кредитов как процент от неработающих кредитов	1,511.2	942.4	787.3	466.9
Макроэкономические показатели:				
Инфляция Потребительских Цен (за 12 месяцев)	7.9	7.7	6.7	6.8
Реальный ВВП (изменение в течение года)	9.0	9.1	9.4	9.2

---

(1) Основывается на средних остатках на начало и конец периодов.

(2) Приведены к годовым значениям.

(3) Средние остатки основываются на средних ежедневных остатках.

(4) Чистая процентная маржа рассчитывается как чистый процентный доход до формирования резервов на потери по кредитам деленный на средние доходоприносящие активы.

(5) Ликвидные активы включают денежные средства и счета в НБК, ссуды и средства, предоставленные банкам (сроком до одного месяца), активы, предназначенные для торговли и инвестиционные ценные бумаги.

(6) Рассчитанны в соответствии с Базельскими Принципами Учета, действующими в настоящее время.

(7) Для определения неработающих кредитов, используемого Банком, см. «Описание Банка – Кредитная Политика и Процедуры - Политика по Формированию Резервов».

ОБСУЖДЕНИЕ И АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ УСЛОВИЙ МЕНЕДЖМЕНТА

Приведенное далее обсуждение результатов деятельности Банка должно рассматриваться вместе с предоставленной Банкомгодовой аудированной финансовой отчетности подготовленной по МСФО и неаудированной промежуточной финансовой отчетности за 9 месяцев, по состоянию на 30 сентября 2005 года, находящиеся в настоящем Проспекте. Данное обсуждение содержит в себе предварительные заключения, основанные на предположениях о будущем финансовом положении Банка. Фактические результаты деятельности Банка могут существенно отличаться от предположений, высказанных в настоящем проспекте.

Введение

Банк был учрежден в 1998 году и в настоящее время является пятым крупнейшим коммерческим банком в Республике Казахстан по активам и счетам клиентов по состоянию на 30 сентября 2005 г., предоставляющим розничные и корпоративные банковские продукты и услуги. В течение 9 месяцевпо состоянию на 30 сентября 2005 года, чистая прибыль Банка составила 3,527.6 миллиона тенге, итого активов 257,934.8 миллионов тенге, акционерный капитал 21,389.8 миллион тенге в сравнении с чистой прибылью Банка 1,783.2 миллион тенге, итого активов 141,009.5 миллион тенге, акционерный капитал 11,229.7 миллионов тенге за такой же период по состоянию на 30 сентября 2004 г.

Финансовые отчеты Банка, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно, были подготовлены аудиторской компанией «Deloitte & Touche» в полном соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО). Указанные финансовые отчеты являются консолидированными, и в полной мере отражают результаты деятельности Банка и его филиалов, включая такие компании как: ТОО «Центр Лизинг», Акционерное общество «KIB Asset Management», Акционерное общество «Пенсионный фонд Капитал», ТОО «BCC» и ТОО «Актас Жол», которые не являются филиалами Банка, но контролируются им как специально созданные компании.

Настоящее обсуждение в отношении финансовых отчетов Банка, представленных по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно, если не указано иное, должны быть основаны на консолидированных финансовых отчетах за соответствующие годы, по состоянию на 31 декабря. Данное обсуждение в отношении средних сумм основано на средних ежедневных балансовых подсчетах в соответствии с МФСО.

Данное обсуждение относительно результатов банковской деятельности и финансового положения Банка в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, основано на неаудированном промежуточном консолидированном финансовом отчете за девятимесячные периоды, завершившиеся 30 сентября 2005 и 2004 годов соответственно. Данные по состоянию на 30 сентября 2005 года, были подготовлены в полном соответствии с МФСО и совместимы с проверенными годовыми финансовыми отчетами, приведенными далее в настоящем Проспекте.

Экономика Республики Казахстан

Краткий обзор

Республика Казахстан признана Европейским Союзом и Соединенными Штатами Америки в качестве государства с рыночной экономикой. Начиная с момента обретения независимости в 1992 году, республика претерпела обширные экономические изменения, такие как падение показателей фактического ВВП на 38,6% в период с 1990 по 1995 годы. Рост показателей ВВП наблюдался после введенного плавающего курса национальной валюты тенге в апреле 1999 г. и ее последующей девальвации, а также благодаря улучшению международного экономического климата и росту цен на потребительские товары в течение данного периода времени.

Сектор производства минерального сырья является крупнейшим сектором казахстанской экономики, тем самым, ставя ее в непосредственную зависимость от мировых цен на минеральное сырье. Поэтому основными задачами казахстанской экономики в долгосрочном периоде являются диверсификация экономики государства и переход к производству товаров с добавленной стоимостью.

Внутренний Валовой Продукт

Справедливо отметить тот факт, что сектор теневой экономики Казахстана составляет значительную часть республиканской экономики и агентство НСА вносит корректировки в свои данные по ВВП в соответствии с принятой практикой МВФ. Агентство НСА оценивает размер теневого рынка в Казахстане (включая жилищный сектор) в 35% от ВВП. Другие агентства оценивают долю теневого сектора экономики в республике гораздо выше.

Далее в таблице приводится информация в отношении роста ВВП в Республике Казахстан по следующим периодам:

	На 31 декабря							
	2004	**2003**	**2002**	**2001**	**2000**	**1999**	**1998**	**1997**
Номинальный ВВП (млн. тенге)	5,542,500	4,449,800	3,747,200	3,250,593	2,599,902	2,016,456	1,733,264	1,672,143
Фактический ВВП (изменение процентного соотношение в течение 12 месяцев)	9.4	9.2	9.5	13.5	9.8	2.7	(1.9)	1.7
Номинальный ВВП на капитал (тенге)	368,056	297,844	252,263	219,170	174,854	135,088	114,991	109,045
Население (млн., среднегодовое значение)	15.06	14.94	14.86	14.85	14.86	14.9	15.0	15.2

Источник: НСА, НБРК

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

ВВП по секторам экономики

Далее в таблице приводится информация в отношении роста ВВП в Республике Казахстан по секторам экономики:

	На 31 декабря							
	2004	**2003**	**2002**	**2001**	**2000**	**1999**	**1998**	**1997**
Промышленность	31.1	29.5	29.3	30.7	31.9	28.2	24.4	21.4
Строительство	5.9	6.2	6.1	5.5	5.3	4.8	4.9	4.2
Сельское хозяйство	7.9	7.3	7.9	8.7	8.7	9.9	8.6	11.4
Транспорт и телекоммуникации	12.2	12.1	11.5	11.2	12.0	12.0	13.9	11.7
Торговля	11.4	12.1	12.0	12.1	12.6	3.6	15.2	15.6
Другие(1)	31.5	32.8	33.2	31.8	29.5	31.5	33.0	35.7
ИТОГО	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: НСА

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

Структура ВВП в Казахстане претерпела существенные изменения в течение последних лет, начиная со снижения показателей ВВП в сельском хозяйстве и повышением показателей ВВП, в промышленности начиная с 1997 года более чем на 50%.

Добыча и производство углеводородного сырья (нефть, газ и газовые конденсанты) и минеральных ресурсов представляют собой наиболее существенный сектор экономики Казахстана. Экспорт углеводородного сырья и минеральных ресурсов соответственно составляет 74% общего казахстанского экспорта в течение первых девяти месяцев 2005 года, по сравнению с 68% и 65% от общего объема экспорта на аналогичный период в 2004 и за полный 2003 год, соответственно.

Инфляция

Годовая инфляция потребительских цен снизилась с 1,258.3 процентов в конце 1994 года, до 6.6 процента в конце 2004 года и 7.9 процента в конце сентября 2005г., хотя были периоды, когда инфляционное давление возобновилось в течение первых девяти месяцев 2005г., в основном из-за введения плавающего курса тенге и повышения цен на потребительские товары.

В таблице приводится характеристика годовых показателей инфляции потребительских цен и цен производителей на указанные даты:

	Период, завершившийся 30 сентября	На 31 декабря							
	2005	**2004**	**2003**	**2002**	**2001**	**2000**	**1999**	**1998**	**1997**
Потребительские цены	7,9	6,7	6,8	6,6	6,4	9,8	17,8	1,9	11,2
Цены производителей	25,5	23,8	5,9	11,9	(14,1)	19,4	57,2	(5,5)	11,7

Источник: НСА, НБК

Платежный Баланс

Следующая таблица показывает профицит (дефицит) за каждый год по текущим счетам и профицит по капиталу и финансовым счетам (в основном за счет притоков прямых иностранных инвестиций) на указанные даты:

	Период, завершившийся 30 июня	На 31 декабря				
	2005	**2004**	**2003**	**2002**	**2001**	**2000**
Текущие счета	912.8	529.6	(270.1)	(1,024.3)	(1,389.5)	366.3
Капитал и финансовые счета	(637.1)	4,585.4	2,738.0	1,239.3	2,428.7	1,016.5

Источник: НСА, НБК

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

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

В 2002 году прямые иностранные инвестиции составили 4,106.5 миллионов долларов, в результате чего профицит по капиталу и финансовым счетам составил 1,239.2 миллионов долларов. В 2003 году прямые иностранные инвестиции составили 4,607 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 2,755.2 миллионов долларов. В 2004 году прямые иностранные инвестиции составили 8,423.7 миллионов долларов, профицит по капиталу и финансовым счетам составил 4,592.5 миллионов долларов.

Критическая учетная политика

Результаты банковской деятельности и финансовые условия, представленные в финансовой отчетности, комментариям к этой финансовой отчетности, краткая финансовая и другая информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, в большей степени зависит от учетной политики Банка.

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

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка, и дочерних предприятий. Консолидированная финансовая отчетность предоставляется на ежеквартальной основе. Компания консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия для получения выгод от его деятельности. Консолидированная финансовая отчетность также включает информацию о специально созданных компаниях.

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

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность консолидируемых предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой. Все сделки, остатки, доходы и расходы внутри Группы устраняются консолидировано.

Инвестиции в прочие не консолидированные компании

Вложения в компании, в которых, Группа владеет более чем 20% акционерного капитала, но не имеет возможности или намерения контролировать или оказывать существенное влияние на их финансовую и оперативную политику, или не консолидация таких компаний не приводит к существенному влиянию на консолидированную финансовую отчетность в целом, или Группа намерена перепродать такие инвестиции в ближайшем будущем, а также инвестиции в компании, в которых Группа владеет менее чем 20% акционерного капитала, отражаются по справедливой или приближенной к ней стоимости, либо по стоимости приобретения, если справедливую стоимость

инвестиций невозможно определить. Руководство периодически производит оценку балансовой стоимости таких инвестиций и, в случае необходимости создает оценочные резервы.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учтенные инструменты. Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей переоценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

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

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

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

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

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

Инвестиции удерживаемые до погашения - инвестиции представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение.

Резервы на возможные потери по ссудам

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

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

Результаты деятельности за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 года, по сравнению с девятимесячным периодом, завершившимся 30 сентября 2004 года

Чистый процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного чистого процентного дохода Банка за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 годов

	За 9 месяцев, по состоянию на 30 сентября 2004 года		**Колебания**
	2004	**2003**	**2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Процентный доход	17,216,823	8,989,114	91.5
Процентный расход	(9,491,624)	(4,343,847)	118.5
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	**7,725,199**	**4,645,267**	**66.3**
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(3,726,321)	(1,841,577)	102.3
Чистый процентный доход	**3,998,878**	**2,803,690**	**42.6**

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка за период девять месяцев, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 гг.:

	За 9 месяцев, по состоянию на 30 сентября		**Колебания**
	2005	**2004**	**2005/2004**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	15,334,282	7,981,239	92.1
Проценты по долговым ценным бумагам	1,489,751	826,399	80.3
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	340,419	113,106	201.0
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	52,371	68,370	(23.4)
Итого процентные доходы	**17,216,823**	**8,989,114**	**91,5**

Процентные доходы Банка возросли на 91.5% или на 8,227.7 миллионов тенге с 8,989.1 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, до 17,216.8 миллионов тенге за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005г. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов чистых кредитов и ссуд клиентам Банка с 88,720.2 миллионов тенге на 30 сентября 2004г. до 182,477.8 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года. Средняя процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2004 года составила 13.2% и по состоянию на 30 сентября 2005 года – 13.4%.

Процентные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного расхода на выплату процентов за период девять месяцев, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 гг.:

	За 9 месяцев, по состоянию на 30 сентября		**Колебания**
	2005	**2004**	**2005/2004**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Проценты по счетам клиентов	4,883,252	2,946,375	65.7
Проценты по ссудам и средствам банков и других финансовых организаций	2,353,362	970,264	142.5
Проценты по субординированному долгу и евронотам	2,250,015	414,452	442.9
Проценты по соглашениям РЕПО	4,995	12,756	(60.8)
Итого процентные расходы	**9,491,624**	**4,343,847**	**118.5**

Процентные расходы Банка за девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, возросли на 118.5% или на 5,147.8 миллионов тенге, с 4,343.8 миллионов тенге в течение девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, до 9,491.6 миллионов тенге, в течение девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года. Данное увеличение в первую очередь связано с увеличением объемов депозитов клиентов с 88,207.9 миллионов тенге на 30 сентября 2004 года до 127,909.8 миллионов тенге на 30 сентября 2005, а также увеличение ссуд и средств банков. Процентная ставка по депозитам клиентов оставалась стабильной в течение данного периода при средней ставке 7.9%. Процентные выплаты по субординированному долгу и Евронотам увеличились на 442.9 процентов, в результате ряда эмиссий субординированных облигаций и Евронот, на основную сумму 7 миллиардов тенге, в течение первых девяти месяцев 2005 года.

Процентная маржа

Общая чистая процентная маржа Банка (чистый процентный доход до формирования резервов в отношении возможных ссудных потерь в процентах от среднего процентного дохода) сократилась с 6,4% в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года до 5,6% в течение

первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года. Снижение явилось следствием увеличивающей конкуренции, в результате которой ставки вознаграждения по предоставляемым кредитам местным заемщикам падают и увеличение стоимости фондирования на международных рынках, привязанных к ставке ЛИБОР, однако это было меньше, чем на опыте других казахстанских банков, основываясь на их финансовой отчетности, которая предоставляется на Казахстанскую Фондовую Биржу, что отражает сильную позицию Банка на высокодоходных секторах, такие как розничный и МСБ. Дополнительно это заняло определенное время для размещения средств, полученных от выпуска Банком Нот 11 февраля 2005г., на сумму 200,000,000 долларов США, с купоном 8%, сроком погашения в 2008г.

Далее в таблице рассматривается эффективность процентных ставок по основным валютам в отношении основных доходных активов и пассивов Банка по состоянию на 30 сентября 2005 и 2004 годов. Настоящий анализ был осуществлен посредством применения эффективных контрактных ставок по завершению периодов:

	30 сентября 2005				**30 сентября 2004**			
	Тенге (%)	**$** (%)	**Евро** (%)	**Другое** %	**Тенге** (%)	**$** (%)	**Евро** (%)	**Другое** %
Активы								
Ссуды и средства банкам	6.9	3.9	2.1	-	5.9	2.3	2.2	2.0
Активы, предназначенные для торговли	8.7	5.5	-	-	5,5	4,5	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	1.0	-	-	-	1.5	3.1	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15.6	13.5	11.0	-	15.2	14.5	9.8	-
Инвестиционные ценные бумаги:								
имеющиеся в наличии дляпродажи	4.6	4.6	2.0	-	4.5	4.9	-	-
удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства								
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	6.0	4.0	-	-	6.0	4.9	3.9	-
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3.7	4.0	-	-	-	-	-	-
	9.5	7.3	6.9	-	10.3	6.6	7.1	-
Счета клиентов								
Выпущенные долговые ценные бумаги,	8.2	8.0	-	-	8.8	-	-	-
Субординированный долг	9.5	9.5	-	-	10.9	9.1	-	-

Резерв на потери

В течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, резерв на потери, резервы и обеспечение составили 7,551.8 миллионов тенге по сравнению с 3,888.9 миллионами тенге за тот же период в 2004 году.

Более высокая стоимость по состоянию на 2005 год, по сравнению с 2004годом, явилась прямым следствием изменения структуры ссудного портфеля в течение первых девяти месяцев 2005 года, по сравнению с тем же периодом 2004 года, объем ссуд и средств банкам снизилось пропорционально с изменением соотношения ссудного портфеля банка и вследствие увеличения объемов ссуд и средств, выдаваемых клиентам банка, что привелок увеличению резерва на потери.

В процентном соотношении общего объема ссуд и средств, предоставляемых клиентам,резервы на потери , резервы и обеспечение повысилась с 4.0 процента в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года, до 4,2 процента в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года соответственно. В течение 2006 года в Банке планируется увеличение этой ставки до 4,5 процентов, вследствие ожидаемого увеличения активов Банка и провизий для покрытия.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка, за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2005 и 2004 годов соответственно:

	За девятимесячный период, завершившийся 30 сентября		**Колебания**
	2005	**2004**	**2005/2004**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Чистая прибыль по активам, предназначенным для торговли	(30,064)	639	(4,804.9)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	836,087	523,296	59.8
Комиссионный доход	3,803,765	2,341,188	62,5
Комиссионный расход	(403,991)	(220,379)	83,3
Чистая прибыль по инвестиционным ценным бумагам	17,212	48,239	(64,3)
Прочие доходы (расходы)	486,826	(409,580)	214,5
Итого непроцентный доход	**2 168 960**	**1 541 756**	**40,7**

Общий непроцентный доход увеличился на 105,5% или на 2,408.4 миллиона тенге до 4,691,8 миллионов тенге, в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года. Это увеличение в основном произошло за счет увеличения комиссионных, состоящих изпереводных операций, снятие наличности и предоставление гарантий. Негативная прибыль по активам, предназначенных для торговли произошла за счет переоценки ценных бумаг, индексированных по ставке ЛИБОР в долларах США, и цена которых упала в результате последующего повышения ЛИБОР.

Операционные расходы

В течение первых девяти месяцев 2005 года, закончившихся 30 сентября 2005 года, операционные расходы возросли на 55.1% по сравнению с аналогичным периодом 2004 года. Увеличение оперативных расходов явилось в основном следствием повышения расходов на заработную плату, административные издержки и налоги. По состоянию на 30 сентября 2005 года в Банке работало 2.642 человека, что на 31.9 процентов превышает количество персонала Банка по состоянию на 30 сентября 2004 года, равное 2,003. В дополнение к этому, ставка заработной платы работников Банка также возросла в результате роста конкурентной борьбы за профессиональных сотрудников банковского сектора в Казахстане, тем самым, усилив давление на фонд заработной платы в данном секторе. Затраты, связанные с выплатой заработной платы увеличились на 33.8%, в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года по сравнению с аналогичным периодом 2004 года, с 1,474.7 миллионов тенге до 1,972.8 миллионов тенге.

Необходимо также отметить повышение административных расходов на 60.7% в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года по сравнению с аналогичным периодом 2004 года, с 868.5 миллионов тенге до 395.9 миллионов тенге, из которых большая часть приходилась на расходы по страхованию, проведению рекламной компании и другие административные издержки. Рост расходов на страхование до 209.3 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005 года с 24.5 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004 года был вызван признанием платежей в Фонд Гарантирования Депозитов в сумме 166.6 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005г. в качестве расходов на страхование, которые до мая 2005г. учитывались в статье другие

расходы. Хотя составляя значительную долю административных расходов, расходы на рекламу сократились на 19.1%. Налоговые расходы увеличились на 158.0% с 334.4 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004г. до 862.9 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2005г. в результате роста затрат на социальное страхование и НДС, явившиеся результатом роста затрат на заработную плату и объема операций, соответственно.

Соотношение операционных расходов и доходов Банка, до создания резервов, снизились на 6.1 процент с 45.4 процентов по состоянию на 30 сентября 2004 года до 39.3 процента в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года. Соотношение операционных расходов и доходов Банка, после создания резервов, также снизилось на 5.7 процента с 61.8 процентов по состоянию на 30 сентября 2004 года, до 56.1 процента в течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года.

Операционные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов, снизились на 4.6 процентов за первые девять месяцев, завершившиеся 30 сентября 2004 года с 67.7 процентов до 63.1 процента по состоянию на девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года.

Налогообложение

Установленный корпоративный налог в Республике Казахстан равен 30%. По состоянию на первые девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, эффективные налоговые затраты Банка составили 5.6% от соответствующего дохода до вычета налогов по МСФО, по сравнению с эффективными налоговыми затратами Банка в 6.1 процента по состоянию на первые девять месяцев, завершившихся 30 сентября 2004 года. Эффективная налоговая ставка по состоянию на первые девять месяцев 2005 и 2004 годов, была существенно ниже установленной корпоративной налоговой ставки, вследствие изменений, произошедших в местном налоговом законодательстве. На пример, налоговые режимы в отношении отдельных типов кредитования, включая финансовый лизинг и долгосрочное кредитование, предоставляемое юридическим лицам для модернизации и финансирования их основных средств, также как и ипотечные кредиты физическим лицам и неработающие кредиты. Также эффективная налоговая ставка была значительно ниже в результате того, что Банк увеличил свои активы в государственных ценных бумагах, освобожденных от налогов.

В 2004г. Налоговый Комитет Республики Казахстан осуществил налоговую проверку деятельности Банка, равно как и других республиканских коммерческих банков. Результатом этой проверки явилось предварительная оценка дополнительного обложения Банка налогом на сумму в 337 миллионов тенге, которая была опубликована как условное обязательство в неаудированном консолидированном финансовом отчете за девятимесячный период, завершившийся 30 сентября 2004 года. Налоговое обязательство возникло в результате определенных несовершенств местного налогового законодательства, в частности из-за отсутствия в то время четкой методологии расчетов. Банку была выставлена конечная оценка суммы обложения налогом в 82 миллиона тенге плюс проценты и штрафы на сумму около 18 миллионов тенге, которые были оплачены.

Результаты по операциям за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг.

Чистый процентный доход

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

	На 31 декабря 2004	**2003**	**Изменение 2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Процентный доход	12,396,971	6,962,144	78.1
Процентный расход	(6,355,305)	(3,333,540)	90.6
Чистый процентный доход до создания провизий по возможным убыткам по процентным активам	**6,041,666**	**3,628,604**	**66.5**

Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	(2,418,052)	(1,434,198)	68.6
Чистый процентный доход	**3,623,614**	**2,194,406**	**65.1**

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	На 31 декабря 2004	**2003**	**Изменение 2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	10,897,119	6,229,448	74,9
Проценты по долговым ценным бумагам	1,024,146	617,996	65,7
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	390,352	82,054	375,7
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	85,354	32,646	161,5
Всего процентные доходы	**12,396,971**	**6,962,144**	**78,1**

Процентные доходы Банка возросли на 78,1% или на 5,434.8 миллионов тенге, с 6,962.1 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года до 12,396.9 на 31 декабря 2004 года . Данное увеличение доходов в первую очередь связано с увеличением объемов кредитов и ссуд, предоставленных клиентам Банка.

Процентные Расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного расхода Банка по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003гг.

	На 31 декабря 2004	**2003**	**Изменение 2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Проценты по счетам клиентов	4,254,115	2,371,351	79,4
Проценты по ссудам и средствам от банков и других финансовых институтов	1,465,663	604,602	142,4
Проценты по субординированному долгу	612,559	342,047	79,1
Проценты по соглашениям РЕПО	22,968	15,540	47,8
Всего процентные расходы	**6,355,305**	**3,333,540**	**90,6**

Расходы Банка на выплату процентов, по состоянию на 31 декабря 2004 года увеличились на 90,6 % или на сумму 3,021.8 миллионов тенге с 3,333.5 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 6,355.3 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Увеличение расходов Банка на выплату процентов по счетам клиентов, связано с увеличением объемов депозитов клиентов в Банке.

Процентная маржа

Общая чистая процентная маржа Банка снизилась с 6,5% в на 31 декабря 2003 года, до 6,0 на 31 декабря 2004 года . Снижение показателей было отмечено также и в других казахстанских коммерческих банках вследствие обострения конкуренции и дальнейшего развития банковской системы.

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

	30 сентября 2004				**31 декабря 2003**			
	Тенге (%)	**$** (%)	**Евро** (%)	**Другое** (%)	**Тенге** (%)	**$** (%)	**Евро** (%)	**Другое** (%
Активы								
Ссуды и средства, предоставленные банкам	5.9	2.3	2.3	2.0	5.5	2.5	-	2.5
Активы, предназначенные для торговли	5.7	5.6	-		5.5	4.5	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	1.5	3.1	-		2.5	1.5	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	15.2	14.2	9.8		16.0	15.2	13.2	-
Инвестиционные ценные бумаги:								
имеющиеся в наличии для продажи	4.5	4.9	-		5.5	4.5	-	-
удерживаемые до погашения	-	-	-		-	-	-	-
Обязательства								
Ссуды и средства от банков и других финансовых институтов	6	4.9	3.9		-	-	-	-
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	-	-	-		2.5	-	-	-
Счета клиентов	10.3	6.6	7.1		100	6.2	6.0	-
Выпущенные долговые ценные бумаги,	8.8	-	-		-	-	-	-
Субординированный долг	10.9	9.1	-		11.8	-	-	-

Резерв на потери

На конец 31 декабря 2003 года, резерв на потери составил 2,287.5 миллионов и 4,082.7миллионов тенге на 31 декабря 2004г. Более высокая стоимость по состоянию на 2004 год по сравнению с 2003годом, сложилась вследствие увеличения размера ссудного портфеля малого и среднего бизнеса и потребительского кредитования в течение 2003г.

В процентном соотношении от общего объема ссуд и средств, предоставляемых клиентам банка, резерв на потери составлял 4.2 процента на 31 декабря 2003 года и 4.3 процента на 31 декабря 2004года.

Непроцентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного непроцентного дохода Банка на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	На 31 декабря		**Изменение**
	2004	**2003**	**2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Чистый доход по активам, предназначенным для торговли	92,756	111,886	(17.1)

Чистый доход по операциям с иностранной валютой	783,277	452,529	73.1
Чистый процентный комиссионный доход	3,327,522	2,209,659	50.6
Чистые процентные комиссионные расходы	(339,886)	(207,398)	63.9
Чистая доход /(расход) от инвестиций	28,079	(16,034)	275.1
Прочие доходы	287,138	173,359	65.6
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	**4,178,886**	**2,724,001**	**53.4**

Общий непроцентный доход банка увеличился на 53.4 процента или на 1,454.9 миллионов тенге на 31 декабря 2004 года, с 2,724.0 миллионов тенге на 31 декабря 2003. Это увеличение дохода в основном произошло за счет повышения процентных доходов, которое в свою очередь произошло из-за увеличения на 44.6 % объема операций с изъятием наличности и расчетным операциям клиентами Банка. В дополнение, Банк увеличил доходы от операций с иностранной валютой в результате того, что Банк приобрел доллары США и в дальнейшем выгодно реализовал их на внутреннем рынке.

Процентный доход

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного дохода Банка на 31 декабря 2004 и 2003гг:

	31 декабря 2004	**2003**	**Изменения 2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Операции с наличностью	1,101,622	815,637	35.1
Расчетные операции	1,063,609	681,450	56.1
Документарные операции	383,319	336,897	13.8
Трастовые операции	281,371	38,514	630.6
Операции с иностранной валютой	197,046	171,309	15.0
Кредитные операции	161,810	40,892	295.7
Операции по Интернет-банкингу	29,678	15,876	86.9
Сейфовые услуги	13,830	38,601	(64.2)
Прочее	95,237	70,483	35.1
Итого процентый доход	3,327,522	2,209,659	50.6

За31 декабря 2004 года, процентные доходы возросли на 50,6% или на 1,117,9 миллионов тенге, по сравнению с тем же периодом 2003 года, в основном благодаря увеличению числа операций, осуществляемых банком.

Процентные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного процентного расхода Банка на 31 декабря 2003 и 2002 гг.:

	На 31 декабря 2004	**2003**	**Колебания 2004/2003**
	Тысячи тенге		*Проценты*
Расчетное обслуживание	183,518	100,492	82,6
Брокерские услуги	44,667	20,233	120,8
Проведение документарных операций	36,817	7,821	370,7
Проведение валютных операций	25,847	11,576	123,3
Операции а наличностью	4,789	30,061	(84,1)
Прочее	44,248	37,215	18,9
Итого процентный расход	**339,886**	**207,398**	**63,9**

На 31 декабря 2004г., консолидированный процентный расход Банка увеличился на 63,9% или на сумму 132,5 миллионов тенге до 339,9 миллионов тенге, по сравнению с 207,4 миллионами тенге на 31 декабря 2003 года. Увеличение произошло в основном благодаря увеличению числа операций, осуществляемых банком.

Операционные расходы

Далее в таблице рассматриваются основные составляющие консолидированного операционного расхода Банка по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	На 31 декабря 2004	2003	Изменения 2004/2003
	Тысячи тенге		*Проценты*
Заработная плата и премии	1,743,103	1,160,840	50,2
Прочие выплаты работникам	492,560	176,488	179,1
Административные расходы	368,153	218,702	68,3
Налоги (кроме подоходного налога)	317,730	197,687	60,7
Амортизация основных средств и нематериальных активов	315,947	345,342	(8,5)
Расходы на рекламу	303,591	290,480	4,5
Затраты на социальное обеспечение	261,725	251,215	4,2
Расходы на аренду	238,938	108,569	120,1
Связь	181,111	155,699	16,3
Ремонт и обслуживание оборудования	168,912	126,598	33,4
Обязательные гарантийные платежи в Фонд гарантирования вкладов	134,499	125,410	7,2
Командировочные расходы	100,544	75,515	33,1
Расходы по проведению мероприятий	83,442	48,570	71,8
Спонсорство	41,942	10,071	316,5
Представительские расходы	36,336	33,788	7,5
Плата за профессиональные услуги	26,709	96,473	(72,3)
Прочие расходы	148,497	118,596	25,2
Итого	**4,963,739**	**3,540,043**	**40,2**

Операционные расходы банка возросли в 2004 году на 40,2 процентов, по сравнению с 2003 годом и составили 63,6 процентов от операционного дохода после создания провизий в отношении возможных потерь по ссудам, по состоянию на 31 декабря 2004 года, сравнивая с 72,0 процентами на 31 декабря 2003 года. Данное увеличение в основном связано с увеличением расходов на выплату заработной платы и бонусов сотрудникам банка, прочим выплатам сотрудникам и административных расходов.

Основными статьями операционного расхода Банка является выплата заработной платы и бонусов сотрудникам банка, что составило 35,1 процентов от общего операционного расхода банка на конец 2004 года, по сравнению с показателями в 32,8 процентов на конец 2003 года. Увеличение расходов на выплату заработной платы было связано в основном с увеличением штата сотрудников Банка (1,746 сотрудников банка по данным на 31 декабря 2003 года и 2,106 сотрудников по состоянию на 31 декабря 2004 года), и в связи с общей тенденцией увеличения заработной платы для всех банковских сотрудников в Казахстане в результате устойчивой конкурентной борьбы за квалифицированный персонал.
Другие доходы сотрудников увеличились на 179,1 процентов, что составляет 492,6 миллионов тенге на конец 2004года, по сравнению с 176,5 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2003г., что отражает стратегию Банка привлекать, сохранять и мотивировать квалифицированный труд путем предоставления дополнительных выплат.

Административные расходы возросли на 149,5 миллионов тенге (или 68,3 процента) в 2004г. по сравнению с 2003 годом, что свидетельствует об увеличении объема операций Банка.

Налоги, кроме подоходного налога, увеличились на 60,7 процентов, что составляет 317,7 миллионов тенге на 31 декабря 2004 по сравнению с 197,7 миллионами на конец 2003 года в результате высоких затрат на социальное страхование и НДС, что отражает увеличение расходов на заработную плату и уровень операций соответственно. Амортизация материальных и нематериальных активов снизилась на 29,4 миллионов тенге (8,5 процентов) в 2004г. по сравнению с 2003г. в результате низкой амортизации компьютерного оборудования и других материальных активов.

Расходы на проведение рекламных кампаний увеличились на 13,1 миллионов тенге (4,5%) в 2004 году по сравнению с 2003 годом, вследствие проводимой агрессивной рекламной политики банка в отношении банковских продуктов. Стоимость социального обеспечения на 31 декабря 004 года увеличилась на 4,2% по сравнению с 31 декабря 2003г., в основном в результате увеличения фонда заработной платы.

Операционные расходы, в процентном отношении к средней величине активов, улучшились на 31 декабря 2004 года по сравнению с данными на конец 31 декабря 2003г. с 5,3 % в 2003г. до 4,3% в 2004г. вследствие увеличения активов на 81,3% в сравнении с 40,2% увеличения операционных расходов. Операционные расходы в соотношении к операционным доходам до создания резервов на потери по ссудам снизилось на 7,1 процента с 55,7 процентов по состоянию на 31декабря 2003 года до 48,6 процента по состоянию на 31 декабря 2004 года
Соотношение операционных расходов и доходов Банка, после создания резервов на случай утраты ссуд, также снизилось на 8,4 процента с 72,0 процентов по состоянию на 31декабря 2003 года до 63,6 процента по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Оперативные расходы, в процентном соотношении от чистого процентного дохода до создания резервов на случай утраты ссуд, снизились на 15,4 процентов на 31 декабря 2003 года (97,6%), до (82,2%) по состоянию на 31 декабря 2004 года, в результате существенного увеличения ставки процентного дохода над операционными расходами как составляющая стратегии Банка по снижению стоимости и дохода, проводимой руководством Банка.

Налогообложение

Затраты Банка на уплату налогов в течение 2004 года, завершившегося 31 декабря, составили 284.6 миллионов тенге, по сравнению с 121.1 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года. Фактическая ставка налогообложения Банка составила 10,4 и 8,8 процентов, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно. Ее изменения произошли в основном за счет изменений в текущем применимом налоговом законодательстве и налоговому режиму, применяемому к некоторым видам банковских ссуд.

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

Сумма активов (общая стоимость имущества)

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общие активы Банка составляли 257,934.8 миллионов тенге, увеличившись на 73,7 процентов по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года, общая сумма активов увеличилась на 66,570.6 миллионов тенге или на 81,3 процента с 81,913 миллионов тенге, по состоянию на 31декабря 2003 года, до 148,483.7 миллионов тенге по состоянию на 31декабря 2004 года. Рост активов в течение первых девяти месяцев 2005 года был в первую очередь обусловлен увеличением чистого ссудного портфеля банка на 99,5 процента. Рост активов Банка в 2004 года произошел за счет увеличения чистого ссудного портфеля банка на 75,7 процента.

По состоянию на 30 сентября 2005 года наличность Банка и его баланс в Национальном Банке Республики Казахстан увеличился с 8,739.1 миллионов тенге по состоянию на 31декабря 2004 года, до 10,793.6 миллионов тенге (23,5%). Наличность и баланс в НБРК увеличился на 54,7 процента или на 3,090.4 миллионов тенге с конца 2003 года по конец 2004 года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года кредиты и ссуды банкам составили сумму в 9,693.2 миллионов тенге, что свидетельствует о снижении на 0,5 процента, по сравнению с показателями по состоянию на 31 декабря 2004 года. В период с 2003 по 2004 годы, общая сумма кредитов и займов, предоставленных банкам, увеличилась на 251,1 миллион тенге или на 2,6 процента.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк располагал активами, предназначенными для торговли, общей стоимостью в 5,561.8 миллионов тенге. В 2004 году Банк располагал

инвестиционными ценными бумагами, на сумму в 2,911.4 миллионов тенге. Увеличение на 91,0% в основном обусловлено расширением торговой активности Банка и достаточно высокой стоимостью ценных бумаг, предназначенных для торговли.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк располагал ценными бумагами РЕПО на сумму в 3,401.9 миллионов тенге, по сравнению с 7,843.3 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года, что свидетельствует об уменьшении на 56.6 процента.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общий объем непогашенных чистых займов и ссуд, предоставленных клиентам, составил 182,477.8 миллионов тенге, с увеличением почти на 99.5 процентов по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. Общий объем непогашенных чистых займов по состоянию на 31 декабря 2004 года составил 91,467.4 миллионов тенге, по сравнению с 52,068.8 миллионами тенге на конец 2003 года. Показатели роста в 2004 году превысили такие показатели роста кредитов и ссуд, предоставляемых банкам.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общая стоимость инвестиций, предлагаемых к продаже, составила 36,624.1 миллионов тенге, увеличившись на 70.5 процента по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. Это увеличение было обусловлено, тем, что Банк инвестировал свои депозиты в высоколиквидные ценные бумаги, включая государственные ценные бумаги, НБК и другие. В период с 31 декабря 2003 по 31 декабря 2004 годов, стоимость инвестиций предлагаемых на продажу увеличилась с 8,999.9 миллионов тенге до 21,478.7 миллионов тенге.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, составила 92.3 миллионов тенге, что представило рост на 68.0% по сравнению с 31 декабря 2004г. Такой рост отражает намерение Банка расширить портфель ценных бумаг и диверсифицировать риски.

В течение 2003 и 2004 годов, а также девяти месяцев 2005г. Банк не осуществлял инвестиций в ассоциированные предприятия.

По состоянию на 30 сентября 2005 года основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации Банка, увеличились с 3,887.8 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 5,200.5 миллионов тенге. В 2004г. приобретение Банком дополнительных тридцати банкоматов, и другого телекоммуникационного оборудования, средств связи и компьютеров привело к увеличению основных средств на 1,199.3 миллиона тенге, или 44.6%, по сравнению с концом предыдущего года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, средние активы Банка составили 203.2 миллиардов тенге, увеличившись на 76.4 % по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В период с 2003 по 2004 годы, средние активы банка увеличились на 48.8 миллиардов тенге, или 73.5%, с 66.4 до 115.2 миллиардов тенге. Увеличение показателей в течение первых девяти месяцев 2005 года было обусловлено ростом среднего ссудного портфеля, за вычетом провизий, на 90.9% или на 65.2 миллиардов тенге.

Общие обязательства

По состоянию на 30 сентября 2005 года общие обязательства Банка составили 236,545.1 миллионов тенге, увеличившись на 73.7% по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года обязательства Банка увеличились на 83% до 136,208.2 миллионов тенге с 74,425.9 миллионов тенге в конце 2003г. Увеличение, произошедшее в 2005 и 2004 годах, явилось результатом увеличения клиентских счетов и депозитов банков.

По состоянию на 30 сентября 2005 года счета клиентов составили 127,909.8 миллионов тенге, увеличившись на 40.0 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. В 2004 году счета клиентов увеличились на 43,662.6 миллионов тенге, по состоянию на 31 декабря 2004 года, или на 91.5% по сравнению с данными на 31 декабря 2003 года. В конце 2004 года, счета клиентов банка составили 91,367.7 миллионов тенге, по сравнению с 47,705.1 миллионами тенге в конце 2003 года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года ссуды и кредиты, полученные от банков и других финансовых институтов (включая синдицированные займы), составили сумму в 57,422.5 миллионов тенге, увеличившись на 64.2 процентов, по сравнению с показателями на 31 декабря 2004 года. Депозиты, полученные от банков, увеличились на 68.7% с 20,728.4 миллионов тенге в конце 2003 года, до 34,963.5 миллионов тенге на конец 2004 года. Значительный рост, имевший место в течение 2004 года и первых девяти месяцев 2005 года, был обусловлен доступными и использованными Банком кредитными линиями в течение вышеуказанных периодов.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, объем ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, составил 4,407.8 миллионов тенге по сравнению с 1,332.7 миллионами тенге на 31 декабря 2003 года. В 2004г. ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО, не было.

По состоянию на 31 декабря 2004г. и 30 сентября 2005г. у Банка не было обязательств по подоходному налогу. По состоянию на 31 декабря 2003 года обязательства по подоходному налогу составили 62.4 миллионов тенге. Эти различия в основном произошли вследствие эффекта чистого налогообложения и временной разницы между объемами активов и обязательств по финансовой отчетности и различным методам признания доходов и расходов для налоговых целей, также как и зарегистрированной стоимости отдельных активов.

Средние обязательства Банка в течение первых девяти месяцев 2005 года составили 186.4 миллиардов тенге, увеличившись в среднем на 77.0% по сравнению с 2004 годом. Увеличение произошло вследствие увеличения депозитов клиентов и других банков.

Средние обязательства Банка в 2004 году увеличились до 105,3 миллиардов тенге (продемонстрировав существенный рост по сравнению с 2003г. на 44.8 миллиардов тенге или 73,9%). По состоянию на 30 сентября 2005 года средние процентные обязательства Банка составили 153,7 миллиардов тенге, увеличившись на 81,7% по сравнению со средними показателями на 31 декабря 2004 года. В 2004 году средние процентные обязательства Банка увеличились на 84,1% по сравнению со средними показателями 2003 года, в основном за счет увеличения средних срочных вкладов и вкладов до востребования. По состоянию на 30 сентября 2005 года средние срочные вклады и вклады до востребования составили 79,6 миллиардов тенге и 28,9 миллиардов тенге соответственно, увеличившись на 59,2% и 52,4% соответственно, по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. В течение 2004 года средние срочные вклады и вклады до востребования увеличились на 88,5процентов и 30,3 процентов соответственно.

Достаточность капитала и другие коэффициенты

По состоянию на 30 сентября 2005 года собственный капитал Банка увеличился на 74,2 процентов, до 21,389.8 миллионов тенге, по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2004 года собственный капитал Банка увеличился на 64,0 процентов, до 12,275.4 миллионов тенге, по сравнению с 7,487.1 миллионами тенге по данным на 31 декабря 2003 года. Акционерный капитал Банка увеличился в 2004 и 2005 годах за счет дополнительных эмиссий простых акций Банка.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 31,643.1 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 20,512.8 миллионов тенге, увеличившись на 77,2% по сравнению с данными на 31 декабря 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2004 года общий капитал Банка, подсчитанный в соответствии с положениями Базеля, составил 18,775 миллионов тенге, включая капитал первого уровня 11,573 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2005 года соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и обшей достаточности основного капитала, составило 9,6% и 14,86% соответственно. По состоянию на 31 декабря 2004 года, соотношение достаточности банковского капитала первого уровня и обшей достаточности основного капитала, составило 10,32% и 16,74 % соответственно.

В следующей таблице приведена определенная информация о капитале 1 и 2 уровней Банка, а также коэффициент достаточности капитала на указанные даты на основе МСФО по состоянию на 30

сентября 2005 года и 31 декабря 2004 и 2003 годов, рассчитанный в соответствии с положениями Базеля:

	30 сентября 2005	31 декабря 2004	2003
	(миллионов тенге, за исключением процентов)		
Капитал 1 уровня	20,513	11,573	6,832
Капитал 2 уровня	11,130	7,202	4,071
Капитал 1 и 2 уровней (Итого капитал)	31,643	18,775	10,903
Всего активов, взвешенных по степени риска	212,880	112,173	68,910
Коэффициент достаточности капитала (в процентах)	14,86	16,74	15,82

Используя методику расчета коэффициентов, установленную Базелем, достаточность банковского капитала первого уровня на 31 декабря 2004 года составило 10,32%, по сравнению с 9,91% по состоянию на 31 декабря 2003 года и коэффициент достаточности капитала, взвешенный по степени риска (состоящий из общего капитала, поделенного на стоимость активов, взвешенных по степени риска) составил 16,74 процента по данным на 31 декабря 2004 года, по сравнению с 15,82 процентами на 31 декабря 2003 года.

Капитал

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

		30 сентября	31 декабря	
	Минимальные требования НБК	2005	2004	2003
Минимальный уставной фонд (Казахстанские тенге)[1]	Не менее 2 000 миллионов[2]	12,877 млн. тенге	7,467 млн. тенге	5,167 млн. тенге
Коэффициенты достаточности капитала				
К1 – капитал 1 уровня к общей сумме активов	Не менее 6 %	6.6	6.3	7.2
К2 – собственный капитал к общей сумме активов, взвешенныхпо степени риска [2]	Не менее 12 %	12.6	14.0	14.9

[1] Согласно казахстанскому законодательству «акционерный капитал» означает капитал, который должен быть обеспечен для учреждения компании или банка. Уставной фонд банка может быть сформирован только посредством денежных взносов. Источники фондирования, из которых сформирован уставной фонд, подчиняются определенным требованиям.

[2] По определению НБК "собственный капитал" является суммой капитала 1 уровня плюс капитал 2 уровня (при условии, что он не превышает капитал I уровня), и начиная с 1 января 2006г. капитал 3 уровня (при условии, что он не превышает 250 процентов части капитала 1 уровня, который предназначен для покрытия рыночных исков) минус инвестиции в акционерный капитал. Капитал 1 уровня является суммой акционерного капитала плюс премия по акциям и нераспределенная прибыль за минусом нематериальных активов, и начиная с 22 ноября 2005 г., бессрочных долговых обязательств («субординированный долг первого уровня») в сумме, не превышающей 15 процентов от капитала 1 уровня. Капитал 2 уровня является суммой текущей прибыли за период плюс резервы на переоценку плюс общие резервы (при условии, что они не превышают 1.25 процента от активов, взвешенных с учетом риска) плюс субординированный долг второго уровня (но не более 50 процентов от капитала I уровня), и начиная с 22 ноября 2005 г. субординированный долг первого уровня, не включенный при расчете капитала 1 уровня. Начиная с 1 января 2006 г., капитал 3 уровня

К4 – Текущие коэффициенты ликвидности[3]	Более 30 %	115.0	134.0	80.0
К5 – Коэффициент краткосрочной ликвидности[4]	Более 50 %	127.0	155.0	83.0
Требования по провизиям как процентное соотношение к средним остаткам на счетах клиентов [5]	Не менее 6%	11.0	22.7	21.2
К6 – инвестиции в основные средства и нефинансовые активы по отношению к собственному капиталу	Не более 50 % от собственного капитала банка	21.0	24.0	20.0
Максимальная совокупная нетто открытая валютная позиция[6]	30 % от собственного капитала банка	(1.9)	(7.0)	2.3
Максимальная нетто открытая (короткая или длинная) валютная позиция в валютах стран с рейтингом "А" или выше, а также в Евро	15% от собственного капитала банка	(1.8)	(7.2)	1.7
Максимальная нетто открытая позиция в валютах стран с рейтингом от "Б" до "А"	Короткая позиция 5% от собственного капитала банка	(0.1)	0.2	0.6
Максимальная совокупная сумма балансовых и забалансовых кредитов, предоставленных связанным сторонам	100 % от собственного капитала банка	12.1	8.4	4.9
Максимальная сумма кредита, предоставленного какому-либо одному заемщику	В процентном выражении от собственного капитала банка			
- связанным сторонам	Не более 10	5.8	5.1	2.0

является суммой субординированного долга третьего уровня плюс субординированный долг второго уровня , который не был включен при расчете Капитала 2 уровня.

[3] Коэффициенты текущей ликвидности – это соотношение среднемесячных высоко ликвидных активов к среднемесячным обязательствам до востребования. Для этих целей «высоко ликвидные активы» включают в себя наличность, аффинированные драгоценные металлы, ценные бумаги, выпущенные Правительством и НБК или другими компаниями, срочные депозиты в НБК и в банках с соответствующим кредитным рейтингом, займы овернайт таким банкам, ценные бумаги, выпущенные иностранными правительствами с соответствующим кредитным рейтингом. Обязательства до востребования включают в себя срочные депозиты, межбанковские депозиты овернайт и другие определенные краткосрочные обязательства и обязательства без указания сроков.

[4] Коэффициент краткосрочной ликвидности рассчитывается как соотношение совокупных месячных активов со сроком погашения не более 3 месяцев, включая высоко ликвидные активы, к совокупным месячным обязательствам со сроком не более 3 месяцев, включая обязательства до востребования. Для этих целей Банк может включать в активы ценные бумаги, выпущенные Правительством или НБРК, которые не включены при расчете высоко ликвидных активов, если обязательства, обеспеченные этими ценными бумагами, приняты в расчет при калькуляции таких обязательств.

3 и 4 Для расчета текущей и краткосрочной ликвидности, Требования к расчету капитала обеспечивают, что определенные активы не должны быть приняты в расчет , включая требования нерезидентов, учрежденных в юрисдикциях, которые не приняли информацию по обмену обязательствами, и если банк имеет непогашенные и невыплаченные обязательства перед кредиторами и депозиторами или банк нарушил казахстанское законодательство по платежам и денежным переводам в течении соответствующего отчетного периода, коэффициенты ликвидности будут считаться неудовлетворительными, независимо от фактического положения.

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

[6] Соотношение чистой валютной позиции (включая балансовые показатели) к капиталу в соответствии с требованиями НБ К.

- другим заемщикам	Не более 25	16.7	16.6	21.2
- по необеспеченным займам	Не более 10	2.8	0.2	1.0

Регулирование

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

ОПИСАНИЕ БАНКА

Краткий обзор

Банк входит в пятерку крупнейших коммерческих банков Республики Казахстан по активам и остаткам на клиентских счетах, которые по состоянию на 30 сентября 200 года составили 257,934.8 и 127,909.8 миллионов тенге соответственно. Основная деятельность Банка состоит из корпоративного и розничного банкинга. Сфера корпоративного банкинга включает широкий спектр банковских продуктов, предназначенных для различных категорий клиентов, и в основном направлена на обслуживание предприятий мелкого и среднего бизнеса. Розничный банкинг включает следующие виды услуг и продуктов: розничное кредитование и принятие вкладов, кредитные и дебитные карточки. Банк также является активным участником рынка ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой и валютного рынка Республики Казахстан.

Основная цель Банка, в соответствии со статьей 1.5 Устава Банка, состоит том, чтобы содействовать развитию экономики государства и тем самым гарантировать акционерам Банка возможность получения дивидендов, посредством осуществления широкого спектра банковских операций, производимых в полном соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк имеет Головной Офис в городе Алматы, 19 филиалов, предоставляющих полный спектр банковских услуг, и 108 РКО, предоставляющих ограниченный спектр банковских услуг, или расчетно-кассовых отделений на всей территории Республики Казахстан и сетью из 81 банкомата, расположенного в основных городах Казахстана.

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

История создания

Первоначально Банк был зарегистрирован Государственным Банком бывшего СССР в сентябре 1988 года как Алматинский Областной Центральный Кооперативный Банк «ЦентрБанк» - кредитное учреждение для работы с кооперативными предприятиями и компаниями малого и среднего бизнеса. В августе 1991 года Банк был перерегистрирован в Казахстанский Центральный Акционерный Банк «ЦентрБанк», первый частный коммерческий банк в Казахстане, и в ноябре 1996 года он был перерегистрирован в ОАО «Банк ЦентрКредит». Лицензия, выданная банку, является бессрочной.

В 1998 году произошло слияние Банка ЦентрКредит с государственным предприятием ЗАО «Жилстройбанк». ЗАО «Жилстройбанк» был учрежден в ноябре 1996 года в качестве Государственного Жилищного Банка для оказания услуг физическим лицам по предоставлению долгосрочных ипотечных кредитов. В 1997 году произошло слияние ЗАО «Жилстройбанк» с другим государственным банком ОАО «Казахстанский акционерный коммерческий банк по кредитованию социального развития» ("КредСоцБанк"). ОАО «Казахстанский акционерный коммерческий банк по кредитованию социального развития» был учрежден в 1990 году с целью развития и стабилизации экономики бывшей Казахской ССР. После слияния с КредСоцБанком Правительство инициировало финансовую реструктуризацию, включающую в себя передачу Реабилитационному Банку приблизительно 1,298 миллионов тенге безнадежных кредитов. Передача не включала в себя определенных привязанных к доллару ипотек, которые на момент передачи не были в дефолте. Смотрите далее раздел "- Ссудный Портфель". В декабре 1997 года вслед за реструктуризацией ЗАО «Жилстройбанк» было приватизировано. В соответствии с условиями приватизации акционеры ОАО «Банк ЦентрКредит" (успешный участник торгов) и Правительство приобрели акции в новом предприятии, получившемся после слияния, в Банке, пропорционально их пакетам акций, исходя из стоимости акций в каждом банке по состоянию на 31 декабря 1997 года. В результате Правительство которому принадлежало приблизительно 21 процент

от выпущенных простых акций, стало основным акционером Банка. В 2001 году Банк выкупил пакет акций у государства, и данные акции были перевыпущены другим инвесторам.

Простые акции Банка в настоящее время занесены в листинг "А" Казахстанской фондовой биржи, и по состоянию на 30 сентября 2005 года Банк имел более 700 акционеров, причем ни один из акционеров не владеет более чем 6.6 процентами его выпущенного уставного капитала. Смотрите раздел "Управление и долевое владение – Основные акционеры".

Конкуренция

По состоянию на 30 сентября 2005 года в Казахстане работают 34 коммерческих банка, за исключением НБК и БРК, из которых 14 банков с иностранным участием, включая дочерние банки иностранных банков. По состоянию на 31 декабря 2002 года в Казахстане работало 38 коммерческих банков, за исключением НБК и БРК. По мнению Банка, уменьшение числа коммерческих банков, прежде всего, обусловлено более строгими требованиями, предъявляемыми Национальным Банком Республики Казахстан в отношении адекватности капитала, создания резервов, максимального риска на одного заемщика, бухгалтерского учета и раскрытия информации. Смотрите далее раздел "Банковский сектор в Казахстане".

Коммерческие банки, работающие в Республике Казахстан, могут быть поделены на четыре группы: крупные местные банки, в том числе Казкоммерцбанк, Народный Банк и Банк ТуранАлем, местные банки среднего уровня, такие как АТФ, Банк ЦентрКредит и Альянс Банк, дочерние банки иностранных банков, такие как АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан, HSBC, и мелкие банки.

Банк в настоящее время не составляет конкуренции ведущим банкам Республики Казахстан в плане крупных корпоративных клиентов. Тем не менее, являясь четвертым по величине банком в Казахстане по вкладам физических лиц (по состоянию на 30 сентября 2005 года эта сумма составила 55,149 миллионов тенге), Банк может конкурировать с ведущими банками Республики в сфере обслуживания розничных клиентов. Необходимо также отметить тот факт, что Банк составляет конкуренцию другим участникам рынка (в том числе ведущим казахстанским банкам) в сфере обслуживания клиентов малого и среднего бизнеса.

Банк полагает, что профессиональный менеджмент, прозрачная и последовательная деловая практика, а также широко разветвленная сеть филиалов дают Банку ряд преимуществ на казахстанском рынке, особенно в сфере конкурентной борьбы за компании малого и среднего бизнеса, а также розничных клиентов.

В следующей таблице приводятся сравнительная финансовая информация (подготовленная в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета и требованиям НБК) по Банку и некоторым другим казахстанским банкам, включая банки с иностранным участием:

	По состоянию на 30 сентября 2005 года	
	Активы	*Собственный капитал*
	(в миллионах тенге)	
Крупные Казахстанские Банки		
Казкоммерцбанк	829,627	73,534
Банк ТуранАлем	799,397	71,049
Народный Банк	543,406	52,600
Казахстанские Банки средней величины		

АТФ Банк	288,951	25,844
Банк ЦентрКредит	258,909	21,090
Альянс Банк	228,306	27,096
Банки с иностранным Участием		
АВН АМРО Банк Казахстан	60,858	5,767
Ситибанк Казахстан	48,651	5,637

Источник: Опубликованные финансовые отчеты

В 2001 году Правительство и областные исполнительные органы учредили Банк Развития Казахстана ("БРК"). Основной целью Банка Развития Казахстана является осуществление среднесрочного и долгосрочного финансирования крупных промышленных проектов (по крайней мере, на сумму эквивалентную 5 миллионам долларов США); экспортного финансирования; предоставление гарантий в отношении инвестиционных проектов; а также деятельность в качестве основного плательщика и агента по сбору средств для Правительства РК. БРК запрещено предоставление ссуд финансовым учреждениям, прием вкладов или открытие банковских счетов, в связи с чем, Банк Развития Казахстана не может рассматриваться в качестве конкурента Банку. БРК обладает специальным статусом и контролируется НБК только в отношении отчетности и денежных переводов. БРК не может рассматриваться в качестве коммерческого банка в целях определения доли и места на рынке в настоящем Проспекте эмиссии.

Для получения информации относительно БРК, смотрите раздел: Банковский Сектор в Республике Казахстан.

Стратегия Банка

Стратегия Банка заключена в увеличении его доли на рынке и размера общих активов, посредством усиления позиций Банка во всех рыночных сегментах, особенно в сфере обслуживания предприятий мелкого и среднего бизнеса и физических лиц, которые в свою очередь всегда были приоритетными сферами деятельности Банка. Для претворения в жизнь определенной стратегии Банк планирует осуществить нижеследующее:

- Расширить банковскую деятельность и деятельности на рынке капитала;
- Усилить базу фондирования и капитал;
- Усовершенствовать систему управления рисками;
- Усилить оперативную эффективность;
- Установить стратегические партнерские отношения с международными финансовыми организациями; и
- Расширить географическое присутствие.

Расширение деятельности на банковском рынке и рынке капитала

Несмотря на тот факт, что сегмент рынка банковских услуг в отношении физических лиц в Республике Казахстан увеличился достаточно быстро, его доля в республиканской экономике в целом еще достаточно мала. Для привлечения клиентов Банк планирует использовать сеть своих филиалов по кросс-продаже целевым клиентам (иными словами физическим лицам, с годовым доходом от 6 000 до 20 000 долларов США) традиционного спектра услуг, оказываемых физическим лицам, таких как принятие вкладов и потребительское кредитование с иными более сложными финансовыми продуктами, как страхование, денежные переводы, услуги, предоставляемые через Интернет, ипотечное кредитование, управление активами и услуги по кредитным и платежным банковским карточкам.

Банк установил 9 дополнительных банкоматов в течение первых девяти месяцев 2005 года и планирует установку 70 дополнительных банкоматов в течение 2006 года, для того чтобы облегчить своим клиентам доступ к их банковским счетам, и на сегодняшний день Банк находится в процессе создания собственного процессингового центра, который будет обеспечивать банковское обслуживание по сети Интернет и значительно повысит качество и спектр услуг, предоставляемых своим клиентам. Кроме этого, Банк в 2005 г. открыл 8 новых расчетно-кассовых отделов и планирует открыть от 30 до 50 расчетно-кассовых отделов в течение последующих лет в регионах,

в которых, по мнению Банка, существует высокий потенциал для оказания услуг высокого качества по кросс-продаже таких продуктов как страхование, пенсионная программа и других продуктов. Банк также планирует увеличить свою долю в рыночном сегменте кредитных и платежных банковских карточек, с 3% в настоящее время (по состоянию на 30 сентября 2005 года, банк выпустил около 103,000 карточек) до 10 % в 2007 году, (что, в общем, составит 500 000 карточек).

Банк также принял на себя обязательства по дальнейшему развитию своих корпоративных банковских услуг. Банк планирует сфокусироваться на диверсификации своего ссудного портфеля, сохраняя его качество, посредством привлечения новых корпоративных клиентов, представителей среднего и крупного бизнеса, предоставления услуг по документарным операциям крупным предприятиям, занятым в сфере импорта и экспорта, а также посредством внедрения новых и расширения спектра предоставляемых услуг для существующих и новых клиентов, включая доступ к частным пенсионным программам, лизинг, денежные переводы и управление активами, структурное финансирование, определенные деривативные услуги, финансовые консультации и Интернет Банкинг. В результате этих шагов, Банк нацелен обладать 15% рыночной доли в 2008 г. в таких секторах как лизинг, страхование и пенсионная программа. Также Банк планирует развить специальные кредитные программы и представить специализацию по секторам в малом и среднем бизнесе и крупных корпоративных клиентах.

Банк планирует открыть Центры по обслуживанию клиентов и установить сеть многофункциональных банкоматов для развития индивидуального подхода с различными маркетинговыми стратегиями, созданными для каждого клиентского сегмента, и улучшить качество услуг через модернизированные управленческие информационные системы.

Казахстанский рынок капитала развивается вместе с ростом экономических показателей. Например, доля дочернего брокерского - дилерского предприятия Банка ЦентрКредит: ТОО KIB Asset Management на 30 сентября 2005 года составляла 11.7 процента общего количества ценных бумаг, торгуемых на Казахстанской Фондовой Бирже (KASE). Банк намеривается и далее развивать деятельность ТОО KIB «Asset Management», направленную на работу с ценными бумагами и предоставление финансовых консультаций, а также на андеррайтинг и оказание услуг ведущего организатора по выпуску акций и облигаций для местных компаний.

Меры по улучшению базы фондирования и капитала

Банк планирует улучшать свою базу фондирования посредством увеличения собственной рыночной доли по вкладам физических лиц через широкую сеть филиалов, привлечения среднесрочных займов на внутреннем и международном рынках, включая субординированный и «старший» долг, выпуск акций, программы по секьюритизации активов, привлечение займов пониженной стоимости от международных финансовых организаций. В результате этого Банк будет диверсифицировать свои источники фондирования и увеличивать сроки долгового портфеля для поддержания планируемого роста активов.

Местные депозиты являются важным и привлекательным источником финансирования для Банка. Руководство Банка надеется, что по мере укрепления банковского сектора в Казахстане, объем депозитов физических лиц, который на сегодняшний день остается ограниченным, будет увеличиваться.

Маркетинговая стратегия Банка заключается в эффективном использовании своей сети филиалов и опыта на рынке предоставления банковских услуг физическим лицам для привлечения ожидаемого движения капитала. По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк вошел в четверку крупнейших банков Казахстана по депозитам. Таким образом, Банк уверен, что его положение на рынке позволяет ему увеличивать свою долю в депозитах пропорционально увеличению объемов внутренних депозитов.

В период с сентября 2002 года по сентябрь 2005 года Банк получил международное финансирование от нескольких международных финансовых организаций и Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР). В настоящее время Банк проводит переговоры с ЕБРР, DEG и Международной Финансовой Корпорацией, являющейся подразделением Всемирного Банка, на

предмет их участия в капитале Банка. Смотрите «Фондирование и Ликвидность – Заимствования в иностранной валюте».

По состоянию на 30 сентября 2005 года объявленный уставный капитал Банка составил 12,877 миллионов тенге, полностью выпущенный и оплаченный. Начиная с 2000 года, Банк осуществил ряд проектов, направленных на увеличение собственной капитальной базы, включая выпуск субординированного долга в размере 4.5 миллионов долларов США, подлежащего выплате в конце 2005 года. В период с 2002 по 2004 годы, Банк осуществил три дополнительных выпуска субординированных облигаций в размере 5.5 миллиардов тенге со сроком погашения от 7 до 9 лет. Коэффициент адекватности капитала Банка, взвешенный с учетом степени риска, по состоянию на 30 сентября 2005 года составил 14.96 процентов. Банк улучшил свою базу капитала в течение 9 месяцев 2005 г. посредством увеличения объявленного и выпущенного акционерного капиталов до 12.9 миллиардов тенге и выпуска дополнительного субординированного долга в размере 7 миллиардов тенге. В ноябре 2005 г. Банк объявил о выпуске дополнительной эмиссии простых акций в количестве 50 миллионов штук на сумму 10 млрд. тенге, которые он планирует разместить в 2006 г. Банк планирует далее усилить свою базу капитала в 2006 г. посредством увеличения объявленного и выпущенного акционерного капитала на 13.9 миллиардов тенге и выпуска дополнительного субординированного долга в размере 10 миллиардов тенге. Банк также рассматривает возможность листинга на международной фондовой бирже, а также международное первичное и/или вторичное размещение своих акций в течение 2006 г. К сожалению, в настоящее время никто не может гарантировать успешное выполнение вышеуказанных планов.

Улучшение инфраструктуры и политики управления рисками

Банк определил собственные внутренние правила, методы и инструкции по управлению рисками в полном соответствии с требованиями, предъявляемыми НБК и АФН. В Банке также были выделены соответствующие комитеты, ответственные за управление рисками, в том числе, Кредитный Комитет, ответственный за кредитные риски в отношении физических лиц и корпоративных клиентов; и Комитет по активам и обязательствам (АЛКО), ответственный за рыночные и кредитные риски, связанные с финансовыми учреждениями. Казначейский отдел, ежемесячно отчитывающийся перед Комитетом по активам и пассивам, вовлечен в управление ликвидностью, процентными ставкам и рисками по валютным операциям. Функция Банка по управлению рисками улучшилась в последние годы после внесения ряда оперативных изменений, произведенных с помощью RZB и Bank of Ireland. Банк принял на себя обязательство по дальнейшему развитию возможностей управления рисками, в том числе через введение более сложного анализа, такого как анализ рисковой стоимости, и использование производных финансовых инструментов для управления процентным, валютным и риском ликвидности, включая форварды, свопы, опционы в иностранной валюте и другие инструменты, в дополнение к существующему анализу разрыва, используемого Банком в настоящее время. Смотрите «Управление активами и обязательствами».

Повышение оперативной эффективности

Менеджмент Банка считает, что Банк сможет повысить собственную операционную эффективность посредством рационализации своей организационной структуры, вложений в человеческие ресурсы и увеличения использования и модернизации технологий. После слияния с ЗАО «Жилстройбанк» в 1998 году Банк начал пользоваться стратегией "один филиал в одном городе" и сократил число своих региональных филиалов в зонах меньшей деловой концентрации. По состоянию на 30 сентября 2005 года у Банка было 19 филиалов, оказывавших полный спектр услуг, размещенных по всему Казахстану. 19 филиалов Банка - это прямой результат сокращения с 46 филиалов, существовавших в 1998 году. Руководство Банк полагает, что сеть филиалов с полным спектром услуг Банка покрывает все основные города и регионы Казахстана, и Банк не намеривается сокращать далее свою сеть филиалов. Банк может открыть дополнительные филиалы с полным спектром услуг в городах, где Банк определит крупные источники депозитов и доходов в виде сборов и комиссий, получаемых от предоставления услуг физическим лицам и корпоративным клиентам.

В 1998 г. Банк начал внедрение централизованной, интегрированной банковской информационной системы по западным стандартам, которая обеспечивает связь между головным офисом Банка и его

филиалами, для обслуживания своих корпоративных и розничных банковских операций. Банк считает, что полное внедрение системы к концу 2006 г. значительно улучшит объем и эффективность его информационной системы в отношении управления рисками казначейских операций, управления активами и обязательствами и управления кредитными транзакциями и ликвидностью, а также формированию финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Банк планирует продолжать внедрение обновленных банковских технологий в будущем, включая систему управления клиентскими отношениями, Систему Кол-Центра, систему, основанную на Оракл для составления и автоматизации бизнес процессов и систему Интернет-банкинга. Система программного обеспечения Банка имеет отдельный источник питания и оборудована запасным резервом для хранения данных и средством защиты данных. Все данные копируются на запасной сервер на ежедневной основе. В настоящее время Банк изучает пути автоматизации системы управления рисками и предоставление мониторинга по кредитными рисками в режиме реального времени. В течение нескольких следующих лет Банк ожидает внедрить автоматизированное программное обеспечение по управлению рисками как расширение бизнеса.

Банк выполняет программу реструктуризации организационной структуры в головном банке и филиальной сети в начале 2005 года для гарантирования эффективного распределения человеческих ресурсов в связи с быстрым ростом Банка за последние годы, совместно с введением внутренних и внешних обучающих программ для улучшения навыков и способности перекрестной продажи банковских продуктов (кросс-сел) сотрудниками. Банк считает, что такие программы, совместно с эффективным руководством персоналом и политикой по человеческим ресурсам, помогут улучшить качество и мотивацию персонала Банка и разработать сильную корпоративную культуру.

Также. как часть действий по сокращению расходов, Банк планирует ввести подход к центрам прибыли и расходов и создать управление, ответственное за отслеживание и контролирование доходности сегмента по каждому клиенту, бизнес - направлению, продукту и доходному центру. Согласно подходу по доходным центрам, каждое бизнес-направление Банка будет ответственным за свои собственные доходы и расходы и будет иметь свои планы по доходам, что поможет руководству Банка управлять операциями более эффективно.

Стратегическое партнерство с международными финансовыми организациями

В настоящее время Банк рассматривает вопрос создания стратегического альянса с несколькими международными финансовыми организациями, с которыми он в настоящий момент находится в продолжающихся переговорах. Банк считает, что такое стратегическое партнерство позволит Банку получить хорошие знания западной информационной системы, корпоративному управлению и риск-менеджменту, повысит эффективность деятельности и укрепит управленческие навыки. Руководство Банка рассматривает возможные структуры по учреждению такого стратегического партнерства. В настоящее время Банк находится на стадии переговоров с МФК по продаже приблизительно 10% доли в Банке за 20 миллионов долларов США посредством нового выпуска простых акций в первом полугодии 2006 года.

Расширение географического присутствия

Банк планирует расширить свое географическое присутствие, в основном, через выход на рынки других стран СНГ, в то же время поддерживая свою текущую позицию в качестве пятого крупнейшего коммерческого банка в Казахстане. Банк имеет представительство в г. Москва. Банк считает, что выход на рынки других стран данного региона поможет ему лучше обслуживать клиентов, активных в таких странах, и привлечь российские малые и средние компании, сегмент, который, по мнению Банка, не полностью обслужен.

Деятельность Банка

По состоянию на 30 сентября 2005 года сеть филиалов Банка помимо головного офиса, расположенного в Алматы, состояла из 19 филиалов, предоставляющих клиентам весь спектр услуг, 108 РКО, предлагающих ограниченный спектр услуг и расчетно-кассовых отделений, расположенных по всему Казахстану, а также 81 банкомат. Кроме того, клиенты Банка, равно как и

клиенты других казахстанских банков могут пользоваться сетями банкоматов различных казахстанских банков за небольшие комиссионные при снятии средств. В результате у клиентов Банка имеется доступ к широкой сети банкоматов по всему Казахстану. В настоящее время Банк предлагает широкий спектр продуктов и услуг, таких как принятие вкладов физических и юридических лиц, операции по дисконтированию, расчеты, выпуск платежных карточек, валютные операции, выпуск банковских гарантий, услуги банка-корреспондента, операции по расчету наличными и посредством переводов, предоставление кредитов, трастовые операции, операции по расчетам, сделки с драгоценными металлами, лизинг, факторинг, форфейтинг, брокерские - дилерские сделки, клиринговые операции и услуги кастодиана.

В мае 2001 года Банк стал членом-участником системы VISA и в 2002 году членом-корреспондентом системы Visa International. По состоянию на 30 сентября 2005 года банк выпустил более 102,907 платежных карточек и ожидается, что данная сумма увеличится до 175,000 в конце 2006 года. В основном платежные карты выдаются лицам, непосредственные работодатели которых производят выплату заработной платы электронным способом, переводом средств со счета работодателя на счет сотрудников в соответствии с договорами, которые они заключают с различными банками. В связи с этим Банк ведет активные переговоры с непосредственными работодателями.

Банк является основным агентом Western Union в Казахстане. Данная услуга в основном предоставляется физическим лицам. В течение девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года, сумма денежных переводов посредством использования сети переводов Western Union составила 30,2 миллионов долларов США, по сравнению с 23,9 миллионов долларов США за такой же период 2004 года, и Банк рассчитал, что за девять месяцев, завершенных 30 сентября 2005г., его доля в рынке от общего количества денежных переводов с использованием сети переводов Western Union в Республике Казахстан составила 35 процента.

В течение первых девяти месяцев 2005 года средняя сумма одноразового денежного перевода составила 850 долларов США, в то время как, максимальная сумма перевода не превышала 7 300 долларов США. Суммы ежемесячных денежных переводов не превышали 4,2 миллиона долларов США.

Кроме того, Банк начал предлагать своим корпоративным клиентам ограниченный телефонный банкинг и банковское обслуживание по сети Интернет. В настоящее время банковские услуги в режиме Интернет, включают в себя доступ к информации по счетам, платежным переводам и валютным операциям. В услуги, предоставляемые по телефону, входит только предоставление информации в отношении баланса лицевого счета. В будущем Банк планирует расширить спектр услуг, предоставляемых по телефону и через Интернет для своих клиентов - физических лиц. Несмотря на это в ближайшем будущем эти услуги не будут пользоваться широким спросом. Особенно это касается банковского обслуживания по сети Интернет, так как персональные компьютеры стоят достаточно дорого, и не слишком широко распространенны среди потребителей Казахстанского рынка.

По состоянию на 30 сентября 2005 года общая сумма вкладов Банка достигла приблизительно 128 миллиардов тенге, размещенных на более чем 210,974 банковских счетах. Руководство Банка определило, что его доля на депозитном рынке в Казахстане (по физическим лицам и корпоративным клиентам) составила приблизительно 5,9 процента, (данные на 30 сентября 2005) по сравнению с 5,6 процентами на 30 сентября 2004 г.

Банк имеет следующие пять основных департаментов (фронт офисы), осуществляющих следующие услуги:

- *Корпоративный Бизнес*, корпоративные и банковские услуги:
- *Международный Бизнес*, увеличение капитала и базы фондирования через иностранные рынки;
- *Казначейство,* услуги на рынках капитала, пенсионные фонды и управление активами;
- *Развитие бизнеса*, ипотечное кредитование и банковские услуги физическим лицам
- *Малый и Средний Бизнес*, кредитование предприятий мелкого среднего бизнеса

Банк также располагает четырьмя операционными департаментами службы поддержки работы основных подразделений фронт-офиса Банка:

- *Департамент Кредитных рисков*, подразделение, занимающееся анализом кредитных рисков потенциальных заемщиков и отслеживающее кредитный портфель Банка;
- *Административный Департамент*, ответственный за управление человеческими ресурсами и защиту информации;
- *Финансовый Департамент*, ответственный за мониторинг банковских средств и;
- *Департамент Анализа и управления рисками*, ответственный за анализ и управление рыночными и операционными рисками Банка.

Банковские услуги, предоставляемые корпоративным клиентам и предприятиям мелкого и среднего бизнеса

Банк предоставляет широкий спектр банковских продуктов и услуг предприятиям малого, среднего бизнеса, а также работает с крупными казахстанскими предприятиями. В Банке существует условное разделение корпоративных клиентов в зависимости от размеров их годового дохода. Корпоративные клиенты с годовым доходом в 700 000 долларов США и менее, классифицируются как «небольшие», корпоративные клиенты с годовым доходом от 700 000 до 7 миллионов долларов США, как «средние», корпоративные клиенты с годовым доходом от 7 до 70 миллионов долларов США, как «крупные клиенты», корпоративные клиенты с годовым доходом свыше 70 миллионов долларов США, классифицируются как «крупнейшие предприятия». Количество счетов корпоративных клиентов банка постоянно увеличивается. По состоянию на 30 сентября 2005 года у Банка было приблизительно 1,261 корпоративных счетов, 105 из которых классифицировались в качестве счетов, принадлежащих крупным и крупнейшим предприятиям и остальные, принадлежащие предприятиям малого и среднего бизнеса (МСБ). По состоянию на 30 сентября 2005 года сумма кредитов, предоставленных крупным и крупнейшим компаниям, составила 19,2% общей стоимости имущества банка (26,4% общего ссудного портфеля банка), а сумма кредитов, предоставленных предприятиям мелкого и среднего бизнеса, составила 31,6% общей стоимости имущества банка (43,4% общего ссудного портфеля банка).

Традиционно Банк известен в сфере оказания услуг предприятиям мелкого и среднего бизнеса. Руководство Банка планирует и далее развивать эту сферу деятельности и параллельно увеличивать долю своего присутствия на рынке оказания услуг предприятиям мелкого и среднего бизнеса с 11,2% до 14% соответственно. Осуществить это руководство планирует следующим образом: путем привлечения новых предприятий мелкого и среднего бизнеса, которые не являются клиентами Банка, путем привлечения предприятий-клиентов других банков, с целью убедить их перевести активы в указанный Банк. Банк агрессивно убеждает таких клиентов и надеется, что это может дифференцировать его через качество предлагаемых услуг.

Банк принимает участие в специальных программах по финансированию предприятий малого и среднего бизнеса и предприятий в целевых секторах экономики, организованных и спонсируемых НБК, Министерством Финансов и некоторыми местными (региональными) исполнительными органами, а также международными финансовыми учреждениями, такими как Азиатский банк развития ("АБР"), Европейский Банк Реконструкции и Развития, Немецкая Инвестиционная Компания (DEG), и финансовая группа из Нидерландов (FMO). Общая сумма кредитов, предоставленных вышеперечисленными организациями Банку по состоянию на 30 сентября 2005г. выглядит следующим образом: Азиатский банк развития – 32,857 долларов США, EBRD – 32.6 миллиона, DEG – 4 миллиона долларов США, FMO – 4.1 миллионов долларов США, по сравнению с Азиатский банк развития – 99,000 долларов США, EBRD – 27.4 миллиона, DEG – 4 миллиона долларов США, FMO – 565.9 миллионов тенге по состоянию на 30 сентября 2004г. Смотрите раздел "Фондирование и ликвидность".

В качестве кратко - и среднесрочной стратегии руководство Банка планирует расширение собственной базы корпоративных клиентов, и повысить качество с судного портфеля. Для достижения этих целей Банк учредил Департамент Корпоративного и Международного Бизнеса, чтобы лучше оказывать услуги своим клиентам.

Основная часть деятельности Банка по услугам, предлагаемым корпоративным клиентам, заключается в торговом финансировании и предоставлении краткосрочных кредитов в основном в Тенге или долларах США, включая аккредитивы, гарантии и кредитование рабочего капитала. Большинство из корпоративных займов Банка подлежат погашению в течение 12 месяцев. По мере роста спроса на долгосрочное кредитование Банк пытается привязать приоритетные источники средств, при их наличии, с долгосрочным финансированием.

По состоянию на 30 сентября 2005 года доля Банка на рынке корпоративного кредитования в Казахстане составила приблизительно 6.8 процентов, по сравнению с 4.9% на аналогичную дату в 2004 г.

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

Банковские услуги, предоставляемые физическим лицам

В 2001 году рынок банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, в Казахстане значительно расширился вслед за введением Фонда страхования депозитов. Банк является членом данного Фонда. Помимо этого, в период между июнем и июлем 2001 года Правительство объявило о налоговом амнистировании в отношении любого капитала, размещенного в банках в течение такого периода времени. Благодаря данной программе в банковскую систему поступило примерно 480 миллионов долларов США.

Рынок банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, становится чрезвычайно важным источником деятельности для Банка. Банк считает, что его сеть филиалов позволит получить выгоду от базы его клиентов - физических лиц и частных вкладчиков. По состоянию на 30 сентября 2005 года на долю Банка приходилось приблизительно 10.5 процентов от всех срочных вкладов физических лиц в Казахстане, размещенных на 65,907 индивидуальных счетах (8.9% и 170,400 счетов на 30 сентября 2004г.).

Банк предлагает широкий спектр банковских продуктов и услуг, включая индивидуальные текущие счета, срочные вклады и дебетовые и кредитные карты, валютные операции и услуги банкоматов. В течение 2002, 2003 и 2004 и 2005 годов Банк увеличил свою долю на рынке банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, путем увеличения числа банкоматов в зонах, где, по его мнению, потенциал роста деятельности Банка в области оказания банковских услуг физическим лицам является высоким, особенно в Восточном Казахстане и в Каспийских регионах на западе Казахстана.

Руководство Банка полагает, что банковский сектор, связанный с кредитными и платежными картами, значительно увеличится в течение ближайших нескольких лет. С недавнего времени Банк пользуется услугами Центра обработки карточек третьей стороны для обработки кредитных и дебетовых платежных карточек.

По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк выпустил около 103,000 платежных карт, (что составляет 3,3% общей доли республиканского рынка), из которых около 3,600 карточек являются кредитными, что представляет рост на 350.0% от общего количества карточек, выпущенных Банком, начиная с 31 декабря 2003г. и 94.0% рост по сравнению с 30 сентября 2004г., когда Банк выпустил около 53,033 платежных карточки (составляя рыночную долю в Казахстане около 2.7%). Несмотря на тот факт, что большинство выпускаемых платежных карт предназначены для выплаты заработной платы корпоративными клиентами, руководство банка верит в то, что рынок платежных карточек в Казахстане продолжит свое успешное развитие.

Банк также активно работает на рынке потребительского кредитования. Банк имел рыночную долю в размере 4.3% по состоянию на 30 сентября 2004 года и 10.4% по состоянию на 30 сентября 2005 года на рынке розничного кредитования Казахстана (включая ипотеку). Кредиты на сумму 52,594 миллиона тенге были предоставлены 43,129 лицам на 30 сентября 2005г., по сравнению с кредитами на сумму 14,921.9 миллионов тенге 24,401 лицу на 30 сентября 2004г. Банк участвует в программе,

организованной НБК в 2000 году по долгосрочному финансированию жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в Казахстане. Согласно данной программе участвующие банки предоставляют ипотечные займы физическим лицам, а затем передают такие займы в Казахстанскую ипотечную компанию, дочернему предприятию НБК, которая финансируется посредством выпуска внутренних Нот.

Однако Банк выражает продолжающийся экономический интерес к таким кредитам в течение их срока действия, и хотя такие кредиты не отражаются в балансе Банка, после того как они были переданы Казахстанской Ипотечной Компании (приблизительно в течение одного месяца с момента предоставления кредита), Банк несет кредитный риск. В 2004г. после слияния с ЗАО «Жилстройбанк», Банк унаследовал ряд ипотечных займов, по которым заемщики получают субсидии от Правительства. Смотрите раздел "Ссудный портфель – Структура ссудного портфеля по секторам".

Рынки Капитала

Казахстанские рынки капитала постепенно развиваются по мере роста экономики. Важным фактором для этого послужило учреждение в 1998 году отечественных частных пенсионных фондов и компаний по управлению активами. По состоянию на 30 сентября 2005 года рыночная доля АО «KIB Asset Management», дочернего предприятия, полностью принадлежащего Банку, по корпоративным ценным бумагам, на Казахстанской фондовой бирже составляла 11.7 процентов. Данная компания признается вторым наиболее активным брокером по торговле негосударственными ценными бумагами.

Основной деятельностью АО «KIB Asset Management» является продажа, обмен и размещение государственных, и корпоративных ценных бумаг на Казахстанской фондовой бирже и рынках ценных бумаг в Республике Казахстан; номинальное владение; управление инвестиционными портфелями клиентов и корпоративное финансирование. В 2003 году АО KIB Asset Management участвовало в качестве финансового советника и единственного андеррайтера при выпуске вторых и третьих внутренних облигаций ипотечного займа Казахстанской Ипотечной Компании (на сумму в 3 и 5 миллиардов тенге соответственно). В дополнение к вышесказанному, АО «KIB Asset Management» выступало в качестве финансового советника и участника финансового рынка при выпуске акций золотодобывающего предприятия «Чаралтын» и ведущего производителя цинка в республике – компании «Казцинк». В 2003 г. АО «KIB Asset Management» также победило в тендере и получило право быть эксклюзивным советником Комитета Государственной Собственности и Приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан при продаже государственного пакета акций акционерного общества CNPC – Актобемунайгаз, предприятия созданного при участии Китайских и Казахстанских нефтегазодобывающих компаний. В 2004г. АО KIB Asset Management выполнял функции единственного андеррайтера по четвертой, пятой и шестой эмиссии по 5 миллиардов тенге каждая по казахстанским ипотечным облигациям, выпускаемым Казахстанской Ипотечной Компанией. АО KIB Asset Management выполнял функции уполномоченного брокера при продаже 10% государственного участия в Усть-каменогорском Титано-Магниевом Индустриальном Комплексе в 2004г. и продаже 5% государственного участия в компании Казцинк в 2005г.

Партнерами АО KIB Asset Management являются определенные крупные отечественные финансовые учреждения, такие как Банк ТуранАлем, Народный Банк, Казкоммерцбанк, АТФ Банк, АБН АМРО Банк Казахстан, а также многие международные банки, такие как ING Bank, Deutsche Bank, и Лондонский Standard Bank.

Услуги пенсионного фонда

Пенсионные фонды в Республике Казахстан – представляют собой новые и динамично развивающиеся структуры. В настоящее время в Казахстане существуют девять компаний по управлению активами, 16 пенсионных фондов, включая два пенсионных фонда с лицензией по независимому управлению пенсионными фондами. Банк серьезно намерен стать ведущим провайдером услуг пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2005 года Банк участвовал в акционерном капитале трех пенсионных фондов: АО Пенсионный фонд «Атамекен», АО

Пенсионный фонд «Коргау» и АО Пенсионный фонд «Капитал». Смотрите раздел "- Дочерние предприятия и филиалы".

Казначейские операции

Посредством Департамента Казначейства, Банк торгует государственными и корпоративными ценными бумагами и иностранной валютой за свой счет. Департамент Казначейства управляет в пределах установленных параметров и стандартов, определенных АЛКО и Департаментом Анализа и Управления Рисками. В дополнении, Департамент Казначейства предлагает услуги по кастодиальному управлению двум пенсионным фондам, АО Пенсионный фонд Отан и АО Пенсионный Фонд Коргау, и предлагает услуги по хранению для пенсионеров из данных фондов. Он инвестирует пенсионные активы, основываясь на инструкциях, получаемых от управляющей компании по пенсиям.

Международные банковские операции

Несмотря на тот факт, что Банк в настоящее время не располагает действующими дочерними компаниями и филиалами за пределами Казахстана, Банк предоставляет услуги клиентам, в сфере международной торговли. Банк поддерживает отношения в качестве банка-корреспондента со многими ведущими международными банками, в том числе ING Bank, Deutsche Bank, Dresdner Bank, Коммерцбанком, АБН АМРО Банком Казахстан, The Bank of New York, RZB, Hypo-und Vereins Bank, Ситибанк, Bank of Tokyo-Mitsubishi, American Express и другими. Банк также является основным агентом системы денежных переводов Western Union.

Деятельность филиалов

По Республике Казахстан в целом, Банк располагает 19 филиалами, оказывающими весь спектр банковских услуг, и 108 филиалами, оказывающими ограниченный спектр банковских услуг. Деятельность каждого филиала регулируется внутренними банковскими правилами и положениями, и контролируется головным офисом. Каждый филиал с оказанием полного спектра услуг предоставляет широкий спектр банковских услуг, хотя операции по дисконтированию, трастовые, клиринговые, ипотечные операции, выпуск чековых книжек и платежных карточек, операции по предоставлению гарантий, выпуск ценных бумаг, факторинг, форфейтинг, а также сделки с драгоценными металлами выполняются только головным офисом. В отличие от филиалов, расчетно-кассовые отделения осуществляют ограниченное число банковских операций, такие как принятие платежей за коммунальные услуги, снятие наличности и перевод денег, и в основном индивидуальным клиентам.

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

Технологии

В Банке работает интегрированная банковская система, которая обеспечивает связь между головным офисом Банка и его филиалами в интерактивном режиме через глобальную вычислительную сеть, работающую в режиме реального времени. Банк рассматривает вопрос модернизации своих информационных технологических систем, как важный аспект будущего развития Банка и инвестировал приблизительно 5 миллионов долларов США в компьютерные и коммуникационные технологии в течение первых девяти месяцев 2005 года, и планирует дополнительно инвестировать приблизительно 6, 75 миллионов долларов США в 2006г.

Дочерние предприятия Банка и филиалы

По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк располагал тремя дочерними предприятиями: ТОО ЦентрЛизинг, АО KIB Asset Management и АО Пенсионный фонд Капитал, и пятью дочерними компаниями: АО Пенсионный Фонд Атамекен (бывший Народный пенсионный фонд), АО Пенсионный фонд Коргау, АО Нефтяная страховая компания, АО первое Кредитное Бюро и Объединение юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана». Данные аффилированные и дочерние компании стратегически важны для Банка и предоставляют возможность Банку проводить перекрестные продажи своих финансовых продуктов. Банк также контролирует деятельность ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол», хотя он и не участвует в капитале данных компаний. В следующей таблице приводится подробное описание участия Банка в акционерном капитале своих дочерних предприятий и аффилированных компаний по состоянию на 30 сентября 2005 года:

	Участие в акционерном капитале в процентах
АО KIB Asset Management	100.0
ТОО ЦентрЛизинг	100.0
АО Пенсионный фонд «Капитал»	85.0
АО Первое Кредитное Бюро	18.4
Объединение юридических лиц «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6
АО Пенсионный Фонд «Атамекен»	12.5
АО Пенсионный фонд «Коргау»	9.4
АО Нефтяная страховая компания	5.5
ТОО ВСС[1]	-
ТОО Актас Жол[1]	-

[1] Хотя Банк не является партнером в ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол», они указаны в предоставленной аудиторами финансовой отчетности в качестве дочерних предприятий так как, Банк контролирует их деятельность.

АО KIB Asset Management

АО KIB Asset Management было учреждено в 1998 году в качестве акционерного общества, расположенного в городе Алматы. ТОО KIB Asset Management задействовано в инвестиционной банковской деятельности. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, общая сумма доходов АО KIB Asset Management составила 34,3 миллионов тенге по сравнению с 41,9 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004г., в то время как, по состоянию на 31 декабря 2003 года, компания понесла убытки на общую сумму в 42, 9 миллиона тенге, смотрите раздел "- Рынки капитала".

Смотрите раздел "Бизнес-Рынки капитала". ТОО KIB Asset Management консолидировалось с Банком с момента его учреждения и, по состоянию на 30 сентября 2005 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 275.0 миллионов тенге. По состоянию на 30 сентября 2005 года, его резервы, (т.е. сумма капитальных резервов, ревальвация основных средств фонда и нераспределенная прибыль) составили 126.9 миллионов тенге. ТОО KIB Asset Management зарегистрировано по следующему адресу: 050022, город Алматы, улица Сейфуллина 597, Республика Казахстан. Оно никогда не выплачивало дивиденды и его акции полностью оплачены.

ТОО ЦентрЛизинг

ТОО ЦентрЛизинг было учреждено в 2002 году в качестве товарищества с ограниченной ответственностью, расположенного в городе Алматы. ТОО ЦентрЛизинг был консолидирован с Банком с момента его учреждения, и по состоянию на 30 сентября 2005 года его уставный и выпущенный акционерный капитал составлял 25.5 миллионов тенге. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, общая сумма доходов предприятия ТОО ЦентрЛизинг составила 36.3 миллионов тенге, а по состоянию на 31 декабря 2004 года, его чистая прибыль составила 23.9 миллиона тенге. Резервы на 30 сентября 2005г. составляли 52.5 миллиона тенге. ТОО KIB Asset Management зарегистрировано по следующему адресу: 050022, город Алматы, улица Кабанбай батыра 119, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, а его акции были оплачены полностью.

АО Пенсионный фонд Атамекен

АО Пенсионный фонд Атамекен было учреждено в 1998 году в качестве Народного Пенсионного Фонда в городе Алматы, и было переименовано в 2005г. АО Пенсионный фонд Атамекен было учреждено для привлечения пенсионных вкладов и выплаты пенсий в качестве частного пенсионного фонда. По состоянию на 30 сентября 2005 года пенсионный фонд имел 2.4 процента от общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 14,026 миллионов тенге и уставным и выпущенным акционерным капиталом в 294 миллиона тенге.

АО Пенсионный фонд Коргау

АО Пенсионный фонд Коргау было учреждено в 1999 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы. ЗАО Пенсионный фонд Коргау был учрежден для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, пенсионный фонд владел 1.5 процентами общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 9,037 миллионов тенге и уставным и выпущенным акционерным капиталом в 300 миллионов тенге

АО Пенсионный фонд Капитал

АО Пенсионный фонд Капитал было учреждено в 2002 году в качестве закрытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 400 миллионов тенге. ЗАО Столичный пенсионный фонд был учрежден для привлечения пенсионных вкладов и работы в качестве частного пенсионного фонда. В течение девятимесячного периода, завершившегося 30 сентября 2005 года, пенсионный фонд владел 1.5 процента общей доли пенсионного рынка в Республике Казахстан, с общими пенсионными активами в 400.3 миллиона тенге. Чистая прибыль предприятия в течение года, завершившегося 31 декабря 2004 года, составила 103.8 миллиона тенге, а в течение первых девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2005 года – 23.9 миллиона тенге. По состоянию на 30 сентября 2005 года, его резервы составили 11.2 миллиона тенге. АО Пенсионный фонд Капитал зарегистрирован по адресу: 480096, город Алматы, улица Толе Би 143а, Республика Казахстан. Предприятие никогда не производило выплаты дивидендов, его акции были оплачены полностью.

АО Нефтяная страховая компания

АО Нефтяная страховая компания было учреждено в 1999 году в качестве открытого акционерного общества, расположенного в городе Алматы, с уставным и выпущенным акционерным капиталом в 750 миллионов тенге. ОАО Нефтяная страховая компания предоставляет широкий спектр страховых продуктов по страхованию имущества и страхованию от несчастного случая. АО Нефтяная страховая компания является третьей по величине страховой компанией в стране, и ее доля на рынке страхования в Казахстане, по данным на 30 сентября 2005 года, составляет 6.3 процентов (по страховым премиям).

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

Объединение юридических лиц – «Ассоциация финансистов Казахстана»
Данная организация была основана в мае 1999 с целью исполнения резолюции Конгресса финансистов Казахстана. Ее авторизованный и выпущенный уставный капитал равен 675,000 тенге. Цель ассоциации состоит в лоббировании интересов финансовых институтов в целом и внедрение резолюций Конгресса финансистов Казахстана.

Для этого, Ассоциация создала взаимодействие между Правительством Республики Казахстан, и их министерствами и агентствами. В частности, Протокол по Сотрудничеству был подписан 1 февраля

2002г. между Ассоциацией и НБК. Подобный протокол был подписан 1 января 2004г. с Агентством Республики Казахстан по Регулированию и Надзору за Финансовыми рынками.

ТОО ВСС и ТОО Актас Жол

Хотя Банк и не принимает участия в акционерном капитале ТОО ВСС и ТОО Актас Жол, оба эти предприятия включены в ежегодный консолидированный отчет Банка, так как Банк контролирует деятельность этих предприятий. Оба товарищества были учреждены в 1998 году с целью проведения оценки имущества и лизинговых операций для Банка, и большая часть основных средств ЗАО «Жилстройбанка» (в основном недвижимость) была передана им для соответствия требованиям НБК в плане соотношения основных средств к банковскому капиталу (в соответствии с установленными принципами отчетности, подготовленными на неконсолидированном основании). ТОО «Актас Жол», также в меньшей степени вовлечено в строительство муниципальной дорожной сети. В соответствии с текущим законодательством Республики Казахстан, Банк пользуется услугами данного предприятия для оценки обеспечений и с целью защиты информации в отношении займов от независимых оценщиков. В связи с тем, что Банк не является прямым участником акционерного капитала ТОО «ВСС», ТОО «ВСС» в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан может рассматриваться в качестве независимого оценщика, и Банк может использовать услуги данного предприятия для оценки обеспечения. Для получения более подробных сведений по данному вопросу, смотрите раздел: «Кредитная политика и процедуры. Общие положения». ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол» были консолидированы с Банком в 2001 году и владеют определенными основными активами Банка согласно договору лизинга. Они предоставили Банку определенные, используемые Банком здания в аренду, а также сдают имущественные объекты в аренду третьим лицам. Необходимо отметить тот факт, несмотря на право ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол» распоряжаться имуществом ЗАО «Жилстройбанка», перегаданного им во владение Банком, любая продажа имущества может быть осуществлена только при условии получении Банком определенной прибыли от совершаемой сделки.

Сотрудники банка

По состоянию на 30 сентября 2005 года, в Банке работает 2 642 сотрудника, из которых 2 149 работают в филиалах Банка. В Банке есть один профсоюз, который вошел в коллективное соглашение с Банком в 2002 году. В Банке никогда не было производственных конфликтов или забастовок, возникших в результате трудовых споров. 76.1 процентов сотрудников банка имеют высшее образование. Ряд ведущих специалистов Банка прошли обучение в основных банках - корреспондентах Банка, в том числе в ING Bank, HypoVereinsBank, Ситибанке, HSBC, Société Généralé, Deutsche Bank и Dresdner Bank.

Имущество

Головной офис АО "Банк ЦентрКредит» расположен по улице Шевченко в городе Алматы, хотя в 1998 году Банк сдал здание в аренду ТОО «ВСС» сроком на 50 лет, в силу необходимости сократить основные средства для соответствия требованиям НБК в плане соотношения основных средств к собственному капиталу. Смотрите раздел «Дочерние предприятия и филиалы - ТОО «ВСС» и ТОО «Актас Жол». Таким образом, Банк арендует офис у предприятий ТОО «ВСС». В настоящее время ведется строительство нового головного офиса Банка в городе Алматы. Приблизительная стоимость проекта оценивается в 3,080 миллионов тенге. Планируемый срок сдачи объекта в эксплуатацию – 2006 год.

Банк арендует здания, используемые филиалами.

Судебные разбирательства

Не существует и не было никаких государственных, юридических или арбитражных разбирательств против Банка и/или Группы (включая любые такие разбирательства которые сейчас являются действующими о которых известно Банку) в течение последних 12 месяцев предшествующих дате настоящего Проспекта, которые еще не закончены или угрожают Банку и/или Группе, и о которых

Банк знает, которые могут оказать значительное влияние на финансовое состояние и прибыльность Банка и/или Группы.

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

Введение

Деятельность Банка является предметом различных рисков, в том числе рисков, относящихся к изменению ставки вознаграждения и обменного курса валют, падению ликвидности и ухудшению качества кредитования собственных займов и портфелей ценных бумаг. Банк проводит мониторинг и управление сроками погашения своих займов, рисками возможных убытков в результате изменений ставок вознаграждения и обменного курса валют, а также качеством кредитования для минимизации воздействия таких изменений, относительно доходности и ликвидного положения Банка.

Для управления своими рисками Банк учредил АЛКО (Комитет по управлению активами и пассивами), Кредитный Комитет и Малый кредитный комитет, которые несут ответственность за разработку, внедрение и мониторинг политики Банка в отношении рисков. Система управления рисками была разработана при непосредственном участии специалистов из RZB (Райфайзен Банк, Австрия) и Банка Ирландии (Bank of Ireland).

Банк осуществляет мониторинг своих активов и пассивов, а также их управление через АЛКО, который является постоянным комитетом, подотчетным Правлению. АЛКО возглавляется Председателем Правления. В Комитет также входят три Заместителя Председателя Правления, Управляющий Директор департамента анализа и оценки Рисков, Управляющий Директор Департамента Казначейства, Управляющий Директор Департамента Корпоративных финансов и Управляющий Директор Департамента международных отношений и Начальник Управления Дилинга. АЛКО проводит ежемесячные собрания для пересмотра активов и пассивов на основе информации, предоставленной Департаментом Казначейства по различным вопросам, включая сроки погашения, ставки вознаграждения и доход, размеры и сроки погашения ссудного портфеля Банка, депозиты до востребования и срочные вклады, а также инвестиции, валютная позиция, показатели деятельности Банка, соответствующие правилам, установленным АФН, обменные курсы, уровни инфляции и другие экономические данные; а также по вопросам общих национальных и международных политических и экономических тенденций.

На основании просмотра данной информации, АЛКО оценивает профиль риска и определяет стратегии и политику Банка в отношении сделок, относящихся к активам и пассивам, на предстоящий месяц с целью увеличения дохода Банка при поддержке соответствующей ликвидности, соответствия пруденциальным нормативам и требованиям, а также минимизации воздействия рисков финансового рынка. Данные решения просматриваются и утверждаются Правлением Банка, которое в целом отвечает за обеспечение соответствия сроков погашения активов и обязательств с учетом преобладающих рыночных условиий и стратегии Банка при соблюдении всех пруденциальных нормативов и ограничений, установленных АФН.

Банк осуществляет управление кредитными рисками на нескольких уровнях, в зависимости от объема вовлеченного риска. Кредитные комитеты на сегодняшний день работают во всех 19 филиалах Банка. У Банка имеется три основных комитета по кредитованию, расположенных в головном офисе, которые несут ответственность за утверждение решений о выдаче кредитов Банком, а именно: Кредитный комитет, Кредитный комитет Головного офиса и Малый кредитный комитет. Для получения более подробных сведений смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Для отслеживания кредитных рисков, Банк разработал специальную автоматическую централизованную программу, «Кредитный Модуль». Основные цели данной программы могут быть сформулированы следующим образом:

- Создание централизованной базы данных по кредитным сделкам;
- Эффективное управление и мониторинг кредитной деятельности Банка;

- Повышение эффективности работы кредитных экспертов Банка, посредством повышения их профессионализма;
- Контроль над осуществлением кредитных сделок.

Руководство Банка считает, что созданная централизованная база данных по кредитным сделкам облегчит доступ к информации сотрудникам филиалов и Головного офиса Банка. В дополнение к этому, автоматическая централизованная программа «Кредитный Модуль» сделает возможным анализ ссудного портфеля Банка, существенно улучшив процедуры кредитования, и повысит качество управления рисками.

Сроки погашения

Основной целью деятельности Банка по управлению рисками в отношении ставки вознаграждения, является повышение доходности, посредством ограничения воздействия неблагоприятных изменений в ставках вознаграждения и процентного дохода, посредством управления рисками возникновения убытков. Банк осуществляет мониторинг чувствительности к изменениям ставки вознаграждения посредством анализа состава своих активов и пассивов, а также забалансовых финансовых инструментов. Руководство Банка считает, что его чувствительность к колебаниям ставок вознаграждения значительно снизилась, благодаря его способности корректировать ставки вознаграждения (интереса) по большинству из его кредитных договоров. Смотрите раздел "Ссудный Портфель – Структура ссудного портфеля по валютам".

В следующей таблице приведены сведения по активам и пассивам Банка и срокам их погашения по состоянию на 30 сентября 2005 года, включая информацию по чувствительности к колебаниям ставок вознаграждения. Чувствительность к колебаниям ставок вознаграждения является соотношением между рыночными ставками вознаграждения и чистым доходом в виде процентов, полученным в результате периодической переоценки активов и пассивов. Отрицательная разница между активами и обязательствами обозначает чувствительность обязательств к колебанию ставок вознаграждения и обычно означает, что понижение ставок вознаграждения будет иметь положительное влияние на чистый доход, полученный в виде процентов, в то время как повышение ставки вознаграждения будет иметь отрицательный эффект на чистом доходе от процентов.

	До 1 мес. тыс. тенге	**1-3 мес.** тыс. тенге	**3 мес. - 1 год** тыс. тенге	**1 год - 5 лет** тыс. тенге	**Более 5 лет** тыс. тенге	**Резервы на убытки от обесценения** тыс. тенге	**30 сентября 2005 г. (неаудировано) Всего** тыс. тенге
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,050,191	796,615	666,210	-	-	-	8,513,016
Активы, предназначенные для торговли	5,470,804	-	-	-	-	-	5,470,804
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,383,589	-	-	-	-	-	3,383,589
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва на возможные потери	6,847,118	15,160,640	61,237,750	82,445,648	20,642,728	(7,052,052)	179,281,832
Инвестиционные ценные бумаги	30,076,194	470,434	847,943	1,377,288	3,378,263	-	36,150,122
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	92,348	-	-	92,348
Итого процентные активы	**52,827,896**	**16,427,689**	**62,751,903**	**83,915,284**	**24,020,991**	**(7,052,052)**	**232,891,711**

Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,793,579	-	-	-	-	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,150,099	-	-	-	-	-	1,150,099
Просроченные кредиты	499,706					(499,706)	-
Инвестиционные ценные бумаги	157,975	-	-	-	-	-	157,975
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной Амортизации	-	-	-	3,940,578	1,259,930	-	5,200,508
Проценты начисленные на процентные активы	3,651,342	-	-	-	-	-	3,651,342
подоходный налог	-	-	-	123,615	-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва на возможные потери	2,319,027	-	-	1,656,578	-	(9,587)	3,966,018
ВСЕГО АКТИВЫ	**71,399,624**	**16,427,689**	**62,751,903**	**89,636,055**	**25,280,921**	**(7,561,345)**	**257,934,847**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
о Обязательства, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,705,865	30,076,592	16,774,158	4,353,897	2,142,240	-	55,052,752
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	4,407,787	-	-	-	-	-	4,407,787
Счета клиентов	7,833,563	5,358,320	32,676,532	47,990,246	-	-	93,858,661
Выпущенные ценные бумаги	-	646,733	-	30,548,816	1,471,738		32,667,287
Субординированный кредит	-	-	-	-	11,030,263	-	11,030,263
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	**13,947,215**	**36,081,645**	**49,450,690**	**82,892,959**	**14,644,241**	**-**	**197,016,750**
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,526,830	-	-	-	-	-	1,526,830
Счета клиентов	32,569,596	-	-	-	-	-	32,569,596
Прочие обязательства	2,342,755	-	-	-	-	81,385	2,424,140
Проценты, начисленные по обязательствам, по которым начисляются проценты	3,007,779	-	-	-	-	-	3,007,779
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	**53,394,175**	**36,081,645**	**49,450,690**	**82,892,959**	**14,644,241**	**81,385**	**236,545,095**
Гэп ликвидности	18,005,449	(19,653,956)	13,301,213	6,743,096	10,636,680		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	38,880,681	(19,653,956)	13,301,213	1,022,325	9,376,750		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	38,880,681	19,226,725	32,527,938	33,550,263	42,927,013		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	15.07%	7.45%	12.61%	13.01%	16.64%		

По состоянию на 30 сентября 2005 года общий кумулятивный гэп сроков погашения составил 42,927 миллиона тенге, а по состоянию на 30 сентября 2004 года - он был положительный в размере 5,540 миллиона тенге.

Несмотря на то, что относительные сроки погашения по активам и обязательствам Банка отражают его чувствительность к изменениям процентных ставок, данная методика не может использоваться в качестве точного инструмента, так как не принимает во внимание частоту, с которой Банк имеет возможность менять ставки вознаграждения по своим активам и обязательствам. Банк считает, что его чувствительность к изменениям процентных ставок в значительной степени снижается благодаря его возможности менять ставки вознаграждения по определенным займам, подлежащим погашению в течение одного года, и по займам, подлежащим погашению свыше одного года, при определенных обстоятельствах.

Кроме того, существенная часть ссудного портфеля, подлежащего погашению в сроки, превышающие один год, финансируется на фиксированной основе посредством использования долгосрочного капитала. Тем не менее, в случае увеличения среднего срока погашения ссудного портфеля Банка, при несовпадении сроков погашения его обязательств, или при увеличении сроков погашении его обязательств при несовпадении сроков погашения активной части, Банк может столкнуться с увеличением риска процентных ставок. В данном случае Банку необходимо внедрять новые технологии в сфере управления кредитными рисками.

ФОНДИРОВАНИЕ И ЛИКВИДНОСТЬ

Введение

Политика Банка по управлению фондированием и ликвидностью заключается в обеспечении того, что, даже при неблагоприятных условиях, Банк будет иметь достаточно средств для удовлетворения операционных нужд, и выполнять требования АФН. Риск ликвидности вытекает из общего фондирования деятельности Банка по предоставлению ссуд и инвестиций. Он включает в себя риск увеличения стоимости фондирования и риск неспособности своевременно ликвидировать рисковую позицию по благоразумной цене.

Ликвидность централизованно управляется Департаментом Казначейства в режиме реального времени в соответствии с требованиями и прогнозами по всем филиалам и подразделениям Банка. Любое крупное кредитное решение в плане его влияния на общую позицию Банка по ликвидности принимается после консультации с Директором Департамента Казначейства. Кроме того, АЛКО ежемесячно корректирует направления и стратегию Банка по ликвидности и вносит необходимые изменения.

В следующей таблице отражены источники средств Банка по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2005		**31 декабря 2004**		**31 декабря 2003**	
	В тенге Млн.	*%*	*В тенге Млн.*	*%*	*В тенге Млн.*	*%*
Счета клиентов	127,910	54,1	91,368	67,1	47,705	64,1
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	57,422	24,3	34,964	25,7	20,728	27,9
Выпущенные ценные бумаги	33,053	14,0	1,510	1,1		
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	4,408	1,8	-	-	1,333	1,8
Субординированный долг	11,328	4,8	7,475	5,5	4,161	5,5
Обязательства по подоходному налогу	-	0	-	-	62	0,1
Прочие пассивы	2,424	1,0	892	0,6	437	0,6
Всего пассивы	**236,545**	**100,0**	**136,208**	**100,0**	**74,426**	**100,0**

Следующая таблица предоставляет информацию по ликвидности Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года и 31 декабря 2004 года:

	30 сентября 2005	31 декабря 2004
	Проценты	*Проценты*
Нетто Кредиты[1]/Итого Активы	70,7	61,6
Нетто Кредиты[1]/Счета клиентов	142,7	100,1
Нетто Кредиты[1]/Собственный капитал	853,1	745,1
Ликвидные активы[2]/Итого Активы	23,8	28,4
Ликвидные активы[2]/Счета клиентов	47,9	46,1

[1] Нетто займы и ссуды клиентам банка, за минусом резервов на убытки

2 Ликвидные активы включают инвестиции до погашения, активы для торговли, инвестиции, имеющиеся для продажи, наличность, наличность и остатки на счетах в НБК, межбанковские займы и их эквиваленты (со сроками погашения менее одного месяца)

Счета клиентов

Значительная часть базы фондирования Банка представлена счетами корпоративных клиентов, которые, по мнению руководства Банка, являются относительно нечувствительными к краткосрочным колебаниям на рынке ставок вознаграждения. В 2004 году Банк увеличил розничную базу фондирования. Розничное фондирование является менее изменчивым по сравнению с фонлированием, полученным от корпоративных клиентов, хотя и более дорогим. Банк концентрирует свои усилия на обслуживании рынка физических лиц, преимущественно тех, чей годовой доход составляет от 6,000 до 20,000 долларов США. Другим важным источником финансирования являются двусторонние соглашения и целевые средства, полученные от банков и других финансовых учреждений, а также выпуск долговых ценных бумаг.

По состоянию на 30 сентября 2005 года десять самых крупных вкладчиков составили 16.8 процентов от общего объема вкладов, по сравнению с 18.1 процентами по состоянию на 30 сентября 2004 года и с 19.7 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 г. По состоянию на 30 сентября 2005 года депозиты двух крупнейших вкладчиков банка - ЗАО «КАТЕП» и ЗАО «Накопительный Пенсионный Фонд Народный Банк» - составили 6.3 процентов по сравнению с 10 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года (по депозиторам Представительство АО «Мангыстаумунайгаз» и АО «Казахмыс»). Необходимо отметить, что десять самых крупных вкладчиков разместили свои вклады в Банке в виде срочных депозитов.

Амнистия, объявленная Правительством в 2001 году, способствовала стимулированию использования банковской системы и стала одним из факторов увеличения ресурсов Банка в 2001 году за счет депозитов физических лиц. В период с июня по июль 2001 года при размещении вкладов в банках от физических лиц и компаний не требовалось предоставлять налоговым или иным уполномоченным органам подтверждения источника собственных средств. В результате 30-дневной государственной амнистии 480 миллионов долларов США были размещены на счетах коммерческих банков.

По состоянию на 30 сентября 2005 года срочные депозиты составили 90,737 миллионов тенге или 70,9 процентов общего объема средств на счетах клиентов, по сравнению с 68,478 млн. тенге или 75.0 процентов от общего объема остатков на счетах клиентов на конец 2004 года.

В следующей таблице приведена информация по счетам клиентов с разбивкой по срочным депозитам и депозитам до востребования, а также по начисленному вознаграждению по счетам клиентов по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2005		**31 декабря 2004**		**31 декабря 2003**	
	(в миллионах тенге)	*(проценты)*	*(в миллионах тенге)*	*(проценты)*	*(в миллионах тенге)*	*(проценты)*
Срочные депозиты	90,737	70.9	68,478	75.0	31,506	66.0

До востребования	35,691	27.9	22,045	24.1	15,834	33.2
Расходы по начисленному вознаграждению по счетам клиентов	1,482	1.2	845	0.9	365	0.8
	127,910	**100.0**	**91,368**	**100.0**	**47,705**	**100.0**

Ставки вознаграждения по депозитам Банка близки к средним ставкам рынка, и Банк предлагает ставки, которые являются конкурентоспособными в отношении ставок других институтов Казахстана.

В следующей таблице приводится средняя величина ставок вознаграждения по депозитам Банка по состоянию на 30 сентября 2005г. и 31 декабря 2004 и 2003 годов:

	30 сентября	**31 декабря**	
	2005	**2004**	**2003**
		проценты	
Депозиты в тенге			
Срочные депозиты	9.8	10.3	10.2
депозиты до востребования	1.2	1.8	1.9
Депозиты в иностранной валюте			
Срочные депозиты	7.2	6.9	6.4
депозиты до востребования	0.7	0.9	1.0

По состоянию на 30 сентября 2005 года приблизительно 63,9 процентов счетов Банка были застрахованы Фондом Гарантирования Вкладов. В соответствии с правилами Фонда , депозиты, сумма которых превышает 7 миллионов тенге, не подлежать гарантированию. Смотрите раздел «Банковский сектор в Республике Казахстан».

Привлечения в иностранной валюте

В течение последних нескольких лет Банк заключил ряд соглашений по финансированию с иностранными банками и другими финансовыми учреждениями. Далее следует описание наиболее значительных проектов.

Начиная с 1997 года Банк принимал участие в ряде специальных программ по финансированию предприятий малого и среднего бизнеса, а также предприятий занятых в специфических отраслях, организованных и спонсируемых Национальным Банком Республики Казахстан, Министерством Финансов, и некоторыми региональными исполнительными органами, а также международными финансовыми учреждениями, такими как Международный Банк Реконструкции и Развития, Азиатский Банк Развития, , Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР), DEG и FMO.

Синдицированные кредиты Банк успешно завершил операции по привлечению шести синдицированных займов на международных рынках каптала, два из которых остаются невыплаченными. Первые два синдицированных займа были организованы RZB и Ситибанком. Первый заем на 11 миллионов долларов США был привлечен в сентябре 2001 года и погашен в сентябре 2002 года. Второй заем в размере 15 миллионов долларов США был привлечен в сентябре 2002 года сроком на один год. В ноябре 2003 года Банк привлек третий синдицированный заем на общую сумму 36 миллионов долларов США, организованный HBV Group, Sanpaolo IMI S.p.A. и Standard Bank London. Срок его погашения был продлен до ноября 2004 года, а сумма займа при продлении была увеличен до 70 миллионов долларов с участием 28 иностранных кредиторов.

В первом полугодии 2004 года Банк привлек синдицированный заем под торговые контракты клиентов на общую сумму 45 миллионов долларов США, организованный Deutsche Bank London и ING Bank. Сумма синдикации, первоначально заявленная в размере 30 миллионов долларов, была увеличена до 45 миллионов долларов при участии 21 кредитора. В течение 2005 г. банк привлек два синдицированных займа на сумму 125 миллионов долларов, организованный ING Bank и Deutsche Bank, и на сумму 200 миллионов долларов, организованный RZB, Австрия, и Смтибанком. В 2006 году Банк планирует увеличить объемы своих привлечений в форме синдицированных займов.

Торговое финансирование. Начиная с 2002 года, Банк осуществил многочисленные краткосрочные сделки по торговому финансированию с различными финансовыми структурами, включая Америкэн Экспресс Банк, Ситибанк, HSBC Банк Казахстан, Hypo Vereinsbank, Natexis Banques Popularies, Bank of Montreal, Standard Bank London, Bankgesellschaft Berlin, Finansbank (Нидерланды) и другие.

В 2004 году Банк организовал несколько клубных сделок и краткосрочных торговых займов для своих клиентов на общую сумму более 90 миллионов долларов США. Все транзакции были направлены на финансирование определенных проектов корпоративных клиентов. Среди банков, участвующих в данных сделках, были American Express Bank, HypoVereinsbank, Natexis Banques Populaires, Bank of Montreal, Citibank, Finansbank (Hollans), DZ Bank, HSH Nordbank, Bankgesellschaft Berlin, Bank Austria Creditanstalt, Erste Bank, RZB, Adria Bank и Caixa Geral de Depositos и другие. Часть средств была гарантирована ЕБРР.

В июле 2003 года Банк заключил кредитный договор на пять лет с южнокорейским Эксимбанком на общую сумму 5 миллионов долларов США для финансирования программ экспорта и импорта из Южной Кореи. Кроме того, в течение 2004 года Банк подписал ряд кредитных соглашений с целью получения долгосрочного финансирования для приобретения оборудования и технологий в странах Европы под гарантированное страховое обеспечение, предоставляемое экспертными кредитными агентствами соответствующих государств. Кредитные соглашения на сумму 10 миллионов Евро каждый были заключены с Commerzbank и HypoVereinsbank. На сегодняшний день Банк освоил по ним 430,000 Евро и 1.17 миллиона Евро соответственно. Кроме этого, Банк заключил договора с Bankgesellschaft Берлин на 2.91 миллионов Евро и с Dresdner Банком на сумму 1.1 млн. долларов США .

Программы для предприятий малого и среднего бизнеса. Банк принимает участие в Программе государственной поддержки предприятий малого бизнеса, финансируемой Европейским Банком Реконструкции и Развития. В соответствии с данной программой, ЕБРР перечисляет средства Фонду развития и поддержки малого бизнеса, представляющего собой квази - государственную финансовую организацию, которая в свою очередь распределяет полученные средства межу специально выбранными казахстанскими банками, включая Банк, для дальнейшего кредитования предприятий мелкого бизнеса. По состоянию на 30 сентября 2005 года, Банк получил и выделил 12.6 миллионов долларов кредитных средств своим клиентам - предприятиям мелкого бизнеса в рамках данной программы.

В 2003 году ЕБРР также предоставил Банку три кредитные линии на общую сумму 18 миллионов долларов США по следующим программам: Зерновых расписок, Торгового финансирования и Казахстанской программе малого бизнеса. По программе торгового финансирования и программе зерновых расписок кредиты предоставляются определенным производителям/поставщикам зерна под обеспечение зерновых расписок. В декабре 2003 г., Банк заключил кредитное соглашение с DEG и FMO на сумму 8 миллионов долларов. В 2004 г. ЕБРР увеличил кредитную линию 2003 года по Программе Зерновых расписок с 3 миллионов долларов до 6 миллионов долларов. В ноябре – декабре 2004 года ЕБРР предоставил банку кредитную линию на общую сумму в 6 миллионов долларов для финансирования сельскохозяйственного сектора и в частности для закупки и лизинга сельскохозяйственной техники, и дополнительно 10 миллионов долларов для Казахстанской программы малого бизнеса. В ноябре 2005 г. Банк заключил другое кредитное соглашение с ЕБРР для финансирования зерновых производителей, что будет стимулировать сельскохозяйственный сектор Казахстана. Заем на сумму 24 миллионов долларов был обеспечен зерновыми расписками.

В мае 2005 Банк привлек кредит на сумму 10 миллионов долларов от МФК (Международной Финансовой Корпорации) по центрально-азиатской кредитной линии МФК для лизинга.

В декабре 2005 Wachovia Bank предоставил Банку двусторонний заем на сумму 9 миллионов долларов для финансирования малого и среднего бизнеса и розничных клиентов.

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

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

В 2000 году Банк выпустил субординированный долг на сумму в 4.5 миллионов долларов США со сроком погашения в 2005 году. С 2002 до 2005 гг. Банк осуществил шесть выпусков субординированных облигаций на сумму 12.5 миллиардов тенге, со сроками погашения от 5 до 10 лет.

В сентябре 2004 г. Банк выпустил дебютный выпуск ипотечных облигаций на сумму 500 млн. тенге сроком обращения до 2007 г., а в декабре 2004 г. Банк выпустил дополнительно 1,3 млрд. тенге ипотечных облигаций сроком обращения до 2014 г. В 2005 г. Банк выпустил ипотечные облигации на сумму 4,5 млрд. тенге сроком обращения до 2015 г. Начиная с 2006 г. выпуском облигаций на сумму 10 млрд. тенге, Банк планирует привлечь до 90 млрд. тенге через субординированные облигации в течение следующих трех лет.

Евроноты. В феврале 2005 г. Банк выпустил Ноты на сумму 200 млн. долларов США с купоном 8% сроком обращения до 2008 г., а в феврале 2006 г. выпустил ноты на сумму 300 млн. долларов США с купоном 8% сроком обращения до 2011г.

Руководство Банка считает, что Банк сможет выполнить свои обязательства по возврату данных кредитов посредством увеличения заимствования, включая выпуск Нот, и увеличение срочных депозитов.

Управление иностранной валютой

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

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

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

Регулирование и мониторинг открытой валютной нетто позиции банков осуществляется НБК. В соответствии с действующими правилами НБК, соотношение открытой валютной нетто позиции Банка к собственному капиталу не должно превышать 50 процентов, а открытая валютная нетто позиция по одной иностранной валюте стран с рейтингом «А» и выше или в Евро не должна превышать 30 процентов от собственного капитала. Открытая длинная и короткая позиция в отношении какой-либо валюты страны с рейтингом от "В" до "А" ограничивается 5 и 15 процентами от собственного капитала соответственно. Смотрите раздел «Подробное обсуждение и анализ, результатов деятельности и Финансовое положение - Финансовое положение по состоянию на 30 сентября 2005 года , 31 декабря 2004, 2003 годов - Капитал». Кроме того, Банк имеет свою собственную внутреннюю политику по ограничению любой длинной совокупной валютной позиции, согласно которой она не должна составлять более 100 процентов от собственного капитала Банка.

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

	30 сентября	*31 декабря*	
	2005	2004	2003
Нетто короткая позиция (миллионов тенге)	1,555	(1,062)	159
Нетто позиция как процент от собственного капитала	7,3	(8,7)	2,1
Нетто позиция как процент от валютных обязательств	0,6	(1,5)	0,4

Казначейские операции

Основной целью казначейской деятельности Банка является достижение эффективного управления ликвидностью, ставкой вознаграждения и рыночным риском при операциях на валютных и кредитных рынках; следовательно, управление риском потенциальных убытков от колебаний на валютном рынке и стоимостью фондирования. Казначейская деятельность Банка состоит в основном из сделок на условиях спот в тенге и иностранных валютах, сделок с государственными ценными бумагами и валютных своп и форвардных сделок. Отсутствие в Казахстане развитой законодательной базы и механизмов торговли и учета на рынке деривативов , а также недостаточно неразвитый банковский сектор, означает, что фьючерсы, опционные и форвардные сделки остаются достаточно редкими. Банк является одним из основных банков Казахстана, который вовлечен в операции на денежном рынке и торговлю государственными ценными бумагами.

Департамент Казначейства ежедневно рассчитывает наличную позицию Банка и предоставляет руководству Банка еженедельные и ежемесячные отчеты по ликвидности и движению денежных потоков.

Торговый и инвестиционный портфель

Банк структурирует свой портфель по ценным бумагам, основываясь на ряде факторов, в том числе ликвидности, диверсификации и доходности ценных бумаг, подлежащих погашению, держателем которых он является. Банк проводит общую политику в отношении того, что имеющиеся у него государственные и муниципальные ценные бумаги будут составлять основную часть от всего портфеля ценных бумаг, с оставшейся частью размещенной в негосударственные ценные бумаги (в основном ценные бумаги казахстанских корпораций).

По состоянию на 30 сентября 2005 года государственные ценные бумаги составляли 78.6 процента портфеля ценных бумаг Банка, по сравнению с 73,1 процентами и 60,7 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно.

В следующей таблице показана структура портфеля ценных бумаг, держателем которых Банк является, а также его инвестиции в ассоциированные компании на 30 сентября 2005 г., 31 декабря 2004 и 2003 гг. :

	30 сентября	**31 декабря**	
	2005	**2004**	**2003**
		(в миллионах тенге)	
Активы, предназначенные для торговли	5,562	2,911	1,413
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	36,624	21,479	9,000
Инвестиции, удерживаемые до погашения	92	55	-
Всего	**42,278**	**24,445**	**10,413**

Общая сумма портфеля ценных бумаг Банка увеличилась на 134,8 процентов с 10,413 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003 года до 24,445 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. В первые девять месяцев 2005г. общая сумма портфеля ценных бумаг Банка повысилась на 73,0 процента и составила 42,278 миллионов тенге.

Инвестиции Банка, имеющиеся в наличии для продажи, состоят в основном из облигаций Казначейства США, нот, выпущенных НБК и казахстанскими предприятиями. В то время, как объем государственных евробондов, выпущенных государственными структурами Республики Казахстан и находящихся в держании Банка, практически не изменился в течение 2005 года по сравнению с 2004 годом, объем ценных бумаг, выпущенных казахстанскими предприятиями, возрос

и составил 9,033.0 мил. тенге по состоянию на 30 сентября 2005 г. по сравнению с 6,572.5 мил. тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. Данное увеличение объема отражает решение Банка расширить свой портфель ценных бумаг и диверсифицировать структуру своих рисков. Банк аннулировал свою долю участия в ЗАО «Астана Отель» в результате приостановки торгов по данным акциям на Казахстанской Фондовой Бирже. По состоянию на 30 сентября 2005 года объем инвестиций, удерживаемых до погашения, достиг 92 мил. тенге.

Ссудный портфель

Введение

Банк предлагает широкий спектр банковских услуг, в том числе займы, торговое финансирование, аккредитивы и гарантии. Финансирование предоставляется в различных целях, хотя большинство корпоративных займов предоставляются для пополнения оборотного капитала, а также на торговое финансирование сроком до 12 месяцев. Потребительское кредитование относится, прежде всего, к ипотечному кредитованию, кредитованию на приобретение автомашин и другим кредитам на приобретение потребительских товаров.

Ссудный портфель Банка контролируется Кредитным Комитетом Головного офиса, который определяет размер кредита и вид его обеспечения. При возникновении каких-либо проблем или потенциальных проблем, связанных с заемщиком или кредитом, дело заемщика передается в Управление по работе с проблемными кредитами Департамента Кредитных Рисков. Смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Займы и ссуды банкам

По состоянию на 30 сентября 2005 года займы и ссуды банкам достигли 9,693.2 миллионов тенге по сравнению с 9,745 миллионами тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года. В общем, займы и ссуды банкам были представлены в виде краткосрочных депозитов в долларах США с целью управления ликвидностью. Банк использует консервативный подход к своей деятельности по депозитному финансированию. Фонды обычно размещаются на краткосрочный период с максимальным ограничением по сумме депонирования, если только такие займы не подкреплены государственными ценными бумагами или денежными депозитами. Вследствие чего по состоянию на 30 сентября 2005 почти все займы и ссуды банкам имели срок погашения менее одного месяца.

Займы, гарантии и аккредитивы

Банк предлагает широкий спектр корпоративных банковских услуг, в том числе займы, торговое финансирование, аккредитивы и гарантийные письма. В следующей таблице приводится состав займов и условных обязательств Банка по состоянию на 30 сентября 2005г., 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003г. соответственно:

	30 сентября 2005 года	**2004 года**	**31 декабря 2003 года**
		В миллионах тенге	
Займы			
Займы и ссуды клиентам	190,030	95,550	54,356
Резервы на возможные потери	(7,552)	(4,083)	(2,287)
Займы и ссуды клиентам, нетто	182,478	91,467	52,069
Условные обязательства			
Гарантии	21,359	9,063	3,908
Аккредитивы	8,191	5,361	831
Всего условные обязательства	29,550	14,424	4,739
Общая сумма займов и условных обязательств	**212,028**	**105,891**	**56,808**

Банк использует такую же политику управления и контроля при принятии решений по забалансовым обязательствам, как и по балансовым операциям. Смотрите раздел "Кредитная политика и процедуры".

Ссудный портфель Банка, за вычетом резервов, увеличился на 99.5 процента с 91,467.4 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 182,477.8 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года.

По состоянию на 30 сентября 2005 года, 20 крупнейших заемщиков составили 25.7 процентов общей суммы ссудного портфеля Банка, по сравнению с 35.3 процентами по состоянию на 31 декабря 2004 года и 37.1 процентов по состоянию на 31 декабря 2003 года.

В таблице ниже приводится разбивка валового объема коммерческих займов (до создания провизий) по размеру кредитов на соответствующие даты:

	30 сентября 2005 года		**31 декабря 2004 года**		**31 декабря 2003 года**	
	В миллионах тенге	%	*В миллионах тенге*	%	*В миллионах тенге*	%
до 50 000 $	44,052	23.2	16,134	16.9	10,468	19.3
от 50 000 до 200 000 $	26,620	14.0	8,300	8.7	4,581	8.4
от 200 001 до 1 000 000 $	38,648	20.4	15,419	16.1	11,177	20.6
от 1 00 001 до 3 000 000 $	34,229	18.0	20,325	21.3	11,200	20.6
от 3 000 001 до 5 000 000 $	13,948	7.44	10,447	10.9	5,055	9.3
свыше 5 000 000 $	32,533	17.1	24,924	26.1	11,875	21.8
Итого	***190,030***	***100.0***	***95,550***	***100.0***	***54356***	***100.0***

Структура ссудного портфеля по срокам погашения

В таблице ниже приводится разбивка валового объема коммерческих кредитов Банка (до создания провизий) по срокам их погашения:

	30 сентября 2005 года		**31 декабря 2004 года**		**31 декабря 2003 года**	
	В миллионах тенге	%	*В миллионах тенге*	%	*В миллионах тенге*	%
До 1 месяца	2,468	1.3	1,122	1.2	1,189	219
1 – 3 месяца	9,100	4.8	2,956	3.1	2,287	4.21
3 – 6 месяцев	14,044	7.4	9,957	10.4	6,998	12.87
6 – 12 месяцев	26,948	14.2	14,895	15.6	13,161	24.21
1 – 2 года	26,181	13.8	18,231	19.1	11,904	21.90
2 - 3 года	30,879	16.2	13,144	13.7	5,914	10.88
3 – 5 лет	46,851	24.6	25,318	26.5	7,651	14.08
Свыше 5 лет	33,000	17.4	9,338	9.8	4,762	8.76
Просроченные	559	0.3	589	0.6	490	0.90
ИТОГО	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	100.0

Структура ссудного портфеля по отраслям

Кредитный комитет Головного офиса Банка определяет лимиты в отношении кредитов, предоставляемых Банком в различных отраслях экономики в процентном отношении к общей сумме ссудного портфеля Банка, на основании макроэкономических данных, подготовленных Управлением анализа, мониторинга и методологии Департамента Кредитных Рисков.

Действующий на сегодняшний день лимит максимального размера кредита, предоставляемого торговым компаниям составляет 30 процентов, кредита физическим лицам на потребительские цели и приобретение жилища - 30 процентов, на производство - 20 процентов от общей суммы ссудного портфеля Банка. Банк предоставляет ограниченное количество кредитов отраслям экономики с высокой степенью риска.

По состоянию на 30 сентября 2005 года займы, предоставленные физическим лицам на приобретение жилья, включают в себя приблизительно 728 миллионов тенге ипотечных кредитов, выданных ЗАО «Жилстройбанк» до его слияния с Банком в 1998 году в рамках Правительственной

Программы по предоставлению недорогих ссуд на приобретение жилья физическим лицами. На момент слияния такие займы представляли приблизительно 12 процентов общей суммы ссудного портфеля Банка. Необходимо отметить тот факт, что с момента слияния ссудный портфель Банка увеличился и по состоянию на 30 сентября 2004 года доля таких кредитов в общем кредитном портфеле снизился приблизительно до одного процента. ЗАО «Жилстройбанк» первоначально предоставлял ипотечные займы сроком на 25 лет по низкой ставке вознаграждения (до 5% годовых), фиксированной до даты погашения займа. Все займы предоставлялись с привязкой к доллару США. В результате внедрения плавающего курса и последующей девальвации тенге в апреле 1999 года заемщики были не в состоянии погасить эти займы, поскольку их суммы резко увеличивались по мере того, как тенге продолжал падать в цене. После обращения Банка в Правительство, в феврале 2001 года была достигнута договоренность по покрытию государством увеличившейся стоимости таких займов, вызванной девальвацией тенге, и выплате Банку разницы между суммой в Тенге, выплаченной заемщиками (зафиксированной по обменному курсу 88,3 тенге =1,00 доллар США) и обменным курсом на конец соответствующего года.

В следующей таблице приводится определенная информация по структуре ссудного портфеля Банка по отраслям экономики по состоянию на указанные даты:

	30 сентября 2004		**30 декабря 2004**		**30 декабря 2003**	
	В млн. тенге	*Доля в %*	*В млн. тенге*	*Доля в %*	*В млн. тенге*	*Доля в %*
Розничные кредиты и ипотека	52,594	27,7	19,299	20,2	8,386	15,4
Торговля	38,645	20,3	21,704	22,7	14,366	26,4
Строительство	20,632	10,8	6,685	7,0	2,361	4,3
Сельское хозяйство	17,739	9,3	6,485	6,8	2,619	4,8
Производство	14,810	7,8	11,699	12,3	6,161	11,3
Пищевая промышленность	14,556	7,7	10,430	10,9	7,445	13,7
Нефтегазовая промышленность	7,676	4,0	4,689	4,9	1,487	2,7
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	7,548	4,0	4,123	4,3	2,387	4,4
Добыча и производство драгоценных металлов	3,562	1,9	3,090	3,2	3,726	6,9
Недвижимость	2,236	1,2	3,052	3,2	1,523	2,8
Машиностроение	1,351	0,7	168	0,2	74	0,1
Средства массовой информации	1,187	0,6	981	1,0	466	0,9
Транспорт и телекоммуникации	1,069	0,6	998	1,1	1,554	3,0
Энергетика	139	0,1	125	0,1	365	0,7
Финансовый сектор	596	0,3	31	-	71	0,1
Металлургия	-	-	256	0,3	324	0,6
Прочие	5,690	3,0	1,735	1,8	1,041	1,9
Всего	**190,030**	**100,0**	**95,550**	**100,0**	**54,356**	**100,0**

Объемы кредитов физическим лицам и на ипотеку возросли с 19,299 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 52,594 миллионов тенге на 30 сентября 2005 года, что составляет увеличение на 172.5 процентов, и как процентное соотношение к общему ссудному портфелю банка, увеличившись с 20.2% до 27.7%. Данное увеличение произошло в результате реализации стратегии Банка по присутствию на высокодоходном секторе розничного кредитования, который повлиял на увеличение объемов ипотечных кредитов Банка. В 2005 году займы торговым компаниям возросли благодаря увеличению числа заемщиков среди компаний, сфокусированных на торговлю, в основном, в сельском хозяйстве, производстве и пищевой промышленности. Объемы кредитов, предоставляемых торговым предприятиям, увеличились на 78.5% в течение первых девяти месяцев 2005 года с 21,704 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2004 года до 38,645 миллиона тенге на 30 сентября 2005 года, однако, доля торговли в общем портфеле сократилась на 30 сентября 2005г. до 20,3 процентов по сравнению с 22,7 процентов на 31 декабря 2004г. Кредиты на строительство увеличились значительно (на 208,6 процентов) в течение девяти месяцев 2005 г. отражая улучшение казахстанской экономики и увеличением деятельности в строительном секторе. Кредиты компаниям из сельскохозяйственного сектора экономики возросли на 147,6 процентов в

2004 году и на 173,5 процентов за девять месяцев 2005 г. Займы этой категории попадают под программу зерновых расписок ЕБРР. Смотри Раздел – «Фондирование и Ликвидность».

Займы компаниям обрабатывающей промышленности возросли на 26,6 процентов в первые девять месяцев 2005г., что составляет 7,8 процентов от всего кредитного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005г. (по сравнению со снижением на 4,5 процентов по состоянию на 31 декабря 2004г). Объемы ссуд предприятиям пищевой промышленности увеличились в малой степени, а в процентном отношении к общему кредитному портфелю снизились на 3,2 процента до 7,7 процентов на 30 сентября 2005г.

Структура ссудного портфеля по валютам

Исторически, займы не в национальной валюте теге изначально составляли большую часть ссудного портфеля Банка - 76 процентов от общей суммы займов по состоянию на 31 декабря 1999 года, с последующим понижением. После внедрения плавающего курса тенге в 1999 году и последующей стабилизации тенге по отношению к доллару США, структура ссудного портфеля Банка по валютам изменилась. Вследствие повышения внутреннего спроса и в результате того, что значительная часть депозитов Банка (срочных и бессрочных) представлена депозитами в тенге, уровень займов, деноминированных в тенге, поднялся и составлял 49,7 процентов от всего объема ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года, 42,1 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 года и 54 процента по состоянию на 31 декабря 2003 г. Такие займы обычно являются краткосрочными и содержат резервы, которые позволяют Банку увеличить ставки вознаграждения или требовать досрочного погашения в случае девальвации тенге.

В следующей таблице приводится информация по совокупному ссудному портфелю Банка в разрезе по валютам по состоянию на 30 сентября 2005 года, 31 декабря 2004 и 2003 годов соответственно:

	30 сентября 2005		**31 декабря 2004**		**2003**	
	(в миллионах тенге)	*(Доля, в процентах)*	*(в миллионах тенге)*	*(Доля, в процентах)*	*(в миллионах тенге)*	*(Доля, в процентах)*
Тенге	94,467	49.7	40,267	42.1	29,325	54.0
Доллары США	93,490	49.2	54,607	57.2	24,581	45.2
Евро	2,071	1.1	676	0.7	450	0.8
Другая валюта	2	-	-	-	-	-
Итого ссудный портфель (гросс)	**190,030**	**100.0**	**95,550**	**100.0**	**54,356**	**100.0**

Кредитная политика и процедуры

Общие положения

АФН устанавливает строгие правила в отношении процесса одобрения кредитов банками, а также сроков, размеров кредитов и ставок вознаграждения. Правила НБК ограничивают размер кредитов, предоставляемых одному заемщику или группе заемщиков, 10 процентами от собственного капитала банка для сторон, связанных с банком, и 25 процентами от собственного капитала банка для сторон, не связанных с банками особыми отношениями. Смотрите раздел "Обсуждение и анализ управления, результатов деятельности и финансового положения – Финансовое положение по состоянию на 30 сентября 2005 г., и 31 декабря 2004 и 2003 годов - Капитал". Собственный процесс одобрения кредитов Банка основывается на правилах АФН и внутренних процедурах, принятых Правлением и Советом Директоров.

Банк имеет три основных кредитных комитетав головном офисе, ответственных за принятие кредитных решений ; Кредитный Комитет Департамента Кредитных Рисков, Малый Кредитный Комитет Головного офиса Банка и Кредитный Комитет Головного офиса Банка. Кредитный Комитет Департамента Кредитных Рисков несет ответственность за внедрение кредитной политики Банка в отношении предприятий малого и среднего бизнеса, а также за утверждение сроков

кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком на сумму до 100 000 долларов США. Малый Кредитный Комитет Головного офиса Банка несет ответственность за внедрение кредитной политики Банка в отношении средних и крупных корпоративных клиентов и за утверждение сроков кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком на суммы от 100 000 долларов США до 1 миллиона долларов США. Кредитный комитет Головного офиса Банка несет ответственность за внедрение кредитной политики Банка в отношении крупных корпоративных клиентов и за утверждение сроков кредитов и/или гарантий, предоставляемых Банком на суммы от 1 миллиона долларов США до 3 миллиона долларов США. Любой заем на сумму с 3 000 000 долларов США до 10 000 000 долларов США должен быть утвержден Правлением, а займы, превышающие 10 000 000 долларов США, утверждаются Советом Директоров.

Для филиала с полным спектром услуг решения по кредитам ниже уровня, установленного для данного филиала, утверждаются кредитным комитетом филиала, в который входят кредитные офицеры, рассматривающие заявки на кредит под руководством кредитного рискменеджера филиала, который оценивает кредитные риски клиентов и осуществляет мониторинг кредитного портфеля филиала. Уровни для каждого филиала устанавливаются Кредитным комитетом Кредитного отдела и составляют суммы от 50,000 до 400,000 долларов США на каждый кредит. Кредитный Комитет Департамента кредитных рисков осуществляет мониторинг займов, утвержденных отдельными филиалами, в результате чего лимиты по ссудам отдельных филиалов могут быть увеличены до максимального размера, допустимого для филиалов, или отозваны, в зависимости от соответствия отдельных филиалов кредитной политике Банка. У одного филиала лимит был отозван в 2004 г. Лимиты по кредитам ежеквартально пересматриваются.

Все заявки на предоставление кредита, поступающие от корпоративных клиентов и физических лиц, должны быть представлены стандартной форме Банка. Филиалы Банка производят первоначальную проверку на соответствие каждого заявления. После такой проверки, в зависимости от типа заемщика и кредита, заявление направляется для просмотра и анализа в Департамент Кредитных Рисков по займам до 1,000,000 долларов США или в Департаменту корпоративного финансирования по займам, превышающим 1,000,000 долларов США. Соответствующий департамент проводит тщательную проверку и анализ заявлений, включая оценку экономической целесообразности и финансового положения, репутации и опыта потенциального заемщика, и затем готовит кредитное досье по результатам такого анализа. Если имеется возможность, Управление по работе с проблемными кредитами Департамента Кредитных Рисков получает справки на потенциального заемщика у третьих лиц, включая другие банки и различные государственные органы, такие как налоговые органы, НБК и Министерство внутренних дел. Если заем покрывается залоговым обеспечением, то ассоциированная с Банком компания, ТОО «ВСС», производит оценку предложенного залогового обеспечения, в том числе в отношении цены, законности и исполнимости. Банк также нанимает независимого юридического консультанта для просмотра кредитных договоров и другой юридической документации, вовлеченной в процесс предоставления кредита. В 2005 году НБК учредил Центральное Кредитное Бюро.

В зависимости от суммы кредита кредитное досье инспектируется соответствующим органом Банка, принимающим решение о предоставлении кредита, для принятия окончательного решения по продлению кредита.

Ограничения по срокам погашения

Ниже представлен максимальный срок погашения займов по типу займа:

Вид займа	*Максимальный срок погашения*
Финансирование оборотного капитала	До 12 месяцев
Потребительский кредит физическим лицам	до 24 месяцев
Ссуды сотрудникам	до 37 месяцев
Кредиты под заработную плату	до 1 месяца
Инвестиции	до 5 лет
Межбанковские кредиты:	

Краткосрочные	До 1 года
Среднесрочные	От 1 до 3 лет
Долгосрочные	До 3 лет и выше
Ипотечные кредиты	До 15 лет
Лизинг	До 5 лет

Залоговое обеспечение

Для сокращения кредитных рисков Банк требует предоставления заемщиками залоговых обеспечений. Залоговые обеспечения включают, но не ограничиваются недвижимостью, оборудованием и транспортными средствами, промышленным оборудованием, промышленными товарами и продовольственными товарами, а также медицинскими и другими коммерческими товарами, а также денежными депозитами, ценными бумагами, выпущенными местными эмитентами, и гарантиями физических лиц или финансовых институтов. Банк постоянно производит мониторинг качества залогов, принятых в качестве обеспечения. В определенных случаях, когда существуют угроза обесценивания предоставленного залогового обеспечения, Банк может потребовать дополнительное залоговое обеспечение. Кроме того, условия кредитных соглашений Банка обычно позволяют Банку корректировать ставки вознаграждения или требовать досрочного погашения займа или его части при изменении обстоятельств, включая падение стоимости обеспечения.

В следующей таблице приводятся стоимость кредитов в процентном выражении к залоговой стоимости в зависимости от вида залога:

Категории залогов	*Заем/Стоимость обеспечения, в процентах*
Денежные средства	100
Гарантии финансовых учреждений	100
Государственные долговые ценные бумаги	100
Недвижимость	30-70
Товары в обороте	50
Оборудование	40-60
Драгоценные металлы	70
Корпоративные гарантии	40-60
Корпоративные ценные бумаги	10-50

В следующей таблице приводится номинальная сумма обеспеченных и необеспеченных займов Банка и их процентное отношение к всего кредитам по состоянию на 30 сентября 2005 года и 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2005 года		**31 декабря 2004 года**		**31 декабря 2003 года**	
	В миллионах тенге	*Доля в процентах*	*В миллионах тенге*	*Доля в процентах*	*В миллионах тенге*	*Доля в процентах*
Обеспеченные	187,980	98.9	94,739	99.2	53,551	98.5
Необеспеченные	2,050	1.1	811	0.8	805	1.5
Общая сумма займов	**190,030**	**100.0**	**95,550**	**100.0**	**54,356**	**100.0**

В следующей таблице приводится разбивка общей суммы обеспеченных кредитов по типу залогового обеспечения и процентное соотношение каждой категории к общей сумме ссудного портфеля по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	30 сентября 2005 года		**31 декабря 2004 года**		**31 декабря 2003 года**	
	В млн. тенге	*Доля в %*	*В млн. тенге*	*Доля в %*	*В млн тенге*	*Доля в %*
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	134,236	70.6	60,405	63.2	33,931	62.4
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	25,675	13.5	13,793	14.4	7,327	13.5
Ссуды, обеспеченные оборудованием	17,197	9.1	9,567	10.0	5,286	9.7

Ссуды, обеспеченные прочими средствами	5,381	2.8	4,925	5.2	3,317	6.1
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	3,826	2.0	2,772	2.9	1,758	3.2
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	1,397	0.8	2,383	2.5	1,115	2.1
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	268	0.1	894	1.0	817	1.5
Необеспеченные ссуды	2,050	1.1	811	0.8	805	1.5
Всего	**190,030**	**100.0**	**95,550**	**100.0**	**54,356**	**100.0**

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

Законодательство Республики Казахстан позволяет лишать кредитора, предоставившего залоговое обеспечение, права выкупа заложенного имущества по залоговому обеспечению при наступлении случая дефолта посредством судебных и внесудебных процедур. При внесудебном лишении права выкупа заложенного имущества, кредитор, предоставивший залог, может изъять залоговое обеспечение при наступлении случая дефолта и провести аукцион, при необходимости, для реализации такого обеспечения в течение 60 дней после предоставления извещения. В данных случаях, относительно обеспечения исполнения обязательств Банок предусматривают как судебные, так и внесудебные процедуры. Использование недвижимого залогового имущества, возможно, после его соответствующей регистрации в местных департаментах Министерства юстиции. В отношении определенных видов движимого залогового имущества, регистрация не требуется. Тем не менее, регистрация залогового недвижимого или движимого имущества для Банка является приоритетной. В связи с чем, Банк требует регистрации залогового имущества.

Контроль над портфелем

Банк классифицирует предоставляемых займов согласно требованиям, установленным Национальным Банком Республики Казахстан. В соответствии с такими требованиями филиал, предоставляющий полный спектр услуг клиентам, и его ссудный портфель также отслеживаются кредитными офицерами и риск - менеджерами филиала. Кредитный Комитет Департамента Кредитных Рисков несет ответственность за мониторинг общей суммы ссудного портфеля Банка, а также за анализ ссудного портфеля каждого филиала. Департамент Кредитных Рисков Банка осуществляет мониторинг ссудного портфеля Банка, используя автоматизированную централизованную программу (Кредитный модуль, смотри подробнее – Управление Активами и Пассивами, Введение). Используя эту систему, Департамент Кредитных Рисков может произвести оценку качества ссудного портфеля и относящихся к нему требований к резервам по убыточным кредитам. Мониторинг займов осуществляется ежедневно, что позволяет Департаменту Кредитных Рисков идентифицировать проблемные кредиты или займы на ранней стадии. Кроме того, ежеквартально проводится детальная выездная проверка каждого заемщика, где оценивается его финансовое положение и статус любого предоставленного залогового обеспечения.

Банк классифицирует предоставляемые займы и забалансовые обязательства с учетом:

(i)финансового состояния Клиента;
(ii) своевременности погашения основного долга и/или вознаграждения;
(iii) качества залогового обеспечения;
(iv) наличия в прошлом случаев продления сроков кредитования;
(v) своевременности погашения других займов;
(vi) обнаружения нецелевого использование займа;
(vii) списания других займов, предоставленных данному Клиенту; и
(viii) рейтинга, присвоенный данному Клиенту.

Каждый из критериев оценивается и затем устанавливается балл оценки риска в соответствии со следующей матрицей:

Критерии	*Оценка*
Финансовое состояние	
Стабильное	0
Удовлетворительное	+1
Нестабильное	+2
Критическое	+4
Своевременность погашения займа	
Своевременное погашение	0
Просроченные от 1 до 30 дней	+1.5
Просроченные от 31 до 60 дней	+2.5
Просроченные от 61 до 90 дней	+3.5
Просроченные на более 90 дней	+4.5
Качество залогового обеспечения	
Надежное	-3
Хорошее	-2
Удовлетворительное	0
Не удовлетворительное	+1
Без залогового обеспечения	+2
Число предоставленных ранее кредитов	
Отсутствуют	0
Несколько	+ (число кредитов)

Критерии	*Оценка*
Своевременность погашения иных займов	
Своевременное погашение	0
Просроченные	+1
Не целевое использование займа	
До 25 процентов	0
От 25 до 50 процентов (не включая)	1
От 50 до 75 процентов (не включая)	2
От 75 до 100 процентов (не включая)	3
100 процентов и более	4
Списания	
Отсутствует	0
Несколько	+2
Международный рейтинг	
"А" и выше	-3
Выше казахстанского суверенного рейтинга до "А"	-2
Казахстанский суверенный рейтинг	-1
Ниже казахстанского суверенного рейтинга/нет рейтинга	0

В отношении критерия «Финансовое состояние»:

*«Стабильное»*означает, что клиент является платежеспособным, не имеет убытков, имеет стабильное положение на рынке; и в отношении данного клиента не существует внутренних или внешних факторов, свидетельствующих об ухудшении его финансового положения до наступления срока погашения займа или каких-либо сомнений в отношении погашения займа.

*«Удовлетворительное»*означает наличие некоторых временных факторов ухудшения финансового положения клиента, например, снижение уровня его доходов, ухудшение положения с наличными средствам или уменьшение доли на рынке. Сюда же относятся некоторые внешние или внутренние факторы, которые могут повлиять на финансовое положение клиента. Тем не менее, несмотря на возможность невыполнения клиентом своих обязательств перед банком, ожидается, что клиент сможет преодолеть временные трудности.

«Нестабильное» свидетельствует о присутствии ряда существенных и постоянных факторов ухудшающих финансовое положение клиента, такие как потери, сокращение ликвидности, или продолжающееся сокращение доли клиента на рынке. В данном случае нет никаких гарантий улучшения финансового положения клиента, либо предоставленной информации недостаточно для полной оценки финансового положения клиента.

«Критическое» означает, что постоянное ухудшение финансового положения клиента достигло критического уровня. Такое положение характеризуется значительными потерями, несостоятельностью, существенной утратой своих позиций на рынке, отрицательной разницей между суммой залога и рыночной стоимостью имущества, объявленным банкротством или применением в отношении клиента различных реабилитационных процедур, обстоятельствами непреодолимой силы (форс мажор), существенно повлиявшими на деятельность клиента, либо отсутствием финансовой информации в отношении данного клиента.

Для «Качества залогового обеспечения»:

«Надежное» означает высоко ликвидное залоговое обеспечение, предоставленной в форме казахстанских государственных гарантий, гарантий от банков, имеющих международный рейтинг, не ниже, чем рейтинг «АА», денежное залоговое обеспечение и поручительства по государственным ценным бумагам, ценные бумаги, выпущенные иностранными государствами, имеющими международный рейтинг, не ниже рейтинга «А», или денежные средства в драгоценных металлах, обеспечивающие всю сумму предоставляемого кредита.

«Хорошее» означает высоко ликвидное залоговое обеспечение, идентичное залоговому обеспечению, описанному выше, покрывающее не менее 90 процентов стоимости кредита.

"Удовлетворительное" означает не слишком ликвидное залоговое обеспечение, обеспечивающее весь кредит, или высоко ликвидное залоговое обеспечение как в случае с «надежным залоговым обеспечением», покрывающее не менее 70 процентов стоимости кредита.

"Неудовлетворительное" означает любое залоговое обеспечение, покрывающее не менее 50 процентов стоимости кредита.

"Безнадежное" означает, что кредит может быть не обеспечен или залоговое обеспечение покрывает менее 50 процентов стоимости кредита.

«*Отсутствие залога*» означает, что заем не обеспечен или залог покрывает менее 50% займа.

В дальнейшем осуществляется общая оценка всех критериев, представленная в классификации ссудного портфеля Банка в соответствии с требованиями НБК и согласно МСФО:

Всего баллов	*Классификация НБК*	*Своевременность погашения*	*Классификация МСФО*
Менее 1	Стандартный		Стандартный
1-2	Сомнительный 1-й категории	Своевременный	Субстандартный
	Сомнительный 2-й категории	Просроченный	Субстандартный
2-3	Сомнительный 3-й категории	Своевременный	Неудовлетворительный
	Сомнительный 4-й категории	Просроченный	Неудовлетворительный
3-4	Сомнительный 5-й категории	Как своевременный, так и просроченный	Сомнительный
4 и более	Безнадежный	Как своевременный, так и просроченный	Безнадежный

Классифицированные по правилам Национального Банка займы включают в себя сомнительные и безнадежные займы. Классификация займов МСФО включает в себя неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные займы.

Кредитный Комитет Головного офиса Банка предоставляет ежемесячный отчет, который освещает все аспекты кредитной деятельности Банка. Правление Банка придает особое значение факторам своевременности погашения долгов, поэтому классифицированные займы и условные обязательства включаются в такие ежемесячные отчеты. В случае возникновения каких-либо проблем в отношении погашения основных сумм долга или вознаграждения, уполномоченные отделы Банка, ответственные за надзор и мониторинг погашения займов, должны принять незамедлительные меры. Случаи снижения качества активов или условных обязательств в ссудном портфеле Банкапередаются на рассмотрение Правления Банка. Банк определяет, связаны ли проблемы с погашениемс объективными и субъективными, включая принципы классификации, описанные выше;неожиданные изменения в остатках на счетах клиентов в Банке; для физических лиц - неожиданные изменения уровня жизни клиентов, влекущие за собой нецелевое использование кредитных средств; заявления на изменение сроков кредитов; неисполнение клиентом или встречной стороной обязательств по контракту, под который предоставлен кредит; отказ клиента

сотрудничать и предоставлять необходимую документацию и уклонение от контактов с сотрудниками Банка. При возникновении каких-либо проблем Управление по работе с проблемными кредитами немедленно ставится в известность. Руководство Банка полагает, что данное управление имеет хороший опыт в разрешении конфликтных ситуаций, связанных с обеспечением, не прибегая к судебным действиям или арбитражу в случаях, когда это возможно. В частности, Банк принимает незамедлительные меры по выдаче извещений о неисполнении обязательств и на основании этого осуществляет соответствующую продажу каких-либо залоговых обеспечений, на своих законных правах или начинает сотрудничать с клиентом.

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

Присвоенные Банком рейтинги позволяют определить ставку вознаграждения, другие условия кредит для данного клиента, а также частоту и уровень мониторинга.

Резервная политика

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

В некоторых отдельно взятых случаях Банк может создать особые резервы по кредитным убыткам, а фактически установленные резервы учитывают стоимость любого залогового обеспечения или гарантии третьей стороны. По этой причине фактические резервные уровни могут отличаться от обычной ставки резерва. Банк рассматривает заем в качестве неисполненного, если выплата вознаграждения или основной суммы долга была задержана на 30 дней от срока погашения. В таких случаях начисление вознаграждения приостанавливается. Банк полностью обеспечивает заем резервами, если вознаграждение и основная сумма долга не выплачивались в течение периода, более чем в 90 дней, или если, по мнению руководства, заем является безнадежным, поскольку Банк не смог вернуть заем или исполнить его обеспечение. Банк списывает займы, срок погашения которых истек 180 дней назад или более, хотя в соответствии с положениями МСФО такие займы не должны списываться, а рассматриваются в качестве неисполненных. После того, как Банк закладывает резерв, полностью покрывающий заем, Управление по работе с проблемными кредитами Банка продолжает вести мониторинг займа и связанного с ним обеспечения в течение пятилетнего периода для оценки возможности последующего возврата.

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

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

качество залоговых обеспечений и его кредитная история. Смотрите Раздел «Контроль за Портфелем».

Данная таблица содержит в себе информацию, в отношении общей суммы займов банка и классификации кредитов и резервов по отношению к ней в соответствии с положениями МФСО по состоянию на 30 сентября 2005, 31 декабря 2004 и 31 декабря 2003 гг.:

	30 сентября 2005		**31 декабря 2004**		**31 декабря 2003**	
	Миллионы в тенге	*Доля в %*	*Миллионы в тенге*	*Доля в %*	*Миллионы в тенге*	*Доля в %*
Категория Риска МСФО						
Стандартный	124,026	65.3	63,474	66.4	36,940	68.0
Субстандартный	49,923	26.3	21,668	22.7	11,284	20.8
Неудовлетворительный	13,533	7.1	8,986	9.4	5,399	9.9
Сомнительный	591	0.3	384	0.4	159	0,3
Убытки	1,957	1.0	1,038	1.1	574	1.0
ИТОГО	190,030	100.0	95,550	100.0	54,356	100.0

Действующий уровень резервов в течение первых девяти месяцев 2005 года составил 4.0 процента и 4.3 процента и 4.2 процента на конец 2004 и 2003 гг. соответственно. Доля классифицированных кредитов от общего кредитного портфеля увеличилась на 2.5 процента в течение первых девяти месяцев 2005 года, по сравнению с таким же периодом 2004 года. В 2004 году, объем общих классифицированных займов, снизился по сравнению с показателями 2003 года, составив 10.9 процентов от общего портфеля ссудного портфеля банка в 2004 году, по сравнению с 11.2 процентами в 2003 году.

Объем неработающих кредитов, определенных в соответствие с классификацией МСФО, включая займы по которым прекращено начисление вознаграждения , составили 499.7 миллионов тенге или 0,3 процента от общего ссудного портфеля Банка по состоянию на 30 сентября 2005 года, по сравнению с 518.6 миллионами тенге или 0.5 процентов по состоянию на 31 декабря 2004 года.

РУКОВОДСТВО И АКЦИОНЕРНОЕ ВЛАДЕНИЕ

Руководство

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

Устав Банкапредусматривает наличие контролирующим органом управления в виде Совета Директоров, , исполнительного органа - Правления Банка, и внутреннего аудита, ответственного за финансовый контроль над деятельностью Банка. Общее собрание акционеров представляет собой высший орган корпоративного управления Банком. Закон Казахстана «Об акционерных обществах» наделил Общее собрание акционеров полномочиями по окончательному утверждению отдельных крупных корпоративных решений, включая разрешение на выпуск Нот.

Акционеры избирают членов Совета директоров. Совет директоров в свою очередь избирает членов Правления. Совет директоров представляет интересы акционеров и несет ответственность за общее руководство Банком, а также утверждает его стратегию и оперативное планирование. Совет директоров не является исполнительным органом. Полная ответственность за администрирование деятельности Банка возложена на Правление. В соответствии с казахстанским законодательством члены Совета директоров и Председатель, а также Заместитель председателя Правления назначаются только с согласия АФН. АФН не имеет своего представителя в Совете Директоров или Правлении.

Совет Директоров

Совет Директоров непосредственно не вовлечен в управление и не уполномочен действовать от своего имени или осуществлять какие-либо исполнительские функции. Совет Директоров контролирует деятельность Правления по защите интересов акционеров. В полномочия Совета Директоров входит решение вопросов по определению инвестиционной, кредитной и иной политики Банка, назначению Председателя и членов Правления, утверждению крупных сделок; одобрению займов клиентам на сумму свыше 10 миллионов долларов США, созыву Общего собрания акционеров и утверждению бюджета Банка.

Совет Директоров состоит из восьми членов, избранных Общим собранием акционеров. В настоящее время членами Совета Директоров являются:

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

Все члены Совета Директоров были избраны в Апреле 2003 года на срок 5 лет. Совет Директоров располагается в зарегистрированном офисе Банка.

ПРАВЛЕНИЕ

Правление Банка несет ответственность за ежедневное управление и администрирование деятельности Банка. Правление Банка наделено всеми исполнительными полномочиями, в то время как Совет директоров играет надзорную роль. Правление Банка несет ответственность за вынесение исполнительских решений в отношении деятельности Банка, осуществление стратегии деловой

активности Банка, назначение руководящего состава и представителей филиалов Банка, утверждение всех займов клиентов в пределах сумм от 3 000 000 долларов США до 10 000 000 долларов США; а также за работу в отношении других вопросов, не закрепленных за Советом директоров или Общим собранием акционеров.

Конфликт интересов

Не существует никакого конфликта интересов между обязанностями членов Совета Директоров или Правления перед Банком и их личными интересами и/или обязанностями.

Ниже приводится информация в отношении каждого из членов правления Банка:

Ли В.С. (48 лет), Председатель Правления, учился в Алматинском институте народного хозяйства, который закончил в 1982 году по специальности «финансы и кредит». Он начал свою карьеру в 1982 году в качестве Старшего экономиста Управления экономического планирования в Казахстанском государственном банке бывшего СССР. В 1988 году г-н Ли стал работать в КазЖилСтройБанке в качестве Начальника Кредитного и финансового управления. В 1997 году он перешел в ЗАО Жилстройбанк на должность Первого заместителя Председателя Правления. На настоящей должности работает с июня 1998 года.

Ердесов М.Н. (48 лет), Заместитель Председателя Правления, в 1979 году окончил Ленинградский институт финансов и экономики и до 1991 года работал в должности старшего экономиста в Министерстве Финансов бывшей Казахской ССР. С 1991 года по 1993 год возглавлял отдел финансирования международного департамента Тайм Банка. Он также работал в Илан Банке с 1993 года по 1997 год до вступления в должность Вице-президента Казахстанского Международного Банка и работал в этой должности вплоть до 2000 года. В марте 2000 года он стал Заместителем Председателя Правления Банка.

Адилханов Б.А. (47 лет), Заместитель Председателя Правления, в 1980 году окончил Казахское педучилище. В 1996 году окончил Казахский Государственный Университет Управления по специальности «экономика». В 1983 году начал работать в качестве старшего координатора строительной компании «Алма-АтаОблКолхозСтрой». В 1986 году стал работать в Министерстве Образования в качестве советника Министра. В Банке начал работать в 1993 году, на настоящей должности работает с 1997 года.

Рахимбаев М.И. (42 год), Заместитель Председателя Правления, в 1985 году окончил Казахский политехнический институт. Он также окончил Евразийский институт рынка по специальности «экономика». Начал работать в качестве инженера технического производства в Корпорации «Гранит»; затем с 1991 года по 1994 год возглавлял управление информационных технологий в ЦентрБанке. В 1995 году г-н Рахимбаев стал начальником управления платежных систем Банка и в январе 1998 года был назначен Заместителем Председателя Правления Банка.

Альжанов М.К. (43 года), Заместитель председателя, в 1985 году окончил Усть-Каменогорский дорожный институт. В 1996 году окончил Казахский государственный университет управления по специальности финансы и кредиты. С 1988 года по 1994 год работал в Комитете Национальной Безопасности. В 1994 году начал работать в Банке. На настоящей должности работает с 1996 года.

Бизнес адрес каждого из членов Правления является зарегистрированным офисом Банка.
Не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между любыми обязанностями управляющих директоров в отношении Банка и их личными интересами и/или другими обязанностями.

Управление Внутреннего Аудита

Управление Внутреннего Аудита осуществляет финансовый контроль за деятельностью Банка. Члены Управления Внутреннего Аудита наделены правом посещать собрания Правления и участвовать в обсуждениях, однако, они не имеют права голоса на подобных собраниях. В настоящее время Внутренний Аудит возглавляется госпожой Бесбаевой Г. К.

Вознаграждение Руководства

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

В следующей таблице приведены суммы основного долга по действующим кредитам, предоставленных членам Совета Директоров и Правлению Банка, по состоянию на 30 сентября 2005 года.

	Сумма непогашенного основного долга
	(*тысячи тенге*)
Фамилия	
Байсеитов Б.Р.	140,000
Адилханов Б.А.	92,062
Альжанов М.К.	63,842
Рахимбаев М.И.	126,172
Аманкулов ЖР.	115,000
Ердесов М.Н.	126,172
Ли В.С.	107,000
Всего	**770,248**

Кроме вышеуказанных сумм кредитов, не существует никаких других непогашенных ссуд или гарантий, предоставленных Банком кому-либо из членов Совета Директоров или Правления Банка, или какому-либо лицу, связанному с ними.

Совокупная доля прямого владения акций руководителями Банка высшего и среднего звена в настоящее время составляет 6.8 процентов. В следующей таблице представлена информация о прямом владении простыми акциями Банка директорами и руководителями высшего и среднего звена по состоянию на 31 декабря 2005 года:

	В процентах
ФИО	
Байсеитов Б.Р.	1.2
Терещенко С.А.	0.4
Аманкулов Ж.Р.	1.0
Шарипов Е.С.	0.1
Ли В.С.	1.0
Адилханов Б.А.	0.7
Альжанов М.К.	0.7
Рахимбаев М.И.	0.7
Ердесов М.Н.	1.0
Итого	**6.8**

Основные акционеры

Простые акции Банка имеют листинг категории "А" на Казахстанской Фондовой Бирже. Банк имеет более 700 акционеров. В следующей таблице приводится информация по всем акционерам, владеющими более 5 процентами простых акций Банка, по состоянию на 31 декабря 2005 года.

Наименование	В процентах
АО Негосударственный Пенсионный Фонд «БТА КУРМЕТ-КАЗАХСТАН»	5.4
АО «Трансказкоминвест»	6.6
Прочие*	88.00
Всего	100,0

* - Консолидированная доля прямого владения менеджмента составляет 6.8 процентов и включена в категорию «Прочие». Бахытбек Байсеитов контролирует в совокупности 21.2

процентов акций Банка через аффилированне компании, включая ТОО Финасово-Промышленную Группу «Атамекен», и прямую долю участия, указанную в предыдущей таблице. Большинство акционеров исторически голосуют совместно с г-ном Байсеитовым.

СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, определенные в соответствии с Международными Стандартами Бухгалтерского Учета, примечание 24, включают в себя юридических и физических лиц, которые являются акционерами, дочерними компаниями или предприятиями, находящимися под общим управлением или контролем Банка.

Следующая таблица отражает общее количество действующих сделок со связанными сторонами Банка на указанные даты:

	30 сентября 2005		**31 декабря 2004**		**31 декабря 2004**	
	Сделки со связанными сторонами	**Общая сумма по группе по финансовым показателям**	**Сделки со связанными сторонами**	**Общая сумма по группе по финансовым показателям**	**Сделки со связанными сторонами**	**Общая сумма по группе по финансовым показателям**
	(в тысячах тенге)					
	(неаудированная)		(аудированная)		(аудированная)	
Займы клиентам, гросс	3,180,389	190,029,595	1,294,523	95,550,105	450,958	54,356,251
Резервы на потери	(206,994)	(7,551,758)	(22,294)	(4082,689)	(68,872)	(2,287,490)
Инвестиции, имеющиеся для продажи	233,940	360,624,058	144,275	21,478,739	71,800	8,999,865
Выпущенные ценные бумаги	37,425	33,052,953	22,399	1,510,157	9,054	4,160,537
Счета клиентов	367,862	127,909,761	338,626	91,367,688	-	47,705,089
Гарантии, предоставленные	9,353	21,358,727	5,040	9,062,886	5,913	3,907,898

Следующие суммы по сделкам со связанными сторонами включены в процентные доходы и процентные расходы по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 2004:

	30 сентября 2005		**31 декабря 2004**	
	Сделки со связанными сторонами	**Общая сумма по группе по финансовым показателям**	**Сделки со связанными сторонами**	**Общая сумма погруппе по финансовым показателям**
	(в тысячах тенге)			
	(неаудированная)			
Процентные доходы		17,216,823		8,989,114
В т.ч. по связанным сторонам	153,598		38,047	
По Директорам	22,075		7,570	(4,343,847)
Процентные расходы		(9,491,624)		
В т.ч. по связанным сторонам	(5,576)		(21,192)	

Сделки со связанными сторонами, заключенные Группой в течение девяти месяцев, закончившихся соответственно 30 сентября 2005 и в 2004 года, были осуществлены в ходе обычной деятельности и на коммерчески справедливых (arms-length) условиях.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Введение

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

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

Национальный Банк Казахстана и АФН

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

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

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

АФН является независимым институтом, напрямую подотчетным Президенту. Президент назначил Председателем АФН Армана Дунаева, бывшего министра финансов РК, в январе 2006.

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

Банковская система

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 регулироваться им или, до 2004г. – НБК.

Банковская реформа и надзор

Реформа банковского сектора была начата в 1995 г. с введением международных пруденциальных нормативов, в том числе требований достаточности капитала и коэффициентов ликвидности с целью регулирования и защиты банковской системы, требований прозрачности при проведении аудита банков местными и международными аудиторами, приведение местной бухгалтерской практики к единым стандартам с МСФО и проведения 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 стандартовдля привлечения долгосрочных частных инвесторов. В 2000 г. были сформированы инструкции по проверке банков и периодическим отчетам коммерческих банков перед НБК, а теперь перед АФН. В 2003 г. все банки были обязаны разработать и внедрить внутренние системы управления рисками.

АФН контролирует соблюдение нормативов по достаточности капитала (в соответствии с международными стандартами, установленными Базельским Комитетом), текущие коэффициенты ликвидности, размер максимального риска на одного заемщика, как связанного, так и не связанного с Банком особыми отношениями, размер максимальных инвестиций 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 надзору над банками, продолжит прилагать усилия по обеспечению финансовой платежеспособности банков и защиты вкладчиков за счет диверсификации деятельности банков в секторе финансовых услуг (например, через управление пенсионными и инвестиционными фондами и создание лизинговых и страховых компаний).

В сентябре 1995 г. НБК ввел международные пруденциальные стандарты, такие как требования по адекватности капитала и коэффициентам ликвидности для регулирования и защиты банковской системы. 3 июня 2002 г. НБК принял постановление «Об утверждении Правил о пруденциальных нормативах для банков второго уровня», которое впоследствии было изменено НБК в ноябре 2002 г., марте 2003 г. и мае 2003 г., и Ассоциацией Финансистов Казахстана - в феврале 2004 г. и июне 2004 г.Данное постановление устанавливает лимиты и правила расчета адекватности капитала, риска на одного заемщика, коэффициенты ликвидности и размер открытой валютной позиции. В настоящее время одобрение пруденциальных нормативов, а также контроль за их выполнением относится к компетенции АФН.

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

В декабре 1999г. была сформирована самофинансируемая местная схема страхования депозитов, которая, по состоянию на 30 июня 2005г., включает 34 банка, в т.ч. дочерние предприятия иностранных банков и Банк. Страховое обеспечение в настоящее время ограничено срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами физических лиц и действует по дифференцированному уровню покрытия до максимальной суммы на клиента в данном банке. С 2004 г. только банки, участвующие в данной схеме страхования депозитов, уполномочены открывать счета и принимать депозиты от физических лиц.

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

22 ноября 2005 года в Казахстане вступили в силу новые правила в отношении регуляторного капитала и управления рисками. Данные правила представляют собой существенный шаг в сторону введения Базеля II. В частности, новые правила вводят понятия гибридного капитала, который разрешается включать в капитал 1 и 2 уровней, понятие капитала 3 уровня (квалифицированного как субординированный долг) и понятия операционных и рыночных рисков, а также включают в себя правила расчета рисков по отношению к деривативным инструментам. Более того, новые

правила устанавливают сниженные коэффициенты адекватности капитала для банков, один из акционеров которых является банковским холдингом. Для таких банков норматив К1 составляет 5 процентов (по сравнению со стандартным коэффициентом 6 процентов). Банковский холдинг является юридическим лицом, местным или иностранным, который владеет более 25 процентами голосующих акций казахстанского банка и получил от АФН разрешение являться банковским холдингом. Дополнительно АФН ввел более жесткие требования для внутреннего управления и контроля за рисками на консолидированной основе (для банков и банковских холдингов).

Коммерческие банки

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

В ноябре 2001 г. Правительство продало оставшиеся 33% своей доли в Народном Сберегательном Банке на публичных торгах. В феврале 2004 г. весь акционерный капитал банка «ЭксимБанк Казахстан», в прошлом государственного банка, был продан на тендере консорциуму из 11 членов за 2,1 млрд. тенге. В июле 2005 г. АФН отозвало банковскую лицензию, выданную АО «Наурыз Банк Казахстан», и в настоящее время АО «Наурыз Банк Казахстан» находится в процессе ликвидации в соответствии с требованием постановления суда от ноября 2005 г.

24 декабря 2005 года АФН приняло постановление о приостановлении действия банковской лицензии, выданной АО «Индустриальный Банк Казахстана» на шесть месяцев вследствие нарушения пруденциальных нормативов.

По состоянию на 30 июня 2005 года все коммерческие банки, имеющие лицензию в Казахстане, выполняют требования по пруденциальным нормативам по достаточности капитала, лимитам на одного заемщика, коэффициентам ликвидности, лимитам по валютным позициям и требования к резервам.

Финансовое положение казахстанских банков различно. По состоянию на 31 октября 2005 г. 18 из 34 коммерческих банков (за исключением БРК) имели зарегистрированный капитал свыше 2 млрд. тенге, зарегистрированный капитал 15 банков составлял от 1 млрд. до 2 млрд. тенге, и у 1 банка – от 500 млн. до 1 млрд. тенге. Банков с зарегистрированным капиталом менее 500 млн. тенге нет, и любой банк, чей уровень капитала падает ниже данного уровня, обязан подать в АФН заявку на добровольную реорганизацию в организацию, осуществляющую отдельные виды банковских операций.

Казкоммерцбанк был образован в июле 1990 года и является самым крупным банком в Казахстане по активам и собственному капиталу, специализирующимся на обслуживании корпоративных клиентов и рознице. На 30 сентября 2005 г. Казкоммерцбанк имел 96 филиалов и РКО , дочерний банк в Кыргызстане и представительство в Лондоне, а также держит контроль над московским банком. Казкоммерцбанк входит в группу компаний, объединяющую банки, совместные предприятия и инвестиционные компании, а также имеет существенные инвестиции в промышленные компании.

БанкТуранАлем образовался в результате слияния двух государственных банков, Алем Банка и Туран Банка, в апреле 1997 г. Доля Правительства в ТуранАлеме была продана на аукционе в марте 1998 г. за US$72 млн. группе казахстанских инвесторов. По состоянию на 30 июня 2005 г., ТуранАлем был вторым крупнейшим частным банком по активам и капиталу в Казахстане после Казкоммерцбанка.

Широкая сеть отделений Народного Сберегательного Банка (526 РКО по состоянию на 30 сентября 2005) делает его одним из главных конкурентов Банка по обслуживанию розничных клиентов. НСБК по состоянию на 30 сентября 2004 г. был третьим по величине банком в Казахстане по общему объему активов и лидирующим игроком на первичном рынке ценных бумаг.

В 2001 году Правительство учредило Банк Развития Казахстана (БРК) для обеспечения индустриальных проектов среднесрочным, долгосрочным и иным финансированием в Казахстане .

БРК был учрежден с уставным капиталом в 30 миллиардов тенге. В коммерческом банковском секторе БРК не рассматривается как конкурент Банка поскольку не имеет лицензии на принятие корпоративных или частных вкладов или оказание платежных услуг компаниям. Банк считает, что БРК может составить существенную конкуренцию в сфере корпоративного кредитования. БРК не рассматривается как коммерческих банк при определении рыночных долей или рейтинга банков.

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

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

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

Иностранный капитал в банковском секторе

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

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

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

Тенденции сектора

Согласно НБК, общий капитал коммерческих банков увеличился на 44.9% в 2003г., на 62.4% в 2004 и на 1 января 2005г. достиг приблизительно 2.1 миллиардов долларов США. В течение этого периода общие активы таких банков увеличились на 77.7% и на 1 января 2005 г. достигли примерно $20.7 миллиарда. В 2004 общие обязательства таких банков увеличились на 79.6% и достигли около $18.6 миллиарда на 1 января 2005г. и их общая чистая прибыль увеличилась на 38.6%. Доля общих активов банков второго уровня в ВВП РК на 31 декабря 2004 г. достигла 48.5% по сравнению с 37.7% на конец 2003г. На 31 октября 2005г. общий капитал коммерческих банков достиг около $3.6 миллиарда, общие активы – $28.9 миллиардов, обязательства – $25.9 миллиарда и чистая прибыль – $464.0 миллиона

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Далее следует общее описание отдельных аспектов налогообложения в отношении выпуска Нот. Данное описание не является полным анализом всех налоговых особенностей, которые относятся к Нотам. Потенциальные покупатели Нот должны проконсультироваться со своими собственными налоговыми советниками относительно того, налоговые законы каких стран могут применяться к приобретению, владению, размещению Нот, а также в отношении получения платежей по вознаграждению, основной сумме и/или иных выплат по Нотам, а также о последствиях данных действий в соответствии с налоговым законодательством данных стран. Данное краткое изложение составлено на основании закона, действующего на дату данного Проспекта эмиссии, и рассматривается с учетом изменений в законе, которые могут вноситься после такой даты.

Налогообложение в Казахстане

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

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

Оплата сборов и комиссий будет подлежать обложению налогом у источника в Казахстане по ставке 20%, за исключением случаев снижения ставки согласно применимому соглашению о снижении двойного налогообложения. Банк соглашается в Субординированном Кредитном Соглашении оплатить дополнительные суммы (как определено в Субординированном Кредитном Соглашении) в связи с подобным удержанием, кроме исключений полностью оговоренных в Условии 10. Смотрите Раздел «Условия и сроки Нот». Платежи держателям Нот по Казахстанскому Соглашению об избежании двойного налогообложения могут подлежать удержанию налога у источника выплаты дохода по сниженной ставке.

Налогообложение в Нидерландах

Общее

Ниже приводится общее изложение последствий налогообложения в Нидерландах на дату настоящего документа в отношении платежей, приобретения, держания или использования Нот. В нем не делается попытки описать все возможные последствия, которые могут относиться к держателю или к предполагаемому держателю Ноты, и, ввиду его общей направленности, рекомендации, изложенные в нем должны использоваться с особой предусмотрительностью. Держателям необходимо консультироваться со своими налоговыми советниками в отношении последствий налогообложения при инвестировании в Ноты. Если не указано иного, данный вывод относится только к тому налоговому законодательству, которое является действующим на дату настоящего документа и которое истолковывается как указано в соответствующей публикации.

В данном параграфе не описываются последствия налогового законодательства в Нидерландах для держателей, имеющих значительный интерес (“aanmerkelijk belang”) в Эмитенте. В целом предполагается, что держатель Ноты имеет значительный интерес в Эмитенте, если он один или вместе с партнером (термин определяемый уставом) или определенные связанные лица, прямо или

косвенно, имеет (i) интерес в размере 5% или больше в общем выпущенном капитале Эмитента или в размере 5% или больше в выпущенном капитале определенного класса акций Эмитента, (ii) права приобретения, прямо или косвенно, подобного интереса, или (iii) определенные права раздела прибыли Эмитента.

Налог у источника выплаты

Все выплаты, осуществляемые Эмитентом по Нотам, освобождаются от удержания или вычета любых налогов, которые могут по любой причине взиматься, налагаться или удерживаться или оцениваться Нидерландами или любым политическим подразделением или налоговым органом в этом отношении, при условии, что ни одна из выплат по Нотам не зависит или не будет зависеть от прибыли или распределения прибыли Эмитентом или аффилированной стороной (термин определяемый уставом).

Корпоративный подоходный налог или индивидуальный подоходный налог

Резиденты Нидерландов

Если держатель Ноты является резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей голландского корпоративного подоходного налога, доход, связанный с Нотами, и прибыль, полученная от использования Нот, подлежит удержанию корпоративного подоходного налога в размере 29.6% (корпоративная подоходная ставка – 25.5% применяется в отношении налогооблагаемой прибыли в сумме до 22.689 евро).

Если держатель Ноты является физическим лицом, резидентом Нидерландов или намеревается стать резидентом в целях голландского налогообложения (включая держателя физического лица нерезидента, который сделал выбор о подаче заявки согласно правил Голландского Налогового Акта 2001, как это применимо для резидентов Нидерландов), доход, полученный от Нот, и прибыль от размещения Нот, подлежит налогообложению в соответствии с прогрессивной доходной налоговой ставкой (максимально 52%), если:

(i) держатель имеет предприятие или процент в предприятии, к которому применимы Ноты; или
(ii) держатель осуществляет деятельность в отношении Нот, которая превышает стандартное управление активами.

Если вышеуказанные условия (i) или (ii) неприменимы к физическому лицу - держателю Нот, такой держатель подвергается налогообложению ежегодно на номинальный доход в размере 4% от чистой средней стоимости Ноты по стандартной (твердой) ставке 30% (эффективная ставка в размере 1.2%), в случае если какой-либо доход получен или капитальная прибыль реализована. Физическое лицо держатель Нот подлежит налогообложению в случае, если нижние границы доходов, облагаемых налогом, превышены.

Нерезиденты Нидерландов

Держатели Нот, которые получают доходы от Нот или получают прибыль от размещения Нот не подлежат налогообложению Нидерландов по доходу или капитальной прибыли при соблюдении следующего:

(i) такой держатель не является резидентом или не намеревается им стать или держатель физическое лицо, который не сделал выбор о подаче заявки согласно правил Голландского Налогового Акта 2001, как это применимо для резидентов Нидерландов; и
(ii) держатель не имеет предприятие или процент в предприятии, которое полностью или частично осуществляет свою деятельность через постоянное учреждение или представительство в Нидерландах, где к такому предприятию или части предприятия могут быть отнесены Ноты; и

(iii) в случае если держатель - физическое лицо, и такой держатель не ведет какую-либо другую деятельность в Нидерландах, которая превышает стандартное управление активами; и
(iv) такой держатель не обладает каким-либо процентом предприятия в Нидерландах, кроме как путем ценных бумаг

Держатель Нот не подчиняется налогообложению в Нидерландах по причине только исполнения, доставки /или принуждения Нот или исполнения Эмитентом своих обязательств по Нотам.

Налогообложение при дарении и налог на наследство

Голландский налог на дарственную и на наследство не взимается в случаях приобретения Нот при дарении или в случае смерти держателя Нот, пока:

(i) держатель намеревается быть или является резидентом Нидерландов
(ii) такой держатель на момент дарения или смерти имел предприятие или процент в предприятии, которое является или полностью или частично осуществляло свою деятельность через постоянное учреждение или представительство в Нидерландах, где к такому предприятию или части предприятия могут быть отнесены Ноты; и
(iii) в случае дарения Ноты физическим лицом, которое на дату дарения было резидентом или намеревалось стать резидентом Нидерландов, и смерть такого физического лица наступила в течение 180 дней после даты дарения, в то время как данный держатель был резидентом или полагал стать резидентом Нидерландов.

В целях интерпретации голландских налогов на дарение и на наследство, физическое лицо голландской национальности будет считаться резидентом Нидерландов, если он/она прожили в Нидерландах в любое время в течение 10 лет, предшествующих дате дарственной или его/ее смерти.

В целях интерпретации голландских налогов на дарение и на наследство, физическое лицо не голландской национальности будет считаться резидентом Нидерландов, если он/она прожили в Нидерландах в любое время в течение 12 месяцев, предшествующих дате дарственной или его/ее смерти.

Другие налоги и пошлины

По законам Нидерландов не существует налога за регистрацию, налога на капитал, гербового сбора или любых похожих налогов или пошлин, за исключением судебной комиссии и взносов за регистрацию в Торговом реестре Торговой Палаты, оплачиваемый держателем ноты в Нидерландах в отношении или в связи с исполнением, доставкой и/или осуществлением через судебные процедуры (включая приведение в исполнение решения любого иностранного суда в судах Нидерландов) Нот или исполнением обязательств Эмитентом по Нотам.

Не существует голландского НДС в отношении платежа по Нотам, выплаты процентов и основной суммы по Нотам или трансферта Нот.

Директива Европейского Союза по Налогообложению доходов от сбережений

Краткое описание Директивы Совета ЕС 2003/48/ЕС в отношении Налогообложения Дохода от Сбережений приводится в «Факторах Риска – Выплаты процента частным лицам в Странах – Участницах ЕС могут подлежать налогообложению согласно Директиве Совета ЕС 2003/48/ЕС»

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

ING Bank N.V., Лондонский офис ("Ведущий Менеджер") выразил согласие в соглашении о подписке от 2 марта 2006г. ("Соглашении о подписке"), заключенном между Эмитентом, Банком и Ведущим Менеджером в соответствии с условиями настоящего Проспекта, подписаться на Ноты и оплатить их по цене выпуска в размере 100.0 процентов от их основной суммы за минусом общей суммы комиссии за управление, андеррайтинг и продажу, составляющие 1.25 процентов от их основной суммы. Эмитент и Банк также выразили согласие возместить Ведущему Менеджеру определенную сумму затрат, понесенных в связи с управлением выпуском Нот. При определенных обстоятельствах у Ведущего Менеджера имеется право быть освобожденным от своих обязательств по Соглашению о подписке до закрытия выпуска Нот.

Соединенные Штаты Америки

Ноты не регистрировались и не будут регистрироваться в соответствии с Законом о ценных бумагах и не могут предлагаться или продаваться на территории Соединенных Штатов Америки, либо лицам-резидентам Соединенных Штатов Америки, а также за их счет или в их пользу, за исключением отдельных сделок освобожденных от регистрации по Закону о ценных бумагах. Термины, применяемые в данном пункте, имеют значение, как определяется Положением S.

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

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

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

Соединенное Королевство Великобритании

Ведущий Менеджер заверяет и согласен, что:

(a) он сообщил или обеспечит сообщение му о приглашении или побуждении заняться инвестиционной деятельностью (в пределах значения Раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г.(FSMA)), которое он получает в связи с выпуском или продажей Нот при обстоятельствах, при которых к Эмитенту или Банку не применяется раздел 21 (1) FSMA; и

(b) соблюдает и будет соблюдать все действующие положения FSMA в отношении любых действий, предпринятых им в отношении Нот на территории Соединенного Королевства или иным образом, связанным с Соединенным Королевством.

Республика Казахстан

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

Гонконг

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

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

(i) он не предлагал и не продавал, и не будет предлагать или продавать в Специальном административном регионе Гонконг Китайской Народной Республики ("Гонконг") посредством настоящего Проспекта или любого иного документа любые Ноты, за исключением (a) лицам, чья основная деятельность заключается в покупке или продаже акций или долговых обязательств, как в качестве принципала, так и в качестве агента, или (b) при обстоятельствах, которые не представляют собой публичное предложение в значении, употребляемом в Указе о Компаниях (Глава 32 Законов Гонконга); и

(ii) он не выпускал и не владеет для целей выпуска, а также не выпустит и не будет владеть для целей выпуска какую-либо рекламу, приглашение или документ, имеющий отношение к Нотам в Гонконге (за исключением случаев, разрешенных законами Гонконга о ценных бумагах), за исключением относящихся к Нотам, которые должны или намерены распространяться исключительно лицам за пределами Гонконга или исключительно "профессиональным инвесторам" (как определено в Указе о ценных бумагах и фьючерсах, Глава 571 Законов Гонконга).

Сингапур

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

Российская Федерация

Ведущий Менеджеров заверил и согласился с тем, что он не предлагал и не продавал или иным образом передавал, и не будет предлагать, или продавать, или иным образом передавать как часть своего первоначального распространения или в любое время после данных событий любые Ноты любому лицу или в пользу любого лица (в том числе юридических лиц), являющегося резидентом, зарегистрированным, учрежденным или имеющим обычное местожительство в Российской Федерации, или любому лицу, расположенному на территории Российской Федерации, за исключением случаев, разрешенных российским законодательством.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Было подано заявление Уполномоченному Листинговому Органу Великобритании на включение Нот в Официальный Список и на Лондонскую Фондовую Биржу для допуска таких Нот к торгам на Рынке Ценных Бумаг и Фиксированного Вознаграждения Лондонской Фондовой Биржи.

2. Ноты были приняты для клиринга через Оператор Euroclear и Clearstream, Люксембург. Общий код – 24558690, Идентификационный номер международных ценных бумаг – XS0245586903.

3. Эмитент и Банк получили все необходимые разрешения, одобрения и авторизации в связи с выпуском, предложением и продажей, и характеристиками Нот и в связи с Субординированным Кредитным Соглашением.

4. Создание и выпуск Нот и заключение Субординированного Кредитного Соглашения было авторизовано решением Правления Эмитента от 24 февраля 2006 г. и резолюцией Общего Собрания Акционеров Эмитента от 24 февраля 2006 г.

5. Заключение Субординированного Кредитного Соглашения было одобрено Банком по решению его Совета Директоров от 27 февраля 2006 г.

6. Не было никаких правительственных, судебных или арбитражных процессов против Эмитента (включая любые такие процессы, которые могут или могли произойти, о которых Эмитент осведомлен), в течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут или могли значительно повлиять на любые его соответствующие финансовые позиции или прибыльность Эмитента, и Эмитент или Банк также не знает о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессов такого рода.

7. Не было никаких правительственных, судебных или арбитражных процессов против Банка или Группы, (включая любые такие процессы, которые могут или могли произойти, о которых Эмитент осведомлен), в течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут или могли значительно повлиять на любые его соответствующие финансовые позиции или прибыльность Банка и Группы, и Банк также не знает о наличии каких-либо незавершенных или угрожающих процессах такого рода.

8. За исключением случаев, указанных в сносках к таблице по капитализации на странице 59 настоящего Проспекта, с даты последней опубликованной аудированной финансовой отчетности (включая 30 сентября 2005 г., дату последнего промежуточного отчета) не произошло (a) значительного изменения финансового или трейдингового положения банка и Группы и (b) негативного значительного изменения, или любого события, влекущего негативное изменение положения (финансового или другого) или общего состояния дел банка или дочерних компаний Банка.

9. Эмитент не готовил финансовые отчеты. С 4 января 2006 г. (даты его инкорпорации) не произошло (a) значительного изменения финансового или трейдингового положения Эмитента и (b) негативного значительного изменения или любого события, влекущего негативное изменение финансового положения или перспектив Эмитента (финансовых или других) или общего состояния дел Эмитента.

10. Ни Эмитент, ни Банк не заключали крупные контракты вне обычного ведения своего бизнеса, которые могли бы повлечь принятие ими обязательства или имущественных прав, которые бы существенно повлияли на их способност осуществлять платежи по Субординированному Кредитному Соглашению или Нотам.

11. До тех пор, пока какие-либо из Нот непогашены, копии следующих документов могут быть проверены в течение обычных рабочих часов в Указанном офисе Главного платежного агента и Переводного агента, а именно:

(а) Доверительное Соглашение (в который включены формы Нот международного и окончательного образца);
(б) Соглашение о платежном агенте;
(в) Субординированное Кредитное Соглашение;
(г) Соглашение о подписке;
(д) учредительные документы Банка; и
(е) учредительные документы Эмитента.

12. Пока какие-либо Ноты остаются непогашенными, копии и, где это возможно, английские переводы следующих документов могут быть проверены в обычные часы работы в Назначенном офисе каждого платежного агента, а именно:

(а) отчет Независимых Аудиторов по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов;
(б) аудированная консолидированная отчетность Банка за годы, окончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 годов;
(в) неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Банка за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005 г., подготовленная в соответствии с МСФО;
(г) самые последние общедоступные аудированные консолидированные годовые отчеты и неаудированные промежуточные финансовые отчеты (если таковые имеются) Банка, подготовленные в соответствии с МСФО; и

(д) учредительные документы Эмитента и Заемщика.

Банк не публикует неконсолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Банку не требуется публиковать промежуточную консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, хотя, единственно для выпуска Нот, Банк опубликовал финансовую отчетность, на которую сделана ссылка в пункте (б) выше. Банк не намеривается в будущем публиковать промежуточную финансовую отчетность, хотя если он это сделает, такая промежуточная финансовая отчетность должна быть предоставлена в определенные офисы Главного Платежного Агента и Агента по Переводу.

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ БАНКА

Консолидированная Финансовая отчетность (пересмотренная) по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003гг.

Отчет Независимых Аудиторов	F-2
Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-3
Консолидированный Баланс	F-4
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-5
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-6
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-8

Консолидированная Финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября 2005г. и за девять месяцев, заканчивающихся 30 сентября 2005г.

Консолидированный Отчет о Прибылях и Убытках	F-41
Консолидированный Баланс	F-42
Консолидированный Отчет по Изменениям в Собственном Капитале	F-43
Консолидированный Отчет по Движению Денег	F-44
Примечания к Консолидированной Финансовой Отчетности	F-46

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Банк ЦентрКредит»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных балансов АО «Банк ЦентрКредит» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, консолидированных отчетов о движении денежных средств и об изменениях в капитале за годы, закончившиеся на указанные даты. Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудитов.

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

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

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

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. с учетом эффекта пересчета, раскрытого в Комментарии 33)
г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

	КОММЕН-ТАРИИ	Год, закончившийся 2004 г. (пересчитанный) тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. (пересчитанный) тыс.тенге
Процентный доход	4,29	12,396,971	6,962,144
Процентный расход	4,29	(6,355,305)	(3,333,540)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВА НА УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ПО АКТИВАМ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		6,041,666	3,628,604
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	5	(2,418,052)	(1,434,198)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		3,623,614	2,194,406
Доходы по услугам и комиссии полученные	9	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	9	(339,886)	(207,398)
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли	6	92,756	111,886
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	7	28,079	(16,034)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	8	783,277	452,529
Прочие доходы/(расходы)	10	287,138	173,359
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		4,178,886	2,724,001
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		7,802,500	4,918,407
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	11,29	(4,963,739)	(3,540,043)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		2,838,761	1,378,364
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям	5	(118,662)	(5,143)
Доход от участия в ассоциированных компаниях		4,100	871
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		2,724,199	1,374,092
Расходы по подоходному налогу	12	(284,585)	(121,076)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		2,439,614	1,253,016
Относящаяся к:			
Акционерам родительского Банка		2,424,024	1,281,656
Доля меньшинства		15,590	(28,640)
		2,439,614	1,253,016
Прибыль на одну акцию (тенге)	13	80.6	63.0

От имени Совета директоров:

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

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер
18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для

г. Алматы

Комментарии на стр. F-8-F40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на стр. F-2.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ (пересчитано)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

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

От имени Совета директоров:

_____

_____

Ли В. С.
Председатель

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

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для

г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (пересчитано)

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

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

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

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

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария

г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (пересчитанный) тыс.тенге	Год, закончившийся 31 декабря 2003 г. (пересчитанный) тыс.тенге
ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до подоходного налога	2,724,199	1,374,092
Корректировки на:		
Формирование резервов на убытки от обесценения по ссудам	2,418,052	1,434,198
Формирование резерва на убытки от обесценения по прочим операциям	118,662	5,143
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	47,897	12,245
Амортизационные отчисления и обесценение основных средств и нематериальных активов	315,947	345,342
Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	9,779	40,234
Доходы от участия в ассоциированных компаниях	-	(871)
Чистое изменение начисленных доходов и расходов	153,471	(26,171)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах	5,788,007	3,184,212
Изменение операционных активов и пассивов		
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам и другим финансовым учреждениям	(36,949)	(2,879,780)
Активы, предназначенные для торговли	(1,483,066)	(1,412,897)
Ссуды, предоставленные клиентам	(41,389,381)	(18,432,782)
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	(7,773,574)	32,241
Прочие активы	(839,259)	(710,230)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:		
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	14,075,648	11,759,480
Счета клиентов	43,183,156	12,529,665
Ценные бумаги, реализованные по операциям РЕПО	(1,332,711)	1,257,040
Прочие пассивы	389,958	193,648
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	10,581,829	5,520,597
Подоходный налог уплаченный	(385,277)	(71,907)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	10,196,552	5,448,690
ПОТСУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1,945,239)	(1,294,207)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	420,220	204,728
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	1,915	174,054
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, нетто	(12,404,535)	(3,634,440)
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения	(54,973)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(13,982,612)	(4,549,865)
ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выпуск простых акций	2,298,910	2,000,000
Субординированный долг	3,260,412	1,927,268
Выпущенные ценные бумаги	1,502,155	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	7,061,477	3,927,268

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

От имени Совета директоров:

Ли В. С.
Председатель

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

Ердесов М. Н.
Главный бухгалтер

18 февраля 2005 г.
(21 декабря 2005 г. для Комментария

г. Алматы

Комментарии на стр.F-8-F-40 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов приведен на стр. F-2.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (пересчитано)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 и 2003 гг.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

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

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

Банк имеет 19 филиалов в Республике Казахстан.

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

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

Компания «Капитал» была учреждена в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 октября 2001 года. 24 декабря 2003 г. ЗАО «Капитал» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации № 43348 1910-АО. Основной деятельностью компании является привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат. АО «Капитал» ведет учет поступлений пенсионных взносов и накоплений на индивидуальных пенсионных счетах, в соответствии с требованиями законодательных актов Республики Казахстан. АО «Капитал» имеет государственную генеральную лицензию № 0000021 по привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат, выданную 19 января 2004 г.

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

Компания «KIB ASSET MANAGEMENT» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 мая 1998 года. 18 июня 2003 года ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации №56185 –1910 -АО. Основной деятельностью компании АО «KIB ASSET MANAGEMENT» являются операции с ценными бумагами. Компания имеет лицензию № 20030154 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданную 5 июня 1998 года.

Консолидированная отчетность банка включает в себя отчетность компаний специального назначения ТОО Актас Жол и ТОО ВСС, в которых Банк не имеет доли участия в уставном капитале, (далее – «КСН»).

Компания «Актас Жол» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 3 апреля 2001 г., свидетельство о государственной регистрации №7802-1907-ТОО. Основной деятельностью ТОО «Актас Жол» является производство строительных материалов и конструкций, а так же предоставление зданий в аренду. ТОО «Актас Жол» имеет лицензию на производство строительных материалов и конструкций № 006377-ГСЛ, выданную 16 августа 2001 г.

Компания «ВСС» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 22 декабря 1998 г., свидетельство о государственной регистрации

№ 23270-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ВСС» является предоставление зданий в аренду и оценка недвижимости. ТОО «ВСС» имеет лицензию на осуществление операций по оценке недвижимости № 0000098 ЮЛ-001, выданную 14 февраля 2002 г.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло, соответственно, 2,106 и 1,746 человек.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. следующие акционеры владели более 5% размещенных акций.

Акционер	%
АО KIB ASSET MANAGEMENT (управляющий портфелем)	6.58
АО Интерэкспорт	6.30
АО «НПФ Казахмыс»	6.11
АО ННП «Валют-Транзит Фонд»	5.91
АО ОНПФ Сеним	5.81
Dorra LLC	5.55
Canterburry Valley LTD	5.51
Прочие (индивидуально владеющие меньше 5%)	58.23
Всего	100.0

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров Группы 18 февраля 2005 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное, за исключением показателей прибыли на одну акцию. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», которые были изменены с целью оценки справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли.

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

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

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является тенге («тенге»).

Принятие измененного МСФО 39

В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяемый к годовым периодам, начиная с 1 января 2005 г.) нереализованные доходы или убытки по инвестициям годным для продажи признаются напрямую в капитале за исключением убытков от обесценения и доходов/расходов от переоценки операций в иностранной валюте. Более того, этот стандарт применяется ретроспективно. Поэтому начальное сальдо капитала на 31 декабря 2002 г., отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 г. и соответствующая сравнительная информация, представленная в данной консолидировано финансовой отчетности была пересчитана Группой так, как будто этот стандарт всегда применялся. Влияние принятия измененного МСФО 39 раскрыто в приложении 33 и в отчете о движении капитала.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка, и дочерних предприятий, которая представляется на ежегодной основе за период, заканчивающийся 31 декабря каждого года. Предприятие консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности. Консолидированная финансовая отчетность также включает отчетность КСН.

В случае приобретения активы и обязательства, а также условные обязательства дочерних предприятий оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т.е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости активов и обязательств. Впоследствии любые убытки, относящиеся к доле миноритарных акционеров, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность консолидируемых предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Банком.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются. Доля собственности АО «Банк ЦентрКредит», контролируемых Группой, в крупных компаниях Группы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлены в Комментарии 1.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. В отношении регулярных операций по приобретению финансовых активов, которые впоследствии отражаются по справедливой стоимости, любое изменение справедливой стоимости между датой реализации и датой расчета учитывается по тому же методу, который применяется в отношении приобретенных активов.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах в НБ РК и центральных банках других стран, а также средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»).

Драгоценные металлы

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

Ссуды и средства, предоставленные банкам

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

Активы, предназначенные для торговли

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

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

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

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

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

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистого (убытка)/прибыли по соответствующим активам. Обязательство по возврату активов отражается в учете по справедливой стоимости как финансовое обязательство. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Производные финансовые инструменты, используемые Группой, включают в себя форвардные контракты, свопы, опционы по операциям с иностранной валютой

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна стоимости уплаченного возмещения, а затем переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием процентной модели. Большая часть производных финансовых инструментов, используемых Группой, носит краткосрочный и спекулятивный характер. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются, соответственно, в составе активов (сумма положительных рыночных оценок) или пассивов (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты относятся на счет прибылей и убытков за тот год, в котором они возникли.

Ссуды, предоставленные клиентам

Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в оказании кредитных услуг.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанной ниже учетной политикой. Для ссуд, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды в период, когда она предоставлена, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки дисконтированием с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления ссуды. В последующем, балансовая стоимость этих ссуд корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом любых резервов на потери по ссудам.

Списание ссуд

В случае невозможности взыскания ссуд и средств предоставленных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам. Принятое решение о списании ссудной задолженности за счет резерва на потери по крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам, предоставленным связанным сторонам должно подтверждаться в обязательном порядке процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Прекращение начисления процентов по ссудам

Когда финансовый актив или группа подобных финансовых активов списывается в результате обесценения, процентный доход признается с использованием ставки процента для дисконтирования будущих поступлений денежных средств в целях оценки убытка от обесценения.

Резервы на потери

Группа создает резерв на убытки от обесценения по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. В отношении финансовых активов, которые отражаются по амортизированной стоимости, резерв на обесценение оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу,. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может обосновано относиться к событию, наступившему после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются путем корректирования счета резерва. В отношении финансовых активов, отраженных по себестоимости, резерв на убыток от обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтируемых по действующей рыночной ставке вознаграждения для подобного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

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

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

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв на убытки от обесценения достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не

исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом на убытки от обесценения.

Финансовая аренда

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

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

Группа в качестве арендодателя

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва на убытки от обесценения.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования методом равномерного начисления на основе нижеприведенных ставок амортизации.

Здания и сооружения	2-4%
Мебель и оборудование	20-50%

Нематериальные активы	10-30%

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

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

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

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

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

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

Депозиты банков и клиентов

Депозиты банков и клиентов изначально отражаются в учете по первоначальной стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и

клиентами отражается в учете по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные ценные бумаги

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

Субординированный долг

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

Резервы

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

Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада. Собственные акции, отражаются по первоначальной стоимости.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за период, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

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

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги и торговые ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доход по завершении соответствующих операций. Непроцентные и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета в иностранные валюты

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Тенге/доллар США	130.00	144.22
Тенге/евро	177.10	180.23

Зачет финансовых активов и обязательств

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

Фидуциарная деятельность

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

Изменения классификации и пересчет

В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2003 г. и отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., были произведены изменения классификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. Начальное сальдо капитала по состоянию на 31 декабря 2002 г. было пересчитано в связи с принятием измененного МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Более детальная информация приведена в Комментарии 33.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. тыс.тенге
Процентный доход		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	10,897,119	6,229,448
Проценты по долговым ценным бумагам	1,024,146	617,996
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	390,352	82,054
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	85,354	32,646
Всего процентные доходы	12,396,971	6,962,144
Процентные расходы		
Проценты по счетам клиентов	4,254,115	2,371,351
Проценты по ссудам и средствам банков	1,465,663	604,602
Проценты по субординированному долгу	612,559	342,047
Проценты по соглашениям РЕПО	22,968	15,540
Всего процентные расходы	6,355,305	3,333,540
Чистый процентный доход до формирования резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты	6,041,666	3,628,604

5. РЕЗЕРВ НА УБЫТКИ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резерва на убытки от обесценения по ссудам и авансам, предоставленным клиентам, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом:

	2004 KZT'000	**2003** KZT'000
На начало года	2,287,490	1,536,632
Резерв	2,418,052	1,434,198
Списание активов	(1,137,494)	(631,903)
Перевод в прочие активы	-	(51,437)
Возмещение расходов	514,641	-
На конец года	4,082,689	2,287,490

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

	Инвестиции в ценные бумаги тыс.тенге	**Прочие активы** тыс.тенге	**Гарантии и прочие обязательства** тыс.тенге	**Всего** тыс.тенге
На 31 декабря 2002 г.	(44,000)	(63,581)	(67,622)	(175,203)
(Формирование)/возмещение резервов	-	(31,144)	26,001	(5,143)
Списание	-	145,639	2,998	148,637
Перевод от ссуд, предоставленных клиентам	-	(51,437)	-	(51,437)
На 31 декабря 2003 г.	(44,000)	(523)	(38,623)	(83,146)
Формирование	-	(68,148)	(50,514)	(118,662)
Списание	44,000	49,711	-	93,711
Перевод от гарантий и прочих обязательств	-	14,342	(14,342)	-
На 31 декабря 2004г.	-	(4,618)	(103,479)	(108,097)

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО АКТИВАМ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫМ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

Чистая прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли, представлена чистой прибылью от операций с долговыми ценными бумагами.

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ /(УБЫТОК) ОТ ВЛОЖЕНИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Чистая прибыль/убыток от вложений в ценные бумаги включает корректировку справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс.тенге
Чистые доходы от дилинговых операций	889,116	485,201
Чистые курсовые разницы	(105,839)	(32,672)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	783,277	452,529

9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс.тенге
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		

Проведение кассовых операций	1,101,622	815,637
Расчетное обслуживание	1,063,609	681,450
Проведение документарных операций	383,319	336,897
Проведение трастовых операций	281,371	38,514
Проведение валютных операций	197,046	171,309
Услуги по кредитованию	161,810	40,892
Услуги по Интернет-банкингу	29,678	15,876
Сейфовые услуги	13,830	38,601
Прочее	95,237	70,483
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	3,327,522	2,209,659
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Расчетное обслуживание	183,518	100,492
Брокерские услуги	44,667	20,233
Проведение документарных операций	36,817	7,821
Проведение валютных операций	25,847	11,576
Проведение кассовых операций	4,789	30,061
Прочее	44,248	37,215
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	339,886	207,398

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс.тенге
Штрафы полученные	191,598	132,940
Доходы от реализации основных средств, нематериальных активов и готовой продукции	95,540	40,419
	287,138	173,359

11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 2004 г. тыс. тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс. тенге
Заработная плата и премии	1,743,103	1,160,840
Прочие выплаты работникам	492,560	176,488
Административные расходы	368,153	218,702
Налоги (кроме подоходного налога)	317,730	197,687
Амортизация основных средств и нематериальных активов	315,947	345,342
Расходы на рекламу	303,591	290,480
Затраты на социальное обеспечение	261,725	251,215
Расходы на аренду	238,938	108,569
Связь	181,111	155,699
Ремонт и обслуживание оборудования	168,912	126,598
Обязательные гарантийные платежи в Фонд гарантирования вкладов	134,499	125,410
Командировочные расходы	100,544	75,515
Расходы по проведению мероприятий	83,442	48,570
Спонсорство	41,942	10,071
Представительские расходы	36,336	33,788
Плата за профессиональные услуги	26,709	96,473
Прочие расходы	148,497	118,596
	4,963,739	3,540,043

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

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

Налоговые активы/обязательства представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс.тенге
Отсроченные активы:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам и клиентам	799,000	155,761
Всего отсроченные активы	799,000	155,761
Отсроченные обязательства:		
Основные средства	(671,370)	(513,517)
Всего отсроченные обязательства	(671,370)	(513,517)
Чистые отсроченные активы/(обязательства)	127,630	(357,756)
Отсроченные налоговые активы/(обязательства) по установленной ставке (30%)	38,289	(107,327)
Оценочный резерв	-	-
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	38,289	(107,327)
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет по ставке (30%)	-	44,924
Чистые отсроченные налоговые активы/(обязательства)	38,289	(62,403)

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

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс.тенге
Прибыль до налогообложения	2,724,199	1,374,092
Установленная законом ставка налога	30%	30%
Налог по установленной ставке	817,260	412,228
Налоговый эффект от постоянных разниц	(431,983)	110,278
Налоговая льгота по убыткам прошлых лет	-	(29,973)
Изменение в оценочных резервах	(100,692)	(371,457)
Расходы по подоходному налогу	284,585	121,076
Текущие расходы по подоходному налогу	385,277	58,673
Отсроченные налоговые (выгоды)/расходы	(100,692)	62,403
Расходы по подоходному налогу	284,585	121,076

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	**Год, закончившийся 2003 г.** тыс.тенге
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
На начало года	(62,403)	-
Уменьшение/(увеличение) отсроченного подоходного налога за год	100,692	(62,403)
На конец года	38,289	(62,403)

13. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Год, закончившийся 2004 г. тыс.тенге	Год, закончившийся 2003 г. тыс.тенге
Прибыль		
Чистая прибыль	2,424,024	1,281,656
Средневзвешенное количество акций	30,085,051	20,340,124
Прибыль на акцию (тенге)	80.6	63.0

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

	2004 г. тыс.тенге	2003 г. тыс.тенге
Наличные средства в кассе	3,487,158	2,953,350
Срочный депозит в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,000	300,000
Денежные средства в Национальном Банке Республики Казахстан	2,250,133	2,394,391
Драгоценные металлы	885	889
Начисленный процент	894	-
Итого денежные средства и остатки в Национальном Банке Республики Казахстан	8,739,070	5,648,630

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

	2004 г. тыс.тенге	2003 г. тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,739,070	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	5,780,723	5,595,746
Итого денежные средства и их эквиваленты	14,519,793	11,244,376

15. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

	2004 г. тыс.тенге	2003 г. тыс.тенге
Ссуды и средства, предоставленные банкам	8,986,069	6,513,721
Корреспондентские счета в других банках	729,305	2,979,727
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам	29,734	605
Итого ссуды и средства, предоставленные банкам	9,745,108	9,494,053

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой были выданы ссуды и средства 3 и 3 банкам, соответственно, на общую сумму 4,830,700 тыс. тенге и 3,341,112 тыс. тенге, соответственно, задолженность каждой из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

16. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

	Процентная ставка к номиналу %	2004 г. тыс.тенге	Процентная ставка к номиналу %	2003 г. тыс.тенге

Выпущенные ценные бумаги:				
Бонды Банка развития Республики Казахстан	4.24-6.17	1,528,245	7.13-7.38	878,903
Бонды Казначейских облигаций США	3.66-4.37	516,046	3.38-4.25	288,974
Бонды TuranAlem Finance B.V.	5.93-5.97	299,240	-	-
Бонды Kazkommerts International B.V.	5.66-15.69	287,020	-	-
Бонды АО «Альянс Банк»	9.37-10.03	100,318	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк	7.35-11.04	68,760	-	-
Бонды АО «КазТрансОйл»	-	-	8.50	123,366
Бонды АО «Банк ТуранАлем»	-	-	10-11.5	121,654
Прочие	-	111,753	-	-
Итого активы, предназначенные для торговли		2,911,382		1,412,897

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в стоимость активов, предназначенных для торговли включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 30,771 тыс. тенге и 15,352 тыс. тенге, соответственно.

Корпоративные облигации представляют собой облигации ведущих казахстанских предприятий. Срок погашения корпоративных облигаций составляет от 3 до 10 лет.

Казначейские облигации США – это долларовые государственные ценные бумаги со сроком погашения от 5 до 10 лет.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. активы, предназначенные для торговли, включали корпоративные бонды и бонды Министерства Финансов Республики Казахстан, заложенные по соглашениям РЕПО с другими банками на сумму 1,690,776 тыс.тенге. Все соглашения имеют срок менее месяца.

17. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПО ОПЕРАЦИЯМ РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа приобрела ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой на сумму 7,843,313 тыс. тенге и 68,182 тыс. тенге, соответственно, по соглашениям о последующей продаже в течение 6 и 14 месяцев, соответственно. Доход по указанным ценным бумагам в 2004 г. начислялся по действующей ставке от 1.3% до 15% годовых (2003 г.: 2.5%). Балансовая стоимость ценных бумаг составляет примерно рыночную стоимость. Начисленные проценты составляют 5,730 тысяч тенге и 4,173 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г., соответственно.

18. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	2004 г. тыс.тенге	**2003 г.** тыс.тенге
Ссуды выданные	92,597,030	52,450,179
Финансовый лизинг, нетто	817,789	198,112
Начисленный процентный доход по ссудам клиентам	2,135,286	1,707,960
	95,550,105	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(4,082,689)	(2,287,490)
Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	91,467,416	52,068,761

	2004 г. тыс.тенге	**2003 г.** тыс.тенге
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	60,405,118	33,931,368
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	13,793,562	7,326,880
Ссуды, обеспеченные оборудованием	9,566,935	5,285,867
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	4,924,723	3,317,036
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	2,772,578	1,758,141
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	2,382,910	1,115,362
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	893,637	817,023
Необеспеченные ссуды	810,642	804,574
	95,550,105	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(4,082,689)	(2,287,490)

Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	91,467,416	52,068,761

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

Анализ по секторам экономики:	**2004 г.** тыс.тенге	**2003 г.** тыс.тенге
Торговля	21,703,923	14,366,127
Розничные кредиты и ипотека	19,298,577	8,386,031
Производство	11,698,719	6,160, 992
Пищевая промышленность	10,430,436	7,445,442
Строительство	6,685,046	2,360,533
Сельское хозяйство	6,485,437	2,619,504
Нефтегазовая промышленность	4,689,029	1,486,922
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	4,122,654	2,386,916
Добыча и производство драгоценных металлов	3,090,033	3,725,974
Недвижимость	3,051,981	1,523,321
Транспорт и телекоммуникации	998,126	1,554,075
Средства массовой информации	981,140	466,034
Металлургия	255,765	323,877
Машиностроение	168,384	74,377
Энергетика	124,748	364,592
Финансовый сектор	30,798	70,537
Прочие	1,735,309	1,040,997
	95,550,105	54,356,251
За вычетом резерва на убытки от обесценения	(4,082,689)	(2,287,490)
Итого ссуд, предоставленных клиентам, нетто	91,467,416	52,068,761

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

	2004 тыс. тенге	**2003** тыс. тенге
Итого минимальные платежи по аренде и техобслуживанию	817,789	198,112
За вычетом расходов по исполнению	-	-
Чистые минимальные арендные платежи	817,789	198,112
За вычетом неполученного финансового дохода	-	-
Чистые инвестиции в финансовую аренду	817,789	198,112
Текущая часть	269,821	65,377
Долгосрочная часть	547,968	132,735
Чистые инвестиции в финансовую аренду	817,789	198,112

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

	2004 тыс. тенге	**2003** тыс. тенге
Не позднее одного года	269,821	65,377
Более одного года, но менее пяти лет	547,968	132,735
Итого будущих минимальных арендных платежей	817,789	198,112

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

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

19. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	Процентная ставка к номиналу %	2004 г. тыс. тенге	Процентная ставка к номиналу %	2003 г. тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Ноты НБРК	-	9,787,145	-	2,348,494
Казначейские облигации Министерства Финансов Республики Казахстан	2.86-5.72	6,145,628	4-16.3	1,911,943
Казахстанская ипотечная компания	6.2-7.8	2,738,117	9	1,114,287
Евробонды, эмитированные Республикой Казахстан	3.49-3.72	1,267,458	11.13-13.63	1,769,905
АО «Народный Банк»	7.35-11.04	753,565	7.7-11.45	469,856
АО «Банк Каспийский»	8.37	293,401	-	-
Муниципальные облигации местных органов власти	11.21	146,972	-	-
АО «Астана Финанс»	8.21-11.16	126,251	9	15,489
АО «Валют Транзит Банк»	12.35	88,809	10	227,471
Kazkommerts International B.V.	5.66-15.69	5,155	-	-
АО «Альянс Банк»	9.37-10.03	1,306	-	-
«Кустанай Асбест»	-	-	12	123,221
«Алматы Кус»	-	-	10	267,445
Банк развития Казахстана	-	-	7.38	301,750
Прочие ценные бумаги	-	367		4,159
		21,354,174		8,554,020

	Доля %	2004 г. тыс. тенге	Доля %	2003 г. тыс. тенге
Акции				
АО «Нефтяная страховая компания»	5.7	41,091	5.45	37,606
АО «Народный Пенсионный Фонд»	12.47	36,700	6.57	17,400
АО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	5.58	17,000
АО «Процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000
ТОО «Первое кредитной бюро»	14.29	4,050	-	-
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.28	2,200	-	-
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6	675	-	-
АО «Центральный Депозитарий ценных бумаг»	2.5	200	-	-
АО «Альянс Банк»	-	-	6.9	250,000
АО «ВалютТранзитБанк»	-	-	2.9	91,429
АО НСБК	-	-	-	6,378
АО «Казахтелеком»	-	-	-	1,792
Прочие	-	1,321	-	14,240
		124,565		445,845
Всего инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		21,478,739		8,999,865

По состоянию на 31 декабря 2003 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи включали акции АО “Гостиница Астана” в сумме 44,000 тысячи тенге, по которым был создан резерв на обесценение в размере 100% и которые были списаны в 2004 году.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

	Процентная ставка к номиналу %	2004 г. тыс. тенге	Процентная ставка к номиналу %	2003 г. тыс. тенге
ОАО «ТексаКаБанк»	11	40,044	-	-
Ноты НБРК	-	6,653	-	-
Облигации «Казахстанской Ипотечной Компании»	8.09-11.25	3,909	-	-
ОАО «Астана Финанс»	9	2,572	-	-
Банк Развития Республики Казахстан	9.5	1,795	-	-
Итого инвестиции, удерживаемые до		54,973		-

погашения, нетто		

Проценты, начисленные по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., составляли 181,600 тыс. тенге и 107,261 тыс. тенге, соответственно.

20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания тыс.тенге	**Мебель и оборудование** тыс.тенге	**Незавершенное строительство** тыс.тенге	**Немате-риальные активы** тыс.тенге	**Всего** тыс.тенге
По первоначальной стоимости					
31 декабря 2003 г.	1,225,546	1,966,061	63,292	235,361	3,490,260
Поступления	137,425	1,185,414	531,031	91,369	1,945,239
Переводы	-	-	-	2,063	2,063
Выбытия	(1,705)	(453,958)	(29,591)	-	(485,254)
31 декабря 2004 г.	1,361,266	2,697,517	564,732	328,793	4,952,308
Накопленный износ					
31 декабря 2003 г.	(126,284)	(590,101)	-	(85,378)	(801,763)
Начисления за год	(20,414)	(246,140)	-	(49,393)	(315,947)
Переводы	-	(2,063)	-	-	(2,063)
Выбытия	27	55,228	-	-	55,255
31 декабря 2004 г.	(146,671)	(783,076)	-	(134,771)	(1,064,518)
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2004 г.	1,214,595	1,914,441	564,732	194,022	3,887,790
31 декабря 2003 г.	1,099,262	1,375,960	63,292	149,983	2,688,497

21. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	2004 г. тыс. тенге	**2003 г.** тыс. тенге
Дебиторы по капитальным инвестициям	1,019,046	82,691
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	616,264	452,135
Налоги, кроме подоходного налога, к возмещению	155,870	79,008
Товарно-материальные запасы	140,562	118,432
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	134,717	472,322
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	92,433	122,055
Начисленная комиссия	85,529	41,603
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ипотечным ссудам	51,833	49,782
Дорожные чеки	23,437	17,351
Авансы работникам	2,513	3,334
Прочие	-	93,943
	2,322,204	1,532,656
За вычетом резерва на убытки от обесценения по прочим активам	(4,618)	(523)
Итого прочие активы, нетто	2,317,586	1,532,133

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

22. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ И ДРУГИХ ФИНАНСОВЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ

	2004 г. тыс. тенге	**2003 г.** тыс. тенге
Корреспондентские счета других банков	525,172	605,231
Ссуды банков и финансовых учреждений, включая:		

Синдицированный заем от группы банков *(Bank Austria, Австрия, срок погашения - 9 Марта 2005, 5.3%)*	910,000	-
Синдицированный заем от группы банков *(Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, Германия, срок погашения – 25 ноября 2005, 5.4%)*	9,100,000	5,191,920
Синдицированный заем от группы банков *(ING Bank, Нидерланды, срок погашения - 18 июня 2005 , 5.2%)*	5,850,000	-
Краткосрочные ссуды, полученные от других банков	7,848,093	6,685,869
Овернайт депозиты банков	-	4,802,129
Ссуды, полученные от международных кредитных организаций	7,526,390	2,670,569
Краткосрочные вклады других банков	2,500,000	-
Заемные средства, полученные от Правительства Казахстана и НБРК	357,320	585,609
Наращенные процентные расходы	346,506	187,056
Итого ссуды и средства банков	34,963,481	20,728,383

23. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

	2004 г. тыс. тенге	**2003 г.** тыс. тенге
Срочные депозиты	68,478,191	31,505,738
Депозиты до востребования	22,045,058	15,834,355
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	844,439	364,996
Итого счета клиентов	91,367,688	47,705,089

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

	2004 г. тыс. тенге	**2003 г.** тыс. тенге
Анализ по секторам экономики:		
Частный сектор	41,382,592	20,962,386
Социальные услуги	12,140,670	5,749,898
Топливо	11,230,573	4,120,043
Страхование	5,081,727	4,906,777
Торговля	3,967,914	3,205,719
Строительство недвижимости	2,750,058	162,358
Металлургия	2,488,568	325
Сельское хозяйство	2,454,799	1,617,939
Транспорт и связь	2,266,321	1,668,926
Производство	2,124,550	695,846
Машиностроение	199,946	169,808
Энергетика	189,312	142,656
Химическая промышленность	23,728	40,950
Прочие	4,222,491	3,896,462
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	844,439	364,996
Итого счета клиентов	91,367,688	47,705,089

24. ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

	Валюта	**Дата погашения**	**Процентная ставка %**	**31 декабря 2004** KZT'000	**31 декабря 2003** KZT'000
Облигации Банка	Тенге	09/24/2007-08/16/2015	8.5%-9%	1,502,155	-
Начисленные расходы				8,002	-
Итого выпущенные ценные бумаги				1,510,157	-

25. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Расчеты по прочим операциям	480,973	314,708
Авансы полученные	162,101	9,075
Налоги, кроме подоходного налога, к уплате	138,270	35,064
Резерв на убытки от обесценения по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	103,479	38,623
Прочие	23	39,341
Начисленные комиссионные расходы	6,779	-
	891,625	436,811

Движение резерва на убытки от обесценения по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов раскрыто в Комментарии 5.

26. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка %	31 декабря 2004 KZT'000	31 декабря 2003 KZT'000
Субординированные облигации	Тенге	12/17/2005-08/16/2015	9%-13.3%	6,062,491	4,102,079
Субординированный заем	Доллар США	09/24/2007-08/16/2015	6.3%+LIBOR	1,300,000	-
Начисленные расходы				112,804	58,458
				7,475,295	4,160,537

Дисконт по нотам, по которым начисляются проценты, амортизируются в течение срока погашения ноты и отражается как расход по долговым выпущенным ценным бумагам с использованием метода эффективной процентной ставки.

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 36,811,244 и 25,316,695 обыкновенных акций. Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют один голос. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

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

28. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

	2004 г. тыс.тенге		2003 г. тыс.тенге	
	Номинальная сумма	**Сумма, взвешенная с учетом риска**	**Номинальная сумма**	**Сумма, взвешенная с учетом риска**
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	9,062,886	9,062,886	3,907,898	3,907,898
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	5,361,046	2,664,972	831,149	339,239
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	14,423,932	11,727,858	4,739,047	4,247,137

Обязательства по капитальным затратам

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

Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не имелось существенных обязательств по аренде.

Фидуциарная деятельность

В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления фондами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа может нести ответственность за убытки или действия по присвоению чужих средств до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Эти суммы представляют собой средний остаток средств клиентов в управлении у Группы в течение 2004 и 2003 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в сумме 13,773,403 тыс. тенге и 5,572,000 тыс. тенге, соответственно.

Группа предоставляет услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа имела 3,416,936,126 ценных бумаг на номинальном счете для торговых операций клиентов.

Судебные иски

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

Налогообложение

По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в

отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», являются контрагентами, представляющими собой:

(a) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);

(b) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы (Банка);

(c) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директоры и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;

(d) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (c) или (d), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

	2004 г. тыс.тенге		**2003 г.** тыс.тенге	
	Операции со связанными сторонами	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**	**Операции со связанными сторонами**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	1,294,523	95,550,105	450,958	54,356,251
Резерв на убытки от обесценения по ссудам	(22,294)	(4,082,689)	68,872	(2,287,490)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	114,275	21,478,739	71,800	8,999,865
Субординированный долг	22,399	7,475,295	9,054	4,160,537
Счета клиентов	338,626	91,367,688	-	47,705,089
Гарантии выданные	5,040	9,062,886	5,913	3,907,898

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было выдано ссуд и средств банкам и клиентам, являющимся связанными сторонами, на сумму 977,179 тыс. тенге и 335,580 тыс. тенге, соответственно, а также получено средств в счет погашения ссуд в размере 133,614 тыс. тенге и

256,699 тыс. тенге, соответственно. Процент, начисленный Группой в отношении ссуд и средств, выданных связанным сторонам, составил 65,348 тыс. тенге и 67,845 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было привлечено депозитов от клиентов, являющихся связанными сторонами, на сумму 589,789 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно, и погашено депозитов и авансов на сумму 251,163 тыс.тенге и ноль тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа приобрела/реализовала ценные бумаги по соглашениям РЕПО от/для связанных сторон на общую сумму 114,275 тыс.тенге и 71,800 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа выдала гарантии и аккредитивы от имени связанных сторон на сумму 646,225 тыс. тенге и 123,511 тыс. тенге, соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа выпустила на Казахстанской фондовой бирже долговые ценные бумаги на сумму 4,883,373 тысяч тенге и 1,927,268 тысяч тенге, соответственно.

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

	2004 г. тыс.тенге		**2003 г.** тыс.тенге	
	Операции со связанными сторонами	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**	**Операции со связанными сторонами**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
Процентный доход				
- связанные компании	135,143	12,396,971	40,768	6,962,144
- директоры	12,383	-	5,006	-
Процентный расход				
- связанные компании	1,514	6,355,305	226	3,333,540
Зарплата ключевого управленческого персонала	49,423	1,743,103	31,592	1,160,840

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

30. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием на данный момент рынка для большей части финансовых инструментов Группы, для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

Касса и счета в Национальном Банке Республики Казахстан

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

Ссуды и средства, предоставленные банкам

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость займов и авансов выданных представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Активы, предназначенные для торговли

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. активы, предназначенные для торговли отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость активов, предназначенных для торговли определялась для условий активного рынка.

Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ценных бумаг, приобретенных по соглашениям РЕПО, представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Ссуды, предоставленные клиентам

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости в размере 21,172,574 тыс. тенге и 8,446,759 тыс. тенге, соответственно, плюс накопленный купонный доход в размере 181,600 тыс. тенге и 107,261 тенге, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, определялась для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. ценные бумаги на сумму 44,000 тысяч тенге учтены по себестоимости и создан 100% резерв на убытки от обесценения.

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражены по себестоимости с поправкой на увеличение или снижение премии или дисконта, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения на 31 декабря 2004 и 2003 гг., составила 45,422 тыс. тенге и 0 тенге, соответственно. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, была определена для условий активного рынка в отношении ценных бумаг, находящихся в обращении на биржевом или внебиржевом рынке. Для ценных бумаг, не обращающихся на рынке, справедливая стоимость определялась на основании рыночной стоимости ценных бумаг, имеющих аналогичный кредитный риск и/или срок погашения.

Ссуды и средства банков

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ссуд и средств банков представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Счета клиентов

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость депозитов и текущих счетов клиентов представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ценных бумаг, проданных по операциям РЕПО, составила 0 тенге и 1,332,711 тыс. тенге, соответственно, что представляется разумной оценкой их справедливой стоимости.

Выпущенные долговые ценные бумаги

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

Субординированный долг

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость краткосрочного субординированного долга в достаточной степени отражает его справедливую стоимость.

31. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов (приведенных в таблице) в отношении капитала и капитала первого уровня по активам, взвешенным с учетом риска.

Капитал рассчитывается как сумма ограниченных и свободных компонентов собственного капитала плюс резервы Группы по основным банковским рискам.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением, с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва на возможные потери:

Оценка	Описание позиции
0%	Касса и средства в Национальном Банке Республики Казахстан
0%	Государственные долговые обязательства в тенге
20%	Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года
100%	Ссуды, предоставленные клиентам
100%	Гарантии
100%	Прочие активы

Капитал Группы и нормативы представлены в следующей таблице:

Сумма капитала и нормативы	Фактическая сумма тыс.тенге	В целях обеспечения достаточности капитала тыс.тенге	Норматив достаточности капитала %	Минимальный норматив %
На 31 декабря 2004 г.				
Общий капитал	**12,275,420**	**18,775,420**	16.74	8
Капитал первого порядка	**7,466,920**	**11,573,641**	10.32	4
На 31 декабря 2003 г.				
Общий капитал	7,487,084	**10,902,858**	15.82	8
Капитал первого порядка	**5,168,010**	**6,831,547**	9.91	4

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа включила в расчет капитала полученный субординированный займ в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. В случае банкротства или ликвидации Группы, погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

32. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют.

Группа осуществляет управление следующими рисками:

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Департамент Казначейства осуществляет управление данным риском через анализ сроков погашения активов и обязательств и проведение денежных рыночных операций для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков. Департамент анализа и управления рисками осуществляет расчет оптимальной структуры баланса, лимитов на показатели ликвидности и гэп-позиции, которые утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг показателей ликвидности.

Риск изменения процентной ставки и рыночный риск

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Департамент Казначейства осуществляет управления риском изменения процентной ставки и рыночным риском путем расчета трансфертной ставки и базовых ставок привлечения и размещения ресурсов, что позволяет Группе избежать убытков от колебаний процентных ставок. Департамент анализа и управления рисками разрабатывает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами и проводит мониторинг за уровнем спрэда и чистой процентной маржи. Комитет по управлению активами и обязательствами утверждает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами, трансфертную ставку и базовые ставки вознаграждения по привлекаемым и размещаемым ресурсам.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

	2004 г.				2003 г.			
	Тенге	Доллар США	ЕВРО	Прочая валюта	Тенге	Доллар США	ЕВРО	Прочая валюта
АКТИВЫ								
Ссуды и средства, предоставленные банкам	5.9%	2.3%	2.3%	2%	5.5%	2.5%	-	2.5%
Активы, предназначенные для торговли	5.7%	5.6%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	1.5%	3.1%	-	-	2.5%	1.5%	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	15.18%	14.5%	9.8%	-	16%	15.2%	13.2%	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4.5%	4.9%	-	-	5.5%	4.5%	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	-	-	-	-
ПАССИВЫ								
Ссуды и средства банков	6%	4.9%	3.9%	-	-	-	-	-

Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	-	-	-	-	2.5%	-	-	-
Счета клиентов	10.3%	6.6%	7.1%	-	10%	6.2%	6%	-
Субординированный долг	10.9%	9.11%	-	-	11.83%	-	-	-
Выпущенные ценные бумаги	8.75%	-	-	-	-	-	-	-

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

	2004 г.						
	До 1 мес. тыс.тенге	**1-3 мес.** тыс.тенге	**3 мес. - 1 год** тыс.тенге	**1 год - 5 лет** тыс.тенге	**Более 5 лет** тыс.тенге	**Резервы на потери и под обесценение** тыс.тенге	**Всего** тыс.тенге
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	8,193,289	120,000	672,780	-	-	-	8,986,069
Активы, предназначенные для торговли	2,880,611	-	-	-	-	-	2,880,611
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,645,278	35,009	157,296	-	-	-	7,837,583
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	4,375,695	7,490,253	41,575,934	39,229,882	224,477	(3,564,111)	89,332,130
Инвестиционные ценные бумаги	19,764,021	-	10,210	1,408,996	44,320	-	21,227,547
Итого активы, по которым начисляются проценты	45,858,894	7,645,262	42,416,220	40,638,878	268,797	(3,564,111)	133,263,940
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,738,176	-	-	-	-	-	5,738,176
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	2,673,195	1,214,595	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	-	38,289
Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	518,578	-	-	-	-	(518,578)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	729,305	-	-	-	-	-	729,305
Инвестиционные ценные бумаги	124,565	-	-	-	-	-	124,565
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,134,926	5,182	23,096	1,158,754	246	(4,618)	2,317,586
Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	2,384,015	-	-	-	-	-	2,384,015
ВСЕГО АКТИВЫ	56,526,748	7,650,444	42,439,316	44,470,827	1,483,638	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	10,954,076	3,066,618	13,818,438	5,966,480	286,191	-	34,091,803
Счета клиентов	10,703,568	9,565,178	15,941,693	31,234,430	-	-	67,444,869
Выпущенные ценные бумаги	-	-	586,631	915,524	-	-	1,502,155
Субординированный долг	-	-	-	-	7,362,491	-	7,362,491
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	21,657,644	12,631,796	30,346,762	38,116,434	7,648,682	-	110,401,318
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	525,172	-	-	-	-	-	525,172
Счета клиентов	23,078,380	-	-	-	-	-	23,078,380
Прочие пассивы	749,199	3,603	7,873	-	27,471	103,479	891,625
Накопленные процентные расходы по пассивам, по	1,311,751	-	-	-	-	-	1,311,751

которым начисляются проценты							
ИТОГО ПАССИВЫ	47,322,146	12,635,399	30,354,635	38,116,434	7,676,153	103,479	136,208,246
Разница между активами и пассивами	9,204,602	(4,984,955)	12,084,681	6,354,393	(6,192,515)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	24,201,250	(4,986,534)	12,069,458	2,522,444	(7,379,885)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	24,201,250	19,214,716	31,284,174	33,806,618	26,426,733		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	16.30%	12.94%	21.07%	22.77%	17.80%		

2003 г.

	До 1 мес. тыс.тенге	**1-3 мес.** тыс.тенге	**3 мес. - 1 год** тыс.тенге	**1 год - 5 лет** тыс.тенге	**Более 5 лет** тыс.тенге	**Резервы на потери и под обесценение** тыс.тенге	**Всего** тыс.тенге
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	300,000	-	-	-	-	-	300,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	6,209,355	-	246,678	57,688	-	-	6,513,721
Активы, предназначенные для торговли	1,397,545	-	-	-	-	-	1,397,545
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	29,000	-	35,009	-	-	-	64,009
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	3,603,083	7,186,415	23,947,456	16,477,950	943,499	(1,797,602)	50,360,801
Инвестиционные ценные бумаги	6,863,213	117,539	-	1,466,007	-	-	8,446,759
Итого активы, по которым начисляются проценты	18,402,196	7,303,954	24,229,143	18,001,645	943,499	(1,797,602)	67,082,835
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,348,630	-	-	-	-	-	5,348,630
Просроченные ссуды клиентам, за вычетом резерва на убытки от обесценения	489,888	-	-	-	-	(489,888)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,979,727	-	-	-	-	-	2,979,727
Инвестиционные ценные бумаги	489,845	-	-	-	-	(44,000)	445,845
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	1,589,235	1,099,262	-	2,688,497
Проценты	1,835,351	-	-	-	-	-	1,835,351
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,454,010	-	-	78,646	-	(523)	1,532,133
ВСЕГО АКТИВЫ	30,999,647	7,303,954	24,229,143	19,669,526	2,042,761	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ							
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	1,581,863	1,939,648	11,808,830	4,605,755	-	-	19,936,096
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	1,332,711	-	-	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	4,143,038	7,894,518	11,651,045	7,817,137	-	-	31,505,738
Субординированный долг	-	-	-	644,985	3,457,094	-	4,102,079

Итого пассивы, по которым начисляются проценты	7,057,612	9,834,166	23,459,875	13,067,877	3,457,094	-	56,876,624
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	605,231	-	-	-	-	-	605,231
Счета клиентов	15,834,355	-	-	-	-	-	15,834,355
Обязательства по подоходному налогу	-	-	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	284,772	65,153	12,303	35,960	-	38,623	436,811
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	610,510	-	-	-	-	-	610,510
ИТОГО ПАССИВЫ	24,392,480	9,899,319	23,534,581	13,103,837	3,457,094	38,623	74,425,934
Разница между активами и пассивами	6,607,167	(2,595,365)	694,562	6,565,689	(1,414,333)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	11,344,584	(2,530,212)	769,268	4,933,768	(2,513,595)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	11,344,584	8,814,372	9,583,640	14,517,408	12,003,813		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	13.85%	10.76%	11.70%	17.72%	14.65%		

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Департамент Казначейства осуществляет управление валютным риском через управление открытой денежной позиции, что позволяет Группе снизить убытки от значительных колебаний обменных курсов национальных и иностранных валют. Департамент анализа и управления рисками рассчитывает лимиты на открытые валютные позиции, арбитражные позиции и stop-loss. Все лимиты и ограничения утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

			2004 г.			
	Тенге	**Долл. США** 1долл.= 130.00 тенге	**Евро** 1 евро = 177.10 тенге	**Другая валюта**	**Валюта не установлена (включая резервы на потери)**	**Всего** тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	7,634,212	834,566	246,735	23,557	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,633,373	3,681,283	3,296,246	134,206	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	212,070	2,699,312	-	-	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от	40,266,753	54,606,770	676,582		(4,082,689)	91,467,416

обесценения						
Инвестиционные ценные бумаги	20,261,099	1,272,613	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,220,989	93,278	7,937	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	84,997,888	63,187,822	4,227,500	157,763	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	3,310,267	28,997,978	2,654,933	303	-	34,963,481
Счета клиентов	56,167,874	33,101,376	1,983,109	115,329	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	1,303,656	-	-	-	7,475,295
Прочие пассивы	618,428	106,162	57,843	5,713	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	67,778,365	63,509,172	4,695,885	121,345	103,479	136,208,246
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	17,219,523	(321,350)	468,385	36,418		

2003 г.

	Тенге	**Долл. США** 1долл.= 144.22 тенге	**Евро** 1 евро = 180.23 тенге	**Другая валюта**	**Валюта не установлена (включая резервы на потери)**	**Всего** тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,700,222	1,685,532	247,474	15,402	-	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,006,301	7,657,314	623,724	206,714	-	9,494,053
Активы, предназначенные для торговли	-	1,412,897	-	-	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	68,182	-	-	-	-	68,182
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	29,324,757	24,581,177	450,317	-	(2,287,490)	52,068,761
Инвестиционные ценные бумаги	6,972,210	2,071,655	-	-	(44,000)	8,999,865
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	2,688,497	-	-	-	-	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,302,480	225,757	4,391	28	(523)	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	45,062,649	37,634,332	1,325,906	222,144	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	1,494,441	18,653,546	580,396	-	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	321,010	1,011,701	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	28,935,561	17,776,266	863,015	130,247	-	47,705,089
Субординированный долг	4,160,537	-	-	-	-	4,160,537
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	317,855	69,555	10,003	775	38,623	436,811

ИТОГО ПАССИВЫ	35,291,807	37,511,068	1,453,414	131,022	38,623	74,425,934
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	9,770,842	123,264	(127,508)	91,122		

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает лимиты на размер и структуру рисковых активов. Кредитный Комитет утверждает каждую новую ссуду и аренду, а также любые изменения и дополнения по данным соглашениям. Департамент кредитных рисков осуществляет текущий мониторинг.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам (отраслям экономики, регионам) утверждаются Кредитным комитетом. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, и устанавливаемые Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства кредитов Группа получает залог, а также гарантии организаций и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованные части кредита в форме займов, гарантий или аккредитивов. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытка в связи с невыполнением стороной условий договора. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по предоставлению кредита, Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным стандартам кредитоспособности. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа осуществляет мониторинг обязательств по предоставлению кредитов по срокам, поскольку обязательства с большим сроком погашения, как правило, несут больший кредитный риск по сравнению с обязательствами с меньшим сроком.

Географическая концентрация

Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующей таблице:

	2004 г.				
	Казахстан тыс.тенге	**Другие страны не ОЭСР** тыс.тенге	**Страны ОЭСР** тыс.тенге	**Резервы на потери** тыс.тенге	**Всего** тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,739,070	-	-	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	3,829,796	134,589	5,780,723	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	2,395,336	-	516,046	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	95,013,152	533,257	3,696	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	21,533,712	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	38,289

Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,322,204	-	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	145,602,662	667,846	6,300,465	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	9,144,018	356,680	25,462,783	-	34,963,481
Счета клиентов	91,367,688	-	-	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	-	1,303,656	-	7,475,295
Прочие пассивы	788,146	-	-	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	108,981,648	356,680	26,766,439	103,479	136,208,246
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	36,621,014	311,166	(20,465,974)		

			2003 г.		
	Казахстан тыс.тенге	**Другие страны не ОЭСР** тыс.тенге	**Страны ОЭСР** тыс.тенге	**Резервы на потери** тыс.тенге	**Всего** тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,648,630	-	-	-	5,648,630
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,176,328	1,721,979	5,595,746	-	9,494,053
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	1,123,923	-	288,974	-	1,412,897
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	68,182	-	-	-	68,182
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	54,356,251	-	-	(2,287,490)	52,068,761
Инвестиционные ценные бумаги	9,043,865	-	-	(44,000)	8,999,865
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	2,688,497	-	-	-	2,688,497
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,532,656	-	-	(523)	1,532,133
ИТОГО АКТИВЫ	76,638,332	1,721,979	5,884,720	(2,332,013)	81,913,018
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	4,188,187	721,617	15,818,579	-	20,728,383
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	1,332,711	-	-	-	1,332,711
Счета клиентов	47,705,089	-	-	-	47,705,089
Субординированный долг	4,160,537	-	-	-	4,160,537
Обязательства по подоходному налогу	62,403	-	-	-	62,403
Прочие пассивы	398,188	-	-	38,623	436,811
ИТОГО ПАССИВЫ	57,847,115	721,617	15,818,579	38,623	74,425,934
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	18,791,217	1,000,362	(9,933,859)		

33. ПЕРЕСЧЕТ, СВЯЗАННЫЙ С ИЗМЕНЕНИЕМ В МСФО

В связи с принятием измененного МСФО 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка” чистая прибыль за 2004 и 2003 гг. была пересчитана и представлена следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 тыс.тенге	**За год, закончившийся 31 декабря 2003** тыс.тенге
Чистая прибыль (ранее представлено)	2,471,921	1,293,901
Нереализованный доход от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(47,897)	(12,245)
Чистая прибыль (пересчитано)	2,424,024	1,281,656

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»
ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	Приме-чания	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончивших ся 30 сентября 2004 г. (не аудировано, пересчитано) тыс. тенге
Процентный доход	4	17,216,823	8,989,114
Процентный расход	4	(9,491,624)	(4,343,847)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВА НА УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ПО АКТИВАМ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		7,725,199	4,645,267
Формирование резерва на убытки от обесценения по активам, по которым начисляются проценты		(3,726,321)	(1,841,577)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		3,998,878	2,803,690
Доходы по услугам и комиссии полученные		3,803,765	2,341,188
Расходы по услугам и комиссии уплаченные		(403,991)	(220,379)
Чистый (убыток)/прибыль по активам, предназначенным для торговли		(30,064)	639
Чистая прибыль от инвестиций, имеющихся для продажи		17,212	48,239
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		836,087	523,296
Прочие доходы/(расходы)		468,826	(409,580)
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		4,691,835	2,283,403
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		8,690,713	5,087,093
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ		(4,874,020)	(3,143,509)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		3,816,693	1,943,584
Формирование резервов на убытки от обесценения по прочим операциям		(80,728)	(48,724)
Доход от участия в ассоциированных компаниях		-	4,100
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И ВЫЧЕТА ДОЛИ МЕНЬШИНСТВА		3,735,965	1,898,960
Расходы по подоходному налогу	5	(208,380)	(115,732)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		3,527,585	1,783,228
Относящаяся к:			
Акционерам родительского Банка		3,531,049	1,746,670
Доле меньшинства		(3,464)	36,558
		3,527,585	1,783,228
Прибыль на одну акцию (тенге)	6	80.24	61.96

От имени Совета директоров:

_____	_____
Председатель	Главный бухгалтер
4 ноября 2005 г.	4 ноября 2005 г.
г. Алматы	г. Алматы

Примечания на стр. F-46-F-69 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ НА 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	Приме-чания	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. (пересчитано) тыс. тенге
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан		10,793,579	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам		9,693,186	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	7	5,561,841	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО		3,401,857	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки по обесценению	8	182,477,837	91,467,416
Инвестиции в наличии для продажи	9	36,624,058	21,478,739
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	92,348	54,973
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации		5,200,508	3,887,790
Требования по подоходному налогу		123,615	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки по обесценению	11	3,966,018	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ		257,934,847	148,483,666
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений		57,422,473	34,963,481
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО		4,407,787	-
Счета клиентов	12	127,909,761	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	13	33,052,953	1,510,157
Прочие пассивы	14	2,424,140	891,625
		225,217,114	128,732,951
Субординированный долг	15	11,327,981	7,475,295
Итого обязательства		236,545,095	136,208,246
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал		12,877,492	7,466,920
Резерв справедливой стоимости инвестиций годных для продажи		602,427	426,252
Фонд переоценки основных средств		274,561	275,527
Нераспределенная прибыль		7,574,739	4,042,724
		21,329,219	12,211,423
Доля меньшинства		60,533	63,997
Всего капитал		21,389,752	12,275,420
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		257,934,847	148,483,666

От имени Совета директоров:

_____	_____
Ли В. С.	Ердесов М. Н.
Председатель	Главный бухгалтер
4 ноября 2005 г.	4 ноября 2005 г.
г. Алматы	г. Алматы

Примечания на стр. F-46-F-69 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	Уставный капитал тыс. тенге	**Фонд переоценки основных средств** тыс. тенге	**Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций годных для продажи** тыс. тенге	**Нераспре-деленная прибыль** тыс. тенге	**Всего** тыс. тенге	**Доля меньшин-ства** тыс. тенге	**Всего капитал** тыс. тенге
31 декабря 2003 г. (ранее представлено)	5,168,010	278,622	-	1,993,960	7,440,592	46,492	7,487,084
31 декабря 2003 г. (пересчитано)	5,168,010	277,182	378,355	1,617,045	7,440,592	46,492	7,487,084
Увеличение уставного капитала	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Убытки реклассифициро-ванные в отчет о прибылях и убытках по инвестициям годным для продажи	-	-	(114,443)	-	(114,443)	-	(114,443)
Переоценка основных средств	-	-	-	2,420	2,420	-	2,420
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(1,294)	-	1,294	-	-	-
Изменение в доле меньшинства	-	-	-	-	-	71,399	71,399
Чистая прибыль	-	-	-	1,746,670	1,746,670	36,558	1,783,228
30 сентября 2004 г. (ранее представлено, не аудировано)	**7,168,010**	**277,328**	**-**	**3,629,901**	**11,075,239**	**154,449**	**11,229,688**
30 сентября 2004 г. (пересчитано, не аудировано)	**7,168,010**	**275,888**	**263,912**	**3,367,429**	**11,075,239**	**154,449**	**11,229,688**
Увеличение уставного капитала	298,910	-	-	-	298,910	-	298,910
Доходы от переоценки инвестиций годных для продажи	-	-	162,340	-	162,340	-	162,340
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(361)	-	361	-	-	-
Изменение в доле меньшинства	-	-	-	-	-	(69,484)	(69,484)
Чистая прибыль	-	-	-	674,934	674,934	(20,968)	653,966
31 декабря 2004 г. (ранее представлено)	**7,466,920**	**276,967**	**-**	**4,467,536**	**12,211,423**	**63,997**	**12,275,420**
31 декабря 2004 г. (пересчитано)	**7,466,920**	**275,527**	**426,252**	**4,042,724**	**12,211,423**	**63,997**	**12,275,420**

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	Уставный капитал тыс. тенге	**Фонд переоценки основных средств** тыс. тенге	**Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций годных для продажи** тыс. тенге	**Нераспре-деленная прибыль** тыс. тенге	**Всего** тыс. тенге	**Доля меньшин-ства** тыс. тенге	**Всего капитал** тыс. тенге
Увеличение уставного капитала:							
- обычные акции	4,411,736	-	-	-	4,411,736	-	4,411,736
-привилегирован-ные акции	998,836	-	-	-	998,836	-	998,836
Доходы от переоценки инвестиций годных для продажи	-	-	176,175	-	176,175	-	176,175
Амортизация фонда переоценки основных средств	-	(966)	-	966	-	-	-
Чистая прибыль	-	-	-	3,531,049	3,531,049	(3,464)	3,527,585
30 сентября 2005 г.	**12,877,492**	**274,561**	**602,427**	**7,574,739**	**21,329,219**	**60,533**	**21,389,752**

От имени Совета директоров:

Ли В. С. Председатель	Ердесов М. Н. Главный бухгалтер
4 ноября 2005 г. г. Алматы	4 ноября 2005 г. г. Алматы

Примечания на стр. F-46-F-69 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сжатой консолидированной финансовой отчетности.

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано, пересчитано)** тыс. тенге
ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до подоходного налога и вычета доли меньшинства	3,735,965	1,898,960
Корректировки на:		
Резерв на убытки по обесценению	3,726,321	1,841,577
Резерв на убытки по обесценению по другим операциям	80,728	48,724
Резерв переоценки справедливой стоимости инвестиций годных для продажи	176,175	(114,443)
Износ и амортизация	371,019	295,490
Убыток от продажи основных средств и нематериальных активов	1,633	(39,839)
Убыток от участия в ассоциированных компаниях	427,807	(146,675)
Чистое изменение начисленных доходов и расходов		
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах	8,519,648	3,783,794
Изменение операционных активов и пассивов		
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,012,243	(819,825)
Активы, предназначенные для торговли	(2,590,193)	(1,310,413)
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	(93,676,023)	(37,894,797)
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	4,453,994	(5,430,014)
Прочие активы	(1,740,731)	(998,988)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:		
Ссуды и средства банков	21,962,607	10,708,548
Счета клиентов	35,905,008	37,094,740
Ценные бумаги, реализованные по опреациям РЕПО	4,407,787	1,194,097
Прочие пассивы	1,544,086	4,108,609
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	(19,201,574)	10,435,751
Подоходный налог уплаченный	(293,706)	(123,000)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	(19,495,280)	10,312,751
ПОТСУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1,732,911)	(1,075,717)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов	47,541	450,925
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	-	107,957
Приобретение ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, нетто	(15,010,958)	(15,638,051)
Инвестиционные ценные бумаги	(37,375)	(53,994)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(16,733,703)	(16,208,880)

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. Тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выпуск простых и привилегированных акций	5,410,572	2,000,000
Выпуск ценных бумаг	31,165,132	(40,635)
Субординированный долг	3,667,772	1,605,772
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности	40,243,476	3,565,137
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	4,014,493	(2,330,992)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода	14,519,793	11,244,376
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода	18,534,286	8,913,384

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 30 сентября 2005 г., составила, 7,839,892 тыс. тенге и 15,455,050 тыс. тенге, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., составила 3,700,766 тыс. тенге и 8,226,228 тыс. тенге, соответственно.

От имени Совета директоров:

Ли В. С. Председатель	Ердесов М. Н. Главный бухгалтер
4 ноября 2005 г. г. Алматы	4 ноября 2005 г. г. Алматы

АО «БАНК ЦЕНТРКРЕДИТ»

ИЗБРАННЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ К СЖАТОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕ АУДИРОВАНО)
ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2005 г.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

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

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

Банк имеет 19 филиалов в Республике Казахстан.

Банк является материнской компанией Банковской группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие предприятия, консолидированные в финансовой отчетности:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля владения Банка 2005	Доля владения Банка 2004	Вид деятельности
Капитал	Республика Казахстан	85%	85 %	Пенсионный фонд
Центр Лизинг	Республика Казахстан	100 %	100%	Финансовый лизинг имущества
KIB ASSET MANAGEMENT	Республика Казахстан	100 %	100%	Операции с ценными бумагами

Компания «Капитал» была учреждена в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 октября 2001 г. 24 декабря 2003 г. ЗАО «Капитал» перерегистрировано в форме акционерного общества, свидетельство о государственной перерегистрации №43348 1910-АО. Основной деятельностью компании является привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат. АО «Капитал» ведет учет поступлений пенсионных взносов и накоплений на индивидуальных пенсионных счетах, в соответствии с требованиями законодательных актов Республики Казахстан. АО «Капитал» имеет государственную генеральную лицензию №0000021 по привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат, выданную 19 января 2004 г.

Компания «ЦентрЛизинг» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 января 2002 г., свидетельство о государственной регистрации №45222-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ЦентрЛизинг» является лизинговые операции.

Компания «KIB ASSET MANAGEMENT» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 7 мая 1998 г. 18 июня 2003 г. ТОО «KIB ASSET MANAGEMENT» перерегистрировано в форме акционерного общества,

свидетельство о государственной перерегистрации №56185 –1910 -АО. Основной деятельностью компании АО «KIB ASSET MANAGEMENT» являются операции с ценными бумагами. Компания имеет лицензию №20030154 на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Казахстана с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя, выданную 5 июня 1998 г.

Консолидированная отчетность банка включает в себя отчетность компаний специального назначения ТОО Актас Жол и ТОО ВСС, в которых Банк не имеет доли участия в уставном капитале (далее – «КСН»).

Компания «Актас Жол» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 3 апреля 2001 г., свидетельство о государственной регистрации №7802-1907-ТОО. Основной деятельностью ТОО «Актас Жол» является производство строительных материалов и конструкций, а так же предоставление зданий в аренду. ТОО «Актас Жол» имеет лицензию на производство строительных материалов и конструкций №006377-ГСЛ, выданную 16 августа 2001 г.

Компания «ВСС» была учреждена в форме товарищества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан 22 декабря 1998 г., свидетельство о государственной регистрации №23270-1910-ТОО. Основной деятельностью ТОО «ВСС» является предоставление зданий в аренду и оценка недвижимости. ТОО «ВСС» имеет лицензию на осуществление операций по оценке недвижимости №0000098 ЮЛ-001, выданную 14 февраля 2002 г.

Общее количество сотрудников Группы на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. составляло 2,642 и 2,106 человек, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. один акционер, АО НПФ «БТА Курмет-Казахстан» владел более 5% размещенных акций (5.72%).

Настоящая промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 4 ноября 2005 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета **–** Данная промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО») 34 «Промежуточная финансовая отчтеность». Данная промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге («тенге»), если не указано иное, за исключением показателей прибыли на одну акцию. Настоящая промежуточная сжатая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе метода начислений и принципа «исторической стоимости», которые были изменены с целью оценки справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли.

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

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с

фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов на потери по ссудам, снижением стоимости активов и обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Функциональная валюта – Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является тенге («тенге»).

Принятие измененного МСФО 39 – В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструмены: признание и оценка» (применяемый к годовым периодам, начиная с 1 января 2005 г.) нереализованные доходы или убытки по инвестициям годным для продажи признаются напрямую в капитале за исключением убытков от обесценения и доходов/расходов от переоценки операций в иностранной валюте. Более того, этот стандарт применяется ретроспективно. Поэтому начальное сальдо капитала на 31 декабря 2003 г., отчет о прибылях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. и соответсвующая сравнительная информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчтености была пересчитана Группой так, как будто этот стандарт всегда применялся. Влияние принятия измененного МСФО 39 раскрыто в отчете о движении капитала.

Промежуточная финансовая отчетность – Сжатая промежуточная финансовая отчетность должна рассматриваться вместе с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2004 г., котрая была одобрена к выпуску 18 февраля 2005 г.

Так как результаты обычной деятельности Группы тесно связаны и зависят от изменений рыночных условий, то результаты деятельности Группы за промежуточный период не обязательно являются показательными результатами за год.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и дочерних предприятий. Консолидированная финансовая отчетность подготавливается на ежеквартальной основе. Предприятие консолидируется Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности. Консолидированная финансовая отчетность также включает отчетность КСН.

В случае приобретения активы и обязательства, а также условные обязательства дочерних предприятий оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т.е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости активов и обязательств. Впоследствии любые убытки, относящиеся к доле миноритарных акционеров, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность консолидируемых предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой**.**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Признание и оценка финансовых инструментов – Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. В отношении регулярных операций пр приобретению финансовых активов, которые впоследствии отражаются по справедливой стоимости, любое изменение справедливой стоимости между датой реализации и датой расчета учитывается по тому же методу, который применяется в отношении приобретенных активов.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, оцениваемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

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

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

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

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

Сделки РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования.

Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

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

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи по соглашениям РЕПО с активами, отражаются как процентные доходы или расходы.

Производные финансовые инструменты – Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Производные финансовые инструменты, используемые Группой, включают в себя форвардные контракты, свопы, опционы по операциям с иностранной валютой.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна стоимости уплаченного возмещения, а затем переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием процентной модели. Большая часть производных финансовых инструментов, используемых Группой, носит краткосрочный и спекулятивный характер. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются, соответственно, в составе активов (сумма положительных рыночных оценок) или пассивов (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты относятся на счет прибылей и убытков за тот год, в котором они возникли.

Ссуды, предоставленные клиентам – Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в оказании кредитных услуг.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанной ниже учетной политикой. Для ссуд, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды в период, когда она предоставлена, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки дисконтированием с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления ссуды. В последующем, балансовая стоимость этих ссуд корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом любых резервов на потери по ссудам.

Списание ссуд – В случае невозможности взыскания ссуд и средств предоставленных клиентам, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам. Принятое решение о списании ссудной задолженности за счет резерва на потери по крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам, предоставленным связанным сторонам должно подтверждаться в обязательном порядке процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Прекращение начисления процентов по ссудам – Когда финансовый актив или группа подобных финансовых активов списывается в результате обесценения, процентный доход признается с

использованием ставки процента для дисконтирования будущих поступлений денежных средств в целях оценки убытка от обесценения.

Резервы на потери – Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. В отношении финансовых активов, которые отражаются по амортизированной стоимости, резерв на обесценение оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу,. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может обосновано относиться к событию, наступившему после признания обесценения, ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются путем корректирования счета резерва. В отношении финансовых активов, отраженных по себестоимости, резерв на убыток от обесценения оценивается как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтируемых по действующей рыночной ставке вознаграждения для подобного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

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

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

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произощедщих убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

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

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

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

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

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

Инвестиции удерживаемые до погашения – Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами. Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение.

Налогообложение – Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

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

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

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

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

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

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

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

Уставный капитал **–** Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за период, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства **–** Группа не несет расходы, связанные с пенсионным обеспечением сотрудников. В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа

удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в негосударственные пенсионные фонды. Данная система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся вышеупомянутыми пенсионными фондами. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения.

Признание доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги и торговые ценные бумаги. Комиссионные и прочие доходы относятся на доход по завершении соответствующих операций. Непроцентные и комиссионные расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета в иностранные валюты – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в тенге по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

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

	30 сентября 2005 г.	**30 сентября 2004 г.**
Тенге/доллар США	133.89	130.00
Тенге/евро	161.39	177.10

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

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

Изменения классификации и пересчет – В консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2004 г. и отчете о прибялях и убытках за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., были произведены изменения классификации для приведения их в соответствие с формой представления отчетности за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. Начальное сальдо капитала по сотоянию на 31 декабря 2003 и 2004 гг. было пересчитано в связи с принятием измененного МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Более детальная информация приведена в Коментарии 2.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
Процентный доход		
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	15,334,282	7,981,239
Проценты по долговым ценным бумагам	1,489,751	826,399
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	340,419	113,106
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	52,371	68,370
Всего процентные доходы	17,216,823	8,989,114

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано) тыс. тенге
Процентные расходы		
Проценты по счетам клиентов	(4,883,252)	(2,946,375)
Проценты по ссудам и средствам банков	(2,353,362)	(970,264)
Проценты по субординированному кредиту и выпущенным ценным бумагам	(2,250,015)	(414,452)
Проценты по соглашениям РЕПО	(4,995)	(12,756)
Всего процентные расходы	(9,491,624)	(4,343,847)
Чистый процентный доход до формирования резерва на потери по ссудам	7,725,199	4,645,267

5. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Казахстан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. представлен следующим образом:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Отложенные активы:		

Ссуды и средства, предоставленные банкам и клиентам	1,075,343	799,000
Переоценка ценных бумаг	1,437,783	-
Итого отложенные активы	2,513,126	799,000
Отложенные обязательства:		
Основные средства	(750,179)	(671,370)
Переоценка ценных бумаг	(1,350,896)	-
Итого отложенные обязательства	(2,101,075)	(671,370)
Чистые отложенные активы	412,051	127,630
Отложенные налоговые активы по установленной ставке (30%)	123,615	38,289
Чистые отложенные налоговые активы	123,615	38,289

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за периоды, закончившиеся 30 сентября 2005 г. и 30 сентября 2004 г., представлено следующим образом:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано)** тыс. тенге
Прибыль до налогообложения и вычета доли меньшинства	3,735,965	1,898,960
Установленная законом ставка налога	30%	30%
Налог по установленной ставке	1,120,790	569,688
Налоговый эффект от постоянных разниц	(1,414,496)	(453,956)
Изменение в отложенном налоговом активе	85,326	-
Расходы по подоходному налогу	208,380	115,732
Текущие расходы по подоходному налогу	293,706	115,732
Отсроченные налоговые выгоды	(85,326)	-
Расходы по подоходному налогу	208,380	115,732

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Обязательства по отсроченному подоходному налогу		
На начало периода	38,289	(62,403)
Изменение отсроченного подоходного налога за период	85,326	100,692
На конец периода	123,615	38,289

6. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г.** тыс. тенге

Чистая прибыль	3,531,049	1,746,670
Средневзвешенное количество акций	44,004,608	28,191,453
Прибыль на акцию (тенге)	80.24	61.96

7. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

	Процентная ставка к номиналу %	**30 сентября 2005 г. (не аудировано)** тыс. тенге	**Процентная ставка к номиналу** %	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Бонды Казначейских облигаций США	2.63-4.00	2,368,339	3.66-4.37	516,046
Бонды Банка развития Республики Казахстан	6.50-8.50	1,664,149	4.24-6.17	1,528,245
Бонды АО «БТА» ипотека	8.30-9.50	635,102	-	-
АО Texaca Bank	8.90	160,328	-	-
АО АТФ Банк	8.88-9.00	159,811	-	-
Бонды TuranAlem Finance B.V.	10.00	154,890	5.93-5.97	299,240
Бонды Kazkommerts International B.V.	10.13	149,414	5.66-15.69	287,020
Бонды АО «Альянс Банк»	8.50	103,239	9.37-10.03	100,318
Бонды АО «Банк ТуранАлем»	9.00	6,805	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк	-	-	7.35-11.04	68,760
Прочие	-	159,764	-	111,753
Итого активы, предназначенные для торговли		5,561,841		2,911,382

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. в стоимость активов, предназначенных для торговли включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 91,037 тыс. тенге и 30,771 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. активы, предназначенные для торговли на общую сумму 1,289,578 тыс. тенге являются залогом по соглашениям о покупке ценных бумаг с последующим выкупом с другими банками. Все договора имеют срок погашения до 1 недели.

8. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Ссуды, предоставленные клиентам	184,759,693	92,597,030
Финансовый лизинг	2,132,817	817,789
Начисленный процентный доход по ссудам клиентам	3,137,085	2,135,286
	190,029,595	95,550,105
За вычетом резерва на обесценение	(7,551,758)	(4,082,689)
Итого ссуд, предоставленных клиентам, за вычетом резерва на обесценение	182,477,837	91,467,416

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	134,235,833	60,405,118
Ссуды, обеспеченные товарами в обороте	25,674,528	13,793,562
Ссуды, обеспеченные оборудованием	17,197,131	9,566,935
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	5,381,244	4,924,723
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	3,825,278	2,772,578
Ссуды, обеспеченные денежными средствами	1,397,099	2,382,910
Ссуды, обеспеченные драгоценными металлами	268,055	893,637
Необеспеченные ссуды	2,050,427	810,642
	190,029,595	95,550,105
За вычетом резерва на обесценение	(7,551,758)	(4,082,689)
Итого ссуд, предоставленных клиентам, за вычетом резерва на обесценение	182,477,837	91,467,416

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Анализ по секторам экономики		
Розничные кредиты и ипотека	52,593,710	19,298,577
Торговля	38,644,875	21,703,923
Строительство	20,632,229	6,685,046
Сельское хозяйство	17,738,954	6,485,437
Производство	14,809,732	11,698,719
Пищевая промышленность	14,556,432	10,430,436
Нефтегазовая промышленность	7,676,423	4,689,029
Услуги по транспортировке и обслуживанию оборудования, оказываемые предприятиям	7,548,088	4,122,654
Добыча и производство драгоценных металлов	3,561,617	3,090,033
Недвижимость	2,235,531	3,051,981
Машиностроение	1,350,695	168,384
Средства массовой информации	1,186,849	981,140
Транспорт и телекоммуникации	1,069,271	998,126
Энергетика	138,808	124,748
Финансовый сектор	595,995	30,798
Металлургия	-	255,765
Прочие	5,690,386	1,735,309
	190,029,595	95,550,105
За вычетом резерва на обесценение	(7,551,758)	(4,082,689)
Итого ссуд, предоставленных клиентам, за вычетом резерва на обесценение	**182,477,837**	**91,467,416**

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду составляли:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Итого минимальные платежи по аренде и техобслуживанию	2,132,817	817,789
За вычетом расходов по исполнению	-	-
Чистые минимальные арендные платежи	2,132,817	817,789
За вычетом неполученного финансового дохода	-	-

Чистые инвестиции в финансовую аренду	**2,132,817**	**817,789**
Текущая часть	19,185	269,821
Долгосрочная часть	2,113,632	547,968
Чистые инвестиции в финансовую аренду	**2,132,817**	**817,789**

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. Группой было выдано 7 и 8 ссуд, соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 499,706 тыс. тенге и 518,578 тыс. тенге, соответственно.

9. ИНВЕСТИЦИИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Процентная ставка к номиналу %	**30 сентября 2005 г. (не аудировано)** тыс. тенге	**Процентная ставка к номиналу** %	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Долговые ценные бумаги				
Бонды Казначейских облигаций США	-	11,362,026	-	-
Ноты НБРК	-	9,619,811	-	9,787,145
Казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан	3.78-8.35	6,650,618	2.86-5.72	6,145,628
Kazakhstan Mortgage Company	7.49-12.05	2,929,774	6.2-7.8	2,738,117
Евробонды, эмитированные Республикой Казахстан	11.13	2,287,049	3.49-3.72	1,267,458
Бонды Казначейских облигаций Германии	-	805,911	-	-
Бонды АО Народный Сберегательный Банк Республики Казахстан	5-11.8	768,347	7.35-11.04	753,565
АО «Банк ТуранАлем»	9.1-12	532,379	-	
НАК Казатомпром	8.5	466,511	-	-
АО АТФ Банк	8.5	405,390	-	-
Бонды АО «Банк Каспийский»	7.9	283,788	8.37	293,401
Муниципальные облигации местных органов власти	8.6	151,458	11.21	146,972
Бонды АО «Астана Финанс»	9.4	113,318	8.21-11.16	126,251
Бонды АО «Валют-Транзит Банк»	9.5	87,244	12.35	88,809
АО «Альянс Банк»	9	1,359	9.37-10.03	1,306
Евробонды Kazkommerts International B.V.	-	-	5.66-15.69	5,155
Прочие	-	1,100	-	367
		36,466,083		21,354,174

	Доля %	**30 сентября 2005 г. (не аудировано)** тыс. тенге	**Доля** %	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Акции				
АО «Нефтяная страховая компания»	5.48	42,412	5.7	41,091
ТОО «Первое кредитной бюро»	18.4	37,260	14.29	4,050
АО «Пенсионный Фонд Атамекен»	12.47	36,700	12.47	36,700
АО «Пенсионный Фонд Коргау»	9.44	28,328	9.44	28,328
АО «Процессинговый центр»	1.37	10,000	1.37	10,000
АО «Казахстанская фондовая биржа»	2.14	2,200	2.28	2,200
ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана»	16.6	675	16.6	675
АО «Центральный Депозитарий	1.5	400	2.5	200

ценных бумаг»			
Прочие	-	-	1,321
	157,975		124,565
Итого инвестиции в наличии для продажи	36,624,058		21,478,739

Проценты, начисленные по состоянию на 30 сентября 2005 и 31 декабря 2004 гг., составляли 315,961 тыс. тенге и 181,600 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2005 г. инвестиии в наличии для продажи на общую сумму 1,019,235 тыс. тенге являются залогом по соглашениям о покупке ценных бумаг с последующим выкупом с банками и 2,099,007 тыс. тенге являются залогом по соглашениям с авторепо (KASE). Все договора имеют срок погашения до 1 недели.

10. ИНВЕСТИИИ УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Процент-ная ставка к номиналу %	**30 сентября 2005 г. (не аудировано)** тыс. тенге	**Процентная ставка к номиналу** %	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Бонды АО «ТексаКаБанк»	11	38,999	11	40,044
Облигации «Казахстанской Ипотечной Компании»	7.49-11	24,975	8.09-11.25	3,909
Бонды АО «Астана Финанс»	9	16,221	9	2,572
АО HSBC	7.5	10,353	-	-
Бонды АО Банк Развития Республики Казахстан	8.5	1,800	9.5	1,795
Ноты НБРК	-	-	-	6,653
Итого инвестиции удерживаемые до погашения		92,348		54,973

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**31 декабря 2004 г.** тыс. Тенге
Дебиторы по капитальным инвестициям	1,656,578	1,019,046
Предоплата от постащиков за оборудование и услуги	739,981	73,670
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	599,535	532,740
Вестерн Юнион и прочие электронные переводы	248,468	92,433
Начисленная комиссия	149,749	85,529
Налоги, кроме подоходного налога, к возмещению	125,635	155,870
Товарно-материальные запасы	110,055	140,562
Предоплаты в Казахстанскую ипотечную компаниию	45,255	9,854
Задолженность Правительства по убыткам от курсовой разницы по долгосрочным ипотечным ссудам	26,956	51,833
Дебиторская задолженность от реализации взысканного залогового обеспечения	19,939	134,717
Авансы работникам	17,267	2,513
Дебитор по хеджированию процентных рисков	15,040	-
Дорожные чеки	1,187	23,437

Прочие	219,960	-
	3,975,605	2,322,204
За вычетом резерва на обесценение по прочим активам	(9,587)	(4,618)
Итого прочие активы, за вычетом резерва на обесценение	**3,966,018**	**2,317,586**

12. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**31 декабря 2004 г.** тыс. Тенге
Срочные депозиты	90,737,209	68,478,191
Депозиты до востребования	35,691,048	22,045,058
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	1,481,504	844,439
Итого счета клиентов	127,909,761	91,367,688

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	**31 декабря 2004 г.** тыс. Тенге
Анализ по секторам экономики		
Частный сектор	55,830,220	41,382,592
Социальные услуги	14,515,773	12,140,670
Топливо	12,206,020	11,230,573
Страхование	11,310,954	5,081,727
Торговля	7,804,008	3,967,914
Строительство недвижимости	5,491,972	2,750,058
Производство	4,332,229	2,124,550
Транспорт и связь	2,301,259	2,266,321
Сельское хозяйство	2,140,541	2,454,799
Металлургия	2,128,465	2,488,568
Энергетика	238,748	189,312
Машиностроение	234,027	199,946
Химическая промышленность	34,593	23,728
Прочие	7,785,680	4,222,491
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	1,555,272	844,439
Итого счета клиентов	127,909,761	91,367,688

13. ВЫПУЩЕННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные ценные бумаги представлены следующим образом:

	Валюта	**Дата погашения**	**Процентная ставка %**	**30 сентября 2005 г. (не аудировано)** тыс. тенге	**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге
Международные облигации	Доллары США	02/14/2008	8%	26,662,705	-

Облигации Банка	Тенге	09/24/2007-08/16/2015	7.5%-8.8%	6,004,582	1,502,155
Начисленные расходы				385,666	8,002
Итого выпущенные ценные бумаги				33,052,953	1,510,157

Дисконт по облигациям, по которым начисляются проценты, амортизируются в течение срока погашения ноты и отражается как расход по долговым выпущенным ценным бумагам с использованием метода эффективной процентной ставки.

14. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Расчеты по переводным операциям	1,943,919	480,973
Налоги, кроме подоходного налога, к уплате	172,325	138,270
Резерв на потери по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	81,385	103,479
Начисленные административные расходы	50,296	-
Авансы полученные	27,802	162,101
Начисленные комиссионые расходы	9,689	6,779
Прочие	138,724	23
Итого прочие пассивы	2,424,140	891,625

15. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ДОЛГ

Субординированный долг представлен следующим образом:

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка %	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге	31 декабря 2004 г. тыс. тенге
Субординированные облигации	Тенге	12/17/2005-08/16/2015	7%-13.8%	9,691,363	6,062,491
Субординированный заем	Доллары США	09/24/2007-08/16/2015	6.3%+LIBOR	1,338,900	1,300,000
Начисленные расходы				297,718	112,804
Итого субординированный долг				11,327,981	7,475,295

16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 58,867,872 и 36,811,244 простых акций. Все простые акции относятся к одному классу, имеют один голос и не имеют номинальной стоимости.

За период, закончившийся 30 сентября 2005 г., и за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., Группой было выпущено и оплачено 22,058,681 простых акций и 5,000,000 привилегированных акций и 11,494,549 простых акций и ноль привилегированных акций, соответственно.

Каждая привилегированная акция не имеет права голоса, но имеет право на получение фиксированного дохода, расчитваемого как инфляция (индекс потребительских цен), публикуемая Агенством Республики Казахстан по статистике плюс 1.5%.

В течение 2005 г. Группа не выплачивала дивиденды по привилегированным акциям. В соответствии с отдельными требованиями законодательства Республики Казахстан, в случае задержки Группой выплаты гарантированного размера дивидендов на привилегированные акции, данные привилегированные акции наделяются правом голоса.

17. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, с внебалансовыми рисками составляли:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге		**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге	
	Номинальная сумма	**Сумма, взвешенная с учетом риска**	**Номинальная сумма**	**Сумма, взвешенная с учетом риска**
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	21,358,727	21,358,727	9,062,886	9,062,886
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к прочим операциям	8,191,365	4,095,683	5,361,046	2,664,972
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	**29,550,092**	**25,454,410**	**14,423,932**	**11,727,858**

Обязательства по капитальным затратам **–** По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по операционной аренде **–** По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Группы не имелось существенных обязательств по аренде.

Фидуциарная деятельность – В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления фондами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа может нести ответственность за убытки или действия по присвоению чужих средств до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Эти суммы представляют собой средний остаток средств клиентов в управлении у Группы в течение 9 месяцев 2005 и 2004 гг., включая активы, находящиеся на ответственном хранении по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. в сумме 15,869,559 тыс. тенге и 13,773,403 тыс. тенге, соответственно.

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

Налогообложение **–** По причине наличия в казахстанском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в консолидированной отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

Пенсионные выплаты **–** В соответствии с законодательством Республики Казахстан все сотрудники Группы имеют право на пенсионное обеспечение. По состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация **–** Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

18. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 « Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

(а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);

(б) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;

(в) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директоры и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;

(г) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 30 сентября 2005 г. и 31 декабря 2004 г. представлена далее:

	30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге		**31 декабря 2004 г.** тыс. тенге	
	Операции со связанными сторонами	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**	**Операции со связанными сторонами**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
Ссуды, предоставленные клиентам, всего	3,180,389	190,029,595	1,294,523	95,550,105
Резерв на обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	(206,994)	(7,551,758)	(22,294)	(4,082,689)
Вложения в ценные бумаги:				
- имеющиеся в наличии для продажи;	233,940	36,624,058	114,275	21,478,739
Выпущенные ценные бумаги	37,425	33,052,953	22,399	1,510,157
Счета клиентов	367,862	127,909,761	338,626	91,367,688
Гарантии выданные	9,353	21,358,727	5,040	9,062,886

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за периоды, закончившиеся 30 сентября 2005 и 2004 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2005 г. (не аудировано) тыс. тенге		**За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г. (не аудировано)** тыс. тенге	
	Операции со связанными сторонами	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**	**Операции со связанными сторонами**	**Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности**
Процентный доход				
- связанные компании	153,598	17,216,823	38,047	8,989,114
- директоры	22,075		7,570	
Процентный расход		(9,491,624)		(4,343,847)
- связанные компании	(5,576)		(21,192)	

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

19. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Группа осуществляет управление следующими рисками:

Риск ликвидности – Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Департамент Казначейства осуществляет управление данным риском через анализ сроков погашения активов и обязательств и проведение денежных рыночных операций для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков. Департамент анализа и управления рисками осуществляет расчет оптимальной структуры баланса, лимитов на показатели ликвидности и гэп-позиции, которые утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг показателей ликвидности.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

	30 сентября 2005 г. (не аудировано)			**31 декабря 2004 г.**			
	Тенге	**Доллар США**	**ЕВРО**	**Тенге**	**Доллар США**	**ЕВРО**	**Прочая валюта**
АКТИВЫ							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	6.9%	3.9%	2.1%	5.9%	2.3%	2.3%	2%
Активы, предназначенные для торговли	8.7%	5.5%	-	5.7%	5.6%	-	-
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	1%	-	-	1.5%	3.1%	-	-
Ссуды, предоставленные клиентам	15.58%	13.52%	11%	15.18%	14.5%	9.8%	-
Инвестиции в наличии для продажи	4.6%	4.6%	2%	4.5%	4.9%	-	-
ПАССИВЫ							
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	5.97%	3.95%	-	6%	4.9%	3.9%	-
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3.7%	4%	-	-	-	-	-
Счета клиентов	9.5%	7.3%	6.9%	10.3%	6.6%	7.1%	-
Выпущенные ценные бумаги	8.2%	8%	-	8.75%	-	-	-
Субординированный кредит	9.5%	9.5%	-	10.9%	9.11%	-	-

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

	До 1 мес. тыс. тенге	**1-3 мес.** тыс. тенге	**3 мес. - 1 год** тыс. тенге	**1 год - 5 лет** тыс. тенге	**Более 5 лет** тыс. тенге	**Резервы на убытки от обесценения** тыс. тенге	**30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего** тыс. тенге
АКТИВЫ							

Активы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7,050,191	796,615	666,210	-	-	-	8,513,016
Активы, предназначенные для торговли	5,470,804	-	-	-	-	-	5,470,804
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,383,589	-	-	-	-	-	3,383,589
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	6,847,118	15,160,640	61,237,750	82,445,648	20,642,728	(7,052,052)	179,281,832
Инвестиционные ценные бумаги	30,076,194	470,434	847,943	1,377,288	3,378,263	-	36,150,122
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	92,348	-	-	92,348
Итого активы, по которым начисляются проценты	52,827,896	16,427,689	62,751,903	83,915,284	24,020,991	(7,052,052)	232,891,711

	До 1 мес. тыс. тенге	**1-3 мес.** тыс. тенге	**3 мес. - 1 год** тыс. тенге	**1 год - 5 лет** тыс. тенге	**Более 5 лет** тыс. тенге	**Резервы на убытки от обесценения** тыс. тенге	**30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего** тыс. тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,793,579	-	-	-	-	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,150,099	-	-	-	-	-	1,150,099
Просроченные кредиты	499,706					(499,706)	-
Инвестиционные ценные бумаги	157,975	-	-	-	-	-	157,975
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	3,940,578	1,259,930	-	5,200,508
Проценты начисленные на активы, по которым начисляются проценты	3,651,342	-	-	-	-	-	3,651,342
Требования по подоходному налогу	-	-	-	123,615	-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва под обесценение	2,319,027	-	-	1,656,578	-	(9,587)	3,966,018
ВСЕГО АКТИВЫ	71,399,624	16,427,689	62,751,903	89,636,055	25,280,921	(7,561,345)	257,934,847
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,705,865	30,076,592	16,774,158	4,353,897	2,142,240	-	55,052,752
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	4,407,787	-	-	-	-	-	4,407,787
Счета клиентов	7,833,563	5,358,320	32,676,532	47,990,246	-	-	93,858,661
Выпущенные ценные бумаги	-	646,733	-	30,548,816	1,471,738		32,667,287
Субординированный кредит	-	-	-	-	11,030,263	-	11,030,263
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	13,947,215	36,081,645	49,450,690	82,892,959	14,644,241	-	197,016,750
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	1,526,830	-	-	-	-	-	1,526,830
Счета клиентов	32,569,596	-	-	-	-	-	32,569,596
Прочие пассивы	2,342,755	-	-	-	-	81,385	2,424,140
Проценты, начисленные по пассивам, по которым начисляются проценты	3,007,779	-	-	-	-	-	3,007,779
ИТОГО ПАССИВЫ	53,394,175	36,081,645	49,450,690	82,892,959	14,644,241	81,385	236,545,095

Разница между активами и пассивами	18,005,449	(19,653,956)	13,301,213	6,743,096	10,636,680
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	38,880,681	(19,653,956)	13,301,213	1,022,325	9,376,750
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	38,880,681	19,226,725	32,527,938	33,550,263	42,927,013
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	15.07%	7.45%	12.61%	13.01%	16.64%

	До 1 мес. тыс.тенге	**1-3 мес.** тыс.тенге	**3 мес. - 1 год** тыс.тенге	**1 год - 5 лет** тыс.тенге	**Более 5 лет** тыс.тенге	**Резервы на убытки от обесценения** тыс.тенге	**31 декабря 2004 г. Всего** тыс.тенге
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000
Ссуды и средства, предоставленные банкам	8,193,289	120,000	672,780	-	-	-	8,986,069
Активы, предназначенные для торговли	2,880,611	-	-	-	-	-	2,880,611
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,645,278	35,009	157,296	-	-	-	7,837,583
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	4,375,695	7,490,253	41,575,934	39,229,882	224,477	(3,564,111)	89,332,130
Инвестиционные ценные бумаги	19,764,021	-	10,210	1,408,996	44,320	-	21,227,547
Итого активы, по которым начисляются проценты	45,858,894	7,645,262	42,416,220	40,638,878	268,797	(3,564,111)	133,263,940
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	5,738,176	-	-	-	-	-	5,738,176
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	2,673,195	1,214,595	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	-	38,289
Просроченные ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	518,578	-	-	-	-	(518,578)	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	729,305	-	-	-	-	-	729,305
Инвестиционные ценные бумаги	124,565	-	-	-	-	-	124,565
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	1,134,926	5,182	23,096	1,158,754	246	(4,618)	2,317,586
Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	2,384,015	-	-			-	2,384,015
ВСЕГО АКТИВЫ	56,526,748	7,650,444	42,439,316	44,470,827	1,483,638	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ							

Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	10,954,076	3,066,618	13,818,438	5,966,480	286,191	-	34,091,803
Счета клиентов	10,703,568	9,565,178	15,941,693	31,234,430	-	-	67,444,869
Выпущенные ценные бумаги	-	-	586,631	915,524	-	-	1,502,155
Субординированный долг	-	-	-	-	7,362,491	-	7,362,491
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	21,657,644	12,631,796	30,346,762	38,116,434	7,648,682	-	110,401,318
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	525,172	-	-	-	-	-	525,172
Счета клиентов	23,078,380	-	-	-	-	-	23,078,380
Прочие пассивы	749,199	3,603	7,873	-	27,471	103,479	891,625
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	1,311,751	-	-			-	1,311,751
ИТОГО ПАССИВЫ	47,322,146	12,635,399	30,354,635	38,116,434	7,676,153	103,479	136,208,246

	До 1 мес. тыс.тенге	**1-3 мес.** тыс.тенге	**3 мес. - 1 год** тыс.тенге	**1 год - 5 лет** тыс.тенге	**Более 5 лет** тыс.тенге	**Резервы на убытки от обесценения** тыс.тенге	**31 декабря 2004 г. Всего** тыс.тенге
Разница между активами и пассивами	9,204,602	(4,984,955)	12,084,681	6,354,393	(6,192,515)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	24,201,250	(4,986,534)	12,069,458	2,522,444	(7,379,885)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	24,201,250	19,214,716	31,284,174	33,806,618	26,426,733		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	16.30%	12.94%	21.07%	22.77%	17.80%		

Риск изменения процентной ставки и рыночный риск – Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Департамент Казначейства осуществляет управления риском изменения процентной ставки и рыночным риском путем расчета трансфертной ставки и базовых ставок привлечения и размещения ресурсов, что позволяет Группе избежать убытков от колебаний процентных ставок. Департамент анализа и управления рисками разрабатывает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами и проводит мониторинг за уровнем спрэда и чистой процентной маржи. Комитет по управлению активами и обязательствами утверждает лимиты на процентные разницы между активами и пассивами, трансфертную ставку и базовые ставки вознаграждения по привлекаемым и размещаемым ресурсам.

Валютный риск – Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Департамент Казначейства осуществляет управление валютным риском через управление открытой денежной позиции, что позволяет Группе снизить убытки от значительных колебаний обменных курсов национальных и иностранных валют. Департамент анализа и управления рисками рассчитывает лимиты на открытые валютные позиции, арбитражные позиции и stop-loss. Все лимиты

и ограничения утверждаются Комитетом по управлению активами и обязательствами. Департамент анализа и управления рисками осуществляет мониторинг.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Тенге	**Долл. США** 1долл.= 133.89 тенге	**Евро** 1 евро = 161.39 тенге	**Другая валюта**	**Резерв на убытки от обесценения**	**30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего** тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,332,110	1,949,094	79,561	32,814	-	10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,373,872	7,540,011	43,678	135,625	-	9,693,186
Активы, предназначенные для торговли	1,156,340	4,405,501		-	-	5,561,841
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,401,857	-		-	-	3,401,857
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва под обесценение	94,466,603	93,490,206	,070,678	2,108	(7,551,758)	182,477,837
Инвестиционные ценные бумаги	24,548,469	11,362,026	05,911	-	-	36,716,406
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	5,200,508	-		-	-	5,200,508
Требования по подоходному налогу	123,615	-		-	-	123,615
Прочие активы, за вычетом резерва под обесценение	3,323,730	638,617	,114	11,144	(9,587)	3,966,018
ИТОГО АКТИВЫ	141,927,104	119,385,455	,001,942	181,691	(7,561,345)	257,934,847
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	5,334,287	48,282,034	,806,152	-	-	57,422,473
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3,118,241	1,289,546		-	-	4,407,787
Счета клиентов	88,066,161	37,680,136	,997,453	166,011	-	127,909,761
Выпущенные ценные бумаги	6,075,458	26,977,495		-	-	33,052,953
Прочие пассивы	1,719,642	440,114	58,608	24,391	81,385	2,424,140
Субординированный кредит	9,944,785	1,383,196		-	-	11,327,981
ИТОГО ПАССИВЫ	114,258,574	116,052,521	,962,213	190,402	81,385	236,545,095
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	27,668,530	3,332,934	1,960,271)	(8,711)		

	Тенге	Долл. США 1долл.= 130.00 тенге	Евро 1 евро = 177.10 тенге	Другая валюта	Валюта не установлена (включая резервы на убытки от обесценения)	31 декабря 2004 г. Всего тыс. тенге
АКТИВЫ						
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	7,634,212	834,566	246,735	23,557	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,633,373	3,681,283	3,296,246	134,206	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	212,070	2,699,312	-	-	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	40,266,753	54,606,770	676,582	-	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	20,261,099	1,272,613	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,220,989	93,278	7,937	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	84,997,888	63,187,822	4,227,500	157,763	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ						
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	3,310,267	28,997,978	2,654,933	303	-	34,963,481
Счета клиентов	56,167,874	33,101,376	1,983,109	115,329	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	1,303,656	-	-	-	7,475,295
Прочие пассивы	618,428	106,162	57,843	5,713	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	67,778,365	63,509,172	4,695,885	121,345	103,479	136,208,246
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	17,219,523	(321,350)	468,385	36,418		

Кредитный риск – Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Комитет по управлению активами и обязательствами устанавливает лимиты на размер и структуру рисковых активов. Кредитный Комитет утверждает каждую новую ссуду и аренду, а также любые изменения и дополнения по данным соглашениям. Департамент кредитных рисков осуществляет текущий мониторинг.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам (отраслям экономики, регионам) утверждаются Кредитным комитетом. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, и устанавливаемые Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства кредитов Группа получает залог, а также гарантии организаций и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованные части кредита в форме займов, гарантий или аккредитивов. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытка в связи с невыполнением стороной условий договора. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по предоставлению кредита, Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа осуществляет мониторинг обязательств по предоставлению кредитов по срокам, поскольку обязательства с большим сроком погашения, как правило, несут больший кредитный риск по сравнению с обязательствами с меньшим сроком.

Географическая концентрация – Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующей таблице:

	Казахстан тыс. тенге	**Другие страны не ОЭСР** тыс. тенге	**Страны ОЭСР** тыс. тенге	**Резерв на убытки от обесценения** тыс. тенге	**30 сентября 2005 г. (не аудировано) Всего** тыс. тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	10,793,579	-	-		10,793,579
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,812,124	140,355	7,740,707		9,693,186
Активы, предназначенные для торговли	5,561,841	-	-		5,561,841
Ценные бумаги, приобретенные по операциям обратного РЕПО	3,401,857	-	-		3,401,857
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резерва на убытки от обесценения	188,164,487	1,665,876	199,232	(7,551,75	182,477,837
Инвестиционные ценные бумаги	24,548,469	-	12,167,937		36,716,406
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	5,200,508	-	-		5,200,508
Требования по подоходному налогу	123,615	-	-		123,615
Прочие активы, за вычетом резерва на убытки от обесценения	3,975,605	-	-	(9,58	3,966,018
ИТОГО АКТИВЫ	243,582,085	1,806,231	20,107,876	(7,561,34	257,934,847
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых институтов	11,569,991	248,732	45,603,750		57,422,473
Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО	3,118,241	-	1,289,546		4,407,787
Счета клиентов	127,909,761	-	-		127,909,761
Выпущенные ценные бумаги	6,075,458	12,159,728	14,817,767		33,052,953
Прочие пассивы	2,342,755	-	-	81,3	2,424,140
Субординированный кредит	9,944,785	-	1,383,196		11,327,981
ИТОГО ПАССИВЫ	160,960,991	12,408,460	63,094,259	81,3	236,545,095

ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	82,621,094	(10,602,229)	(42,986,383)		

	Казахстан тыс.тенге	**Другие страны не ОЭСР** тыс.тенге	**Страны ОЭСР** тыс.тенге	**Резервы на убытки от обесценения** тыс.тенге	**31 декабря 2004 г. Всего** тыс.тенге
Денежные средства и счета в Национальном Банке Республики Казахстан	8,739,070	-	-	-	8,739,070
Ссуды и средства, предоставленные банкам	3,829,796	134,589	5,780,723	-	9,745,108
Активы, предназначенные для торговли	2,395,336	-	516,046	-	2,911,382
Ценные бумаги, приобретенные по операциям РЕПО	7,843,313	-	-	-	7,843,313
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на убытки от обесценения	95,013,152	533,257	3,696	(4,082,689)	91,467,416
Инвестиционные ценные бумаги	21,533,712	-	-	-	21,533,712
Основные средства и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	3,887,790	-	-	-	3,887,790
Требования по подоходному налогу	38,289	-	-	-	38,289
Прочие активы, за вычетом резервов на убытки от обесценения	2,322,204	-	-	(4,618)	2,317,586
ИТОГО АКТИВЫ	145,602,662	667,846	6,300,465	(4,087,307)	148,483,666
ПАССИВЫ					
Ссуды и средства банков и других финансовых учреждений	9,144,018	356,680	25,462,783	-	34,963,481
Счета клиентов	91,367,688	-	-	-	91,367,688
Выпущенные ценные бумаги	1,510,157	-	-	-	1,510,157
Субординированный долг	6,171,639	-	1,303,656	-	7,475,295
Прочие пассивы	788,146	-	-	103,479	891,625
ИТОГО ПАССИВЫ	108,981,648	356,680	26,766,439	103,479	136,208,246
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	36,621,014	311,166	(20,465,974)		

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА
CenterCredit International B.V.
Schouwburgplein 30-34
3012 CL Роттердам
Нидерланды

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС БАНКА
АО Банк ЦентрКредит
Казахстан,
050022 Алматы,
ул. Шевченко 100

ГЛАВНЫЙ ПЛАТЕЖНЫЙ И ПЕРЕВОДНОЙ АГЕНТ и РАСЧЕТНЫЙ АГЕНТ
Deutsche Bank AG, Филиал в Лондоне
Winchester House
1 Great Winchester Street
Лондон EC2N 2DB
Соединенное Королевство

ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ СОБСТВЕННИК
Deutsche Trustee Company Limited
Winchester House
1 Great Winchester Street
Лондон EC2N 2DB
Соединенное Королевство

РЕГИСТРАТОР
Deutsche Bank Luxembourge S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Люксембург

ЮРИСКОНСУЛЬТЫ

Эмитенту по английскому и казахстанскому праву:
Bracewell & Giuliani LLP
Казахстан
050012 Алматы
ул. Амангельды 57

Эмитенту по голландскому праву:
NautaDutilh N.V.
Weena 750
3014 DA Роттердам
Нидерланды

Менеджеров по английскому праву:
White & Case LLP
5 Old Broad Street
Лондон EC2N 1DW
Соединенное Королевство

Менеджеров по казахстанскому праву:
ТОО «White & Case»
Казахстан
Алматы
ул. Амангельды, 64

НЕЗАВИСИМЫЕ АУДИТОРЫ БАНКА
ТОО Deloitte & Touche
Казахстан
480091 Алматы,
пр. Абылай Хана 81
4 этаж

Capital Printing Systems (Великобритания) Limited 30620