ВАЖНЫЕ ПРИМЕЧАНИЯ

ДАННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДЕЙСТВИТЕЛЬНО ТОЛЬКО ДЛЯ: (1)"КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ПОКУПАТЕЛЕЙ" КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПРАВИЛЕ 144А ИЛИ (2) ОФФШОРНЫХ СДЕЛОК ЗА ПРЕДЕЛАМИ США

ВНИМАНИЕ: Прочтите предварительно. Следующее касается выпуска эмиссии начинающегося на следующей странице, и, следовательно, Вам рекомендуется прочесть его внимательно прежде чем читать, открывать или использовать этот проспект эмиссии. При открытии этого проспекта эмиссии вы соглашаетесь на следующие условия и обязательства, включая их изменения каждый раз Вы получаете любую информацию от нас в результате такого доступа.

В ДАННОМ ЭЛЕКТРОННОМ СООБЩЕНИИ НЕТ ПРЕДЛОЖЕНИЯ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ТАМ, ГДЕ ЭТО НЕ РАЗРЕШЕНО ЗАКОНОМ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ ПРОХОДИЛИ И НЕ БУДУТ ПРОХОДИТЬ РЕГИСТРИРАЦИЮ ПО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США 1933 ГОДА (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ)

ДАННЫЙ ПРОСПЕКТ ЭМИССИИ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕСЛАН ИЛИ РАСПРОСТРАНЁН ЛЮБЫМ ДРУГИМ ЛИЦАМ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЁН КАКИМ-ЛИБО СПОСОБОМ. ЛЮБЫЕ ПЕРЕСЫЛКА, РАСПРОСТРАНЕНИЕ И ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ ДАННОГО ДОКУМЕНТА ЦЕЛИКОМ ИЛИ В ЧАСТИ ЗАПРЕЩЕНЫ. НАРУШЕНИЕ ДАННОГО УКАЗАНИЯ БУДУТ РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК НАРУШЕНИЕ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ДРУГИХ СООТВЕТСТВУЮЩИХ ЗАКОНОВ

Утверждение Вашего представления: на право рассмотрения этого предварительного выпуска эмиссий или для принятия решения по инвестиционным ценным бумагам инвестор должен являться (1) "квалифицированным институциональным покупателем" (как определено в правиле 144А по Закону о Ценных Бумагах , или (2) покупателем по оффшорным сделкам за пределами США(как определено по Порядку S по Закону о Ценных Бумагах). Этот выпуска эмиссий послан по Вашей просьбе по электронной почте и получая его по электронной почте нам понадобится ваше подтверждение о том что (1) Вы и другие клиенты Вы являются (а) "квалифицированным институциональным покупателем" или (б) не лицо представляющее США и адрес электронной почты для получения не находится в США и (2) Вы согласны на получение такого выпуска эмиссий по электронной почте.

Напоминая Вам о том, что этот выпуска эмиссий послан Вам на основании что Вы лицо, получившее выпуск эмиссий в законных рамках в согласии законной юрисдикции вашей местности, и Вы не можете и не имеете права его распространение другому лицу.

Материал, касающийся выпуска эмиссий не является и не может быть связан с предложением и продажей в местах, где это не разрешено по закону. В случае юрисдикция требует, что предложение должно быть сделано лицензированным брокером или дилером и андеррайтерами или любое лицо представляющее андеррайтеров являющееся лицензионным брокером или дилером в своей юрисдикции, это предложение будет считаться исполнено андеррайтерами или аффилиированными лицами от имени эмитента соответствующей юрисдикции.

Этот выпуск эмиссии направлен Вам в электронном виде. Вам на замечание что этот документ, посланный таким образом, может быть изменен во время процесса электронной трансмиссии и следовательно ни ABN AMRO Bank N.V. ни J.P. Morgan Securities Ltd. Ни какое либо другое лицо кто контролирует их или любое другое управляющее, должностное, служащее лицо или их агент или аффилиированное лицо берет на себя любые обязательства и ответственность за любого рода разницу между выпуском эмиссии распространенной по электронной почте и оригинальной версией доступной вам по запросу с ABN AMRO Bank N.V. ни J.P. Morgan Securities Ltd.

Bank TuranAlem

TuranAlem Finance BV
(зарегистрирован с ограниченной ответственностью в Нидерландах)

U.S.$ 375,000,000
7.875% Ноты со сроком погашения в 2010

Гарантированные
АО БАНК ТУРАНАЛЕМ
(акционерное общество, зарегистрированное в Республике Казахстан)

Выпускная цена: 104.00 %
(плюс накопленный процент)

U.S.$375,000,000 7.875 процентные Срочные Ноты до 2010 года, ("Ноты") выпускаются TuranAlem Finance BV ("Эмитент") под гарантию АО Банк ТуранАлем ("Банк"). Процент на Ноты будет накапливаться со 2 июня 2004г. и выплачиваться раз в полгода за предыдущий период 2 июня и 2 декабря каждого года, начиная с 2 декабря 2004г. Банк безоговорочно и безвозвратно гарантирует точные и пунктуальные выплаты всех сумм, которые в какое-либо время причитаются и подлежат оплате по Нотам согласно гарантийному договору ("Гарантии"), который должен датироваться днем или приблизительно 2 июня 2004г. ("День закрытия"). Ноты будут учреждены, зависеть от и иметь привилегии акта учреждения доверительной собственности от 2 июня 2004г. ("Акт учреждения доверительной собственности") между Эмитентом, Банком и JP Morgan Corporate Trustee Services Limited, выступающую в качестве доверительного собственника от имени держателей Нот ("Доверительный Собственник").
Ноты предлагаются и продаются через предложение в Соединенных Штатах "квалифицированным институциональным покупателям"(согласно Постановлению 144A ("Постановление 144A") по Закону о ценных бумагах 1933 года, наряду с поправками ("Закон о ценных бумагах") в соответствии с Постановлением 144A; и для оффшорных сделок вне Соединенных Штатов – согласно Предписанию S по Закону о ценных бумагах ("Предписание S"). Таким образом, будущие покупатели уведомлены о том, что продавцы облигаций могут полагаться на исключения из секции 5 Закона о ценных бумагах обеспеченной Постановлением 144A. См. "Подписка и продажа" и "Форма нот и ограничения по трансфертам". Была подана заявка на внесение Нот в список фондовой биржи Люксембурга. Также подана заявка на признание Нот приемлемых для торгов на PORTALSM, филиала фондового рынка NASDAQ, Inc. ("PORTAL"). После выпуска Банк может по своему желанию подать на листинг на Казахстанской фондовой бирже.

См. раздел "Анализ инвестиций" со страницы 16 для обсуждения определенных факторов, которые необходимо рассмотреть в связи с вложениями в Ноты.

НОТЫ И ГАРАНТИЯ, В СООТВЕТСВИИ С АКТОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ПО ЗАКОНУ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ НА ТЕРРИТОРИИ США, А ТАКЖЕ ДЛЯ СЧЕТА ИЛИ ВЫГОДЫ ЛЮБОГО ДРУГОГО СУБЪЕКТА США. ИСКЛЮЧЕНИЕ СОСТАВЛЯЮТ ТРАНСАКЦИИ, КОТОРЫЕ СОГЛАСНО АКТУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ОСБОВОЖДАЮТСЯ ОТ ИЛИ НЕ ПОДЛЕЖАТ РЕГИСТРАЦИИ.

После эмиссии ожидается, что Ноты получат рейтинг Baa2 (стабильный) компании Moody's Investors Service Limited ("Moody's") и рейтинг BB- (стабильный) компании Standard & Poor's Ratings Services, которая является подразделением McGraw-Hill Companies Inc. ("Standard & Poor's"). Рейтинг ценной бумаги не является рекомендацией покупать, продавать или владеть ценной бумагой, и может быть пересмотрен, приостановлен или аннулирован в любое время присвоившим его агентством.
Ноты, предлагаемые иным способом, кроме как согласно Предписанию S, могут предлагаться Менеджерами (как указано в главе "Подписка и продажа"), через своих агентов в Соединенных Штатах.
Ноты, которые предлагаются и продаются в соответствии с Предписанием S, будут представлены интересом постоянной глобальной ноты («Неограниченная глобальная нота») в зарегистрированной форме без купона, и должна будет быть депозитирована в день закрытия в JPMorgan Chase Bank в качестве кастодиана для Depository Trust Company ("DTC") и зарегистрирована именем номинанта для DTC. До и включая четырнадцатый день до Дня закрытия интерес в Неограниченной глобальной ноте могут поддерживаться через Euroclear Bank S.A./N.V., оператора Euroclear System ("Euroclear Operator") и Clearstream Banking, societe anonyme ("Clearstream, Luxembourg) за исключением того, что представлено в «Формах нот и ограничениях по их передаче». Ноты, которые предлагаются и продаются в соответствии с Положением 144A будет представлены интересом постоянной глобальной ноты («Ограниченная глобальная нота» и вместе с Неограниченной глобальной нотой «Глобальная нота») в зарегистрированной форме, без купона, который будет депозитирован в день закрытия в JPMorgan Chase Bank в качестве кастодиана и зарегистрирован именем номинанта для DTC. Ноты будут выпускаться в размере $10,000 или больше в эквиваленте делящемся на $1,000. См. «Формы нот и ограничениях по их передаче». Интересы по глобальной ноте будут показаны и операции будут осуществлены только через записи DTC и их прямых и косвенных участников, включая Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg и их участников. За исключением описанного выше, сертификаты по нотам будут выпущены в обмен на интерес по Глобальной ноте.

ABN AMRO **JPMorgan**

Дата выпуска настоящего Проспекта 29 ноября 2004 года.

Эмитент и Банк, после того, как они навели все надлежащие справки, подтверждают, что данный Проспект Эмиссии ценных бумаг содержит всю информацию в отношении Эмитента, Банка и Нот, которые являются материалом в контексте эмиссии и предложения Нот, что информация, содержащаяся в данном Предложении, достоверна и правильна во всех материальных отношениях, а не вводит в заблуждение; что мнения, ожидания и намерения Эмитента и Банка, выраженные в данном документе, являются истинными и честными, и что не существует другого факта или вопроса, не включенного в настоящее Предложение, (i) который был или являются необходимым, чтобы дать возможность инвесторам и их советникам по инвестициям провести должную (на основе информации) оценку активов и обязательств, финансового положения, прибыли и убытков, и перспектив на будущее Эмитента и Банка и вложений в Ноты или (ii) упущение которого сделало или делает любое утверждение данного документа вводя в заблуждение в любом материальном отношении, или которые (iii) в контексте эмиссии и предложения Нот был или является материалом для разглашения в этом документе. Кроме случаев, указанных ниже, Эмитент и Банк принимают на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Объявлении о Предложении. Информация, содержащаяся в Приложении А "Республика Казахстан" к настоящему Предложению была взята из документов и других публикаций, выпущенных или представленных по сообщениям различных должностных лиц и других государственных и частных источников, включая участников рынка ценных бумаг и финансового сектора Казахстана. Необязательно, чтобы такие источники имели одинаковые взгляды на информацию представленную в них. Соответственно, Эмитент и Банк несут ответственность за точное воспроизведение таких выдержек, приводимых в Приложении А. Они не несут больше или другой ответственности в отношении такой информации.

Принимая инвестиционное решение, инвесторы должны основываться на своем собственном изучении Эмитента, Банка, Казахстана, Нот, Гаранта и условий предложения, включая связанные с этим положительные моменты и риски. См. "Анализ инвестиций". Ноты и Гарант не были рекомендованы Государственной или федеральной Комиссиями США по ценным бумагам или органами государственного регулирования. Кроме того, никакая Государственная или федеральная Комиссия США по ценным бумагам или орган государственного регулирования не подтвердили точность или не определили адекватность настоящего документа. Любое обратное утверждение является уголовным нарушением на территории Соединённых Штатов Америки.

Ни менеджеры, ни их соответствующие директора, филиалы, советники или агенты не провели независимую проверку информации, содержащейся в настоящем Объявлении о Предложении в связи с эмиссией или предложением Нот; и никакое заявление или гарантия, выраженные или подразумеваемые, не были сделаны Менеджерами или любыми их директорами, филиалами, советниками или агентами в отношении точности или полноты такой информации. Менеджеры или любой из их соответствующих директоров, филиалов, советников или агентов ни в коем случае не должны ничто, содержащееся в настоящем Предложении, толковать или рассматривать как обещание, гарантию или заявление, ни в отношении прошлого, ни в отношении будущего. Более того, никто из Менеджеров не заявляет или не дает гарантию, или не признает ответственность, обязательство или обязанность в отношении законности, действительности или обеспеченности правовой санкцией Нот или Гарантии, выполнения и соблюдения Эмитентом или Банком своих соответствующих обязательств в отношении Нот и гарантии или возмещения любых сумм причитающихся или будущих в выплате Эмитентом или Банком по данным Нотам или Гарантии.
Никакое лицо не уполномочивается предоставлять какую-либо информацию или делать любое заявление, не содержащееся в данном Объявлении о Предложении, в связи с выпуском и предложением Нот и, если такая информация предоставлена, или такое заявление уже сделано, - они не должны рассматриваться как разрешенные Эмитентом или Банком, или любым Менеджером, или любым из их соответствующих директоров, филиалов, советников и агентов. Никакое заявление или гарантия, выраженные или подразумеваемые, не представляются Менеджерами или любым из их соответствующих директоров, филиалов, советников или агентов; и ничто, содержащееся в настоящем Объявлении о Предложении, не должно рассматриваться как обещание, гарантия или заявление, ни в отношении прошлого, ни в отношении будущего. Доставка настоящего Объявления о Предложении не подразумевает, что не произошло никакого изменения в бизнесе или делах Эмитента или Банка с даты опубликования настоящего документа, или что информация в нем является правильной в любое время после даты настоящего документа.

Данный циркуляр был подготовлен Эмитентом и Банком в отношении с предложением Нот описанных в данном циркуляре.

Эмитент не давал разрешения на любое предложение Нот общественности в Соединенном Королевстве в пределах значения Предписаний по Открытому Предложению 1995 года ("Предписания"). Ноты не могут быть законно предложены или проданы лицам в Соединенном Королевстве, кроме как при обстоятельствах, которые не приводят к предложению общественности Соединенного Королевства в пределах значения Предписаний или иным способом согласно всем применимым положениям Предписаний. Далее, данная информация предназначена только для лиц, которые (i) находятся за пределами Соединенного Королевства, или (ii) имеют профессиональный опыт в вопросах, связанных с инвестициями, или (iii) являются лицами, подпадающими под действия Статьи 49(2)(a) и (d) ("компании с большим объемом собственного капитала, некорпоративные ассоциации, и т.д.") Акта о Финансовых Услугах и Рынках 2000 года (Финансовое Продвижение) Приказ 2001 (все такие лица совместно именуются "соответствующие лица"). Данная информация не должна служить поводом к действию или ссылкой для лиц, не являющихся соответствующими лицами. Любое инвестирование или деятельность по инвестированию, с которыми соотносится данная информация доступна только для соответствующих лиц и будет использоваться только соответствующими лицами.

Настоящее Объявление о Предложении не представляет собой предложение продать или навязывание любому лицу предложения купить Ноты, в любом судебном округе, где незаконно делать такое предложение или навязывание. Распространение настоящего Объявления о Предложении и предложение или продажа Нот в некоторых судебных округах ограничиваются законом. Настоящее Объявление о Предложении не может быть использованным для или в связи с, и не является предложением или навязыванием кем-либо в любой юрисдикции или при любых обстоятельствах, при которых такое предложение или навязывание не разрешены или незаконны. Эмитент, Банк и Менеджеры требуют, чтобы лица, в чье распоряжение может попасть настоящее Объявление о Предложении, самостоятельно ознакомились с, и соблюдали такие ограничения. Дальнейшая информация в отношении ограничений на предложения и продажу Нот и распространения настоящего Проспекта Эмиссии указана в главах "Подписка и продажа" и

В СВЯЗИ С ДАННОЙ ЭМИССИЕЙ НОТ, ABN AMRO BANK N.V. (ИЛИ ЛЮБОЕ ЛИЦО, ДЕЙСТВУЮЩЕЕ ОТ ИМЕНИ ABN AMRO BANK N.V.) МОЖЕТ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛИТЬ СРЕДСТВА ИЛИ ОСУЩЕСТВИТЬ СДЕЛКИ, С ЦЕЛЬЮ ПОДДЕРЖАНИЯ РЫНОЧНУЮ ЦЕНУ НОТ НА УРОВНЕ ВЫШЕ, НЕЖЕЛИ УРОВЕНЬ, КОТОРЫЙ ИНАЧЕ МОЖЕТ ПРЕВАЛИРОВАТЬ В ТЕЧЕНИЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА ВРЕМЕНИ ПОСЛЕ ДАТЫ ЭМИССИИ. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ УКАЗАННОГО НЕ МОЖЕТ БЫТЬ НАЛОЖЕНО НА ABN AMRO BANK N.V. (ИЛИ ЛЮБОГО АГЕНТА ABN AMRO BANK N.V.). ТАКАЯ СТАБИЛИЗАЦИЯ, ЕСЛИ ОНА НАЧАТА, МОЖЕТ БЫТЬ ПРЕКРАЩЕНА В ЛЮБОЙ МОМЕНТ И ЗАВЕРШЕНА ПОСЛЕ ОГРАНИЧЕННОГО ПЕРИОДА.

УВЕДОМЛЕНИЕ ТОЛЬКО ДЛЯ РЕЗИДЕНТОВ НЬЮ-ГЕМПШИРА

НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ДОКУМЕНТ О РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ЗАЯВКА НА ПОЛУЧЕНИЕ ЛИЦЕНЗИИ БЫЛИ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ СОГЛАСНО СТАТЬЕ 421-B ИЗМЕНЕННЫХ ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫХ АКТОВ НЬЮ-ГЕМПШИРА (ИЗА) В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ЦЕННАЯ БУМАГА ЭФФЕКТИВНО ЗАРЕГИСТРИРОВАНА, ИЛИ ЧТО ЛИЦО ЛИЦЕНЗИРОВАНО В ШТАТЕ НЬЮ-ГЕМПШИР, ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ НАХОЖДЕНИЕ СЕКРЕТАРЕМ ШТАТА ТОГО, ЧТО ЛЮБОЙ ДОКУМЕНТ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ СОГЛАСНО ИЗА 421-b ЯВЛЯЕТСЯ ДОСТОВЕРНЫМ, ПОЛНЫМ И НЕ ВВОДИТ В ЗАБЛУЖДЕНИЕ. А ТАКЖЕ НИ ОДИН ИЗ ТАКИХ ФАКТОВ, НИ ТОТ ФАКТ, ЧТО ПРИВИЛЕГИЯ ИЛИ ИСКЛЮЧЕНИЕ ДОСТУПНЫ ДЛЯ ЦЕННОЙ БУМАГИ ИЛИ СДЕЛКИ, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО СЕКРЕТАРЬ ШТАТА КАКИМ-ЛИБО ОБРАЗОМ ОЦЕНИЛ ДОСТОИНСТВА ИЛИ КВАЛИФИКАЦИЮ, ИЛИ РЕКОМЕНДОВАЛ ИЛИ ОДОБРИЛ ЛЮБОЕ ЛИЦО, ЦЕННУЮ БУМАГУ ИЛИ СДЕЛКУ. НЕЗАКОННО ДЕЛАТЬ ИЛИ ОРГАНИЗОВЫВАТЬ ЛЮБОГО РОДА ЗАЯВЛЕНИЕ, ПРОТИВОРЕЧАЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЯМ НАСТОЯЩЕГО ПАРАГРАФА, ДЛЯ ЛЮБОГО БУДУЩЕГО ПОКУПАТЕЛЯ, ЗАКАЗЧИКА ИЛИ КЛИЕНТА.

ЗАЯВЛЕНИЕ О БУДУЩИХ ДЕЙСТВИЯХ

Некоторые утверждения, включенные в настоящий документ, могут представлять собой заявление о будущих действиях, которые подразумевают некоторую степень риска и неопределенности. Некоторые такие заявления о будущих действиях могут определяться использованием предусмотрительных выражений, таких как: "оценивает", "верит", "ожидает", "может", "ожидается, что", "намеревается", "будет", "останется", "следует", "было бы", "стремится", "приблизительно" или "предвидит", или подобных выражений или их отрицательных форм, или их других форм, или сравнительной терминологией, или посредством обсуждения стратегии, планов или намерений. Такие предусмотрительные замечания обязательно зависят от допущений, данных или методов, которые могут оказаться неверными или неточными, и которые могут не быть поняты. Такие предусмотрительные замечания включают, но не ограничиваются, ожидаемый рост корпоративных и инвестиционных банковских операций Банка и диверсификации его депозитарной базы, ожиданий по поводу влияния предпринятых проектов для улучшения эффективности затрат и ускорения роста доходов, оценок и финансовых целей для увеличения или расширения кредитного портфеля. Факторы, которые могут повлиять на такие предусмотрительные замечания, включают кроме прочего, общие экономические и деловые условия; потребность в услугах Банка; факторы конкурентоспособности в отраслях, где Банк конкурирует; изменения в правительственных постановлениях; изменения в налоговых требованиях (включая изменения ставок налогов, новые налоговые законодательства и измененное толкование налогового законодательства); результаты судебных процессов; колебания ставки процента и других условий рынка ссудного капитала, включая изменения курса обмена иностранных валют; экономические и политические условия на международных рынках, включая правительственные изменения и ограничения на возможность трансферта капитала через границы и выбор времени, влияние и другие неопределенности будущих действий. См. "Анализ инвестиций".

Банк не обязан и не намеревается

ДОЛЯ БАНКА НА РЫНКЕ И ДАННЫЕ ПО БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ

В казахстанской банковской сфере трудно получить точную информацию по каким-либо отраслям и рынку в целом. Информация, которая касается рынка и конкурентоспособности Банка, включенная в данный Циркуляр, получена из Национального Банка (НБК), Национального Агентства по Статистике (НАС), Агентства РК по финансовому урегулированию и надзору рынка и финансовых организаций, которая была опубликована как финансовая информация в исследованиях и излучениях, проведенных третьей стороной, считающимися достоверными. Однако, никакая гарантия не может быть дана в отношении правильности и завершенности такой информации. А также данные о доли Банка на рынке и в отдельных отраслях не были подтверждены независимыми источниками, однако Эмитент и Банк берут на себя все обязательства за корректность предоставленной информации.

СОДЕРЖАНИЕ

ДОСТУПНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ 1

ИСПОЛНЕНИЕ ЗАРУБЕЖНЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ 1

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ОПРЕДЕЛЁННОЙ ИНФОРМАЦИИ 3

РЕЗЮМЕ 5

РЕЗЮМЕ ПО ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ 9

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ 12

УСЛОВИЯ И ПАРАМЕТРЫ НОТ 19

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДОВ 34

ЭМИТЕНТ 35

ОБЗОР БАНКА 37

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА 43

ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ДРУГИЕ ДАННЫЕ 45

ОБСУЖДЕНИЕ МЕНЕДЖМЕНТОМ АНАЛИЗА РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ 49

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМИ 62

ИЗБРАННАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ 72

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА 88

МЕНЕДЖМЕНТ И АКЦИОНЕРЫ 95

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН 104

ФОРМА НОТ И ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ИХ ПЕРЕДАЧЕ 106

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ 111

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА 116

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ 118

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ F1

ДОСТУПНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

В настоящее время ни от Эмитента, ни от Банка не требуется, чтобы они сдавали периодические отчеты согласно Разделам 13 или 15 Закона Соединенных Штатов 1934 года об обмене ценными бумагами, наряду с внесенными поправками ("Закон об обмене") в Комиссию по Ценным Бумагам и их Обмену ("SEC"). Для того чтобы сохранить привилегию на перепродажу или трансферты согласно Постановлению 144A, Эмитент и Банк пришли к соглашению, что пока Ноты являются "ограниченными ценными бумагами" согласно определению Постановления 144(a)(3) в соответствии с Законом о ценных бумагах, Эмитент и Банк будут, если они не освобождены от отчетных требований Закона об обмене, согласно Постановлению 12g3-2(b), и посему им нет необходимости подчиняться и отвечать отчетным требованиям Раздела 13 или 15(d) Закона об обмене, обеспечивать любого держателя таких ограниченных ценных бумаг, или любого будущего покупателя таких ограниченных бумаг, назначенного держателем, по просьбе такого держателя или будущего покупателя, любой необходимой информацией в соответствии с Постановлением 144A(d)(4) согласно Закону о ценных бумагах. См. "Сроки и условия Нот - Условие 5".

ИСПОЛНЕНИЕ ЗАРУБЕЖНЫХ СУДЕБНЫХ РЕШЕНИЙ

Банк является открытым акционерным обществом согласно законодательству Казахстана, и определённые его должностные лица и директора и определенный другой персонал, упоминаемый в данном Объявлении о Предложении, являются резидентами Казахстана. Все или существенная часть активов Банка и каждого из таких лиц, расположены в Казахстане. В результате этого не может быть возможным (a) вручение судебного документа Банку или любому такому лицу за пределами Казахстана; (b) приводить в исполнение в отношении любого из них в судах других стран, кроме Казахстана, решения, вынесенные в таких судах, основанных на законах таких других стран; или (c) приводить в исполнение в отношении любого из них в судах Казахстана решения, вынесенные в судебных округах за пределами Казахстана, включая решения по Акту учреждения доверительной собственности, вынесенные в судах Англии, и решения, вынесенные в Соединенных Штатах, основанные на положениях о гражданской ответственности законов о федеральных ценных бумагах Соединенных Штатов.

Ноты и Акт учреждения доверительной собственности подчиняются законам Англии, и Эмитент и Банк пришли к соглашению по Нотам и Акту учреждения доверительной собственности, что споры, возникающие по ним, находятся в пределах юрисдикции английских судов или, по выбору Доверительного собственника, или при определенных обстоятельствах – владельца Нот – лондонского арбитража (Англия). См. "Сроки и условия Нот" (условия 17 и 20). Казахстанские суды не исполнят никакого судебного решения, принятого в суде любой страны, кроме Казахстана, если нет соглашения между такой страной и Казахстаном о взаимном исполнении судебных решений, и в этом случае – только в соответствии с условиями такого соглашения. Между Казахстаном и Англией такого соглашения не существует. Однако как Казахстан, так и Англия являются сторонами по Нью-йоркской конвенции по признанию и исполнению решений арбитража 1958 года ("Конвенция"), и решения английского арбитража, как правило, признаются и могут быть исполнены в Казахстане, если соблюдены условия Конвенции для исполнения.

В феврале 2002 года Конституционный совет Республики Казахстан принял постановление о толковании Конституции Казахстана, в котором определено, что заключение сторонами коммерческого контракта, споры по которому передаются на рассмотрение в арбитражный суд, не должно исключать возможности, что такие споры могут рассматриваться судами Республики Казахстан. Это постановление не делает разграничения между арбитражными решениями принятыми казахстанскими и иностранными арбитражными судами. Однако, в апреле 2002 года Конституционный Совет принял другое постановление, утверждающее, что первоначальное постановление не применяется для признания и принудительного применения решений, вынесенных иностранными арбитражными судами в случаях, когда процедура вынесения таких решений установлена договорным обязательством Республики Казахстан. Соответственно, решения, вынесенные английскими арбитражными судами в большинстве случаев должны признаваться и принудительно применяться в Казахстане, при условии соблюдения положений Конвенции о принудительном применении.

Кроме того, Эмитент зарегистрирован по законам Нидерландов. Члены совета директоров являются резидентами Нидерландов и Казахстана. Значительная часть активов Эмитента и таких лиц находится в Нидерландах и Казахстане. Как результат, для инвесторов может (a) оказаться трудным вручить судебный документ вне Нидерландов и Казахстана Эмитенту или таким лицам, или (б) исполнить в судах за пределами стран Нидерланды и Казахстана или судах соответствующей юрисдикции, судебные решения против Эмитента или таких лиц в судах Соединенных Штатов, или (в) исполнить в судах Соединенных Штатов решения, вынесенные против Эмитента или таких лиц в судах, расположенных вне Соединенных Штатов, в каждом случае, при любом процессе, включая судебные процессы, основанные только на положениях о гражданской ответственности законов Соединенных Штатов о ценных бумагах. Кроме того, может оказаться трудным для инвесторов воспользоваться по первоначальному иску,

возбужденному в судах, расположенных вне Соединенных Штатов, правами, определенными законами Соединенных Штатов о ценных бумагах. Юрисконсультом в Нидерландах, компанией Nauta Dutilh, Эмитенту было сообщено, что в настоящее время между Соединенными Штатами и Нидерландами нет соглашения о взаимном признании и исполнении судебных решений (кроме решений арбитража) по гражданским и коммерческим делам. Поэтому окончательное судебное решение о выплате денег, принятое любым федеральным судом или судом штата в Соединенных Штатах, на основании гражданской ответственности, утвержденное или нет исключительно на законах Соединенных Штатов о федеральных ценных бумагах, не будет прямо осуществимо в Нидерландах. Однако если сторона, в чью пользу принято такое окончательное решение, возбуждает новое дело в суде надлежащей юрисдикции в Нидерландах, такая сторона может предоставить в Голландский суд окончательное решение, вынесенное в Соединенных Штатах. Если Голландский суд посчитает, что решение федерального суда или суда штата Соединенных Штатов было основано на принципах, которые являются приемлемыми по всему миру, и что были соблюдены должные юридические процедуры, Голландский суд может, в принципе, придать обязательную силу окончательному решению, вынесенному в Соединенных Штатах, если такое решение не противоречит публичному порядку Нидерландов

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ДОСТОВЕРНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Банк должен вести бухгалтерские книги в тенге в соответствии с соответствующими законами Казахстана , включая предписания Национального Банка Казахстан, и с января 2004 года положения Агентства по урегулированию финансовых рынков и финансовых организаций Казахстана. В целях финансового анализа и обсуждения управления в данном документе, выражение "Группа" означает, кроме случаев, когда указано иначе, Банк и его дочерние компании АО ТуранАлем Секьюритис, АО БТА Лизинг, ТуранАлем Финанс Б.В., АО Страховая Компания КБС Гарант, АО Казахстан Пенсионный Фонд, ТОО Казко Констракшн Индастриал Лтд., ТОО Самал Пропертиз, АО Страховая Компания Династия , АО Пенсионный Фонд Курмет, АО Страховая Компания БТА, ТОО Реал Истейт Коммерс, ТОО Форс Текнолоджис и БТА Ипотека (компания принадлежит косвенно через АО Туран Алем Секьюритис), чьи счета консолидируются со счетами Банка. Хотя Банк не владеет никакими акциями в ТОО Казко Констракшн Индастриал Лтд., ТОО Самал Пропертиз, ТОО Реал Истейт Коммерс и ТОО Форс Текнолоджис, они рассматриваются согласно Стандартам по Финансовой Отчетности, ранее называемые международными бухгалтерскими стандартами ("IFRS") как дочерние компании, потому что Банк управляет их операциями, и соответственно в консолидированные финансовые отчеты Группы включаются их результаты. Операции Банка насчитывают более 95 % от общего дохода Банка. Консолидированные финансовые отчеты Группы за год, окончившийся 31 декабря 2003, 2002, 2001 и гг., которые были подготовлены в соответствии с IFRS и были аудированы компанией Ernst & Young Kazakhstan ("Ernst & Young") и включены в проспект эмиссии и перегруппирован в согласии с МСФО 1 (IAS 1) для возможности сравнения с краткими промежуточными финансовыми отчетами всей Группы, включая примечания каждого полугодия, заканчивающегося на 30 июня 2003 и 2004 годов, которые также приложены к этому проспекту эмиссии. Суммы чистого дохода и или собственного капитала не были изменены. См. включенные финансовые отчеты и "Обсуждение менеджментом анализа результатов деятельности и финансовых условий".

В настоящем Проспекте Эмиссии ссылки на "тенге" или «KZT» означают казахстанский тенге – официальную валюту Казахстана; ссылки на "U.S. Dollars" или "U.S.$" означают доллары Соединенных Штатов; ссылки на "евро" или "EUR" или "€"- на законную валюту стран членов Европейского Союза, принявших единую валюту в соответствии с Соглашением об Организации Европейских Сообществ, измененным Соглашением о Европейском Союзе, и измененном Амстердамским Соглашением; ссылки на "CHF"- это ссылки на Швейцарские франки, официальная валюта Швейцарии. Ссылки на "Казахстан", "Республику" или «Государство» означают Республику Казахстан; ссылки на "правительство" – правительство Республики Казахстан; а ссылки на "СНГ" обозначают Содружество Независимых Государств. Ссылки на «КПА» означают конвертируемые привилегированные акции, выпущенные Банком.

Только для удобства читателя настоящий проспект эмиссии содержит перевод эквивалентов сумм в тенге в доллары США по указанному курсу. Если не оговорено иначе, данные любого бухгалтерского баланса в долларах США переводятся с тенге по официальному обменному курсу на дату составления такого бухгалтерского баланса (или, если не было объявлено такого курса на эту дату, - на предшествующий день), и данные любого отчета о прибыли, приведенные в долларах США, переводятся из тенге в доллары США по средневзвешенному обменному курсу на период, к которому относится такой отчет о прибыли, в каждом случае, рассчитанному в соответствии с официальным курсом обмена для долларов США, публикуемым Казахстанской Фондовой Биржей ("KASE").
В таблице, приведенной ниже, представлены средневзвешенный обменный курс KZT/ДСША за соответствующий период и курсы в конце периода за указанные периоды:

	В конце и за полугодовой период заканчивающийся 30 июня		**В конце и за годовой период заканчивающийся 31 декабря**	
	2004	**2003**	**2003**	**2002**
Средневзвешенный	138.42	152.33	149.58	153.28
На конец периода	136.45	148.00	144.22	155.60

Источник: Национальный Банк Казахстана

Не было представлено никакой информации о том, что суммы в тенге или Долларах США в настоящем Объявлении могли переводиться в Доллары США или тенге, в зависимости от обстоятельств, по какому-либо определенному курсу.

Определенные суммы, представленные в настоящем Объявлении были подвергнуты округлению; соответственно, цифры указанные как "Итого" в некоторых таблицах могут не быть арифметической суммой предстоящих цифр.

Если не было указано иное, то макроэкономические данные данного проспекта эмиссии были получены из статистической информации, опубликованной Национальным Статистическим Агентством Республики Казахстан («НСА»).

РЕЗЮМЕ

Нижеследующая сводка полностью подготовлена и должна рассматриваться вместе с более детальной информацией и консолидированными финансовыми отчетами, включая примечания к этим документам, имеющимся в данном Объявлении.

Эмитент
Эмитент, который напрямую является собственной дочерней компанией Банка, был учрежден 22 мая 2001 г по законодательству Нидерландов в целях привлечения средств и иных целях.

Банк
Банк был создан в 1997 в результате реструктуризации и слияния двух государственных банков АО АлемБанк Казахстан («АлемБанк»), основанный в 1991г. и АО ТуранБанк («Туран Банк»), основанный в 1925г. После рекапитализации Правительством в 1997г. Банк был полностью приватизирован и в марте 1998 на конкурентном аукционе был продан группе местных компаний.

Головной офис Банка находится в г. Алматы. По состоянию на 30 сентября 2004, Банк состоит из 22 региональных филиалов и 185 расчетно-кассовых отделов по Казахстану, а также представительства в Москве (Россия), Киеве (Украина), Минске (Белоруссия), Бишкеке (Киргизская Республика), и Шанхае (Китай). Хотя некоторые из филиалов предлагают только расчетно-кассовые услуги многие также предоставляют широкий диапазон банковских услуг. Банк состоит из одиннадцати (11) следующих основных подразделений: АО «ТуранАлем Секюритиес», АО «БТА Лизинг», АО «ПФ Казахстан», TuranAlem Finance B.V., АО «СК Династия», АО «ПФ Курмет», АО «СК БТА», АО «БТА Ипотека» (является дочерней собственной компанией АО «ТуранАлем Секюритис»), а также четырех компании: Kazco Construction Industrial Ltd, Samal Properties Ltd, Real Estate Commerce и Force Technology Ltd., которые рассматриваются как дочерние компании в соответствии с IFRS. См. "Презентацию финансовой информации" и " Деятельность Банка – дочерние и аффилиированные компании".

Кредитные рейтинги
В настоящее время рейтинг Банка оценивается двумя рейтинговыми компаниями: Moody's и Standard&Poor's, которые присвоили следующие рейтинги:

Moody's		**Standard&Poor's**	
Долгосрочные депозиты в иностранной валюте	Ba1	Приоритетный долгосрочный долг	BB-
Приоритетный долг	Baa2	Краткосрочный	B
Финансовая мощь	D-	Прогноз	стабильный
Прогноз	Стабильный		

Ожидается, что в процессе эмиссии, настоящие Ноты получат рейтинг Baa2 (стабильный) от Moody's и BB- (стабильный) от Standard&Poor's. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией к покупке, продаже или владению ценными бумагами, который может быть пересмотрен, приостановлен или аннулирован в любое время присвоившим его агентством.

Бизнес Банка
Банк является одним из ведущих коммерческих банков Казахстана, обслуживающим частные коммерческие предприятия, государственные предприятия и частных клиентов. Его основной бизнес состоит из обслуживания корпоративных клиентов, торгово-финансовой деятельности, обслуживания мелких клиентов, торговли валютой и ценными бумагами, и обслуживания платежных и кредитных карточек. Банк также расширяется в таких сферах услуг, как управление выплатой заработной платы и корпоративные карточки.

По состоянию на 30 июня 2004 года Банк является вторым крупным банком в Казахстане по размерам активов (448070 млн. тенге), по объему акционерного капитала (35842 млн. тенге) и по размерам кредитного портфеля (289579 млн. тенге) и третьем крупным по числу депозитов. Банк работает с широкой сетью корпоративных клиентов, включая многие ведущие промышленные компании страны. На 30 июня 2004 года Банк доля на казахстанском рынке корпоративных кредитов составляла 24 % с приблизительно свыше 43200 корпоративных счетов в основном по торгово-финансовым и краткосрочным кредитам, а также обладал 20,5% всех корпоративных депозитов.

На 30.06.2004 г. у Банка было приблизительно 617,700 частных счетов или 20.8% рынка срочных вкладов и вкладов до востребования физических лиц.

На дату настоящего Проспекта Эмиссии, Банк занимает лидирующую позицию на рынке по широкому предложению карточных продуктов составляя 12,8% . Банк предлагает 17 типов карточек для своих клиентов. К дате этого проекта эмиссии Банк выпустил свыше 290668, которые уже циркулируют в обороте, из которых 2307 кредитных карточек. 259874 из всех карточек являются местными, включая 168775 карточек VISA, 40012 Maestro и 51087 SmartAlem, в то время как остальные 28487 карточек Банка составляют международные карточки VISA и MasterCard. Банк также является уполномоченным агентом по распространению карточек American Express. Обработка карточек выделены Банком для Alem Card Ltd., является аффилиированной компанией Банка по обеспечению услуг обработки карточек для Банка и других финансовых институтов с подобной ситуацией.

За 2003 год дочерняя компания АО «ТуранАлем Секюритис» занимала большую долю рынка (22,5%) общего объёма по торговле негосударственными ценными бумагами на Казахстанской фондовой бирже. АО «ТуранАлем Секюритис» также действует в качестве консультанта по выпуску корпоративных и муниципальных ценных бумаг.

Банк предоставляет международные торговые услуги многим ведущим казахстанским экспортерам, та-ких как Петроказахстан, "Актобемунайгаз", "Казахмыс", "Испат-Кармет" и "Казатомпром". Банк является ведущим провайдером услуг по обмену иностранной валюты и активным трейдером на межбанковском фондовом рынке и официальных валютных рынках от имени своих клиентов. Банк поддерживает корреспондентские отношения со многими ведущими банками мира. На 30 июня 2004 года Рыночная доля Банка по внебалансовым операциям составляла 35,5% всего объема этих операций.

Бизнес стратегия

С макроэкономическим ростом Казахстана и расширяющимся частным сектором растущий спрос на финансирование корпораций ожидается продолжиться. В тоже время банковский сектор значительно укрепился благодаря программе НБК по стабилизации банковской системы. Агентству по урегулированию финансовых рынков и финансовых организаций назначено полномочие по наблюдению за НБК с 1 января 2004 , как НБК продолжает выполнять функции центрального банка Казахстана. Разделение этих регулирующих функций послужили укреплению банковского сектора что привело к росту доверия общественности к банкам. Банк является членом Фонда гарантирования депозитов – фонд депозитного страхования что также повлияла значительно на рост доверия общественности к банковского сектора и в свою очередь увеличению банковских депозитов. А также НБК в процессе создания центрального кредитного бюро через который все банки Казахстана позволят собрать информацию о существующих и потенциальных заемщиков в целях анализа кредита и подтверждения кредитных заявлений, и мониторинга ссуд. См. “Банковский сектор Казахстана.

Стратегия Банка фокусируется на увеличение доли в корпоративном, малом и среднем бизнесе, и розничного рынка. Банк также рассчитывает на увеличение дохода в виде комиссионных и сборов за счет расширения этого бизнеса, а также за счет фокусирования на увеличения комиссионных и сборов. Банк также концентрируется на увеличении доходов дочерних компаний особенно в рынке капитала и сектора страхования. Кроме того, Банк намеревается найти возможности для роста бизнеса в соседних странах в частности на территории СНГ для расширения базы операций. В этих целях Банк планирует инвестировать до 100 миллионов долларов США территории СНГ на следующие пять лет, а также для увеличения участия в акционерном капитале Славинвест Банка г. Москвы. См. “Стратегия - Новые рынки”.

Банк далее планирует расширять и увеличивать свою доходность, принимая следующие меры:

- повышение доли на корпоративном рынке
- повышение доли на рынке розничного бизнеса
- дальнейшее развитие бизнеса кредитных карточек
- дальнейшее развитие операций по ценным бумагам, страхованию и пенсионным операциям

- вхождение на новые рынки
- увеличение эффективности управления
- расширение фондовой базы

Руководство Банка и существующие акционеры выразили заинтересованность продать к 31 декабря 2006 года как минимум 55 % акционерного капитала Банка, банку на базе Организации Экономического Сотрудничества и Развития с общей суммой активов, превышающей $60 млрд. и с финансовой мощью по рейтингу не менее D+ (или его эквиваленту), оцениваемому рейтинговыми компаниями Moody's, Standard & Poor's и Fitch IBCA. См. "Соображения по Инвестициям – Смена Управления и КПА" и "Управление и Владение Акциями—Основные Акционеры—КПА Банка".

Обобщенные сроки и условия выпуска

Эмиссия:	US$ 375,000,000 основной суммы 7,875 процентов. Срочные Ноты до 2010г
Процент и сроки выплаты процентов:	На Ноты будет начисляться процент при ставке 7,875 процентов годовых. Процент на Ноты будет начисляться с даты эмиссии и выплачиваться раз в полгода за прошедший период в дни выплаты процентов 2 июня и 2 декабря каждого года, начиная с 2 декабря 2004 г.
Срок погашения:	2 июня, 2010г
Статус:	Ноты представляют собой прямые, общие, не ограниченные условиями, и кроме случаев, указанных в настоящем документе, необеспеченные обязательства Эмитента. Сами Ноты котируются и будут котироваться наравне между собой, и по меньшей мере наравне в отношении прав на выплату со всеми другими настоящими и будущими обязательствами Эмитента, кроме таких обязательств, которые могут оказаться привилегированными согласно обязательным положениям применимого закона. См. «Сроки и условия Нот – Условие 3». Гарантия представляет собой прямое, общее, безусловное обязательство Банка, за исключением таких обязательств, которые может быть предпочтительна согласно обязательным положениям применяемого закона.
Гарантия:	В Последний день или раньше Банк подпишет Гарантию, согласно которой Банк гарантирует на безоговорочной основе причитающиеся выплаты всех сумм, которые Эмитент должен выплатить по Нотам. Дополняющий договор о гарантии дополнит Договор о гарантии включен банком за 2 июня 2003 года в связи с существующими Нотами.
Отказ от залога:	Как Эмитент, так и Банк согласны, что не создадут или не разрешат какой-либо закладной, обременение, права ареста имущества за долги, залог или другое обеспечение (кроме случаев с Банком – Разрешенного Обеспечения, как указано в Условии 4) или по отношению к их соответствующим предприятиям, активам или доходам, обеспечивать любую Финансовую Задолженность (как указано в Условии 4), если Ноты или Гарантия, в зависимости от обстоятельств, не гарантированы одинаково и соразмерно с другими такими Финансовыми Задолженностями, или иным способом не имеют привилегии такого обеспечения. См. "Сроки и условия Нот – Условие 4"
Определенные соглашения:	Эмитент и Гарант соглашаются на определенные соглашения, включая, но, не ограничиваясь, соглашениями об ограничении слияний и консолидации, и ограничениями по трансферту интереса в Эмитенте Гарантом. См. "Сроки и условия Нот – Условие 5".
Налогообложение:	Все выплаты по Нотам будут производиться, не облагаясь Голландским и Казахстанским подоходными налогами или любой другой юрисдикции от или через которую производится выплата.. См. «Налогообложение – Налогообложение Нидерландов». Выплаты по Гарантии облагаются подоходным налогом Казахстана по ставке от 15% до 20%, если не будет произведено их снижение на осно-

	вании применимого соглашения об избежании двойного налогообложения. В случае, если какие-либо налоги, пошлины, отчисления или правительственные выплаты налагаются, взимаются, собираются, удерживаются или определяются Нидерландами или Казахстаном, или любой политической частью, или любой властью этих стран, или в этих странах, которые имеют власть облагать налогом выплаты основного платежа и процентов в отношении Нот (включая выплаты, производимые Банком по данной Гарантии), Эмитент или (в зависимости от обстоятельств) Банк, кроме случаев определенных исключений и ограничений, выплатит такие дополнительные суммы держателю любой Ноты по необходимости для того, чтобы каждая чистая сумма выплаты основной суммы и процентов по такой Ноте после удержания за или из нее налога, налагаемого Нидерландами или Казахстаном, или в результате такой выплаты, не была бы меньше, чем сумма, указанная в такой Ноте, как подлежащая к уплате на тот момент. См. "Сроки и условия Нот - Условие 9".
Управляющий закон:	Ноты, Гарантия и Акт учреждения доверительной собственности будут руководствоваться, и толковаться согласно законам Англии.
Листинг:	Была подана заявка на включение Нот в список фондовой биржи Люксембурга. После выпуска Нот, Банк может, по своему единоличному усмотрению, также внести эти Ноты в листинг KASE. Ни Эмитент, ни Банк не дают гарантии, что такой листинг будет достигнут.
Ограничения продаж:	Ни Ноты, ни Гарантия не были и не будут зарегистрированы согласно Закону о ценных бумагах или любым другим законам о государственных ценных бумагах, и Ноты не могут предлагаться или продаваться в пределах Соединенных Штатов или любому американскому гражданину, или на его счет или для его пользы, кроме как компетентным корпоративным покупателям на основе освобождения от регистрационных требований Закона о ценных бумагах, предусмотренным Постановлением 144A или иным образом согласно освобождению или по сделке, которая не ограничена регистрационными требованиями Закона о ценных бумагах. Предложение и продажа Нот также подпадает под ограничения в Соединенном Королевстве, Казахстане и Нидерландах.
Использование выручки:	Ожидается, что чистая прибыль Эмитента от продажи Нот после вычитания затрат на менеджеров и андеррайтинг, но до выплаты расходов, составит приблизительно US$403476562,50. Чистая прибыль будет (i) ссужена Эмитентом Банку, и (ii) использована Банком в общих корпоративных целях. См. "Использование выручки".

Анализ инвестиций

Для обсуждения определенных инвестиционных вопросов в отношении Эмитента, Банка и Нот, которые будущие инвесторы должны тщательно рассмотреть прежде, чем вкладывать в Ноты, см. "Анализ инвестиций".

РЕЗЮМЕ ПО ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Итоговая информация, приведенная ниже, должна рассматриваться вместе с и считается одним целым с финансовыми отчетами, группы, включая примечания к ним, содержащимися во всем Проспекте Эмиссии. См. "Указатель Финансовых Отчетов" и "Обсуждение менеджментом анализа результатов деятельности и финансовых условий".

Консолидированные финансовые отчеты Группы, содержащиеся в настоящем Объявлении, закончившиеся 31 декабря 2001, 2002 и 2003 гг. и краткими промежуточными финансовыми отчетами всей Группы, включая примечания каждого полугодия, заканчивающегося на 30 июня 2003 и 2004 годов, которые также приложены к этому проспекту эмиссии были подготовлены согласно IFRS. Финансовые отчеты Банка за годы, были включены в страницы этого проспекта эмиссии были проверены аудиторской компанией Ernst & Young. Отчет компании Ernst & Young по финансовым отчетам, которые они проверяли, включен в настоящем проспекте эмиссии и перегруппирован в согласии с МСФО 1 (IAS 1) для возможности сравнения с краткими промежуточными финансовыми отчетами всей Группы, включая примечания каждого полугодия, заканчивающегося на 30 июня 2003 и 2004 годов, которые также приложены к этому проспекту эмиссии. Суммы чистого дохода и собственного капитала не были изменены. Результаты промежуточных периодов не обязательно могут быть схожими показателями как за годовой или любой другой период.

Потенциальные инвесторы должны ознакомится с консолидированными финансовыми отчётами наряду с другой информацией содержащей “Анализ инвестиций”, “Деятельность банка”, “ Капитализация”, “ Выбранная финансовая и статистическая информация”, “Обсуждение менеджментом анализа результатов деятельности и финансовых условий”, “Выбранная статистическая и другая информация”, проверенные аудитом консолидированные финансовые отчеты и промежуточные краткие консолидированные финансовые отчеты, включая примечания, и другая финансовая дата проспекта эмиссии, упоминаемыми в настоящем Объявлении о Предложении внимательно рассмотреть следующий анализ инвестиций, связанный с вложением в казахстанские предприятия в целом и в ценные бумаги под гарантии Банка в частности. Будущие инвесторы должны обратить особое внимание на тот факт, что Банк руководствуется правовой и законодательной средой

	6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня			Годы, закончившиеся 31 декабря			
	2004	**2004**	**2003**	**2003**	**2003**	**2002**	**2001**
	(млн. долл., н/ауд)[1][2]	(млн. тенге, н/ауд[2]		(млн. долл., н/ауд)[1][2]		(млн. тенге)[2]	
Отчёт о прибылях и убытках							
Процентный доход	161.6	22,377	13,778	206.0	30,818	22,368	15,645
Процентный расход	(78.5)	(10,864)	(6,822)	(105.4)	(15,763)	(10,527)	(6,671)
Чистый процентный доход до резервов на убытки	83.1	11,513	6,956	100.6	15,055	11,841	8,974
Резерв на убытки	(44.8)	(6,202)	(3,627)	(69.4)	(10,391)	(7,184)	(5,838)
Чистый процентный доход после резервов на убытки	38.3	5,311	3,329	31.2	4,664	4,657	3,136
Непроцентный доход	36.6	5,071	4,154	68.2	10,203	10,231	5,367
Непроцентный расход	(42.4)	(5,869)	(4,784)	(67.0)	(10,021)	(9,858)	(6,911)
Доход до налогов	32.5	4,513	2,699	32.4	4,846	5,030	1,592
Подоходный налог	(2.7)	(370)	(158)	(1.8)	(266)	-	-
Доход до доли меньшинства	29.8	4,143	2,541	30.6	4,580	5,030	1,592
Доля меньшинства в чистом доходе	1.0	139	26	0.3	40	(132)	(1)
Чистый доход	30.8	4,282	2,567	30.9	4,620	4,898	1,591
Доход на акцию (в тенге)		2,388	1,838		3,245	3,450	1,217
Размытые доходы		1,902	1,481		2,714	2,883	1,215
Средневзвешенное количество акций		1,678,584	1,249,031		1,273,425	1,272,373	1,273,236

	На 30.06.2004 г.		На 31 декабря			
			2003	2003	2002	2001
	(млн. долл., н/ауд)[1]	(млн. тенге, н/ауд[2]	(млн. долл., н/ауд)[1]		млн. тенге	
ДАННЫЕ БАЛАНСА[2]						
Активы						
Деньги, денежные эквиваленты, обязательные резервы и средства в кредитных учреждениях	185.1	25,262	217.6	31,390	34,108	22,054
Ценные бумаги	856.1	116,809	609.4	87,879	51,715	17,831
Коммерческие займы (вкл. начисленные проценты)	2,122.2	289,579	1,663.1	239,847	127,747	110,719
Основные средства, нетто	50.3	6,865	46.8	6,745	6,523	5,441
Прочие активы	70.1	9,555	49.9	7,203	5,399	1,292
Активы, всего	**3,283.8**	**448,070**	**2,586.8**	**373,064**	**225,492**	**157,337**
Обязательства, акционерный капитал и доля меньшинства						
Долг НБРК, правительству и другим банкам	800.6	109,246	847.6	122,241	59,176	44,491
Суммы, причитающиеся клиентам	1,328.5	181,268	972.9	140,318	106,810	81,972
Выпущенные долговые ценные бумаги	820.9	112,009	514.3	74,174	31,521	13,466
Прочие обязательства	62.5	8,540	30.0	4,318	7,220	1,757
Обязательства, всего	3,012.5	411,063	2,364.8	341,051	204,727	141,686
Доля меньшинства	8.5	1,165	9.2	1,330	1,010	809
Акционерный капитал	262.8	35,842	212.8	30,683	19,755	14,842
Обязательства и акционерный капитал, всего	**3,283.8**	**448,070**	**2,586.8**	**373,064**	**225,492**	**157,337**

_____

Примечания:

(1) См. раздел «Представление определённой информации» для справки по обменному курсу доллара США/тенге, используемому для вычисления сумм в долларах США.

(2) Кроме данных по акциям и на одну акцию

Сводные финансовые показатели и экономические данные[1]

	За 6-месячный период, закончившийся 30.06.2004 г.	За годы, закончившиеся 31 декабря		
		2003	2002	2001
			н/ауд	
Показатели рентабельности				
Прибыль на усредненный простой акционерный капитал	29.6%[4]	24.3%	33.4%	15.8%
Прибыль на усредненный общий акционерный капитал	26.9%[4]	21.8%	28.3%	13.4%
Прибыль на среднюю стоимость активов	2.0%[4]	1.5%	2.6 %	1.3%
Чистый процентная маржа	6.0%[4]	5.5%	6.9%	8.6%
Чистый процентный спрэд	4.9%[4]	4.5%	5.5%	7.0%
Чистый доход/убыток с процентов до покрытия убытков как процент от активов, приносящих доход плюс непроцентный доход	35.1%	39.5%	44.3%	47.3%
непроцентные расходы/чистый доход от до резерва покрытия издержек	51.0%	66.6%	83.3%	77%
Производственные расходы как процент от средней стоимости общих активов	2.9%[4]	3.4%	5.2%	6.1%
Качество дебиторской задолженности				
Классифицированные ссуды/всего займов	6.4%	7.2%	14.3%	14.6%
Реально нефункционирующие ссуды / всего займов	0.5%	0.7%	1.8%	0.4%
Скидки на убытки по ссудам/ всего займов	6.3%	6.2%	7.5%	5.6%
Скидки на убытки по ссудам/ классифицированные займы	97.3%	86.2%	52.8%	38.7%
Скидки на убытки по ссудам /Реально нефункционирующие ссуды	1,191.0%	860.8%	431%	13,160%
Показатели балансового отчета и достаточности капитала				
Депозиты клиентов как процент общих активов	40.5%	37.6%	47.4%	52.1%
Всего чистых займов клиентам как процент от всех активов	62.5%	62.3%	55.3%	68.8%
Всего акционерного капитала как процент от всех активов	8.0%	8.2%	8.8%	9.4%
Ликвидные активы/всего активов	31.7%	32.0%	38.1 %	25.4%
Показатель оценки риска достаточности основного капитала[2]	13.6%	15.1%	15.9%	14.0%
Экономические данные				
Обменный курс на конец периода (KZT/US$)	136.5	144.22	155.85	150.20
Средневзвешенный обменный курс за период (KZT/US$)	138.4	149.58	153.43	146.72
Количество активной рабочей силы	-	76,610	73,996	74,791
Уровень инфляции (индекс потребительских цен)	6.9%	6.8%	6.6%	6.4%
Рост ВВП (реальный)	9.1%	9.2%	9.5%	13.5%

_____

(1) Для получения определений различных показателей см. «Выборочная Финансовая Информация – Выборочные финансовые показатели и экономические данные».

(2) Ликвидные активы включают удерживаемые до погашения и торгуемые ценные бумаги, наличность и её эквиваленты, обязательные резервы и суммы задолженности других банков.

(3) Высчитывается по стандартам БМР.

(4) Приведено к годовой основе.

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ

Прежде, чем принять решение об инвестировании, будущий покупатель Нот должен наряду с другими вопросами, упоминаемыми в настоящем Проспекте Эмиссии внимательно рассмотреть следующий анализ инвестиций, связанный с вложением в казахстанские предприятия в целом и в ценные бумаги под гарантии Банка в частности. 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.

Общая информация

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 новые рынки, такие как казахстанский, подвержены быстрому изменению, и что информация, приведенная в настоящем Объявлении, 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, вложения в новые рынки подходит только для искушенных 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.

Анализ положения Республики Казахстан

Большая часть операций Банка проводится в Казахстане.

Политические и экономические соображения

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 Объявлении, 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. Для расширения региональной интеграции Казахстан подписал в сентябре 2003 года соглашение с Украиной, Россией и Беларусью о создании единой экономической зоны, которая должна привести к единой экономической политике, гармоничному законодательству, и единым торговым тарифам. Целью единой экономической зоны является создание зоны свободной торговли, в рамках которой между странами членами будет свободное движение товаров, услуг, капитала и рабочей силы. Так же страны члены будут координировать фискальную, кредитную и валютную политики. Правительственная политика пропагандирует дальнейшую экономическую интеграцию в пределах СНГ, одной из целей которой является гарантия непрерывного выхода к экспортным путям. Однако если доступ к этим путям существенно замедлиться, это может оказать неблагоприятное влияние на экономику Казахстана.

Как и другие страны Средней Азии, на Казахстан могут оказать влияние военные действия, предпринимаемые Соединенными Штатами и международной коалицией в ответ на недавний конфликт в Ираке, и в ответ на то, какое влияние такие военные конфликты могут оказать на мировую экономику и политическую стабильность других стран. Так же как и другие страны Средней Азии на Казахстан

могут оказывать влияние военные действия террористов. В частности, страны Средней Азии, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов, импорте основного оборудования и существенных иностранных капиталовложениях в проекты инфраструктуры, могут серьезно пострадать от неустойчивости цен на нефть, устойчивого падения цен на нефть или от срыва и задержки осуществления какого-либо из проектов инфраструктуры, в связи с политической или экономической нестабильностью в странах, вовлеченных в эти проекты.

Макроэкономические соображения и политика обменного курса
Поскольку Казахстан сильно зависит от экспорта и цен на товары, азиатский финансовый кризис в начале 1998 года и российский кризис позже в том же году, оба из которых обострили проблемы, связанные с падением товарных цен, особенно сильно повлияли на страну. Поскольку Казахстан испытывает отрицательное воздействие низких товарных цен и экономической нестабильности где-либо в мире, Правительство поддержало экономическую реформу, вложение иностранных инвестиций в страну и разностороннее развитие экономики. Более того, с целью смягчения любого такого негативного воздействия, Правительство учредило в 2000 году Национальный Фонд Казахстана в целях поддержки финансовых рынков и Казахстанской экономики в случае устойчивого снижения прибылей с нефти. См. "Приложение А—Баланс Платежей и Внешняя Торговля—Официальные Международные Резервы". Несмотря на эти усилия, однако, низкие товарные цены и слабый спрос на его экспортных рынках могут отрицательно сказаться на казахстанской экономике.

Правительство начало проводить программу экономических рыночных реформ с целью введения рыночной экономики путем приватизации (включая осуществление важной программы по приватизации, поддержку высокого уровня прямых иностранных инвестиций (особенно в нефтяной и газовый сектора) и введение широкой правовой базы). Несмотря на неравномерный прогресс в данной области Казахстан претерпел значительную экономическую трансформацию в течение последних двенадцати лет. С середины 1994 года Правительство твердо держится программы макроэкономической стабилизации, нацеленной на сокращение инфляции, снижение бюджетного дефицита и привлечение международных валютных резервов. В то время как ВВП продолжает расти в реальном исчислении, вслед за установкой плавающего курса тенге в апреле 1999, и увеличиваться, рост составил 13.5% в 2001 г., 9.5% в 2002 г., и 9.2% в 2003 г., но нет никаких гарантий, что рост ВВП будет продолжаться, в то время как падение ВВП в ближайшие годы может оказать серьезное отрицательное влияние на экономику Казахстана.

Тенге конвертируется для сделок по текущему счету, хотя вне Казахстана он не является полностью конвертируемой валютой. Подавленные в 1998 и начале 1999 гг. экспортные рынки, однако, оказали значительное давление на управляемый обменный курс в Казахстане, и в результате официальное вмешательство в рынки обмена валюты привело к потерям резерва иностранной валюты. В ответ на это давление НБК произвел ряд сокращений статей расходов бюджета, предпринял меры по увеличению доходов, и в апреле 1999 года ввел свободноплавающий курс тенге. За период свободного курса с 4 апреля 1999 году до 31 декабря 1999 тенге потерял 58% своей стоимости по отношению к Доллару США, с общей потерей 64.9% по отношению к Доллару США в конце года, на 31 декабря 1999, по сравнению с падением на 10.9% за год, к 31 декабря 1998 года,. Вслед за введением свободноплавающего курса в 1999 г. тенге продолжает терять свою стоимость, хотя и в меньшем соотношении, так за 2001 год на 3.8%, а за 2002 год на 3.3% по отношению к Доллару США. Стоимостное выражение тенге по отношению к доллару США в течение 2003 года оценивается, как KZT144.22 за $1 на 31 декабря 2003г., по сравнению с KZT155.85 за $1 от 31 декабря 2002. В то время, как НБК заявил, что не планирует возвращаться к политике управляемого обменного курса, нет никакой гарантии, что правительственная политика обменного курса не изменится и что любое последующее решение поддерживать обменный курс не окажет неблагоприятное воздействие на казахстанские государственные доходы и экономику.

Проведение дальнейших рыночных реформ в экономике
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.

Недоразвитие и эволюция правовой и законодательной базы

Хотя большое число законов вошло в силу с начала 1995 года, включая измененный налоговый кодекс января 2002 года, законы об иностранных инвестициях, дополнительные директивы по банковскому сектору и другие законы по таким вопросам, как обмен ценными бумагами, экономическое партнерство и компании, реформа государственного предприятия и приватизация, правовая база в Казахстане (несмотря на то, что она является одной из самых развитых среди стран СНГ), находится на ранней стадии развития по сравнению со странами с устоявшимися рыночными экономиками. Юридическая система в Казахстане не может быть полностью независимой от внешних социальных, экономических и политических факторов, и решения суда бывает трудно предугадать. Высшие эшелоны Правительства не могут быть полностью независимы от внешних экономических сил по причине недоразвития системы регулятивного надзора, позволяющей, чтобы неправомерные выплаты производились незамеченными. Более того из-за многочисленных неясностей, двусмысленностей в Казахстанском торговом законодательстве, в частности в налоговом законодательстве, налоговые власти могут производить произвольное обложение налоговыми обязательствами и оспаривать предыдущие налогообложения, что существенно затрудняет для компаний возможность выяснить имеют ли они обязательства по выплате налогов, штрафов и процентов. В результате этих неясностей и нехватке слаженности в юридической интерпретации, налоговые риски при ведении бизнеса в Казахстане намного выше чем в юрисдикции с более развитой налоговой системой. Правительство заявило о приверженности продолжить реформу процессов корпоративного управления и решимости обеспечить дисциплину и прозрачность в корпоративном секторе для обеспечения роста и стабильности. Тем не менее, нет гарантии в том, что Правительство будет продолжать такую политику, или что такая политика, при ее продолжении, в конце концов будет успешной. Поэтому невозможно предсказать влияние дальнейшего развития Банковского бизнеса и проектов. В случае возникновения ситуации, при которой будет применяться подоходный налог она дает право Эмитенту вернуть ноты до даты погашения.

Правительство внесло изменения в налоговое законодательство, и в результате ставка личного подоходного налога снизилась и теперь составляет 5-20%. До изменений максимальная ставка подоходного налога составляла 30%. Налог на добавленную стоимость на товары и услуги так же снизился до 15% с 16%. Кроме того были снижены ставки на налоги на имущество и другие налоги. Ставка корпоративного налога на прибыль не изменилась и остается на уровне 30%. Выплаты из казахстанских источников нерезидентам, не представленным в Казахстане облагаются подоходным налогом по 15-20 %-ным ставкам на дивиденды, проценты и другие виды дохода, если они не сокращены применимым договором о двойном налогообложении. Однако, налоговая система Казахстана всё ещё находится на переходном этапе и нельзя дать никакой гарантии, что во время срока действия Нот не будут введены налоги и пошлины или новые налоговые ставки.

Слаборазвитый рынок ценных бумаг

Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане во торой половине 90ч годов, и поэтому процедуры расчетов, клиринга и регистрации сделок по ценным бумагам могут подвергаться правовым неясностям, техническим трудностям и проволочкам. Хотя в последние годы наблюдалось значительное развитие, сложная правовая и законодательная база, необходимая для эффективного функционирования современного рынка ценных бумаг, все еще должна быть развита в Казахстане. В частности, правовая защита от рыночных манипуляций и торговли инсайдерами в Казахстане развиты меньше и не настолько принудительно обеспечиваются, как в Соединенных Штатах и западноевропейских странах, а существующие законы и постановления могут применяться нерегулярно с последующими нарушениями в осуществлении. В дополнение очень мало информации существует в

отношении казахстанских экономических объектов, таких как Банк, которая была бы общедоступной для инвесторов, вкладывающих деньги в ценные бумаги, выпущенные или гарантированные этими экономическими объектами, в то время как такая информация доступна для инвесторов, вкладывающих деньги в экономические объекты в Соединенных Штатах или странах западной Европы.

Анализ инвестиций, относящихся к Банку

Риск-менеджмент
В последние годы весь кредитный портфель Банка быстро рос, увеличившись на 84% до KZT 247,620 млн. в 2003 году и на 102% до KZT 114,753 млн. в 2001 году, и еще на 17% в 2002 году до KZT134,820 млн. Количество займов, которые были классифицированы Банком, как нестандартные, сомнительные или убыточные , в процентном соотношении от общего числа займов снизилось с 14,6% в 2001 году до 14,3% в 2002 году и до 7,2% в 2003 году. См. "Управление Активами и Пассивами—Кредитные стратегии и процедуры". Количество НПЛ, с просроченными платежами, превышающими 30 дней, и проценты по которым больше не начисляются, в процентном соотношении от общего числа займов увеличилось с 0.4% в 2001 году до 1,8% в 2002 г. и упало до 0,7% в 2003 году. Этот существенный рост объема кредитов требует от Банка непрерывного акцента на качестве кредитов, адекватности уровня его обеспечения и непрерывного усовершенствования программ Банка по управлению рисками в сфере кредитования. Такой рост также требует, чтобы Банк привлекал и удерживал квалифицированный персонал и обучал новый, не только для того, чтобы проводить мониторинг качества активов, но и для того, чтобы удостовериться в доступе к достаточно гибким источникам фондирования, которые не накладывают несоответствующие ограничения на будущую стратегию фондирования банка. Развитие новых продуктов как ипотечные займы с фиксированной ставкой, финансирование МСБ, потребует не только навыки оценки кредитов, но и систему управления рисками, которой в настоящее время банк не обладает. К примеру, Банк главным образом полагается на относительно короткую среднюю продолжительность его кредитного портфеля для смягчения риска процентных ставок. Поскольку средний срок погашения увеличился потребуется более совершенные техники по управление рисками и нет гарантии что все это будет сделано вовремя если вообще будет сделано. В противном случае возможны негативные эффекты на финансовое состояние банка и результаты деятельности.

Совокупный кредитный портфель Банка, вычитая в будущем полученные накопившиеся проценты, увеличился быстро в будущие года увеличился до 102% в 2001 до 114,753 тенге, до 17% в 2002 до 134,820 тенге, до 84% в 2003 до 247,620 тенге и далее до 21% до 298,589 тенге в первой половине 2004 года. Рост кредитного портфеля касается всеобщего увеличения процентной ставки займовых дел, в особенности к мелким и средним предприятиям, а так же к розничной клиентуре может увеличить в будущем кредитный риск Банка. Малые и средние предприятия и розничный бизнес обычно имеют меньше финансовой силы и отрицательного развития Казахстанской экономики, может больше повлиять на этих заемщиков, чем на крупные компании. Из этого может вытечь более высокие уровни классифицированных или бездействующих займов и, как в результате чего, более высокие уровни обеспечения, как и внедрения и установки кредитных политик и обеспечения процедур которые отличаются от процедур используемыми большими корпорациями.

Концентрация на предоставлении займов
На 31 декабря 2003 года 10 основных заемщиков Банка составляют 26% от общего числа коммерческих займов и ссуд, по сравнению с 17% на 31 декабря 2002 года и 21% на 31 декабря 2001. Не смотря на то, что это частично отражает рост в числе корпоративных кредитов в Казахстане, Банку требуется продолжать обращать особое внимание на качество кредитования и дальнейшее развитие финансового и управленческого контроля для того, что наблюдать за использованием кредита, не выполнение чего может оказать неблагоприятное материальное воздействие на результаты операций и финансовое состояние Банка.

Недостаток информации и оценка 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. В настоящее время Парламент разрабатывает закон для утверждения создания кредитного бюро в Казахстане для того, чтобы способствовать сбору информации и оценки рисков. Однако разработка такого закона находится на самой начальной стадии и нет вероятности того, что такой закон будет внедрен, а если даже и будет, нет вероятности того, что он будет успешным.

Конкуренция

Банк, наряду с другими казахстанскими банками, подвержен конкуренции в Казахстане со стороны внутренних и иностранных банков. По состоянию на 31 декабря 2003года всего в стране насчитывалось 34 банка, кроме НБК, БРК и АО Жилстройсбербанк (государственный сберегательный Банк созданный в 2004 году), из которых 16 банков в зарубежном владении, включая филиалы иностранных банков. Хотя Банк верит, что его позиции позволяют ему конкурировать в казахстанском банковском секторе благодаря его относительно высокой капитализации и крупной базе активов, относительно низкой стоимости базы депозитов и многообразной базе клиентов, он сталкивается с конкуренцией некоторого числа существующих и будущих участников казахстанского банковского сектора. В частности, в 2001 году был основан Банк Развития Казахстана (БРК), у которого собственный капитал больше, чем у какого-либо местного коммерческого банка Казахстана. Несмотря на то, что у БРК нет лицензии на привлечение вкладов или предлагать услуги по корпоративным расчетам, Банк считает, что БРК станет важным конкурентом в секторе корпоративного кредитования. Банк не классифицирует БРК как коммерческий Банк для целей расчета данных о доли рынка и котировки в банковском секторе. См. «Банк» и «Банковский Сектор в Казахстане».

Регулирование банковской отрасли

В сентябре 1995 года НБК ввел строгие нормы и требования, продиктованные благоразумием, к операциям и достаточности основного капитала банков, в соответствии с рекомендациями совета директоров НБК. Кроме того, был разработан план институционального развития для ведущих казахстанских банков, включая Банк. Согласно плану, банки должны готовить свои отчеты в соответствии с МСБУ и использовать договоренности Базельского комитета в течение периода, определенного НБК конкретно для каждого случая. В 2003 году банк вел свои бухгалтерские книги в соответствии с МСБУ. Они также могут присоединиться к схеме страхования вкладов, финансируемой банками, которая была создана в декабре 1999 года, а также банки должны ежегодно подвергаться аудиторской проверке, проводимой общественной бухгалтерской фирмой, утвержденной НБК, которая, скорее всего, будет одной из ведущих международных аудиторских компаний. В след за законодательными изменениями в июле 2003 года было создано агентство по финансовому надзору а с 1 января 2004 года отвечает за надзорные и регулирующие функции в финансовом секторе ранее осуществляемые НБРК. Основными задачами агентства являются регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовыми институтами. См. "Банковский Сектор Казахстана". Регулятивные нормы, применимые к банкам в Казахстане, и надзор и давление регулирующими органами может отличаться от того, что применяется к банковским операциям в более высоко развитых регулирующих режимах. См. "Анализ инвестиций в отношении Казахстана - Недоразвитие и эволюция правовой и законодательной базы". Нет никаких гарантий, что правительство не применит предписаний или политику, включая политику или предписания или правовые толкования существующих банковских или других инструкций, касающихся или влияющих на налогообложение, ставки процентов, инфляцию, валютный контроль, или предпримет другое действие, которое может иметь материальный неблагоприятный эффект на бизнес, финансовое состояние или результаты операций Группы, или которые могли бы оказать неблагоприятное воздействие на рыночные цены и ликвидность Нот.

Реформа международной базы достаточности основного капитала

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.

Изменение контроля и КПА

Менеджмент и акционеры Банка выразили интерес к продаже к 31 декабря 2006 года по меньшей мере 55% собственных акций Банка банку, основанному Организацией экономического сотрудничества и развития, с общей суммой активов, составляющей более 60 млн. долларов США и финансовой мощью не ниже рейтинга D+ (или эквивалентного ему), оцененного рейтинговыми компаниями Moody's, Standard&Poor's или Fitch IBCA. См. «Управление и долевое владение – Основные держатели акций – КПА Банка». Более того, Банк вступил в предварительные переговоры с RZB по поводу увеличение его текущей 7.1% доли процентов в Банке. Банк отклонил первоначальное предложение RZB и стороны в настоящее время не могут договориться об условиях. Нет вероятности в том, что Банк, акционеры и RZB договорятся об условиях. В случае, если Банк и его акционеры не выполняют соглашения с RZB или другим стратегическим партнером к 31 декабря 2006 в соответствии с соглашением о КПА, Банк обязуется выкупить КПА по стоимости, если этого запросят держатели КПА. Кроме того, Банку возможно будет необходимо предложить погасить КПА, если кто то совершит тендерное предложение приобрести 30 % или более простого капитала и если такое предложение ниже стоимости первичной стоимости покупки. Правление полагает, что на основе текущих ставок на акции банка маловероятно, что это будет прибыльно требовать погашения и что вероятность такого предложения мала. У держателей КПА есть право конвертировать все или часть КПА, которые они держат в простые акции банка в любое время до 31 декабря 2006.

Невыполнение финансовых показателей

По различным финансовым соглашениям Банк обязуется соответствовать различным финансовым показателям, особенно в отношении ликвидности, адекватности капитала и кредитных рисков. На 30 июня 2004 Банк не смог соответствовать уровню коэффициенту ликвидности, который требовался по кредитному соглашению с ЕБРР 2003 (как определено ниже), но, будучи проинформированным о неспособности соответствия, ЕБРР (как определено ниже) не предпринял каких-либо действий и как следствие предоставил вэйвер Банку в

Анализ инвестиций, относящихся к настоящим Нотам

Риски Развивающихся Рынков

На рынки ценных бумаг несущие риск отсталых рынков, такие как риски в отношении Казахстана, в различной степени оказывает влияние состояние экономических условий, и рынков ценных бумаг в других странах с отсталыми рынками. Несмотря на то, что экономические условия в каждой стране различны, реакция инвесторов на процессы развития в одной стране может повлиять на ценные бумаги эмитентов в других странах, включая Казахстан. Финансовая нестабильность в Казахстане и других развивающихся странах после Азиатского кризиса 1997 года и Российского кризиса 1998 года оказала влияние на рыночные цены на мировом рынке ценных бумаг для долговых и долевых ценных бумаг компаний, которые функционируют на данном рынке. Финансовая стабильность на развивающихся рынках всех стран помимо Казахстана могла повлиять на рыночные цены Нот, даже при условии, что экономика Казахстана остается стабильной. Соответственно Ноты подвергаются изменениям, которые не обязательно относятся к финансовой деятельности Банка и экономическим условиям в Казахстане.

Центрально-азиатские и региональные риски

11 сентября 2001 года были проведены террористические атаки на множественные цели в Соединенных Штатах, унесшие большое число жизней и причинившие обширный ущерб. Эти события и их

последствия и следующий за ними конфликт в Афганистане и Ираке в ответ на предполагаемое нарушение Ираком различных резолюций Совета Безопасности ООН, вместе с продолжающимися беспокойствами в регионе, оказали значительное влияние на международные финансовые рынки в целом, и могут в будущем оказывать влияние и во всемирном масштабе, и особенно в регионе Центральной Азии.

Оценка кредитоспособности
Выпущенные в обращение евробонды Республики Казахстан имеют рейтинг Baa3 по оценкам агентства Moody's и BBB- по оценкам агентства Standard&Poor's. Рейтинг ценной бумаги не является рекомендацией купить, продать или владеть ценными бумагами, и может быть пересмотрен, приостановлен или аннулирован в любое время агентством, присвоившим его. Банк получил рейтинг по долгосрочным долгам в иностранной валюте "Baa2" (позитивный прогноз) по оценкам агентства Moody's и "BB-" (позитивный прогноз) по оценкам агентства Standard&Poor's. Любые изменения в оценке кредитоспособности, либо Банка, либо Республики Казахстан могут оказать неблагоприятное влияние на стоимость сделок по Дополнительным Нотам.

Отсутствие рынка торгов Дополнительными Нотами
Нет никакой гарантии, как и в отношении ликвидности любого рынка, который может быть создан для Дополнительных Нот, так и способности владельцев Дополнительных Нот продать свои Дополнительные Ноты, или цены, по которой такие владельцы смогут продать свои Дополнительные Ноты. Была подана заявка на включение Дополнительных Нот в список фондовой биржи в Люксембурге, и на то, чтобы допустить Дополнительные Ноты на торги на PORTAL. Банк так же должен принять все меры для того, чтобы пройти процедуру листинга на KASE. Нет никакой гарантии, что Ноты будут включены в список или допущены до торгов, или если они будут включены и допущены, - что разовьется активный рынок торгов Нотами или что он будет постоянным. Кроме того, ликвидность любого рынка Дополнительных Нот зависит от количества держателей Дополнительных Нот, заинтересованности дилеров ценных бумаг в создании рынка Дополнительных Нот и других факторов. Более того, Казахстан рассматривается иностранными инвесторами как развивающийся рынок. Политические, экономические, социальные и другие процессы развития на других развивающихся рынках могут оказать неблагоприятное влияние на рыночную стоимость и ликвидность Дополнительных Нот. Соответственно, нет никакой гарантии в отношении развития или ликвидности любого рынка Дополнительных Нот.

УСЛОВИЯ И ПРАВИЛА НОТ

Следующие условия и правила (могущие быть подвержены дополнениям и весь текст за исключением курсива) являются условиями и правилами Нот, подлежащими подписанию на каждом Сертификате Ноты, которые будут прилагаться и (в зависимости от их условий) применяться к каждой Глобальной Ноте.

Данная Нота является одной из разрешенного выпуска U.S.$ 7,875% Нот со сроком погашения до 2010 года, (Термин «Ноты» означает, если иное не требуется по контексту, любые другие последующие ноты, выпущенные в соответствии с Условием 16 и образующие с ними единую серию), выпущенные Эмитентом и гарантируемые Банком в соответствии с гарантийным договором от Ноября 2004 («Гарантия»). Ноты составленные Актом учреждения доверительной собственности от 2 Июня 2003 года как до-полненные дополнение доверительной собственности от Ноября 2004 («Акт учреждения доверительной собственности»), заключенным между Эмитентом, Банком и J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited (Термин «Доверительный Собственник» означает его правопреемников, выступающих в качестве доверительного собственника в соответствии с Актом учреждения доверительной собственности), являющимся Доверительным собственником для держателей Нот. Эмитент и Банк заключили Соглашение о Посреднике в Платежах от 2 Июня 2003 как до-полненные дополнение Соглашение о Посредничестве в Платежах от Ноября 2004 («Соглашение о Посредничестве в Платежах») с Доверительным собственником, JPMorgan Chase Bank, в качестве Регистратора («Регистратор»), выступающего в качестве Основного Посредника в Платежах («Основной Посредник в Платежах») и другими посредниками в платежах, указанными в настоящем документе (совместно с Основным Посредником в Платежах, именуемые «Посредники в Платежах») и трансфертными агентами («Трансфертные Агенты»), указанными в на-стоящем документе. Регистратор, Посредники в Платежах и Трансфертные Агенты совместно именуются в данном документе как «Агенты», и этот термин и каждое из определений, включенных в него, включает любого агента правопреемника, назначаемого в этом качестве время от времени в связи с Нотами и Гарантией.

Держатели Нот («Держатели Нот») связаны, зависят от и считаются уведомленными обо всех условиях Нот, Соглашения о Посредничестве в Платежах, Гарантии и Акта учреждения доверительной собственности. Некоторые положения данных условий и правил («Условия») являются краткими резюме Нот, Акта учреждения доверительной собственности, Гарантии и Соглашения о Посредничестве в Платежах и зависят от детальных условий, в них содержащихся. Копии Соглашения о Посредничестве в Платежах, Гарантии и Акта учреждения доверительной собственности доступны для проверки в обычные рабочие часы в указанном офисе, на данный момент в офисе Основного Посредника в Платежах, а также каждого из Агентов. Первоначальные Агенты и их первоначально указанные офисы перечисляются ниже.

Ссылки на «Условия» относятся, если иное не требуется по контексту, к пронумерованным параграфам данных Условий.

Для целей Ограниченной Глобальной Ноты и Неограниченной Глобальной Ноты, любые ссылки в тексте Условий на «Сертификат Ноты» или «Сертификаты Нот» будут, если иное не требуется по контексту, толковаться, включая Ограниченную Глобальную Ноту, или в зависимости от обстоятельств, Неограниченную Глобальную Ноту, а также проценты по ним.

1. Форма, Деноминация и Название

(1) Форма и деноминация

Ноты находятся в окончательной, полностью зарегистрированной форме, без прилагаемых процентных купонов, в минимальной деноминации: 10,000 $ США или любая превышающая сумма, являющаяся кратной 1,000$ США (каждая как «разрешенная деноминация»). Сертификат (каждый как «Сертификат Ноты») будет вручен каждому держателю Нот в соответствии с его зарегистрированным владением Нотой или Нотами. Каждый Сертификат Ноты будет серийно пронумерован соответствующим номером, записанным в реестре («Реестр»), который Эмитент предоставляет на хранение Регистратору.

(2) Название

Название для Нот будет установлено при регистрации в Реестре. В настоящих Условиях «Держатель Нот» и «держатель» означают Лицо (в определении, данном ниже), на чье имя Нота зарегистрирована в Реестре (или в случае совместных держателей, название дается по первому имени).

Держатель любой Ноты (кроме того случая, когда суд компетентной юрисдикции или закон требуют иначе) будет считаться абсолютным владельцем для всех целей, независимо от ее просроченности и любого уведомления о владении, доверенности или любого другого участия в ней, любого письменного документа на нее, оформленного любым Лицом (кроме ее должным образом оформленного трансферта в утвержденной форме) или любого иного оповещения о любой предыдущей ее краже или пропаже, и ни одно Лицо не будет нести ответственность за такую трактовку держателя.

Термин «Лицо», используемый в настоящих Условиях, означает любое физическое лицо, компанию, корпорацию, фирму, товарищество, совместное предприятие, ассоциацию, не корпоративную организацию, траст или иное юридическое лицо, включая без ограничений, любое государство или агентство государства или другое лицо, не-зависимо от того, имеет оно или нет отдельную правосубъектность.

2. Передача и Выпуск Нот

(1) Трансферт
В соответствии с Условием 2(4), трансферт Ноты может быть осуществлен целиком или частично в утвержденной деноминации при уступке Сертификата Ноты, представляющего эту Ноту, совместно с бланком трансферта (включая любую сертификацию соответствия с ограничениями по трансферту, включенную в такой бланк трансферта), утвержденного для него («Бланк трансферта»), должным образом оформленного и подписанного в указанном офисе Регистратора или Трансфертного Агента, совместно с таким подтверждением, какое Регистратор или, что может случиться, Трансфертный Агент имеют право обоснованно потребовать для удостоверения названия индоссанта и полномочий лиц, подписавших Трансфертный Бланк. Трансфертные Бланки также выдаются Трансфертным Агентом, Регистратором и Эмитентом по просьбе любого держателя. В случае трансферта только части Нот, представленных Сертификатом Нот, ни трансфертная часть, ни непереданный остаток не могут быть ниже применимой утвержденной деноминации, и на такой непереведенный баланс индоссанту будет выдан новый Сертификат Нот.

(2) Доставка
Каждый новый Сертификат Нот, издаваемый при трансферте любых Нот, будет доставлен в кратчайший практически возможный срок в главный офис Регистратора, или, в зависимости от обстоятельств, Трансфертному Агенту или (по просьбе и на риск такого индоссата) может быть отослан по почте бесплатно индоссату в виде незастрахованного почтового отправления на такой адрес, который индоссат указал для Нот, представленных таким Сертификатом Нот. В данном Условии 2(2), «Рабочий День» означает день (кроме субботы и воскресенья), в который коммерческие банки открыты для бизнеса (включая сделки с иностранной валютой) в городах, в которых Регистратор и любой такой Трансфертный Агент имеют свои соответствующие указанные офисы.

(3)Бесплатное оформление
Регистрация или трансферт Нот осуществляется бесплатно для их держателя или индоссата, но при условии оплаты (или при освобождении держателем или индоссатом Нот, которое может потребовать Регистратор или соответствующий Трансфертный Агент) любого налога или иной пошлины, начисляемой или налагаемой в связи с такой регистрацией или трансфертом.

(4) Закрытые периоды
Ни один Держатель Нот не может потребовать регистрации трансферта Ноты в течение периода 15 календарных дней, заканчивающегося в день оплаты основной суммы или процентов, касающихся данной Ноты.

(5) Правила Трансферта и Регистрации
Все трансферты Нот и регистрация в Реестре совершаются в соответствии с детальными правилами, касающимися трансферта Нот, указанными в Приложении к Договору о Посредничестве в Платежах.

Правила могут быть изменены Эмитентом с предварительного письменного разрешения Регистратора и Доверительного Собственника. Регистратором или любым иным Трансфертным Агентом бесплатно высылается копия существующих правил любому Держателю Нот, сделавшему письменную заявку на указанный адрес офиса Регистратора или любого Трансфертного Агента.

3. Статус Нот и Гарантия

(а) Статус Нот. Ноты представляют собой прямые, общие, не ограниченные условиями, и (соответственно Условию 4) необеспеченные обязательства Эмитента. Сами Ноты котируются и будут всегда котироваться наравне между собой, и, по меньшей мере, наравне в отношении прав на выплату со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными обязательствами Эмитента, кроме таких обязательств, которые могут оказаться привилегированными согласно обязательным положениям применимого закона.

(б) Статус Гаранта. Банк указывает в Гарантии, что, безусловно и безвозвратно гарантирует надлежащую и точную выплату всех сумм, время от времени подлежащих выплате Эмитентом по Нотам и в соответствии с Актом учреждения доверительной собственности. Обязательства Банка согласно Гарантии представляют собой прямые, общие, безусловные и (соответственно Условию 4) необеспеченные обязательства Банка, которые котируются и всегда будут котироваться, по меньшей мере, наравне со всеми другими настоящими и будущими необеспеченными обязательствами Эмитента, кроме таких обязательств, которые могут оказаться привилегированными согласно обязательным положениям применимого закона.

Банк берет на себя обязательство указывать в гарантии, что пока какие-либо из Нот остаются неоплаченными (как определяется в Акте учреждения доверительной собственности), он не станет предпринимать каких-либо действий по ликвидации или роспуску Эмитента и обеспечит доступность для Эмитента достаточных средств в любое время, для выполнения им своих обязательств, в момент их наступления.

4. Отказ от Залога

(1) Отказ от Залога Эмитентом

Пока Нота остается невыполненной (как определяется в Акте учреждения доверительной собственности), Эмитент не позволяет сам и не разрешает своим дочерним компаниям создавать, привлекать, брать на себя или разрешать обеспечению целого или части соответствующих предприятий, активов или доходов, настоящих или будущих, покрывать любую Финансовую Задолженность Эмитента, любого Дочернего Предприятия или иного Лица или любой Гарантии по Задолженности в отношении такового, если только, одновременно или перед этим, обязательства Эмитента по Нотам не гарантированы одинаково и соразмерно с другими такими Финансовыми Задолженностями, или имеют привилегии такого обеспечения, что может быть утверждено Чрезвычайной Резолюцией (как определяется в Акте учреждения доверительной собственности) Держателей Нот, или которое Доверительный Собственник по своему усмотрению посчитает не менее выгодным для Держателей Нот в материальном плане.

(2) Отказ от Залога Банком

Пока Нота остается невыполненной, Банк не позволяет сам и не разрешает своим материальным дочерним компаниям создавать, привлекать, брать на себя или разрешать обеспечению целого или части соответствующих предприятий, активов или доходов, настоящих или будущих (за исключением Разрешенного Обеспечения), покрывать любую Финансовую Задолженность Гаранта, любого такого Дочернего Предприятия или иного Лица или любой Гарантии по Задолженности в отношении такового, если только, одновременно или перед этим, обязательства Банка по Акту учреждения доверительной собственности и Гарантии, к удовлетворению Доверительного Собственника, не гарантированы одинаково и соразмерно с другими такими Финансовыми Задолженностями, или имеют привилегии такого обеспечения, что может быть утверждено Чрезвычайной Резолюцией (как определяется в Акте учреждения доверительной собственности) Держателей Нот или которое Доверительный Собственник по своему усмотрению посчитает не менее выгодным для Держателей Нот в материальном плане.

(3) Некоторые Определения

Для целей настоящих Условий:

"Финансовая Задолженность" означает любую задолженность любого Лица по или в связи с (i) с Задолженностью по Занятым Деньгам; (ii) документированными кредитными средствами или облигациями, резервными аккредитивами или другими подобными инструментами, выпущенными в связи с выполнением контрактов и Гарантий по Задолженности на любую из предыдущих Задолженностей.

"Гарантия по Задолженности" означает, по отношению к любой Финансовой Задолженности любого Лица, любое обязательство иного Лица оплатить такую Финансовую Задолженность, включая (без ограничений) (i) любое обязательство по покупке такой Финансовой Задолженности, (ii) любое обязательство на заем денег, покупку или подписку на акции или другие ценные бумаги или покупку активов или услуг для обеспечения фондов на оплату такой Финансовой Задолженности, (iii) любое возмещение последствий невыполнения обязательств по оплате такой Финансовой Задолженности и (iv) любой иной договор по ответственности за такую Финансовую Задолженность.

«Задолженность» означает любое обязательство (главное или залоговое) по оплате или компенсации денег, на-стоящее или будущее, имеющее место в действительности или непредвиденное.

«Задолженность по Занятым Деньгам» означает Задолженность любого Лица по или в связи с (i) занятыми деньгами, (ii) суммами, занятыми акцептом согласно любым акцептным кредитным средствам, (iii) суммами, полученными согласно любому средству покупки Нот или выпуску облигаций, Нот, долговых обязательств, ссудных облигаций или подобных инструментов, (iv) суммы, полученные согласно выпуску акций какого-либо Лица, подлежащих выкупу, (v) сумму любой ответственности по отношению к сертификатам на аренду или договорам о продаже с рассрочкой платежа, которые, в соответствии с общепринятыми бухгалтерскими стандартами, в юрисдикции устава арендодателя, считаются финансовым или капитальным лизингом, (vi) суммы любого долга в связи с любой ценой покупки активов или услуг, оплата которых отложена, в основном, как средство финансового займа или финансирования покупки соответствующих активов или услуг и (vii) суммы, полученные от любой иной деловой сделки (включая любой договор на форвардную продажу или покупку и продажу дебиторских сумм на «возвратной» основе), имеющей коммерческий эффект займа.

«Существенное Дочернее Предприятие» означает, в любое время, любое Дочернее Предприятие Банка, чьи валовые активы или доналоговые доходы, приписываемые Банку (в отношении его прямого и/или косвенного бенефициарного владения акциями, причем то же самое относится к его Дочернему Предприятию), составляют не менее 10% общих активов, консолидированного валового дохода или до налоговых доходов Банка и его консолидированных Дочерних Предприятий, и с этой целью:

(i) валовые активы, валовые доходы и доналоговые прибыли таких Дочерних Предприятий определяются на основании самого последнего проверенного аудитом финансового отчета (или, если таких нет, на основе самых последних управленческих отчетов); и
(ii) общие валовые активы, общие валовые доходы и доналоговые прибыли Банка и его консолидированных Дочерних Предприятий определяются на основании самого последнего проверенного аудитом общего финансового отчета.

«Разрешенное Обеспечение» означает любое Обеспечение (i), гарантируемое Банку Дочерним Предприятием для покрытия Финансовой Задолженности, которую имеют такие предприятия перед Банком, (ii) возникающее в соответствии с любым порядком наложения ареста на имущество, арестом имущества или подобными юридическими процессами, возникающими в отношении судебных процессов или в качестве гарантии обеспечения рас-ходов любого аналогичного процесса, пока их выполнение или иное применение эффективно приостановлено, и претензии, обеспеченные таким образом, добросовестно оспариваются соответствующими процессами, (iii) являющееся правом наложения ареста или правом зачета долга, возникающим в силу закона в нормальном ходе бизнеса, включая, без ограничений, права зачета долга в отношении депозитов по требованию или срочных депозитов, открытых в финансовых организациях, и банковские права наложения ареста в отношении собственности Банка, находящейся во владении финансовых учреждений, (iv) возникающее в ходе обычной коммерческой деятельности Банка или Дочернего Предприятия, и (a) необходимое для того, чтобы дать возможность Банку или иному Дочернему Предприятию соответствовать любому обязательному или традиционному требованию, налагаемому на него, банковским или иным регулирующим органом в соответствии с деятельностью Банка, или (b) ограниченное депозитами, внесенными на имя Банка или аналогичного Дочернего Предприятия для обеспечения обязательств Банка или заказчиков аналогичного Дочернего Предприятия; (v) на собственность, приобретенную или которая считается приобретенной, в соответствии с финансовым лизингом, или претензиями, возникающими вследствие использования или ущерба или повреждения такого имущества, при условии, что такая закладная обеспечивает любое только ренты и другие суммы, подлежащие оплате в соответствии с таким лизингом, (vi) возникающее в соответствии с любым договором (или любыми применимыми условиями и правилами), являющимся стандартным или традиционным на соответствующем рынке (и целью которого не является получение кредита или фондов на деятельность Банка или любого Дочернего предприятия, кроме краткосрочного, в качестве

одного из аспектов деятельности Банка по управлению ликвидностью), в связи с (a) контрактами, заключенными в основном одновременно для продаж и покупок драгоценных металлов или ценных бумаг по рыночным ценам, (б) созданием гарантийных депозитов или аналогичных ценных бумаг в связи с процентной ставкой и деятельностью по хеджированию иностранной валюты и торговлей ценными бумагами, или (c) операции Банка по обмену валют, а также другие сделки по собственности, включая, без ограничений, Repo (vii), возникающее из рефинансирования, продления, возобновления и повторным финансированием любой Финансовой Задолженности, покрытой Обеспечением, существующим на дату выпуска Нот или до этой даты или разрешенной любым из указанных исключений, при условии, что Финансовая Задолженность, покрытая Обеспечением, не превышает сумму первоначальной Финансовой Задолженности, и такое Обеспечение не предоставляется для покрытия любой собственности, предварительно не подпадавшей под такое Обеспечение, (viii), предоставленное, или в отношении любой выше-упомянутой собственности, в дальнейшем приобретаемой Банком или Дочерним Предприятием для покрытия стоимости покупки такой собственности или для покрытия Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности и расходы по сделке приобретения (кроме Обеспечения, созданного в ожидании такого приобретения), при условии, что максимальная сумма Финансовой Задолженности, в последующем гарантированная таким Обеспечением, не превышает цены покупки такой собственности (включая расходы по совершению сделки) или Задолженности, возникшей исключительно в целях финансирования покупки такой собственности, и (ix) не включающая любые из вышеназванных исключений, в совокупном отношении обеспеченные финансовой задолженностью с совокупным объемом не превышающем US$35.000.000 (или эквивалент в другой валюте).

«Repo» означает повторные закупки ценных бумаг или договор о перепродаже или повторной покупке или договор о реверсивной перепродаже или повторной покупке, договор о займе по ценным бумагам или любое соглашение, относящееся к ценным бумагам, по действенности являющийся аналогичным любому предыдущему, и в целях данного определения термин «ценные бумаги» означает любой акционерный капитал, акции, долговые обязательства или другой долговой или капитальный документ, или другие производные, независимо от того, выпущены ли они частной или государственной компанией, правительством или агентством, или с их помощью, или любой наднациональной, интернациональной или многосторонней организацией.

«Обеспечение» означает любую закладную, сбор, залог, залоговое право, обеспечение или другое обременение, страхующее любое обязательство любого Лица или другой тип преференциальной организации, оказывающий аналогичное влияние на любые активы или доходы такого Лица.

«Дочернее Предприятие» означает на данный момент любое другое Лицо («второе Лицо»), по отношению к любому Лицу («первое Лицо»), (i) чьи коммерческие дела и политика прямо или косвенно контролируются Первым Лицом или (ii) кому первое лицо должно прямо или косвенно более 50% капитала, голосующих акций и других прав собственности. «Контроль» по настоящему определению означает полномочия первого Лица руководить управленческой деятельностью и политикой второго Лица, через право собственности на акционерный капитал, по контракту или иным образом.

5. Определенные Договоры

До тех пор, пока какая-либо Нота остается невыплаченной:

(1) Консолидация и объединение

Эмитент не должен объединяться, сливаться или ликвидироваться, или передавать, отдавать или сдавать в аренду все или преимущественно все из своих активов любому Лицу, кроме следующего: (1) корпорация (отличная от Банка), образованная или возникшая в результате любой аналогичной консолидации или объединения, является корпорацией, организованной и существующей по законам Республики Казахстан и принимающей на себя оплату главной суммы и процентов по Нотам, а также выполнение и соблюдение всех обязанностей и условий настоящих Условий, надлежащих быть исполненными Банком; (ii) Банк или, в зависимости от обстоятельств, аналогичная преемственная корпорация не должна немедленно оказаться в дефолте в отношении своих обязательств по любой задолженности; и (iii) Доверенному Лицу было выражено одно или более мнений, приемлемых для Доверенного Лица о том, (x) что держатели Нот не признают доход, прибыль или убыль в интересах федерального подоходного налога США в результате такой консолидации, слияния, передачи или сдачи в аренду и подлежат налогообложению в виде федерального подоходного налога на ту же сумму и в том же виде и в то же время, как могло бы быть, если бы такая консолидация, слияние, передача или сдача в аренду не имели места и (y) обращение к таким иным вопросам, которые Доверительный Собственник сочтет необходимым, и (iv) долг Банка или корпорации должен быть оценен одним из рейтинговых агентств и Гарант оповещен о том, что данная рейтинговая организация (или несколько рейтинговых организаций) не будут занижать рейтинг облигаций или долга Банка или корпорации.

(2) Ограничения Банка на Трансферты Процента в Эмитента

Банк не имеет права продавать или другим образом распоряжаться любым процентом капитала, «голосующими» акциями или другим правом на собственность Эмитента.

6. Процент

Каждая Нота несет процент, начиная, и включая 2 Июня 2004 года по ставке 7,875% в год. Процент выплачивается за предыдущий период на 2 Декабря и 2 Июня на 2 Декабря 2004 числа каждого года, (каждое как «Дата Выплаты Процентов») до наступления срока Нот, если только такая дата не является Рабочим Днем (как определяется в Условии 8), в котором случае соответствующая Дата Выплаты Процентов является первым последующим Рабочим днем, если только этот день не выпадает на следующий календарный месяц, и в таком случае Срок Выплаты процента является первым предшествующим Рабочим днем.

Каждая Нота более не несет процента после даты погашения, кроме случая, когда после уступки соответствующего Сертификата Нот выплата основной суммы производится неправильно или отменяется. В таком случае Нота продолжает нести процент согласно вышеуказанной ставке (как до, так и после решения суда) до даты, которая наступит раньше: (а) дата, когда все суммы, подлежащие оплате по такой Ноте до указанного дня, получены от имени соответствующего держателя или самим держателем, и (б) дата, спустя 7 дней после того, как Доверительный Собственник или Основной Посредник в Платежах оповестит Держателей Нот о получении всех причитающихся сумм по всем Нотам, вплоть до седьмого дня (кроме того случая, когда существует последующий дефолт платежей).

Если требуется расчет процента на менее чем на 6 месячный период, он производится на основе года, состоящего из 360 дней и 12 месяцев, по 30 дней в каждом.

7. Погашение, Приобретение и Аннулирование

(1) Окончательное погашение

Если ранее Ноты не были погашены, приобретены или аннулированы, Ноты погашаются в их основной сумме 2 Июня 2010 года в соответствии с Условием 8.

(2) Приобретение

Эмитент или Банк могут в любой момент выкупить или обязать других выкупить за свой счет облигации по любой цене на открытом рынке или иначе. Облигации купленные таким образом могут быть удержаны или перепроданы (с условием, что перепродажа осуществляется за пределами США как определено в Правила S Закона о ценных бумагах) или уступлены на отмену, по выбору Эмитента и Банка. Любые облигации купленные таким образом не должны давать право держателю голосовать на собраниях держателей облигаций и не должны быть определены как невыполненные при подсчете голосов на собраниях держателей облигаций.

(3) Аннулирование

Все погашенные или купленные или сданные для аннулирования Ноты, в соответствии с вышеуказанным, незамедлительно аннулируются и не могут выпускаться вновь или перепродаваться.

8. Платежи

(1) Основная сумма

Выплата основной суммы (независимо от срока) и процента на день погашения производится путем перевода на счет Держателя Нот, указанного в Реестре, или если (i) он не представил реквизитов такого зарегистрированного счета Регистратору или любому Трансфертному Агенту, или если (ii) основной объем Нот во владении таким лицом, составляет менее 250,000 долларов США, погашение производится банковским чеком в Долларах США, выписанным в городе Нью-Йорк и отправленным незастрахованным почтовым отправлением, на риск Держателя Нот, на его зарегистрированный адрес. Такая оплата производится только при предъявлении и сдаче соответствующего Сертификата Нот в указанном офисе любого Посредника в Платежах.

(2) Процент

Согласно ниже следующему параграфу и параграфу (4) настоящего Условия 8, выплата процентов (кроме процента на день погашения Нот) по каждой Ноте производится банковским чеком в Долларах США, выписанным в городе Нью-Йорк и отправленным почтой соответствующему Держателю Нот по адресу, указанному в Реестре, согласно с нижеследующим. Для целей Условия 8(1) или 8(2), Держателем Нот считается лицо, представленное как держатель (или лицо, названное первым в списке совместных держателей) в Реестре за пятнадцатый дней до даты такой выплаты.

При обращении Держателя Нот в указанный офис Регистратора не позже, чем на пятнадцатый день до даты выплаты любого процента (кроме процента на день погашения Нот) по таким Нотам, такая оплата производится переводом на долларовый счет получателя в городе Нью-Йорк. Любое такое обращение или перевод на долларовый счет относится ко всем будущим выплатам процентов (кроме процента на день погашения Нот) в отношении Нот, которые подлежат выплате Держателю Нот, подавшему первоначальное заявление, до момента письменного

извещения Регистратора таким Держателем Нот о противоположном.

(3) 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 9. По отношению к таким выплатам комиссионные или затраты на Держателя Нот не налагаются.

(4) Оплата в Рабочие Дни
В случае если оплата производится переводом на зарегистрированный счет, инструкции по оплате (датой зачисления денег на банковский счет считается дата платежа, если это не Рабочий День (согласно его определению, данному ниже), или последующий день, являющийся Рабочим Днем) инициируются (i) в день выплаты или если позже – в день сдачи соответствующего Сертификата Нот в указанном офисе Посредника в Платежах (в случае основной суммы и процента в день погашения) и (ii) в день оплаты (если процент подлежит выплате не в день погашения, а иначе).

В случае если оплата производится чеком, чек отправляется почтой (i) в Рабочий День, предшествующий дате платежа или, если позже, день уступки соответствующего Сертификата Ноты в указанном офисе По-средника в Платежах или (если такой день не является Рабочим Днем, то в следующий Рабочий День) (в случае основной суммы и процента в день погашения) и (ii) в Рабочий День, предшествующий дате платежа (если процент подлежит выплате не на день погашения, а иначе).

В указанных Условиях (кроме Условия 2 (2)), «Рабочий День» определяется как день (кроме субботы и воскресенья), когда коммерческие банки открыты для ведения бизнеса (включая сделки в иностранной валюте) в Лондоне и Нью-Йорке и, при передаче Сертификата Ноты, в месте, где производится сдача этого Сертификата.

(5) Частичные платежи
Если когда-либо производится частичный платеж основной суммы и/или процента по любой Ноте, Регистратор заносит в Реестр запись с указанием суммы и даты такой оплаты.

(6) Агенты
Имена первоначальных Агентов и их первоначально указанные офисы указываются ниже. Любой из Агентов может подать в отставку в соответствии с условиями Договора о Посредничестве в Платежах, и каждый из Эмитентов и Банк имеют право в любое время с утверждения Доверительного Собственника изменить или аннулировать назначение любого Агента и назначить дополнительных или других Агентов при условии, что они будут всегда иметь (i) Регистратора, (ii) Посредника в Платежах и (iii) Посредника в Платежах и Трансфертного Агента, имеющих офисы в Европе, Люксембург, пока Ноты зарегистрированы на Фондовой Бирже Люксембурга и этого требу-ют правила Фондовой Биржи Люксембурга. В дополнение, Эмитент и Банк обязуются, при применении Директивы Совета 2003/48 ЕС или любой директивы внедряющей заключение Совета ECOFIN 26-27 ноября 2000 года, что Эмитент обеспечит Посредника в Платежах в государстве-члене Европейского Союза, которое не обязуется удерживать или вычитать налог в соответствии с любой Директивой Совета. Уведомление о таком аннулировании или назначении и любых изменениях в офисах Агентов публикуются в соответствии с нижеследующим Условием 15.

9. Налогообложение

Все платежи по основной сумме и процентам по Нотам (включая платежи Банка по Гарантии и любые выплаты Эмитентом или Банком по Акту учреждения доверительной собственности) не подлежат удержанию налогов, пошлин, оценок или правительственных сборов, налагаемых, собираемых, удерживаемых или оцениваемых любым налоговым органом Нидерландов и Казахстана (каждый – «Налог», совместно «Налоги»), если только такое удержание не требуется законом. В таком случае, Эмитент или, в зависимости от обстоятельств, Банк, в зависимости от некоторых исключений и ограничений, указанных ниже, платят такие дополнительные суммы («Дополнительные Суммы») держателю Ноты, которые могут понадобиться, чтобы каждый чистый платеж основной суммы и процента по Ноте после удержания или в связи с таким налогом, налагаемым любым налоговым органом на такой платеж или как его последствие, был не менее суммы, указанной в такой Ноте, подлежащей выплате на тот момент. Тем не менее, ни Эмитент, ни Банк не будут должны производить платежи Дополнительных Сумм какому-либо держателю за счет и на счет таких Налогов, которые не были бы наложены, если бы не (i) существование любой настоящей или предыдущей связи между держателем (или между попечителем, учредителем, бенефициарием, участником акционерной компании такого держателя или акционером, если такой держатель является недвижимостью, трастом, товариществом или корпорацией) и соответствующим налоговым органом, включая без ограничений, такого держателя (или такого попечителя, учредителя, бенефициария, участника акционерной компании такого держателя или акционера), который является или являлся гражданином или резидентом, или занимается или занимался бизнесом, или присутствует там или имеет или имел там постоянное учреждение, кроме простого владения Нотой, или (ii) представление держателем такой Ноты для оплаты спустя 30 дней после

даты ("Релевантной Даты»), являющейся самой поздней датой оплаты и датой, на которую оплата всего сказанного обеспечена должным образом, за исключением срока, когда держатель имел бы право на Дополнительные Суммы по представлению того же самого документа на оплату в последний день 30-дневного периода, или (iii) где такими Налогами облагается оплата частному лицу и это требуется по Директиве Европейского Союза 2003/48/ЕС об обложении сбережений во исполнение решений Совета ECOFIN 26-27 ноября 2000 года, или любого закона, применяемого или соблюдаемого во исполнение этой Директивы; Дополнительные Суммы также не выплачиваются по любому платежу Ноты или по Гарантии держателю, являющемуся попечителем или товариществом, или кем-либо иным, нежели единственный бенефициарный владелец такого платежа, так, что потребуется включить такой платеж в доход, в интересах сбора Налогов, бенефициария или учредителя в связи с таким попечителем или бенефициарным владельцем, который не имел бы права на Дополнительные Суммы, если бы такой бенефициарий, учредитель, участник или бенефициарный владелец был держателем Ноты.

В дополнение к сказанному, Эмитент и Банк освобождают и защищают каждого держателя Ноты (в соответствии с исключениями, указанными выше в (i), (ii) и (iii)) и будут, по письменной заявке каждого держателя (в соответствии с исключениями, указанными выше в (i), (ii) и (iii)) и при обеспечении должной документацией, компенсировать каждому такому держателю по сумме любых налогов, удерживаемых или налагаемых путем удержания или отчисления каким-либо налоговым органом Нидерландов или Казахстана и оплачиваемый держателем в результате платежа, произведенного в соответствии с Нотами или Гарантиями. Любой платеж, произведенный в соответствии с данным параграфом, считается Дополнительной Суммой.

Если Эмитент или Банк должен в любое время по закону сделать отчисление или удержание из какой-либо суммы, подлежащей оплате в соответствии с настоящими условиями (или в последующем происходят какие-либо изменения ставок или способа такого отчисления или удержания), Эмитент или, в зависимости от обстоятельств, Банк в срочном порядке извещает в письменной форме Доверительного Собственника и предоставляет ему, в течение 30 дней после оплаты полномочному лицу, оригинал квитанции (или ее заверенную копию), выданной таким полномочным лицом в свидетельство о выплате такому полномочному лицу всех требуемых сумм, подлежащих отчислению или удержанию по каждой Ноте.

Любое упоминание в данных Условиях основной суммы, суммы погашения и/или процента по Нотам считается также упоминанием любых Дополнительных Сумм, подлежащих выплате согласно настоящему Условию 9.

10. События дефолта

Доверенное лицо может по своему усмотрению, а если потребуется, то и по письменному заявлению держателей не менее одной пятой основной суммы Нот, на то время остающихся невыплаченными, или согласно Внеочередной Резолюции (в каждом случае в зависимости от погашения к полному удовлетворению) уведомляет Эмитента о том, что Ноты являются и немедленно будут подлежать погашению в их основной сумме совместно с начисленными процентами, если произойдет одно из следующих событий (Событие дефолта):

a) *Неплатеж*: Эмитент не в состоянии выплатить основную сумму каких-либо Нот, когда наступает срок оплаты и она должна быть оплачена при наступлении срока платежа, при погашении согласно декларации или иным образом, или если Эмитент испытывает состояние дефолта по платежам процента или Дополнительных Сумм по любым Нотам и такой дефолт процента продолжается в течение десяти банковских дней; или

(b) *Нарушение других обязательств*: Эмитент или Банк находится в состоянии дефолта при выполнении, или другим образом нарушает любую гарантию, договоренность, соглашение, обязательство или другой договор по Нотам, Гарантии или Акту учреждения доверительной собственности (кроме дефолта или нарушения, где-либо специально рассматриваемых в настоящем Условии 10) и такой дефолт или нарушение не исправляются в течение 30 дней (или более длительного периода, определяемого Доверительным Собственником по своему усмотрению) после того, как дано уведомление Эмитенту или Банку Доверительным Собственником; или

(c) *Кросс-дефолт*: (i) любая финансовая задолженность Эмитента, Банк или любого Материального Дочернего Предприятия (а) наступает к оплате и задолженность должна быть выплачена до даты ее выплаты по причине дефолта Эмитента или Банк, или (б) задолженность не погашается по наступлению срока платежа при продлении на льготный срок, если это применимо к данному случаю или (ii) любая Гарантия по Задолженности, данная Эмитентом или Банком по Финансовой Задолженности любого Лица, не принимается, когда наступает срок, если основная совокупная сумма такой финансовой задолженности, о которой идет речь в пункте (i) или (ii), превышает 5,000,000 долларов США (или эквивалента данной суммы в других валютах (как определяется Доверительным Собственником по его усмотрению); или

d) *Законодательство* или

(e) *Банкротство*: (i) любое лицо должно установить процедуру или ввести декрет или издать приказ о назначении получателя, администратора или ликвидатора по любой неплатежеспособности, реабилитации, пересмотре долга, распределении активов компании и долгов для погашения долга или иных подобных предприятий, затраги-

вающих Эмитента, Банк или любое Материальное Дочернее Предприятие или все или почти все их соответствующие виды собственности, и такие процедуры, декреты или распоряжения не должны быть отменены или должны оставаться в силе невыполненными или несостоявшимся в течение 60 дней; или (ii) Эмитент, Банк и Материальное Дочернее Предприятие должны учредить процедуру согласно любому применимому банкротству, неплатежеспособности или другому подобному закону, в данный момент или впоследствии выносится судебное решение о банкротстве или он соглашается на признание банкротства, неплатежеспособности или тому подобного, или он подает петицию или ответ, или согласие на подачу такой петиции по реорганизации по любому такому закону, или он подает петицию или ответ, или согласие на подачу такой петиции или назначение получателя, администратора или ликвидатора по банкротству или ликвидации Эмитента, Банка или любого материального Дочернего Предприятия, или в отношении его имущества, или делает уступку в интересах кредиторов, или любым иным способом признает свою неспособность оплатить долги общепринятым способом, когда наступает дата их выплаты, или Эмитент или Банк начинают процесс с целью урегулировать в общем плане любую задолженность, и такой момент в любом случае, в случае материального Дочернего Предприятия, (по мнению Доверительного Собственника) является наносящей материальный ущерб интересам держателей Нот; или

(f) Существенное изменение в коммерческой деятельности: Банк производит или собирается произвести какое-либо существенное изменение в сути своей коммерческой деятельности, которой в данное время занимается и которая (по мнению Доверительного Собственника) является наносящей материальный ущерб интересам держателей Нот; или

(g) Подержание коммерческой деятельности: Банк не может произвести какое-либо действие, необходимое для выполнения в соответствии с применимыми банковскими нормативными актами Казахстана для поддержания в силе своей банковской лицензии или корпоративного существования, или не может произвести какое-либо действие для поддержания материальных прав, привилегий и титулов на собственность, франшизу и тому подобного или желаемого в нормальных условиях ведения коммерческого дела, деятельности или операций, которые (по мнению Доверительного Собственника) наносят материальный ущерб интересам держателя Нот, и такая несостоятельность не исправляется в течение 30 дней (или более длительного периода, который Доверительный Собственник может определить по собственному усмотрению) после того, как извещение было вручено Банку; или

(h) Материальное соответствие применимому закону: Эмитент или Банк не в состоянии соответствовать по какому-либо материалу (по мнению Доверенного Лица) применимым законам или правилам (включая любые правила или положения иностранной биржи) любого правительственного или иного авторитетного органа, имеющего целью задействовать его законным образом или выполнять или соответствовать его обязательствам по Нотам, Гарантии или Акту учреждения доверительной собственности, или Договору о Посредничестве в Платежах, или обеспечивать, чтобы данные облигации были юридически обязательными и неотложными к исполнению, или чтобы использовались другие документы и все необходимые согласия и утверждения, а также архивные дела, необходимо прибегать к услугам вышеуказанного полномочного разрешения, и такое разрешение должно быть получено и сохраняться в силе; или

(i) Недействительность или Неприменимость: (i) Действительность Нот, Акт учреждения доверительной собственности, Гарантии или Договору о Посредничестве в Платежах оспариваются Эмитентом или Банком, или Эмитент или Банк отказываются от любых своих обязательств по Нотам, Акту учреждения доверительной собственности, Гарантии или Договору о Посредничестве в Платежах (общей приостановкой платежа или мораторием на выплату долга или как-либо иначе) или (ii) для Эмитента или Банка незаконно или станет незаконно выполнять или соответствовать всем или каким-либо обязательствам, указанным в Нотах, Акте учреждения доверительной собственности, Гарантии или Договоре о Посредничестве в Платежах или (iii) любые из его обязательств, указанных в Нотах, Акте учреждения доверительной собственности, Гарантии или Договоре о Посредничестве в Платежах будут или станут обязательными к применению или недействительными и, вследствие любых событий, указанных в данном пункте (i), (кроме случая, когда Эмитент или Банк не признают какие-либо из своих обязательств по Акту учреждения доверительной собственности, Гарантии или Договору о Посредничестве в Платежах, как упоминалось выше), Доверенное Лицо считает, что такое событие наносит материальный ущерб интересам держателя Нот; или

(j) *Государственное вмешательство*: вся или существенная часть предприятия, активов и доходов Эмитента, Банка или Материального Дочернего Предприятия конфискуется, захватывается или другим образом присваивается любым лицом, действующим по разрешению национального, регионального или местного управленческого органа или (ii) такое лицо не дает возможности Эмитенту, Банку или Материальному Дочернему Предприятию осуществлять нормальный контроль над всем в целом или существенной частью предприятия, активов, доходов и в соответствии с событием или событиями, указанными в пункте (i), Доверительный Собственник считает, что такое событие наносит материальный ущерб интересам держателя Нот.

11. Гарантии

Каждый Эмитент и Банк данным подтверждает и гарантирует, что все акты, условия и дела должны быть оформлены, завершены и выполнены до создания и выпуска каждой Ноты и Гарантии, в соответствии с целью их при-

менения, и таким образом должны быть созданы обязательства, связанные с законодательством, действенностью и обязательностью для Эмитента и Банка, которые должны применяться вместе с их терминологией и быть оформлены, завершены и выполнены в полном соответствии с применимыми законами.

12. Предписание

Претензии по основной сумме и процентам теряют силу, кроме тех, которые предъявлены в течение 10-летнего периода (в случае основной суммы) и пяти лет (в случае процентов) после Релевантной Даты.

13. Замена Сертификатов Нот

Если любой Сертификат Нот поврежден, обезличен, разрушен, украден или утерян, он может быть заменен в указанном офисе Регистратора или Трансфертного Агента, в зависимости от всех применимых законов и требований фондовой биржи (если применимо), при оплате истцом таких издержек, которые могут возникнуть в связи с этим и на таких условиях, чтобы соответствовать свидетельству, гарантии надежности и компенсации или иным образом, как могут того потребовать Эмитент и/или Регистратор. Поврежденные или обезличенные Сертификаты Нот должны быть сданы до выпуска их замены.

14. Собрания Держателей Нот, Дополнения, Изменения, Отказ и Замена

(1) Собрания Держателей Нот

Акт учреждения доверительной собственности содержит условия для созыва собраний держателей Нот для обсуждения любого дела, влияющего на их интересы, включая изменение Внеочередной Резолюции относительно данных Условий, Акта учреждения доверительной собственности и Гарантии. Кворум для проведения такого собрания для принятия Внеочередной Резолюции будет состоять из одного или более лиц, составляющих или представляющих полное большинство основной суммы Нот, в данное время остающихся невыплаченными, или на любом перенесенном собрании одно или более лиц, представляющих держателей Нот, независимо от невыплаченной основной суммы Нот, присутствующих или представленных таким образом, кроме того случая, когда любе собрание, деятельность которого включает рассмотрение предложений, кроме прочего, (i), изменять срок платежа Нот, (ii) сокращать или отменять основную сумму или проценты по Нотам, (iii) изменять валюту платежей по Нотам, (iv) изменять условия кворума, необходимого для проведения собрания держателей Нот или большинства, необходимого для принятия Внеочередной Резолюции, (v) изменять или отменять гарантию или (vi) изменять процентное соотношение, необходимое для принятия любой резолюции, кворум, необходимый для принятия Внеочередной резолюции должен представлять один или два человека, составляющих или представляющих не менее трех четвертей, или на перенесенном собрании не менее одной четверти основной суммы Нот в данное время невыплаченных. Внеочередная резолюция, должным образом принятая на собрании держателей Нот, является обязательной для всех держателей Нот, независимо от их присутствия на собрании.

(2) Изменения и Отказ

Доверительный Собственник может согласиться, без согласия держателей Нот, на (i) любое изменение любого условия Акта учреждения доверительной собственности или Ноты (включая настоящие Условия), являющиеся формальностью, мелкой или технической деталью или производимыми для исправления значительной ошибки, по мнению Доверительного Собственника; (ii) любое изменение и отказ или разрешение на какое-либо нарушение или предлагаемое нарушение настоящих Условий, Гарантии или Акта учреждения доверительной собственности, которые, по мнению Доверительного Собственника, не наносят материального ущерба интересам держателей Нот, при условии, что Доверительному Собственнику было высказано одно или два мнения совета, приемлемые для доверенных лиц, о том, что держатели Нот не признают доход, прибыль или убыток по федеральному подоходному налогу США, и Казахстанским и Нидерландским налогам, как результат такого подхода, и которые должны облагаться федеральным налогом США и Казахстанским или Нидерландским налогом на ту же сумму и тем же образом и в то же время, если бы это случилось, если бы такой подход не имел места. Любое подобное изменение, отказ или разрешение должны быть обязательными для держателей Нот, а также, если того требует Доверительный Собственник, доведены до сведения держателей Нот в срочном порядке, в соответствии с последующей практикой.

(3) Наделение Доверительного Собственника правами

В связи с исполнением своих функций (включая, но, не ограничиваясь теми, на которые делается сноска в настоящих условиях) Доверительный Собственник имеет отношение к процентам держателей Нот как класса и не имеет отношения к последствиям такого применения для индивидуальных держателей Нот и Доверительный Собственник не имеет права требовать, так же как ни один держатель Нот не имеет права требовать от Эмитента или Банк какой-либо компенсации или оплаты в отношении любого налогового последствия любого такого применения к отдельным держателям Нот.

(4) Замена

Доверительный Собственник имеет право, без согласия держателей Нот, соглашаться на таких условиях, какие будут указаны для замещения преемника Эмитента по деятельности, или любого Дочернего предприятия или Нот (или любого предыдущего замещающего лица в настоящих Условиях) как основного должника согласно Акту

учреждения доверительной собственности и Нотам, в зависимости от (а) Нот, гарантируемых Банком безусловно и безотзывно, и (б) некоторых других условий, указанных в исполняемом Акте учреждения доверительной собственности.

15. Уведомления

(1) Держателям Нот

Уведомления держателям Нот считаются законно выданными, если они отправлены им первоклассной почтой (самолетом, если по морю) (или в случае совместных владельцев, первому указанному в Реестре) на их соответствующие адреса, указанные в Реестре, и считаются законно выданными на десятый рабочий день после даты отправки этого почтового сообщения. Уведомления также публикуются, пока Ноты зарегистрированы в Фондовой Бирже Люксембурга и правила данной Биржи требуют этого, в ведущей газете Люксембурга (предполагается, что это будет Luxemburger Wort) или, если, по мнению Доверительного Собственника, такая публикация не практикуется, в газете на английском языке, выходящей в Европе (ожидается, что это будет Financial Times), и каждое такое уведомление считается выданным на дату опубликования или если было несколько публикаций в разные сроки, в первую дату, когда сделана публикация.

Пока любая из Нот представлена Неограниченной Глобальной Нотой, уведомления, требуемые к публикации в ведущей газете Люксембурга (предполагается, что это будет Luxemburger Wort), могут вручаться путем вручения соответствующего уведомления DTC, с целью их дальнейшей доставки держателям счетов, если: (i) такое уведомление доставлено в Фондовую Биржу Люксембурга; и (ii) пока Ноты находятся в списках Фондовой Биржи Люксембурга, и правила данной Биржи требуют этого, публикация также производится в ведущей ежедневной газете, выпускаемой в Люксембурге (предполагается, что это будет Luxemburger Wort).

(2) Эмитенту и Банку

Уведомления Эмитенту и Банку считаются законно врученными при условии вручения Банку по адресу: Казахстан, 480099 Алматы, микрорайон «Самал-2», ул. Жолдасбекова 97, и снаружи четко обозначено: «Срочно – Вниманию: Председателя Правления» (или на такой адрес и такому лицу, которое передано в уведомлении держателям в соответствии с Условием 15 (1)), и копией Эмитенту по адресу Schouwburgplein 30-34, 3012 Rotterdam, The Nether-lands, и считается законно врученным при открытии деловой деятельности на следующий день, когда открывается главный офис Банка, если это применимо.

(3) Доверительному Собственнику и Регистратору

Уведомления Доверительному Собственнику и Регистратору считаются законно врученными, если они доставлены в указанный офис Доверительного Собственника и Регистратора на данный момент, или вручены на следующий день, когда офис открыт для ведения деловой деятельности.

16. Дальнейшие выпуски

Эмитент имеет право время от времени и без согласия Держателей Нот создавать и выпускать другие ценные бумаги, имеющие те же условия и правила, как и Ноты, во всех отношениях (кроме цены выпуска, его даты и первой выплаты процента по ним) и таким образом, что такие дальнейшие выпуски образуют единую серию с невыплаченными Нотами. Упоминание в данных Условиях Нот включают (если контекст не требует иного) любые иные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с данными Условиями. Другие подобные ценные бумаги создаются Актом дополнения к Акту учреждения доверительной собственности.

17. Принудительное применение

В любое время после наступления срока оплаты Нот и они подлежат оплате, Доверительный Собственник может по собственному усмотрению и без дополнительного предупреждения об этом, учредить такой процесс против Эмитента и/или Банка, какой посчитает необходимым для принудительного применения условий Акта учреждения доверительной собственности, Гарантии и Нот (независимо от того, будет ли это согласно арбитражу по Акту учреждения доверительной собственности или Гарантии или через суд), однако, в таком процессе нет необходимости, если (а) он будет так управляться Внеочередной Резолюцией или через суд, или если такая просьба будет изложена письменно держателями Нот, составляющими, по меньшей мере, одну пятую от основной суммы не-оплаченных Нот и, (б) оно компенсируется к удовлетворению данного лица. Ни один держатель Нот не может возбуждать иск против Эмитента или Банка, до тех пор, пока Доверительный Собственник, таким образом обязанный начать судебный процесс, не делает этого в течение определенного времени и это продолжается в дальнейшем.

18. Компенсация Доверительного Собственника; Агенты

Акт учреждения доверительной собственности содержит условия компенсации и освобождения Доверительного Собственника от обязательств. Доверительный Собственник обязан вступать в деловые отношения с Эмитентом, Банком и любым хозяйственным субъектом, относящимся к Эмитенту или Банку, без отчетности о прибылях. До-верительный Собственник не несет ответственности за действенность, полноту или принудительное применение Гарантии, Акта учреждения доверительной собственности и Нот, а также не обязан принимать какие-либо

меры, если не освобожден от ответственности к его удовлетворению. Доверительный Собственник также имеет право на оплату своих издержек и расходов приоритетно требованиям Держателей Нот.

При выполнении своих полномочий и прав в соответствии с настоящими Условиями и Актом учреждения доверительной собственности, Доверительный Собственник учитывает интересы Держателей Нот как класса и не несет ответственности за последствия индивидуальных держателей Нот в результате того, что такие держатели связаны с определенной территорией или налоговой юрисдикцией.

Действуя согласно Договору о Посредничестве в Платежах и в связи с Нотами, Агенты действуют только как Агенты Эмитента, Банка и (в той степени, которая в них оговаривается), Доверительного Собственника, и не принимают никаких обязательств по отношению посредничества или траста с какими-либо держателями Нот.

Ниже представлены первоначальные Агенты и их соответствующие указанные офисы. Действуя вместе Эмитент и Банк оставляют за собой право на то, чтобы время от времени изменять или аннулировать назначение любого Агента в любое время и/или (b) назначать одного или более новых Агентов, подав письменное уведомление не менее чем за 30 дней, и такое уведомление действует не менее 10 дней до или после любой даты выплаты основной суммы или процентов в отношении Нот, подав его Основному Посреднику в Платежах и Агенту или Агентам, с чьим назначением это может быть связано; при условии, тем не менее, что пока Ноты остаются не выплаченными: (i) в случае аннулирования назначения Основного Посредника в Платежах и Регистратора, такое уведомление не будет действительным, пока не будет назначен новый Основной Посредник в Платежах или, в зависимости от обстоятельств, Регистратор, предварительно одобренный Доверительным Собственником и уведомление о таком назначении было передано держателям Нот в соответствии с Условием 15; (ii) не должно существовать более одного Регистратора одновременно; и (iii) Эмитент и Банк всегда содержат трансфертного агента и посредника в платежах в Люксембурге, а также регистратора и основного посредника в платежах. Доверительный собственник может уволиться в любое время или может быть уволен резолюцией держателей нот, с учетом того, что данное увольнение или смещение будет эффективным до замещения доверенного собственника. Держателям Нот выдается своевременное уведомление обо всех изменениях в отношении любых Агентов или их соответствующих офисов.

19. Контракты (Права Третьих Сторон) Акт 1999 года

Ни одно лицо не имеет права осуществления принудительного исполнения какого-либо условия или правила Нот в соответствии с Контрактами (Права Третьих Сторон), Акт 1999 г.

20. Руководящий Закон и Юрисдикция

(1) Руководящий Закон

Ноты, Гарантия и Акт учреждения доверительной собственности управляются и должны толковаться в соответствии с Английским Законодательством.

(2) Юрисдикция

В соответствии с Условием 20 (7), суды Англии имеют, в соответствии с нижеприведенным Условием 20(2), исключительную юрисдикцию заслушивать и выносить решения по любому судебному делу, разбирательству или процессу, которые могут возникать из или в связи с Нотами, Актом учреждения доверительной собственности или Гарантией (соответственно, «Судебные рассмотрения») и с такими целями Эмитент и Банк неизбежно подчиняются юрисдикции таких судов. Ничто в данном Условии 20 (2) не ограничивает право Доверительного Собственника или Держателей Нот осуществлять Судебные рассмотрения в любом другом суде надлежащей юрисдикции, а также осуществление Доверительным Собственником или Держателями Нот Судебных рассмотрений в любой одной или нескольких юрисдикциях не мешает осуществлению ими Судебных рассмотрений в любой другой юрисдикции (независимо от того, одновременно или нет), в пределах, и если это разрешено законом.

(3) Соответствующий Суд

Каждый Эмитент и Банк безвозвратно отказался от претензии, которую мог бы в данное время или в дальнейшем иметь к судам Англии, которые назначаются в качестве суда для слушания и определения любых Судебных рассмотрений, а также согласен не выдвигать претензии к таким судам, считая их неспособным или несоответствующим судом.

(4) Процессуальный Агент

Каждый Эмитент и Банк согласен, что процесс, с которого начинаются любые судебные заседания в Англии, может быть обеспечен передачей в Bracewell & Patterson LLP at 1 Cornhill, London EC3V
3ND ли, если адрес другой, то в зарегистрированный офис на данный момент. В случае если Эмитент или, в зависимости от обстоятельств, Банк, не имеют такого агента в Англии, они быстро назначают замещающего процессуального агента и уведомляют Доверительного Собственника о таком назначении в письменном виде. Ничто в настоящем документе не влияет на право осуществлять рассмотрение любым другим образом, разрешенным законом.

(5) Согласие на принудительное применение, и т. п.

Каждый Эмитент и Банк согласен в отношении любого судебного рассмотрения (или арбитража в соответствии с Условием 20(7)) относительно организации определенного судебного процесса в связи с таким судебным рассмотрением, включая (без ограничений) создание, принудительное применение или исполнение против любой собственности (независимо от использования или намерения, с которым собирается использовать) любого распоряжения или судебного решения, которые могут быть вынесены на таком судебном Рассмотрении.

(6) Отказ от Неприкосновенности

В той степени, в которой Эмитент или Банк могут требовать в любой юрисдикции для себя или своих активов или доходов неприкосновенности от иска, исполнения, наложения ареста (для помощи исполнению, перед вынесением решения или иным образом) или иного юридического процесса и в такой степени, когда такая неприкосновенность (независимо от того, затребованная или нет) может быть применена в любой юрисдикции к Эмитенту или Банку или его активам или доходам, Эмитент или Банк согласны не требовать и безвозвратно отказываются от такой неприкосновенности, в полном соответствии с законами такой юрисдикции.

(7) Арбитраж

(a) Разногласия

Каждый Эмитент и Банк согласны с тем, что Доверительный Собственник или, если Доверительный Собственник связан обязательством осуществить рассмотрение и не делает этого, Держатель Нот может, уведомив Эмитента или Банка в письменном виде, направить такой иск в арбитраж в соответствии с положениями Условия 20(7), для рассмотрению любого иска, разногласия или споров любого характера, возникающих любым образом из, или в отношении Нот (включая разногласия и споры относительно нарушений, существования или действительности Нот) или Акта учреждения доверительной собственности (каждый «Разногласие»).

(b) Правила проведения арбитража по системе UNCITRAL

Каждый Эмитент и Банк согласен с тем, что (в отношении любого Разногласия, по уведомлению об избрании, в соответствии с Условием 20(7)(a)) любое Разногласие может быть урегулировано арбитражным судом в соответствии с Правилами Арбитража UNCITRAL ("Правила"), находящимися в силе, (считающимися включенными в настоящее Условие 20(7)) группой из трех арбитров назначенных в соответствии с Правилами. Местом проведения арбитражного разбирательства является Лондон, Англия. Процедурным законом является закон Англии. Эмитент и/или Банк, в зависимости от обстоятельств, назначают одного арбитра и Доверительный Собственник выбирает одного арбитра, и эти два арбитра назначают третьего арбитра, который будет председателем арбитражного суда. Языком любых арбитражных процессов является английский. Назначающим органом, для целей настоящих Правил, является Лондонский Суд Международного Арбитража. К любым арбитражным рассмотрениям в соответствии с Условием 20(7) применяются Разделы 45 и 69 Акта об Арбитражах 1996 года.

РЕЗЮМЕ ПОЛОЖЕНИЙ, ОТНОСЯЩИХСЯ К НАСТОЯЩИМ НОТАМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

Глобальные Ноты содержат положения, применимые к настоящим Нотам, в отношении которых они выпущены; некоторые из данных положений изменяют действие Условий, установленных в данном Проспекте Эмиссии. Данные условия имеют те же значения в тексте, приведённом ниже. Ниже приведено краткое содержание положений:

1. Собрания
Зарегистрированный держатель каждой Глобальной Ноты рассматривается как два лица для целей кворума на собрании держателей Нот и на каждом подобном собрании, имеет один голос на каждые 1,000 долл. США в настоящих Нотах. Доверитель может разрешить лицу, обладающему настоящими Нотами, посещать и выражать своё мнение на собраниях держателей при условии подтверждения своей личности и факта владения.

2. Отмена
Отмена настоящих Нот после погашения или покупки Эмитентом производится путём уменьшения основной суммы Нот в реестре держателей.

3. Оплата
Выплата основной суммы и процентов по настоящим Нотам, представленным Глобальными Нотами, производится по умолчанию, а также в том случае, если не планируется осуществление дальнейших платежей в связи с передачей настоящих Нот в пользу или в распоряжение Агента (о чём держатель будет извещён).

4. Уведомления
Пока настоящие Ноты представлены Глобальными Нотами, которые регистрируются в DTC, Euroclear или Clearstream (Luxembourg), и в последующем других депозитариях, держатели Нот будут уведомляться по получению уведомлений, соответственно, DTC, Euroclear или Clearstream (Luxembourg) и другими депозитариями через уполномоченных держателей счетов взамен уведомлений, как того требуют Условия. Пока настоящие Ноты находятся в листинге Luxembourg Stock Exchange, согласно её правил, копии уведомлений будут направляться в адрес биржи, а также публиковаться в крупнейшей газете Люксембурга (вероятнее всего, Luxemburger Wort).

5. Регистрация
Для индивидуальных держателей настоящих Нот не предусмотрен выпуск Сертификатов в бумажной форме, за исключением следующих случаев:

- В случае, если DTC, Euroclear или Clearstream (Luxembourg), и вторичные депозитарии, извещает Эмитента и Гаранта о том, что они больше не будут или не в состоянии исполнять свои обязательства как депозитарии и Эмитент не в состоянии найти подходящий депозитарий в течение 90 дней с момента получения такого извещения от DTC, Euroclear или Clearstream (Luxembourg), и вторичного депозитария;
- В случае, если DTC, Euroclear или Clearstream (Luxembourg), и вторичные депозитарии приостанавливают свою деятельность на срок более 14 дней или прекращают свою деятельность;
- В случае возникновения дефолта, как установлено условием 10;
- В случае, если была получена инструкция на передачу права на настоящие Ноты лицу, которое планирует получить сертификат.

6. Оплата

Перевод процентов по настоящим Нотам производится через систему DTC, Euroclear и Clearstream, (Luxembourg) и их прямых и косвенных участников.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ

Чистая сумма средств, полученных в результате размещения настоящих Нот, с учётом начисленных процентов и комиссионных выплат (менеджмент и андеррайтинг), но без учёта оплаты расходов, составит приблизительно 403,476,562.50 долл. США. Данные средства будут переданы Эмитентом Банку в качестве займа и будут использованы последним в целях кредитования, а также в иных целях, включая управление ликвидностью.

ЭМИТЕНТ

История

Эмитент является голландской компанией, с законным офисом в Роттердаме, зарегистрированной 22 мая 2001 года. Ее номер в коммерческом регистре – 24321412. Эмитент был учрежден с целью, кроме всего прочего, привлечения средств для Банка,. Эмитент является непосредственной дочерней компанией Банка и находится в его полной собственности.

Капитализация

Таблица капитализации Эмитента на 30 Июня 2004 и как отраженный уставленный выпуск и продаж Нот, до вычитание комиссионных и расходов.

	Фактически		**Скорректировано**	
	долл. США, н/а	евро, н/а	долл. США, н/а	евро, н/а
Долгосрочные обязательства	725,000,000	594,282,500	1,100,000,000	90,167,000
Совокупный акционерный капитал	21,958	18,000	21,958	18,000
Акционерный капитал и долгосрочные обязательства, всего	**725,021,958**	**594,300,500**	**1,100,021,958**	**90,185,000**

Примечания:

(1) Отраженный установленный выпуск Нот
(2) Сумма Доллары США были переведены на Суммы Евро в ставке Евро 0,8197 = $1.00, такой ставке был опубликован Bloomberg LP на 30 Июня 2004
(3) Долгосрочные обязательства представлять обязательства подлежащей Оплате после одного года и не субординировать и включает Доллары США среднесрочных обязательств

При регистрации акционерный капитал Эмитента составлял EUR 90,000, разделенных на акции каждая номинальной стоимостью EURO 100. По состоянию на дату настоящего Объявления о Предложении, общая капитализация Эмитента составляет EUR 18,000, состоит из 180 акций, выпущенных и полностью оплаченных по номинальной стоимости и принадлежащих Банку. Не было никаких негативных изменений в финансовом положении или перспективах Эмитента со дня его регистрации. Не было никаких существенных изменений в уровне капитализации Эмитента, кроме тех, что были описаны выше. (22 Мая 2001)

Бизнес

Эмитент был создан для привлечения средств на международном рынке ценных бумаг и предоставления таких средств Банку и его дочерним компаниям в качестве займа. См. "Использование доходов". Эмитент не имеет работников или филиалов.

В июне 2001 года Эмитент выпустил ценных бумаг на сумму 100 млн. долларов США под 11.5 %. Ноты, подлежащие оплате в 2004 году («Ноты 2004»). В сентябре 2001 года Эмитент организовал синдицированный заем на сумму 67,500,000 долларов США, который позже был увеличен до 73,500,000 долларов США и выплачен в 2003 году. В мае 2002 Эмитент выпустил ценных бумаг на сумму 100 млн. долларов США под 10 %. Ноты подлежат оплате в 2007 году в мае 2003 г.

Банк и Эмитент подписали соглашение, согласно которому Банк заменяет Эмитент и принимает на себя обязательства главного должника вместо Эмитента по Нотам 2004 г.В марте2003года Эмитент выпустил ноты на сумму $300,000,000 8% погашаемых в 2014году. В 2 Апреле 2004, Эмитент выпустил $100,000,000 8%

Погашаемых в 2014 году, был консолидированный и был единственный ряд форм с

Эмитентом на $300,000,000 8% погашаемых в 2014году и была использованная вырученная сумма на погашения 2004 и в полной записи 2004 года.

На дату настоящего Заявления о Предложении, Эмитент не имеет никаких невыплаченных задолженностей в форме займов, гарантий или условных обязательств.

Нет никаких судебных или арбитражных судопроизводств (в т.ч. любого из таких разбирательств, ожидающего решения или ожидающегося, о котором Эмитент знает) с участием Эмитента, которые бы могли иметь или имели значительный эффект на финансовое положение Эмитента с момента его регистрации.

Финансовые отчеты

Эмитент выпускает финансовые отчеты, согласно голландскому законодательству. Следуя требованиям НБК (которые вступили в силу с июня 2000 г) о том, что по счетам зарубежных филиалов Ка-

захстанских банков должна проводиться отдельная аудиторская проверка, Эмитент привлекает для проведения аудиторской проверки по финансовым отчетам компанию Mazars Paardekooper Hoffman, Роттердам, Нидерланды. Копии проверенных финансовых отчетов за годы, окончившиеся 31 декабря 2003 и 2002, , и отчеты аудиторов по ним будут доступны в этом циркуляре Эмитент не производит промежуточные финансовые отчеты. Результаты эмитента консолидируются с финансовыми отчётами группы и содержатся в данном Проспекте Эмиссии.

Менеджмент
В настоящее время Эмитент имеет двух директоров: г-жу Жамилю Сарсембаеву, 34 года, которая является Исполнительным Вице-президентом Банка и Equity Trust Co., N.V. – компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах, которая выступает в качестве управляющего директора Эмитента.

Общая информация
Рабочий адрес Эмитента: для Equity trust Co., N.V., Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands. Рабочий адрес г-жи Сарсембаевой: Str 1, D62 Prospect minor 129110, Москва, Россия. Административные услуги Эмитенту предоставляются компанией Equity Trust Co. N.V., рабочий адрес которой следующий: Schouwburgplein 30-34, 3012 CL Rotterdam, The Netherlands.

Эмитент получил согласие, одобрение в Нидерландах в отношении выпуска нот и выполнения своих обязательств.

БАНК

История

Общие сведения

Банк зарегистрирован 15 января 1997 года как закрытое акционерное общество в результате реструктуризации и слияния двух государственных банков, "Алем Банк" и "Туран Банк", согласно решению правительства и НБК. Банк получил лицензию на право заниматься банковской деятельностью у НБК 5 марта 1997 года. После того, как Банк был рекапитализирован правительством, Банк был полностью приватизирован на конкурсном аукционе в марте 1998 года и реорганизован из закрытого акционерного общества в открытое акционерное общество 17 декабря 1998 года. 30 декабря 2003 года НБК выдал Банку лицензию (№ N242). 26 сентября банк был перерегистрирован в АО и принял новый устав в соответствии с новым законом об АО. Руководство считает, что в данные изменения не оказали существенного влияния на деятельность Банка.

Банк зарегистрирован на основании регистрационного свидетельства выданного министерством юстиции № N3903-1900-АО. Зарегистрированный офис и головной офис Банка находятся по адресу: Казахстан, Алматы 480099, м-н. Самал-2, ул. Жолдасбекова, 97. Номер телефона Банка: +7(3272) 505 101; номер факса: +7(3272) 500 224.

Первоначально "Алем Банк" был основан в 1991 году как акционерный коммерческий "Внешэкономбанк" (банк для международной экономической деятельности) КазССР ("Казвнешэкономбанк"), который должен был заменить казахское отделение "Внешэкономбанка" Союза Советских Социалистических Республик ("СССР"). После получения независимости Казахстаном и распада СССР, "Казвнешэкономбанк" выступал в качестве агента правительства по привлечению средств под свою независимую гарантию. "Алем Банк" считался одним из ведущих финансовых институтов в Казахстане и был одним из первых банков в стране, который начал осуществлять международные операции. "Алем Банк" был первым банком, участвующим в международных межбанковских системах, такой как SWIFT и REUTERS, и первым банком, присоединившимся к системе VISA International, и системе MasterCard.

История "Туран Банка" восходит к 1925 году, когда он был основан как казахское отделение "Промстройбанка" (банк промышленного сектора) СССР. "Туран Банк" обеспечивал финансирование и предоставлял банковские услуги большей части казахстанского промышленного сектора и его клиентам, в т.ч. многим ведущим промышленным предприятиям Казахстана. Основные проекты и предприятия, которых "Туран Банк" финансировал и которых он обслуживал, включали Турксиб (Туркестано-Сибирскую железную дорогу), Балхашский медеплавильный комплекс, Шымкентский цинковый завод, Павлодарский нефтеперерабатывающий завод, Капчагайскую электростанцию и некоторые другие крупные предприятия.

Создание Банка и Рекапитализация

Во время периода экономического упадка, вслед за распадом СССР, некоторые крупные промышленные предприятия оказались неспособными выплачивать долги банку. В результате этого к концу 1996 года "Алем Банк" и "Туран Банк" имели отрицательный совокупный баланс. Понимая важность этих банков для национальной экономики, правительство, которому принадлежали 100% доли в обоих банках, через министерство финансов (МФ) объединило два банка и зарегистрировало Банк как их правопреемника 15 января 1997 года. После регистрации Банк стал единственным законным правопреемником обоих прежних банков и унаследовал все их активы и обязательства, персонал, технологическую инфраструктуру и банковские отношения с клиентами.

После слияния правительство инициировало программу финансовой реструктуризации стоимостью US$ 152 миллиона, предоставив для финансового вливания приблизительно US$ 90 миллионов, и обеспечив покупку Банком Реконструкции определенных неисполненных займов, унаследованных Банком, стоимостью приблизительно в US$ 62 млн. В результате данных мер финансовое положение и результаты Банка улучшились.

Расширение акционерной базы

Вслед за решением кабинета министров правительства в январе 1998 года МФ провело закрытые тор-

ги, где некоторым местным компаниям из частного сектора, было предложено выкупить все акции Банка за US$ 72 млн. После приватизации Банк увеличил свой уставной капитал и расширил базу акционеров. В течение 2001 и 2003 года Банк выпустил в обращение КПА на КЗТ 4,898 миллиона, которые составили 14,6% от капитала группы на 30 Июня 2004 года. В настоящий момент КПА владеют международные финансовые организации, а именно: Немецкое Общество Инвестиций и Развития (DEG), Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР), Междуна-родная Финансовая Корпорация (МФК) и Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO), и у одного коммерческого банка, RZB. См. «Управление и владение акциями – Основные Акционеры».

Обзор бизнеса

По условиям лицензии на право заниматься банковской деятельностью Банк в настоящее время уполномочен предлагать продукты и услуги, такие как розничная продажа и открытие корпоративных депозитов, дисконтные операции, погашение, хранение, выдача платежных карточек, сделки по обмену иностранной валюты, предоставление банковских гарантий и ценных бумаг, неустойки, услуги корреспондентского банка, операции с наличностью и трансферты, ссуды, трастовые операции, операции по залоговому обеспечению, получение на-личных, сделки с драгоценными металлами, лизинг, взыскивание долгов с покупателей по поручению компании, брокерско-дилерские операции, клиринговые операции, предоставление сейфов, выдача чековых книжек и простых векселей и операции с переводными векселями. Банк не участвует в каких-либо государственных программах, таких как выдача пенсий.
С момента приватизации Банка в 1998 году, он стал вторым по объему активов банком в стране и третьим (включая DBK) по размеру акционерного капитала. В настоящее время Банк владеет приблизительно 23% рынка корпоративных ссуд, приблизительно 11% депозитов юридических лиц, и приблизительно 20% частых вкладов.

Банк верит, что его конкурентоспособное положение на рынке усиливается его профессиональным менеджментом, прозрачной и последовательной практикой работы, сильной сетью филиалов и инфраструктурой, большой и многообразной клиентской базой и новейшей информационно-технической системой.

Банк смог существенно увеличить свой бизнес за последние три года и адекватно направил свои нужды по капитализации через выпуск привилегированных акций и накопление чистой прибыли. Показатель оценки риска достаточности основного капитала (капитал 1 Уровня + капитал 2 Уровня, разделенный на общие активы оценки риска) вырос за последние два года и стабилизировался на 15.1% по состоянию на 31 декабря 2003 года в сравнении с 14,01 %на 31 декабря 2001 года.

Стратегия

По мере восстановления казахстанской экономики и расширения частного сектора, Банк ожидает, что будет существовать большой спрос на финансирование компаний частного сектора. В то же время, банковский сектор существенно развивается в результате усилий НБК – по развитию и стабилизации банковской системы, растет доверие общества к банкам. Банк является одним их членов системы страхования вкладов, которая была основным фактором, приведшим к росту доверия населения к банковскому сектору и увеличению уровня мелких депозитов.

Одной из стратегий банка является расширение деятельности в соседние страны в СНГ, банк намерен инвестировать до 100 млн. долл. в течение пяти последующих лет включая увеличение доли в Славинвесте, Москва.

Стратегия Банка фокусируется на расширении деятельности по предоставлению корпоративных ссуд и увеличению доли по обслуживанию МСБ и мелких клиентов. Банк также видит расширение своей деятельности в повышение дохода от комиссионных выплат и вознаграждений, которые значительно выросли за прошедшие несколько лет. Банк также рассчитывает на увеличение прибыли, получаемой от своих дочерних компаний, а именно на рынке капитала и в секторе промышленного страхования. Банк также планирует сделать ряд капиталовложений в соседние страны для расширения базы своей деятельности.

Некоторые компоненты этой стратегии обсуждаются ниже;

Расширение корпоративных банковских услуг

По мере восстановления казахстанской экономики и роста спроса на корпоративное финансирование частного сектора, Банк будет стремиться и дальше развивать свои корпоративные банковские услуги, и в то же время обеспечивать общее качество своего корпоративного кредитного портфеля. Целями Банка являются следующие моменты:

- Расширение финансирования торговли основным клиентам. Быстрый и продолжительный экономический рост привел к значительному увеличению торговой деятельности. Чтобы обеспечить его продолжение Банк, как лидер в сфере финансирования торговли, увеличил и намерен дальше увеличивать уже установленные услуги по финансированию торговли, и планирует установить новые услуги совместно с другими иностранными банками-корреспондентами.
- Расширение и повышение программ по финансированию проектов. Банк намеревается серьезно участвовать в финансировании проектов, связанные с инфраструктурой нефти и газа, которые необходимы на западном Казахстане, особенно в регионе Каспийского моря. Банк разрабатывает план по совмещению своей местной экспертизы с экспертизой международных кредиторов для получения возможности капитализации данного мероприятия.
- Увеличение ссуд на строительство. Казахстан участвует в программе по восстановлению инфраструктуры для улучшения и развития автодорог и системы автодорожной транспортировки. Банк находится в выгодном положении для капитализации данного сегмента рынка и разрабатывает специальную кампанию по привлечению средств банка для кредитования.
- Введении и расширении новых услуг для существующих и новых клиентов, таких как услуги по выплате заработной платы, программы по выплате заработной платы и услуги по управлению наличными и активами для крупных корпораций.
- Увеличение доли МСБ в портфеле. МСБ один из приоритетных секторов для банка, что так же подтверждается речью Президента Казахстана в 2003 году, в которой говорилось о необходимости фокусирования на развитии рынка МСБ в Казахстане. Банк намерен увеличить значительно свой портфель МСБ в смысле объемов и клиентов, и Банк верит, что данный сектор представляет собой одну из важных секторов развития в банковской системе Казахстана.
- Планируемое увеличение деятельности Банка по финансированию торговли приведет к увеличению дохода от сборов и комиссионных, которое позволит ему обеспечить дальнейшую гибкость при калькуляции цен. Банк полагает, что его доля на рынке и гибкость при калькуляции цен могут дать ему значительное преимущество в конкурентной борьбе.

Развитие обслуживания розничных клиентов

За последние несколько лет наблюдался значительный рост Банка в сфере обслуживания частных вкладов. Обслуживание розничной клиентуры в Казахстане все еще считается довольно низким в процентном соотношении с ВВП страны. Одной из основных стратегий Банка является увеличение своей доли на рынке обслуживания мелких клиентов. Целями Банка являются:

- Расширение и дальнейшее развитие существующей индивидуальной маркетинговой программы собственного капитала. Ранее Банк концентрировал свое внимание на отдельных клиентах с собственным капиталом, в настоящий момент Банк также имеет намерение сконцентрировать внимание на растущей доле среднего класса на рынке. Банк намеревается расширить существующие взаимоотношения и программы, а также развивать перекрестную продажу стандартных мелких услуг с другими услугами, включая новые депозиты, продукты страхования, дебитные и кредитные карточки, потребительские ссуды, ипотечные услуги и услуги по пенсионному фонду. Банк полагает, что ипотечный, автомобильный рынки рынок личных займов являются областями, которые будут существенно расти.
- Расширение и дальнейшее усовершенствование своей значительной сети по обслуживанию мелких клиентов. Банк постоянно модернизирует и расширяет спектр своих услуг для улучшения своей репутации и для того, чтобы сделать эти услуги более привлекательными для своих клиентов.
- Расширение сети банкоматов через сотрудничество с другими местными банками и путем их размещения в привлекательные и удобные места с низкой стоимостью затрат, такие как супермаркеты.

– Предложение оперативного банковского обслуживания по Интернету

Развитие направления по кредитным картам
Банк уделял и продолжает уделять значительное внимание своей деятельности по обслуживанию де-битных и кредитных карточек. Алем Банк, один из предшественников Банка, был первым банком в Казахстане, который ввел в обращение такие виды услуг. Деятельность по обслуживанию дебетовых (платежных) и кредитных карточек является растущей и перспективной областью в сфере банковского обслуживания мелких клиентов в Казахстане. Банк открыл свой собственный центр по обработке карточек и на сегодняшний день выдал приблизительно 235.000 платежных карточек и 1,800 кредитных карточек, включая 217000 доместик карточек (VISA доместик- 153700, маэстро доместик -26,100, 19300 международных карточек виза и мастеркард, и 37600 карточек Smart Alem. В планах Банка по развитию этого рынка увеличить выпуск кредитных карточек VISA и MasterCard в 2004 году до более, чем 12000 карточек. Банк также договорился о допуске всех владельцев карточек к всемирным платежным системам CIRRUS и Maestro.

Ценные бумаги, страхование и пенсионные фонды
Казахстанские рынки капитала в настоящий момент находятся на стадии формирования и развития. Так как экономические и финансовые нужды его клиентов возрастают, Банк предусматривает расширение местных рынков капитала. Соответственно, Банк предпринимает определенные действия для дальнейшего развития резервов деловых и человеческих ресурсов АО ТуранАлем Секьюритис. В течение 2003 года, АО ТуранАлем Секьюритис обладало наибольшей долей рынка (22,5%) общих объемов торговли неправительственными ценными бумагами по KASE. АО ТуранАлем Секьюритис также работало в качестве консультанта по выпуску ценных бумаг ряда корпораций. Чтобы отвечать требованиям предвиденного роста, Банк планирует создать корпоративную консалтинговую группу для оказания помощи компаниям по максимизации структуры их капитала. Банк полагает, что успех этой запланированной программы позволит ему захватить значительную долю предполагаемого роста предложений по корпоративным ценным бумагам.
В настоящий момент Банк имеет три дочерние страховые компании, которые предлагают самый широкий на рынке спектр услуг по страхованию. В течение 2003года, Банк увеличил свою долю акции в некоторых из этих дочерних компаниях и в настоящий момент имеет контрольный пакет акций во всех трех компаниях. Соответственно, Банк рассматривает различные планы реконструкции, которые помогут поднять его эффективность и позволят его страховым компаниям предложить пакет услуг по страхованию его клиентам. Банк считает, что сектор страхования имеет хорошие перспективы роста и предпринимает шаги для получения прибыли с этой возможности.
Банк полагает, что рынок частных пенсионных фондов в Казахстане может обеспечить серьезный рост доходов и стать надежным источником для вложений, если этот сектор будет продолжать расти. В настоящий момент Банк владеет (72% и 66% соответственно) двумя активными участниками на этом рынке. См. «Республика Казахстан – система социального страхования». Но в настоящий момент это не приносит прибыли, хотя по прогнозам Банка рост пенсионных фондов в объемах приведет к появлению дополнительных сборов, которые приведут к прибыльности этих операций.

Новые рынки
Банк полагает, что существуют возможности для расширения его деятельности в соседних странах, которые имеют высокий потенциал роста. В настоящий момент Банк имеет свои представительства в Москве и Киеве. Банк имеет 9,57% доли в Славинвест Банке, маленьком Российском банке в Москве, о приобретении контрольной доли акций в этом банке. Банк также изучает другие возможности и собирается предпринимать шаги по дополнительным инвестициям, если потенциальная прибыльность будет превышать риск.
Улучшение финансирующей базы
Банк продолжит совершенствовать свою базу финансирования, увеличивая свою долю местных депозитов через широкую суть филиалов/точек по обслуживанию мелкой клиентуры, заимствуя у международных организаций развития и заимствуя через международные рынки ценных бумаг.

Усовершенствование менеджмента
В 2003 году Банк завершил программу твиннинга с RZB. Банк получает и ожидает получать и далее значительные прибыли от осуществления этой программы и уверен, что улучшенные деловые процессы приведут к лучшему обслуживанию клиентов и снижению затрат.

Усовершенствование базы финансирования
Банк продолжит усовершенствование своей основы финансирования путем увеличение своей доли местных депозитов через свою широкую единую сеть филиалов/отделов, заимствуя у международных банков и организаций развития и получая доступ к международным рынкам капитала.
Местные депозиты являются важным и привлекательным источником фондов Банка. Управление полагает, что значительные суммы частных резервов, остающихся вне банковской системы, постепенно войдут в систему. Как указано выше, маркетинговая стратегия Банка – это обеспечение эффективного использования конкурентных преимуществ на рынке обслуживания мелкой клиентуры. Банк верит, что его международный кредитный рейтинг улучшит его репутацию на местном рынке и поможет ему забрать определенную долю рынка у основных конкурентов по предоставлению банковских услуг мелкой клиентуре.

Обзор конкурентной среды

По состоянию на 1 Ноября 2003года в Казахстане существовало 36 банка, кроме НБК, БРК и АО Жилстройсбербанк, уменьшение произошло с 38 банков в 2002 году. Из них 16 были банками с участием иностранных акционеров, включая филиалы иностранных банков. Уменьшающееся количество в основном вызвано более жесткими требованиями, предъявляемыми НБК к достаточности основного капитала, обеспечению, максимальной незащищенности, ведению бухгалтерских книг и разглашению информации. Коммерческие банки в Казахстане могут быть поделены на три группы: крупные местные банки, в т.ч. такие банки как "Казкоммерцбанк", Народный Сберегательный Банк Казахстана и "Банк ТуранАлем"; иностранные банки, такие как ABN AMRO Bank Kazakhstan и Citibank Kazakhstan; и более мелкие местные банки. Хотя Банк считает, что он имеет достаточно выгодное положение для конкурентной борьбы в Казахстанском банковском секторе, будучи вторым крупнейшим банком (по активам) в Казахстане и обладая основой депозитов с относительно низкими затратами и разнообразной базой клиентов, он имеет ряд серьезных конкурентов в банковском секторе Казахстана.

"Казкоммерцбанк" был образован в июле 1990 года и является самым крупным банком в Казахстане по активам и по акционерному капиталу, специализирующимся на обслуживании мелких и корпоративных клиентов. На 31 декабря 2003года Казкоммерцбанк имеет 96 филиалов, включая один в Кипре, долю акций в банке Киргизстана и Московского банка и представительство в Лондоне. "Казкоммерцбанк" является холдингом, объединяющим определенное число банков, совместных предприятий и инвестиционных компаний, и осуществляет несколько существенных инвестиций в промышленные компании.

Широкая сеть отделений Народного Сберегательного Банка (538 филиалов на 31 декабря 2003) делает его одним из главных конкурентов Банка в отношении обслуживания мелких клиентов. НСБК по состоянию на 31 декабря 2003 года был третьим по величине банком в Казахстане по общему объему активов и лидирующий участник на первичном рынке ценных бумаг.

В 2001 году Правительство учредило БРК для обеспечения индустриальных проектов в Казахстане и обеспечения долгосрочного финансирования проектов в Казахстане. БРК был учрежден с уставным капиталом в KZT 30 миллиардов. Вне коммерческого банковского сектора БРК не рассматривается как конкурент Банка поскольку не имеет лицензии на принятие корпоративных или частных вкладов или оказывать услуги по взаиморасчетам компаний. БРК в настоящем Объявлении о Предложении не рассматривается как коммерческий банк по данным доли рынка и котировки в банковском секторе.

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

Citibank Kazakhstan был учрежден в 1998 году и в настоящее время активно увеличивает свою долю на рынке корпоративного банковского обслуживания. Citibank Kazakhstan является одним из пяти крупнейших банков в Казахстане и предполагается, что он будет основным долгосрочным конкурентом Банка, особенно в отношении его деятельности по кредитованию и способности финансирования.
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.

Нижеследующая таблица сравнивает некоторые финансовые показатели (подготовленные в соответствии с KAS), касающиеся Банка и других крупных местных и иностранных банков, которые Банк рассматривает как своих главных конкурентов в банковском секторе по состоянию на 31 Июня 2003 года.

	На 30.06.2004 г.			
	Активы	**Кредит**	**Клиентские депозиты**	**Акционерный капитал**
		(в млн. KZT)		
Казкоммерцбанк	475,683	357,868	160,836	42,656
Банк ТуранАлем	**448,070**	**289,576**	**181,268**	**35,842**
Народный Сберегательный Банк	291,415	200,768	176,711	25,624
Citibank Kazakhstan	31,583	17,179	17,339	4,842
ABN AMRO Bank Kazakhstan	34,815	10,994	27,010	4,630

Источник: источники Банка

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКА

Нижеследующая таблица приводит капитализацию текущих финансовых обязательств и итог консолидированных капитализации Банка на 30 Июня 2004 и скорректирована для отражения чистых потоков от выпуска и продаж Нот.

	За 6-месячный период, закончившийся 30.06.2004 г.			
	Фактически		Скорректировано[1]	
	(млн. долл., н/ауд) [2]	(млн. тенге, н/ауд)	(млн. долл., н/ауд) [2]	(млн. тенге, н/ауд)
Краткосрочные займы (до 1 года)	**449**	**61,294**	**449**	**61,294**
Приоритетные долгосрочные обязательства[3	845	115,328		
Субординированные долгосрочные обязательства	112	15,263	112	15,263
Долгосрочные обязательства, всего	**957**	**130,591**		
Акционерный капитал(	156	21,318	156	21,318
Дополнительно оплаченный капитал	12	1,687	12	1,687
Нераспределенная прибыль	94	12,837	94	12,837
Акционерный капитал	**262**	**35,842**	**263**	**35,842**
Акционерный капитал и Долгосрочные обязательства	**1,219**	**166,433**	**2,044**	**278,904**

Примечания:
(1) Скорректировано для отображения доходов от эмиссии Нот.
(2) См. «Представление Достоверной Информации» для справки о методе вычисления и представления сумм в Долларах США.
(3) Приоритетные долгосрочные обязательства представляют обязательства, которые подлежат оплате через год
(4) Акционерный капитал минус выкупленные акции.
5) Включает помещения и оборудования резервного фонда ревальвации на 1,581 млн. тенге.

На 30.06.2004 г., оплаченный акционерный капитал Банка составляет на 1,719,148 Обыкновенных акций, 569,997 CPS и привилегированных Неконвертируемых акций, обыкновенных акций составляет 1,688,144, CPS 510,793 и привилегированных Неконвертируемых акций были выпущенными и неоплаченный, обыкновенные акции составляет 1,677,269 и CPS 484,215 на 31 Декабря 2003. В этот же время, 30,716 удержать группу обыкновенных акции банка как выпущенные акции собственности Эмитента, 41,104 обыкновенные держатели акции выпущенные акции собственности Эмитента на 31 декабря 2003. Все обыкновенные акции, CPS и привилегированных Неконвертируемых акций Банка называются Тенге с номинальной ценностью KZT 10,000 каждый.

В Декабре 2003, Правления Международного Стандарта Бухгалтерского Учета выпуска IAS 32 и IAS 39. Оба стандарта эффективный финансовый год начинается После 1 Января 2005 Исправленный стандарт ограничивает классификацию финансового инструмента с провизии расчета как возрастающий капитал. Новый стандарт Банк нуждаются реклафицировать CPS от капитала до обязательств Понижения результата в Tier II капитала и возрастания в обязательства KZT 5,239 Миллионов и в понижении банка BIS Tier I + Tier II достаточного коэффициент капитала Банк направил исправленный IAS 32 и IAS 39 с 1 Января 2004, Банковский Финансовый ключ на 30 Июня 2004, и конец шести месячного периода следует ниже:

	На конец 6-месячного периода, закончившегося 30.06.2004 г.
	млн. тенге, н/ауд.
Итог обязательств (включая краткосрочный займ в KZT 61,294 миллионов и долгосрочные обязательства в KZT 135,830 миллионов)	197,124
Акционерный капитал	30,603
Чистая прибыль	4,012
Достаточность основного капитала	
Капитал 1-го уровня	28,668
Адекватность капитала 1-го уровня по БМР	7.37%
Капитал 1-го + 2-го уровня минус инвестиции	47,900
Адекватность капитала 1-го + 2-го уровня по БМР	12.32%

В соответствии с решением собрания акционеров от 10.06.2004 г., оплаченный акционерный капитал Банка был увеличен до 13,632 млн. тенге. Ожидается, что данное увеличение будет осуществлено через 8-ю эмиссию 615,287 простых акций и 204,004 конвертируемых привилегированных акций до конца 2004 г. Также ожидается, что данная 8-я эмиссия акций будет полностью выкуплена существующими акционерами Банка, в силу их преимущественного права, по цене 16,638.78 тенге за акцию.

Как указано выше, не произошло никаких существенных изменений в капитализации Банка с 30.06.2004 г.

ИЗБРАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ИНЫЕ ДАННЫЕ

Приведенная ниже сводная информация была выбрана из, рассматривается в совокупности с, и подтверждена в своей целостности с финансовыми отчетами Группы, включая примечания, содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии. См. разделы "Оглавление к финансовым отчетам" и "Рассмотрение и анализ менеджментом результатов деятельности и финансовых условий".

Консолидированные финансовые отчеты Группы, содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии, включая примечания, за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., а также промежуточные консолидированные отчёты, включая примечания, за 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня 2004 и 2003 гг., были подготовлены в соответствии с МСФО. Консолидированные финансовые отчеты Группы за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., прошли аудиторскую проверку компанией Ernst & Young, отчёт по которой содержится в настоящем Проспекте Эмиссии. Промежуточные консолидированные отчёты Группы, включая примечания, за 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня 2004 и 2003 гг., были проверены компанией Ernst & Young, отчёт также содержится в настоящем Проспекте Эмиссии. Консолидированные годовые финансовые отчеты Группы, включая примечания, за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии, были пересмотрены в соответствии с МСБУ 1, в целях достижения сопоставимости с промежуточными консолидированными отчётами Группы, включая примечания, за 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня 2004 и 2003 гг., также содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии. Изменений по размеру чистой прибыли и величине акционерного капитала внесено не было. Промежуточные полугодовые результаты не обязательно указывают на результаты, которые могут быть получены за любой иной период или за полный год.

Потенциальным инвесторам следует ознакомиться с настоящей консолидированной финансовой информацией в совокупности с информацией, содержащейся в разделах «Инвестиционные вопросы», «Обзор Банка», «Капитализация Банка», «Рассмотрение и анализ менеджментом результатов деятельности и финансовых условий», «Отдельная статистическая и иная информация», «Бизнес», аудированными годовыми и промежуточными консолидированными финансовыми отчётами Банка, включая примечания, а также другие финансовые данные, встречающиеся в данном Проспекте Эмиссии.

	За 6-месячный период, закончившийся 30 июня			За годы, закончившиеся 31 декабря			
	2004		2003	2003	2003	2002	2001
	(млн. долл., н/ауд)[1]	*(млн. тенге, н/ауд)*	*(млн. тенге, н/ауд)*	*(млн. долл., н/ауд)*[1]		*(млн. тенге)*	
Займы	141.1	19,530	11,438	175.5	26,263	19,178	14,004
ценные бумаги	18.0	2,495	2,167	28.5	4,257	2,818	1,422
Депозиты в других банках	2.5	352	173	2.0	298	372	219
Общий процентный доход	**161.6**	**22,377**	**13,778**	**206.0**	**30,818**	**22,368**	**15,645**
Проценты уплаченные	(78.5)	(10,864)	(6,822)	(105.4)	(15,763)	(10,527)	6,671()
Чистый % доход до резерва покрытия убытков	83.1	11,513	6,956	100.6	15,055	11,841	8,974
Резерв покрытия убытков	(44.8)	(6,202)	(3,627)	(69.4)	(10,391)	(7,184)	(5,838)
Чистый доход от процентов после резерва покрытия убытков	38.3	5,311	3,329	31.2	4,664	4,657	3,136
Беспроцентный доход							
Доход от вознаграждений и комиссионных, нетто	27.2	3,761	2,704	41.6	6,221	4,125	2,877
Доход минус убыток по торговым ценным бумагам	(16.6)	(2,296)	39	3.9	589	2,745	123
Доход минус убыток по иностранной валюте	23.5	3,256	928	17.0	2,553	1,583	1,678
Доход от подписки на ценны бумаги	(1.8)	(246)	(214)	(1.7)	(260)	613	39
Прочая прибыль от операций	4.3	596	697	7.4	1,100	1,165	650
Общая непроцентная прибыль, всего	**36.6**	**5,071**	**4,154**	**68.2**	**10,203**	**10,231**	**5,367**
Беспроцентные расходы							
Зарплата и прочие расходы на персонал	(14.8)	(2,047)	(1,699)	(22.9)	(3,432)	(3,023)	(2,311)
Амортизация	(3.6)	(495)	(445)	(6.2)	(926)	(786)	(667)
Страхование	0	(2)	(34)	(1.0)	(145)	(1,079)	(49)
Страхование вкладов	(1.3)	(183)	(153)	(2.0)	(306)	(262)	(267)
Общие и административные расходы	(22.7)	(3,142)	(2,453)	(34.9)	(5,212)	(4,708)	(3,617)
Непроцентные расходы, всего	**(42.4)**	**(5,869)**	**(4,784)**	**(67.0)**	**(10,021)**	**(9,858)**	**(6,911)**
Прибыль до вычета подоходного налога	32.5	4,513	2,699	32.4	4,846	5,030	1,592
Подоходный налог	(2.7)	(370)	(158)	(1.8)	(266)	-	-
Чистая прибыль до вычета доли меньшинства	29.8	4,143	2,541	30.6	4,580	5,030	1,592
Доля меньшинства	1.0	139	26	0.3	40	(132)	(1)
Чистая прибыль	**30.8**	**4,282**	**2,567**	**30.9**	**4,620**	**4,898**	**1,591**

(1) Данные об обменном курсе доллара США к тенге, использованные для расчёта сумм в долларах США, представлены в разделе «Представление определённой информации».

	На 30.06.04 г.		На 31 декабря			
			2003	2003	2002	2001
	(млн.долл., н/ауд)	*(млн. тенге, н/ауд)*	*(млн.$, н/ауд)*		*млн. тенге*	
ДАННЫЕ БАЛАНСА						
Активы						
Наличные деньги, эквиваленты наличности, обязательные резервы и дебиторская задолженность других финансовых организаций	185.1	25,262	217.6	31,390	34,108	22,054
Ценные бумаги	856.1	116,809	609.4	87,879	51,715	17,831
Коммерческие займы (вкл. начисленные %)	2,122.2	289,579	1,663.1	239,847	127,747	110,719
Помещения и оборудование, чистая сумма	50.3	6,865	46.8	6,745	6,523	5,441
Прочие активы	70.1	9,555	49.9	7,203	5,399	1,292
Активы, всего	**3,283.8**	**448,070**	**2,586.8**	**373,064**	**225,492**	**157,337**
Обязательства и акционерный капитал						
Задолженность перед НБРК, правительством и другими финансовыми организациями	800.6	109,246	847.6	122,241	59,176	44,491
Суммы, причитающиеся клиентам	1,328.5	181,262	972.9	140,318	106,810	81,972
Выпущенные ценные бумаги в качестве долговых обязательств	820.9	112,009	514.3	74,174	31,521	13,466
Прочие долговые обязательства	62.5	8,540	30.0	4,318	7,220	1,757
Обязательства, всего	**3,012.5**	**411,063**	**2,364.8**	**341,051**	**204,727**	141,686
Доля меньшинства	8.5	1,165	9.2	1,330	1,010	809
Акционерный капитал	**262.8**	**35,842**	**212.8**	**30,683**	**19,755**	14,842
Обязательства, акционерный капитал и доля меньшинства, всего	**3,283.8**	**448,070**	**2,586.8**	**373,064**	**225,492**	**157,337**

(1) Данные об обменном курсе доллара США к тенге, использованные для расчёта сумм в долларах США, представлены в разделе «Представление определённой информации».

	За 6-месячный период, закончившийся 30 июня 2004 г.	За годы, закончившиеся 31 декабря		
		2003	2002 *н/ауд*	2001
Отдельные финансовые и экономические показатели				
Показатели рентабельности[1]				
Прибыль на усредненный простой акционерный капитал	29.6%[10]	24.3%	33.4%	15.8%
Прибыль на усредненный общий акционерный капитал	26.9%[10]	21.8%	28.3%	13.4%
Прибыль на среднюю стоимость активов[2]	2.0%[10]	1.5%	2.6 %	1.3%
Чистый процентный доход[3]	6.0%[10]	5.5%	6.9%	8.6%
Чистый процентный спрэд[4]	4.9%[10]	4.5%	5.5%	7.0%
Чистый доход /убыток с процентного дохода до покрытия убытков плюс непроцентный	35.1%	39.5%	44.3%	47.3%
Непроцентные расходы как процент от чистой прибыли от процентов до покрытия издержек	51.0%	66.6%	83.3%	77%
Непроцентные расходы как процент от средней стоимости общих активов	2.9%[4]	3.4%	5.2%	6.1%
Качество дебиторской задолженности[9]				
Закрытые ссуды/общее количество займов[5]	6.4%	7.2%	14.3%	14.6%
Реально нефункционирующие ссуды / общее количество займов[6]	0.5%	0.7%	1.8%	0.4%
Скидки на убытки по ссудам/общее количество займов	6.3%	6.2%	7.5%	5.6%
Скидки на убытки по ссудам/закрытые ссуды[5]	97.3%	86.2%	52.8%	38.7%
Скидки на убытки по ссудам/ Реально нефункционирующие ссуды[6]	1,191.0%	860.8%	431%	13,160%
Показатели балансового отчета и достаточности основного капитала				
Депозиты клиентов как процент общих активов	40.5%	37.6%	47.4%	52.1%
Всего чистых займов клиентам как процент от всех активов	62.5%	62.3%	55.3%	68.8%
Всего акционерного капитала как процент от всех активов	8.0%	8.2%	8.8%	9.4%
Ликвидные активы как процент от общего количества активов[7]	31.7%	32.0%	38.1 %	25.4%
Показатель оценки риска достаточности основного капитала[8]	13.6%	15.1%	15.9%	14.0%
Экономические данные				
Обменный курс на конец периода (KZT/US$)	136.5	144.22	155.85	150.20
Средневзвешенный обменный курс за период (KZT/US$)	138.4	149.58	153.43	146.72
Численность экономически активной рабочей силы	-	76,610	73,996	74,791
Уровень инфляции (индекс потребительских цен)	6.9%	6.8%	6.6%	6.4%
Рост ВВП (реальный)	9.1%	9.2%	9.5%	13.5%

(1) Основаны на среднем балансе каждого периода, рассчитанном путем сложения открывающего и закрывающего баланса и деления на два, за исключением среднего простого акционерного капитала и среднего общий акционерного капитала, которые рассчитывались на среднемесячной основе в 2003 в связи с выпуском простых и привилегированных акций в ноябре и декабре 2003 года.

(2) Возврат на средние активы включает чистую прибыль, деленную на средние за период активы.

(3) Чистый процентный доход включает чистую процентную прибыль до покрытия убытков, как процент от среднего объема работающих активов.

(4) Чистый процентный спрэд рассчитывается как разница между средней процентной ставкой по работающим активам и средней процентной ставкой по процентным обязательствам.

(5) Классифицированные займы включают ссуды, которые признаны «неудовлетворительными», «сомнительными» (вне зависимости, являются ли они неработающими) или «безнадёжными», как описано в разделе «Управление активами и обязательствами – кредитная политика и процедуры».

(6) Неработающие ссуды включают ссуды с просрочкой свыше 30 дней, на которые прекращено начисление процентов.

(7) Ликвидные активы включают торгуемые и удерживаемые до погашения ценные бумаги, плюс наличность и её эквиваленты, обязательные резервы и задолженность других банков.

(8) Рассчитан в соответствии со стандартами Банка Международных Расчётов.

(9) Рассчитан путём исключения из совокупных займов начисленных процентов.

(10) Приведено к годовой основе.

РАССМОТРЕНИЕ И АНАЛИЗ МЕНЕДЖМЕНТОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ УСЛОВИЙ

Данные обсуждения следует рассматривать в совокупности с годовыми и промежуточными консолидированными финансовыми отчетами Группы, включая примечания к ним, подготовленные в соответствии с МСФО и содержащиеся в данном Проспекте Эмиссии. Обсуждения включают перспективные обзоры, основанные на предположениях о будущем Развитии бизнеса Банка. Результаты деятельности Банка за 6-месячный период, закончившийся 30 июня 2004 года, не обязательно указывают на результаты, которые могут быть получены за 2004 год.

Введение

Консолидированные годовые финансовые отчеты Группы, включая примечания, за годы, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., содержащиеся на страницах с __ по __ данного Проспекта Эмиссии, прошли аудиторскую проверку компанией Ernst & Young, отчёт по которой содержится в настоящем Проспекте Эмиссии на странице __. Промежуточные консолидированные отчёты Группы, включая примечания, за 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня 2004 и 2003 гг., содержащиеся на страницах с __ по __ данного Проспекта Эмиссии, были проверены компанией Ernst & Young, отчёт также содержится в настоящем Проспекте Эмиссии на стр. __. Вся финансовая отчетность Группы, содержащаяся в настоящем Проспекте Эмиссии, была подготовлена в соответствии с МСФО и консолидирована и включает в себя финансовую отчетность Банка, дочерних предприятий и аффилиированных организаций, что описано в разделе “Представление определенной информации ”.

Консолидированные годовые финансовые отчеты Группы, включая примечания, за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии, были пересмотрены в соответствии с МСБУ 1, в целях достижения сопоставимости с промежуточными консолидированными отчётами Группы, включая примечания, за 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня 2004 и 2003 гг., также содержащиеся в настоящем Проспекте Эмиссии. Изменений по размеру чистой прибыли и величине акционерного капитала внесено не было.

Значимая Учетная Политика и Оценки

Учётная политика Группы является неотъемлемой частью для понимания результатов операционной деятельности и финансового положения, представленных в консолидированной финансовой отчётности и примечания к ней. Значимые области учётной политики Банка описаны в Примечании 3 к годовой консолидированной финансовой отчетности настоящего Проспекта Эмиссии. Подготовка данной финансовой отчётности требует подготовку менеджментом оценок и предположений, которые влияют на отчётную сумму активов и обязательств, и отчётные суммы доходов и расходов за отчетный период. На постоянной основе менеджмент оценивает свои подсчеты и суждения, в том числе в отношении резервов на случаи потерь по ссудам, резервов на покрытие страховых убытков, стоимость имущества и инвестиций, подоходного налога и отсроченных налогов, финансовых операций и непредвиденных расходов, а также судебных процессов. Менеджмент основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и различных других факторах, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от оценок при иных предположениях или условиях.

Значимые области учетной политики Группы включают:

Резерв на случай потерь по финансовым активам

Группа создаёт резерв на случай потерь по финансовым активам, если есть объективное свидетельство того, что Группа не сможет вернуть все суммы, причитающиеся по определённому активу. Резерв базируется на опыте предыдущих потерь Группы и оценке менеджментом кредитного портфеля, включая известные и скрытые риски в кредитном портфеле, на оценочной стоимости залогового обеспечения, на кредитной истории заёмщика и неблагоприятных ситуациях, которые могут повлиять на возможность заёмщика погашать ссуду, а также на существующих экономических и политических условиях. Если фактические потери по ссудам выше или рыночные условия менее благоприятны, чем предполагал менеджмент, может потребоваться создание дополнительных резервов.

На каждую балансовую дату производится оценка для определения свидетельства того, что может произойти ухудшение определённого финансового актива, такого как займы и ценные бумаги удерживаемые до погашения. Если такое свидетельство существует, то определяется оценочная сумма покрытия этого актива, и потери от ухудшения по данному активу отражаются в отчёте о прибылях и

убытках. Финансовый актив считается ухудшившимся, если его учётная сумма больше оценочной суммы покрытия. Сумма убытков от ухудшения активов, учтённых по амортизируемой стоимости, рассчитывается как разница между учётной суммой актива и текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков дисконтируемых на эффективную процентную ставку первоначального финансового инструмента. Сумма убытков от ухудшения активов учтённых по справедливой стоимости, рассчитывается как разница между учётной стоимостью активов и текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков дисконтируемых на текущую рыночную процентную ставку аналогичного финансового инструмента. В определенной степени, оценки и предположения, используемые для определения ухудшения стоимости, отличаются от фактических результатов; это не может служить основанием для возможных будущих ухудшений стоимости, которые Группа должна будет признать.

Привилегированные Акции
Банк классифицирует как капитал привилегированные акции, которые или погашаются или не погашаются в зависимости от обстоятельств, вероятность возникновения которых невелика. По казахстанским правилам относительно регулятивного капитала, по привилегированным акциям нет отличий, и КПА считаются классифицируются как активы в любом случае. Держатели КПА, выпущенных Банком, имеют право перевести все или часть своих акций в обыкновенные акции Банка в любой момент. Банк обязан погасить КПА по заявлению держателя в случае, если банк не сможет разместить 55% выпущенных простых акций банку из страны-участницы ОЭСР соответствующему определенным критериям до 31 декабря 2006 года. Банк обязан предложить погашение КПА в случае, если лицо предлагает купить 30 или более процентов обыкновенных акций Банка и предлагаемая цена за каждую КПА меньше первоначальной цены покупки. Менеджмент Банка верит, что учитывая текущую рыночную цену акций, маловероятно, что держателям акций будет выгодно требовать погашение и что вероятность тендерного предложения низка; с учётом вышесказанного, КПА считаются капиталом.

Резервы по страховым убыткам
Группа создаёт резервы по страховым убыткам и затратам на покрытие убытков, которые относятся к прочим обязательствам. Резерв основан на оценке сумм, выплачиваемых по искам, которые были заявлены до соответствующей балансовой даты, но ещё не были урегулированы. Также создаётся резерв на основе сумм понесенных убытков, которые не были заявлены на соответствующую дату. В связи с отсутствием значительного предыдущего опыта Группы по данному вопросу, резерв по понесённым, но не признанным убыткам равен коэффициенту ожидаемого убытка по каждой категории страхования, умноженной на размер покрытия минус фактически признанные убытки. В связи с отсутствием предварительного опыта, оценка резервов периодически пересматривается и обновляется. Любые корректировки резервов на убытки по страхованию отражаются в текущем доходе.

Финансовые инструменты
С 1 января 2001 г., Банк принял бухгалтерский стандарт МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение». Это не привело к значительному изменению учётной политики Банка, так как использовавшаяся до 1 января 2001 г. политика измерения активов и обязательств была приближена к методам классификации, при-знания и измерения финансовых инструментов в МСБУ 39.
В связи с тем, что рынок финансовых инструментов не развит, менеджмент Банка обязан определять справедливую стоимость таких инструментов основываясь на существующих экономических условиях и специфических рисках присущих инструменту. Фактическая справедливая стоимость финансовых инструментов Банка может отличаться от оценок и предположений. Соответственно, оценки, приведённые в финансовой отчётности Банка не обязательно отражают суммы, которые Банк может получить при продаже или удержании до погашения.

Предшествующие события
За трёхмесячный период, закончившийся 30.09.04 г., совокупные активы Банка увеличились на 13.1% – с 448,070 млн. тенге на 30.06.2004 г. до 506,987 млн. тенге на 30.09.04 г. Рост активов в данный период был вызван, главным образом, увеличением кредитования клиентов и ростом портфеля торгуемых ценных бумаг Банка.
По состоянию на 30.09.2004 г., совокупные обязательства Банка составили 466,937 млн. тенге, что на 13.6% или 55,542 млн. тенге выше чем на 30.06.2004 г. (411,063 млн. тенге). Увеличение обязательств за данный период было обусловлено увеличением выпуска долговых обязательств Банка и ростом кли-

ентских депозитов.
Совокупный акционерный капитал на 30.09.2004 г. составил 38,433 млн. тенге (7.6% от совокупных активов), по сравнению с 35,842 млн. тенге (8.0% от совокупных активов) на 30.06.04 г.
За 9-месячный период, закончившийся 30.09.2004 г., чистая прибыль Группы составила 6,177 млн. тенге по сравнению с 3,508 млн. тенге за аналогичный период 2003 года. Увеличение чистой прибыли отражает, в основном, увеличение в активах Группы.

Результаты деятельности за 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня 2004 и 2003 гг., и за годы, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг.

Резюме
За 6-месячный период, закончившийся 30 июня 2004 г., Группа получила чистый доход в размере 4,282 млн. тенге, или 1,902 тенге за «размытую» акцию, по сравнению с 2,567 млн. тенге чистого дохода или 1,481 тенге за «размытую» акцию за аналогичный период 2003 г. Увеличение чистого дохода в данном периоде отражает рост активов Группы. См. раздел «Финансовое состояние», подраздел «Совокупные активы».
За 2003 г. Группа получила чистый доход в размере 4,620 млн. тенге, или 2,714 тенге за «размытую» акцию, по сравнению с 4,898 млн. тенге чистого дохода или 2,883 тенге за «размытую» акцию за 2002 г., и 1,591 млн. тенге чистого дохода или 1,215 тенге за «размытую» акцию за 2001 г. Уменьшение чистого дохода в 2003 г. по сравнению с 2002 г. на 278 млн. тенге было обусловлено увеличением провизий на убытки в данном периоде. Увеличение чистого дохода в 2002 г. по сравнению с 2001 г. на 3,307 млн. отражает рост активов Группы.
Возврат на простую акцию за 6-месячный период, закончившийся 30 июня 2004 г., составил 29.6%, по сравнению с 27.7% за аналогичный период 2003 г. Возврат на простую акцию за 2003, 2002 и 2001 гг. составил, соответственно, 24.3%, 33.4% и 15.8%. Снижение показателя в 2003 г. по сравнению с 2002 г. было обусловлено увеличением капитала Банка.

Процентный доход, процентный расход, чистый процентный доход и резервы для покрытия убытков

В нижеследующей таблице приведены основные компоненты чистого процентного дохода и средних активов, приносящих доход, Группы:

	6-месячные периоды, заканчивающиеся 30 июня		За годы, заканчивающиеся 31 декабря		
	2004	2003	2003	2002	2001
	млн. тенге, н/ауд		млн. тенге		
Доходы по кредитам	19,530	11,438	26,263	19,178	14,004
Доход по торгуемым ценным бумагам	2,495	2,167	4,257	2,818	1,422
Доход по вкладам в других банках	352	173	298	372	219
Процентный доход, всего	**22,377**	**13,778**	**30,818**	**22,368**	**15,645**
Процентный расход	**(10,864)**	**(6,822)**	**(15,763)**	**(10,527)**	**(6,671)**
Чистый процентный доход до резерва на покрытие убытков	11,513	6,956	15,055	11,841	8,974
Резерв на покрытие убытков	(6,202)	(3,627)	(10,391)	(7,184)	(5,838)
Чистый процентный доход после резерва на покрытие убытков	**5,311**	**3,329**	**4,664**	**4,657**	**3,136**

Совокупный процентный доход
За 6-месячный период, закончившийся 30 июня 2004 г., совокупный процентный доход увеличился на 62.4% до 22,377 млн. тенге с 13,778 млн. тенге за аналогичный период 2003 г., вследствие увеличения средних активов, приносящих доход, на 67.3% – до 385,220 млн. тенге на 30.06.04 г. до 230,274 млн. тенге на 30.06.03 г. Совокупный процентный доход увеличился на 37.8% до 30,818 млн. тенге в 2003 с 22,368 млн. тенге в 2002 г., в результате увеличения на 59.2% среднегодовых активов приносящих доход – до 273,626 млн. тенге на 31.12.03 г. с 171,915 млн. тенге на 31.12.02 г. Процентный доход в 2002 г. увеличился по сравнению с 2001 г. на 43% – с 15,645 млн. тенге до 22,368 млн. тенге, что явилось результатом увеличения среднего количества активов, приносящих доход хотя частично компенсированных уменьшением среднего дохода от процентов.

Средняя доходность по активам приносящим доход снизилась до 11.3% в 2003 г.. с 13% в 2002 г. и с 15% в 2001 г. За 6-месячный период, закончившийся 30.06.04 г., средняя доходность по активам приносящим доход составила 11.6% по сравнению с 12.0% за аналогичный период 2003 г.

Процентный доход по займам клиентам увеличился на 70.7% – до 19,530 млн. тенге за 6 месяцев 2003 г., по сравнению с 11,438 млн. тенге за аналогичный период 2003 г., в связи с ростом среднего годового остатка кредитного портфеля Группы на 79.8% – до 273,105 млн. тенге с 151,935 млн. тенге.

Процентный доход по займам клиентам увеличился на 36.9% – до 26,263 млн. тенге за 2003 г. с 19,178 млн. тенге за 2002 г., после увеличения в 2002 г. на 36.9% – с 14,004 млн. тенге в 2001 г. Данное увеличение также отразило рост на 53.2% и 45.6% соответственно кредитного портфеля Группы, который в 2003, 2002 и 2001 гг. составлял, соответственно, 191,220 млн. тенге, 124,789 млн. тенге и 85,732 млн. тенге. Непрерывный рост кредитного портфеля Группы в большей степени обусловлен продолжающимся улучшением экономической ситуации в Казахстане и, соответственно, увеличением спроса на кредиты.

Эффект от роста кредитного портфеля Банка был нивелирован снижением средней доходности по кредитам. На 30.06.2004 г., процентные ставки по кредитам в тенге колебались в пределах 16-33%, средневзвешенная ставка составила 16.8%. По кредитам в долларах США, ставки колебались в пределах 12-26%, средневзвешенная ставка составила 12.9%. За 6 месяцев 2004 г., средняя ставка составила 14.3% по сравнению с 15.1% за аналогичный период 2003 г. Средняя ставка в 2003 г. снизилась до 13.7% – с 15.4% в 2002 г. и 16.3% в 2001 г. Снижение ставок в 2003 г. по сравнению с 2002 г. было обусловлено снижением процентных ставок и обострением конкуренции, в то время как снижение ставок в 2002 г. по сравнению с 2001 г. отражало более высокий уровень неработающих кредитов и некоторым снижением ставок по кредитам Группы.

Процентный доход по портфелю ценных бумаг Группы также увеличился. За 1 полугодие 2004 г., он увеличился на 15.1% до 2,495 млн. тенге с 2,167 млн. тенге за 1 полугодие 2003 г. Процентный доход по ценным бумагам за 2003 г. составил 4,257 млн. тенге, за 2002 г. – 2,818 млн. тенге, за 2001 г. – 1,422 млн. тенге, отражая рост на 51.1% и 98.2% соответственно. В каждом случае, рост процентного дохода по ценным бумагам был обусловлен увеличением портфеля ценных бумаг Группы, что отражает стремление Банка улучшить ликвидность (это в не-большой мере было нивелировано снижением средних ставок доходностей).

За 1 полугодие 2004 г., средний портфель ценных бумаг Группы составил 102,334 млн. тенге, по сравнению с 70,140 млн. тенге за 1 полугодие 2003 г. (увеличение на 45.9%). Средний портфель ценных бумаг Группы в 2003 г. составил 69,797 млн. тенге в 2003 г. по сравнению с 34,773 млн. тенге в 2002 г. и 13,002 млн. тенге в 2001 г., отражая таким образом, рост в 100.7% и 167.4% соответственно. Средняя доходность по портфелю ценных бумаг составила 10.9% в 2001 г., 8.1% в 2002 г., 6.1% в 2003 г., 6.2% в 1 полугодии 2003 г. и 4.9% в первом полугодии 2004 г.

Процентный доход по депозитам увеличился на 103.5% до 352 млн. тенге в первом полугодии 2004 г. с 173 млн. тенге в первом полугодии 2003 г. Процентный доход по депозитам уменьшился на 19.9% до 298 млн. тенге в 2003 году с 372 млн. тенге в 2002 г., после увеличения на 69.9% с 219 млн. тенге в 2001 г. Снижение процентного до-хода по депозитам в 2003 г. по сравнению с 2002 г. связано с отнесением наличности к категории прочих кратко-срочных активов приносящих доход. Увеличение в 2002 г. по сравнению с 2001 г. связано с более высоким средним остатком средств в других банках, что было несколько нивелировано снижением с 3.9% до 3.0% средних ставок доходности. Увеличение дохода по депозитам в первом полугодии 2004 г. по сравнению с первым полугодием 2003 г., связано с отнесением наличности к категории долгосрочных инвестиций.

Процентные расходы

Нижеследующая таблица содержит информацию о процентных расходах Группы:

	6-месячный период, закончившийся 30 июня		Год, закончившийся 31 декабря		
	2004	2003	2003	2002	2001
	млн. тенге, неаудированные		млн. тенге		
Проценты по займам Национального Банка, правительства и финансовых институтов	149	110	408	150	77
Проценты по займам других банков	2,347	2,216	3,467	2,386	1,740
Проценты по депозитам	3,584	3,017	6,177	5,274	3,701
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	4,784	1,479	5,711	2,717	1,153
Итого	**10,864**	**6,822**	**15,763**	**10,527**	**6,671**

За 1 полугодие 2004 г., процентный расход возрос на 59.2% до 10,864 млн. тенге с 6,822 млн. тенге в 1 полугодии 2003 г. В 2003 г., процентный расход увеличился на 49.7% до 15,763 млн. тенге с 10,527 млн. в 2002 г.; в 2002 г. произошло увеличение на 57.8% по сравнению с 6,671 млн. тенге в 2001 году. Увеличение процентных расходов Банка обусловлено ростом депозитной базы Группы, увеличением межбанковских заимствований и выпуском долговых ценных бумаг в 2003 и 2002 гг., несмотря на некоторое снижение среднего уровня ставок по счетам клиентов, по межбанковским заимствованиям и долговым ценным бумагам.

Средний портфель клиентских депозитов – корпоративных и розничных, 1 полугодие 2004 г. составил 120,161 млн. тенге, увеличившись на 39.1% по сравнению с аналогичный период 2003 г. (86,361 млн. тенге). Средний портфель депозитов в 2003 г. составил 90,878 млн. тенге, в 2002 г. – 16,192 млн. тенге и в 2001 г. – 44,669 млн. тенге, отражая увеличение на 37.3% и 48.2% соответственно. Рост депозитов стал результатом общего улучшения экономики страны и роста доверия населения к банковской системе.

Средние ставки, выплачиваемые по вкладам клиентов в 2001, 2002 и 2003 гг. составили 8.3%, 8.0% и 6.8% соответственно. Средние ставки, выплачиваемые по вкладам клиентов в 1 полугодии 2004 и 2003 гг. составили соответственно 6.0% и 7.3% соответственно. Снижение средних ставок по депозитам отражает общее снижение процентных ставок и в силу того, что по большинству срочных депозитов Группа придерживается уровней ставок, предписанных Фондом Гарантирования Вкладов, который постепенно понижает уровни ставок в соответствии с тенденциями рынка.

За 1 полугодие 2004 г., процентные расходы по выпущенным ценным бумагам увеличились на 223.5% и составили 4,784 млн. тенге с 1,479 млн. тенге за аналогичный период 2003 г. Процентные расходы по выпущенным ценным бумагам увеличились на 110.2% в 2003 г. до 5,711 млн. тенге с 2,717 млн. тенге в 2002 г., и на 135.6% в 2002 г. с 1,153 млн. тенге в 2001 г. Основной причиной данного роста является увеличение объёмов выпуска ценных бумаг. См. раздел «Отдельная статистическая и иная информация – Источники финансирования – Банковские кредиты и аналогичное финансирование».

Чистый процентный доход до вычетов на покрытие убытков

За 1 полугодие 2004 г., чистый процентный доход до вычетов на покрытие убытков увеличился до 11,513 млн. тенге с 6,956 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г., отражая увеличение на 65.5%. Чистый процентный доход до вычетов на покрытие убытков увеличился до 15,055 млн. тенге в 2003 г. с 11,841 млн. тенге в 2002 г., после увеличения на 31.9% с 8,974 млн. тенге в 2001 г.

Чистая процентная маржа Банка, определяемая как чистый процентный доход до вычетов на покрытие убытков, в процентах от средних активов, приносящих доход, составила в 1 полугодии 2004 г. 6% (так же как и в аналогичном периоде 2003 г.), в 2003 г. – 5.5%, в 2002 г. – 6.9% и в 2001 г. – 8.6%. Снижение вызвано уменьшением среднего уровня процентных ставок по активам, приносящим доход, хотя было несколько компенсировано снижением процентных ставок по обязательствам, так как ставки по кредитам снижались более быстрыми темпами, чем стоимость привлечённого средств. В настоящее время в банковской индустрии Казахстана наблюдается излишек ликвидности, который влияет на понижение ставок по кредитам. Банк на постоянной основе отслеживает процентные маржу и спрэд. Несмотря на уменьшающуюся маржу, Банк уверен в своей способности поддерживать адекватный спрэд между стоимостью финансирования и процентами по кредитам.

Резерв на покрытие убытков

За 1 полугодие 2003 г., резерв Группы на покрытие убытков увеличился на 71.0% и составил 6,202 млн. тенге с 3,267 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г. Резерв на покрытие убытков в 2003 г. составил 10,391 млн. тенге, в 2002 г. – 7,184 млн. тенге, в 2001 г. – 5,838 млн. тенге, что отражает рост на 44.6% и на 23.1%. Данный рост обусловлен, прежде всего, увеличением кредитного портфеля Группы на 20.9% до 308,313 млн. тенге на 30.06.04 г. с 255,118 млн. тенге на конец 2003 г. и на 85% с 137,913 млн. тенге на конец 2002 г. и на 17.7% с 117,193 на конец 2001 г. В итоге, резерв на покрытие убытков по ссудам в процентном выражении от общего объёма ссуд увеличился до 6.3% на 30.06.04 г., по сравнению с 6.2% на 31.12.03 г., 7.5% на 31.12.02 г. и 5.6% на 31.12.01 г. См. раздел «Управление Активами и Пассивами – Политика и процедуры кредитования».
В 1 полугодии 2004 г., чистые списания составили 2,603 млн. тенге (брутто-списание 3,929 млн. тенге минус 1,326 млн. тенге возврат), в сравнении с 3,689 млн. тенге в аналогичном периоде 2002 г. (брутто-списание 4,975 млн. тенге минус 1,286 млн. тенге возврат). В 2003 году, чистые списания составили 5,286 млн. (брутто-списание 6,762 млн. тенге минус 1,476 млн. тенге возврат), в сравнении с 3,492 млн. тенге в 2002 г. (брутто-списание 3,763 млн. тенге минус 271 млн. тенге возврат) и 2,269 млн. тенге в 2001 г. (брутто-списание 3,227 млн. тенге минус 958 млн. тенге возврат. См. раздел «Управление Активами и Пассивами – Политика списания».

Непроцентный доход

В нижеследующей таблице приведена информация по непроцентным доходам Группы:

	6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня		**Год, закончившийся 31 декабря**		
	2004	**2003**	**2003**	**2002**	**2001**
	млн. тенге, неаудированные		**млн. тенге**		
Чистый доход от сборов и комиссионных	3,761	2,704	6,221	4,125	2,877
Чистый доход от торгуемых ценных бумаг	(2,296)	39	589	2,745	123
Чистый доход от иностранной валюты	3,256	928	2553	1,583	1,678
Доход (убыток) от андеррайтинга	(246)	(214)	(260)	613	39
Прочие доходы	596	697	1,100	1,165	650
Итого	**5,071**	**4,154**	**10,203**	**10,231**	**5,367**

Сборы и комиссионные

Доходы от сборов и комиссионных в 1 полугодии 2004 г. увеличились на 39.1% до 3,761 млн. тенге с 2,704 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г. Данное увеличение обусловлено ростом комиссионных доходов по документарным операциям торгового финансирования, а также сборов и комиссионных, полученных по операциям с дебетовыми и кредитными карточками. Доходы от сборов и комиссионных в 2003 увеличились на 50.8%, до 6,221 млн. тенге с 4,125 млн. тенге в 2002, что отражает увеличение на 43.4% с 2,877 млн. тенге в 2001. Рост в 2003 и 2002 гг. обусловлен ростом комиссионного дохода по документарным операциям торгового финансирования, а также сборов и комиссионных, полученных по операциям с дебетовыми и кредитными карточками.

Прибыли и убытки по торгуемым ценным бумагам

За 1 полугодие 2004 г., Группа понесла чистый убыток по торгуемым ценным бумагам на 2,296 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в 39.0 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г. Данное изменение полностью связано со снижением справедливой стоимости облигаций международных финансовых организаций в инвестиционном портфеле Банка.

В 2003 г. чистая прибыль по операциям с торгуемыми ценными бумагами составила 589 млн. тенге, в сравнении с 2,745 млн. тенге в 2002 г., отражая снижение на 78.5%. Данное снижение на 2,156 млн. тенге было обусловлено уменьшением нереализованного дохода по операциям с ценными бумагами на 607 млн. тенге – до 586 млн. тенге в 2003 г. с 1,549 млн. тенге в 2002 г. Чистый реализованный доход от продажи ценных бумаг уменьшился на 1,549 млн. тенге в 2003 г., в результате продажи ценных бумаг с высоким купоном в 2002 г. в условиях снижения процентных ставок, что привело к извлечению значительной прибыли в 2002 г. – результату, который не был повторен в 2003 г. В 2001 г., Группа имела чистый нереализованный убыток по операциям с ценными бумагами в размере 164 млн. тенге,

обусловленный применением политики, составленной в соответствии с соответствующими бухгалтерскими правилами, котировать ценные бумаги на рынке.

Прибыли и убытки по операциям с иностранной валютой

Прибыли и убытки, возникающие в результате пересчета активов и обязательств в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках как прибыль минус убытки от иностранной валюты. В 1 полугодии 2004 г., данный показатель увеличился на 250.9% и составил 3,256 млн. тенге, в сравнении с 928 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г., что объясняется укреплением тенге по отношению к доллару США и применением политики Банка по хеджированию валютных рисков.

Чистая прибыль от операций с иностранной валютой в 2003 г. составила 2,553 млн. тенге, в 2002 г. – 1,583 млн. тенге, в 2001 г. – 1,678 млн. тенге, отражая увеличение на 61.3% в 2003 г. по сравнению с 2002 г. и снижение на 5.7% в 2002 г. по сравнению с 2001 г. Существенное снижение прибыли от операций с иностранной валютой в 2003 г. по сравнению с 2002 г. отражает потери при пересчёте, возникшие в результате снижения курса доллара. Небольшое снижение в 2002 г. по сравнению с 2001 г. отражает продолжающуюся стабильность обменного курса тенге в течение 2001-2002 гг., а также усиление конкуренции, приведшее к снижению торговой маржи.

Прибыль (убыток) от андеррайтинга

Группа понесла чистые убытки от андеррайтинговой деятельности в 1 полугодии 2004 г. в размере 246 млн. тенге и в 1 полугодии 2003 г. в размере 214 млн. тенге. Уменьшение в убытков на 15% обусловлено ростом резервов на страховые убытки, вызванным увеличением выплат по требованиям, а также усилением конкуренции в отрасли, которое привело к снижению цен и повышению маркетинговых затрат.

Группа понесла чистые убытки от андеррайтинговой деятельности в 2003 г. в размере 260 млн. тенге, в сравнении с чистой прибылью в 613 млн. тенге в 2002 г. и 39 млн. тенге в 2001 г. Чистый убыток по андеррайтингу в 2003 г. обусловлен увеличением резервов и расходов на страховые убытки, вызванных увеличением выплат по требованиям, а также усилением конкуренции в отрасли, которое привело к снижению цен и повышению маркетинговых затрат. Увеличение чистой прибыли от андеррайтинга в размере 574 млн. тенге в 2002 г. по сравнению с 2001, свидетельствует о прочных позициях Группы на местном рынке страхования.

Прочие доходы

Прочие доходы в 1 полугодии 2004 г. снизились на 14.5% до 596 млн. тенге, по сравнению с 697 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г., в основном, из-за снижения дохода от продажи ТМЗ и дохода от производных финансовых инструментов.

Прочие доходы снизились в 2003 г. на 5.58% до 1,100 млн. тенге с 1,165 млн. тенге в 2002 г., вслед за увеличением на 79.2% с 650 млн. тенге в 2001 г. Снижение в 2003 г. обусловлено снижением доходов от переоценки валюты в размере, в некоторой степени нивелированным увеличением клиентских тарифов. Увеличение в 2002 объясняется ростом доходов от аренды и доходов от обслуживания клиентских счетов.

Непроцентные расходы

В нижеследующей таблице показана разбивка непроцентных расходов:

	За 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня		За годы, закончившиеся 31 декабря		
	2004	**2003**	**2003**	**2002**	**2001**
	млн. тенге, неаудированные		*млн. тенге*		
Зарплата и социальные выплаты персоналу	2,047	1,699	3,432	3,023	2,311
Амортизация	495	445	926	786	667
Страхование	2	34	145	1,079	49
Страхование вкладов	183	153	306	262	267
Административные и хозяйственные расходы	3,142	2,453	5,212	4,708	3,617
Итого:	**5,869**	**4,784**	**10,021**	**9,858**	**6,911**

В 1 полугодии 2004 г., непроцентные расходы возросли на 22.7% до 5,869 млн. тенге, с 4,784 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г. Непроцентные расходы возросли в 2003 г. на 1.7% до 10,021 млн. тенге с 9,858 млн. тенге в 2002 г. и на 42.6% в 2002 году с 6,911 млн. тенге в 2001 г.
Увеличение непроцентных расходов в 1 полугодии 2004 г. объясняется увеличением расходов по зарплате и социальным выплатам персоналу, страхованию вкладов и налогами (кроме подоходного налога). Увеличение непроцентных расходов в 2003 г. произошло в связи со значительным увеличением расходов по зарплате и социальным выплатам персоналу, амортизации, страхованию вкладов и административно-хозяйственными расходами, в некоторой степени нивелированными снижением страховых расходов, вызванных ростом заработной платы, расходов на страхование и хозяйственными расходами.

Заработная плата и социальные выплаты персоналу

Заработная плата и прочие социальные выплаты в 1 полугодии 2004 г. увеличились на 20.5% и составили 2,047 млн. тенге по сравнению с 1,699 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г., как следствие увеличения заработной платы персонала. Заработная плата и социальные расходы в 2003 г. увеличились на 13.5% до 3,432 млн. тенге с 3,023 млн. тенге в 2002 году, вслед за увеличением на 30.8% по сравнению с 2001 г. Увеличение данных расходов в 2003 г. было связано с увеличением заработной платы, а в 2002 г. – с ростом численности персонала и, в меньшей степени, увеличением заработной платы.

Расходы по амортизации

Расходы по амортизации в 1 полугодии 2004 г. выросли на 11.2% до 495 млн. тенге с 445 млн. тенге в аналогичный период 2003 г. Расходы по амортизации в 2003 г. увеличились на 17.8% до 926 млн. тенге с 786 млн. тенге в 2002 г., вслед за увеличением на 17.8% по сравнению с 667 млн. тенге в 2001 г. Увеличение данных расходов обусловлено высокой балансовой стоимостью основных средств.

Расходы на страхование

Расходы на страхование в 1 полугодии 2004 г. снизились на 94.1% до 2 млн. тенге по сравнению с 34 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г., что объясняется снижением выплат страховых премий по обязательствам третьих сторон, а также уменьшением количества полисов на страхование имущества. Расходы на страхование в 2003 г. снизились на 86.6% до 145 млн. тенге с 1,079 млн. тенге в 2002 г., вслед за увеличением на 2,102.0% с 49 млн. тенге в 2001 г. Снижение в 2003 г., обусловлено отменой некоторых страховых полисов, уменьшением премий в связи с выделением отдельных сервисных компаний и снижением премий по страхованию зданий. Увеличение в 2002 г. в основном связано с высокими взносами по страхованию зданий, запуску программ по медицинскому страхованию и страхованию жизни персонала и консолидацией в учёте дочерней страховой компании.

Страхование вкладов
Расходы по страхованию вкладов увеличились на 19.6% в 1 полугодии 2004 г. до 183 млн. тенге с 153 млн. тенге в аналогичном периоде 2003 г. Расходы по страхованию вкладов увеличились на 16.8% в

2003 до 306 млн. тенге с 262 млн. тенге в 2002 г., вслед за уменьшением на 1.9% в 2001 г. с 267 млн. тенге. Изменения в расходах по страхованию вкладов связаны с изменением размера депозитов, подпадающих под действие схемы страхования депозитов.

Другие административные и операционные расходы

В нижеследующей таблице указаны состав административных и операционных расходов Группы:

	За 6-месячные периоды, закончившиеся 30 июня		**За годы, закончившиеся 31 декабря**		
	2004	**2003**	**2003**	**2002**	**2001**
	млн. тенге, неаудированные		*млн. тенге*		
Налоги, кроме подоходного налога	524	444	955	815	571
Расходы на ремонт и содержание	58	58	754	646	760
Реклама	286	198	447	453	345
Юридические и консультационные услуги	196	38	388	209	192
Прочие провизии по убыткам	-	-	338	246	230
Аренда	226	127	312	137	86
Охрана	169	114	279	183	91
Связь и коммуникации	99	117	292	207	159
Таможенные пошлины	-	-	53	253	524
Прочие	1,769	1,544	1,394	1,559	659
	3,327	**2,640**	**5,212**	**4,708**	**3,617**

Прочие административные и операционные расходы в 1 полугодии 2004 г. увеличились на 26.0% до 3,327 млн. тенге, по сравнению с 2,640 млн. тенге за аналогичный период 2003 г. Юридические и консультационные услуги, плата за аренду, расходы на рекламу и налоги, кроме подоходного налога составили большую часть увеличения данных расходов.

Прочие административные и операционные расходы увеличились на 10.7% до 5,212 млн. тенге в 2003 г. по сравнению с 4,708 млн. тенге в 2002 г., вслед за увеличением на 30.2% с 3,617 млн. тенге в 2001 г. Увеличившиеся юридические и консультационные услуги, плата за аренду, налоги, кроме подоходного налога, ремонт и содержание составили большую часть увеличения расходов в 2003 г., хотя были несколько сглажены уменьшением таможенных платежей и прочих расходов. Увеличение в 2002 г. по сравнению с 2001 г. было связано с увеличением прочих расходов, которые составляют порядка 33.1% совокупных административных и операционных расходов в 2002 г.

Плата за юридические и консультационные услуги в 1 полугодии 2004 г. увеличились на 415.8% до 196 млн. тенге по сравнению с 38 млн. тенге за аналогичный период 2003 г. и на 85.7% до 388 млн. тенге за 2003 г. в сравнении с 209 млн. тенге в 2002 г. вслед за увеличением на 8.9% с 192 млн. тенге за 2001 г. Данные увеличения явились результатом новых заимствований и активизация в новых направлениях деятельности Группы.

Расходы на аренду в 1 полугодии 2004 г. выросли на 78.0% (99 млн. тенге) по сравнению с аналогичным периодом 2003 г.; на 127.7% (175 млн. тенге) в 2003 г. по сравнению с 2002 г.; на 59.3% до 137 млн. тенге в 2002 г. по сравнению с 86 млн. тенге в 2001 г. за счет приобретения доли в других зданиях в результате роста бизнеса Группы.

Налоги, кроме подоходного налога, в 1 полугодии 2004 г. составили 524 млн. тенге по сравнению с 444 млн. тенге за аналогичный период 2003 г., отражая рост на 18% обусловленный увеличением платежей по НДС. Налоги, кроме подоходного налога, увеличились на 17.2% (или 140 млн. тенге) до 955 млн. тенге в 2003 г., в результате увеличения платежей по НДС на услуги компаний, выделенных из Группы. Налоги, кроме подоходного налога, увеличились в 2002 г. до 815 млн. тенге с 571 млн. тенге в 2001 г., в результате увеличения платежей по НДС на услуги компаний, выделенных из Группы.

Расходы на ремонт и содержание как в 1 полугодии 2004 г., так и в аналогичном периоде 2003 г., остались на одном уровне – 58 млн. тенге. В 2003 г., данные расходы увеличились на 16.7% до 754 млн. тенге, по сравнению с 646 млн. тенге в 2002 г., вслед за уменьшением на 15% в 2002 г. по сравнению с 2001 г. (760 млн. тенге). Увеличение произошло в основном за счет некапитального ремонта, осуществленного в некоторых помещениях в течение года.

Таможенные платежи снизились в 2003 году на 79.1% (200 млн. тенге) до 53 млн. тенге, в основном, за счёт отмены таможенного сбора за импорт иностранной валюты. В 2002 г., таможенные платежи снизились на 271 млн. тенге до 253 млн. тенге с 524 млн. тенге в 2001 г. Данное снижение явилось ре-

зультатом 1%-го снижения таможенного сбора на импорт наличной иностранной валюты.
Расходы на рекламу в 1 полугодии 2004 г. увеличились на 44.4% до 286 млн. тенге с 198 млн. тенге за аналогичный период 2003 г., в основном, за счёт активизации рекламы вследствие расширения бизнеса Банка и запуска новых продуктов. Расходы на рекламу в 2003 г. снизились на 1.3% до 447 млн. тенге с 453 млн. тенге в 2002 г., в основном, за счёт снижения расходов дочерних организаций на рекламу. Расходы на рекламу в 2002 г. увеличились на 31.3% до 453 млн. тенге с 345 млн. тенге в 2001 г., в связи с улучшением деловой среды в 2002 г.
Прочие расходы в 1 полугодии 2004 г. увеличились на 14.6% (225 млн. тенге) до 1,769 млн. тенге с 1,544 млн. тенге за аналогичный период 2003 г., отражая увеличение затрат связанное с ростом Группы. В 2003 году, прочие расходы снились на 10.6% (165 млн. тенге) до 1,394 млн. тенге, в основном, за счёт отделения некоторых обслуживающих компаний. Прочие расходы в 2002 г. увеличились на 136.6% до 1,559 млн. тенге с 659 млн. тенге в 2001 г., в основном, за счёт снижения транспортных и прочих расходов, связанных с командировками.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство не предусматривает заполнения консолидированного заявления на возврат по подоходному налогу, соответственно, Банк и его дочерние компании заполняют такие заявки на индивидуальной основе. В прошлые годы, в результате благоприятного налогового режима (например, освобождение процентов по государственным ценным бумагам от уплаты налогов), Банк не имел налоговых обязательств по подоходному налогу. В 2003 г., налоговые расходы Группы по подоходному налогу составили 266 млн. тенге или 5.5% по эффективной ставке по сравнению с текущей ставкой подоходного налога 30%. Деятельность Банка и его дочерних компаний расширяется, руководство уверено, что эффективная налоговая ставка по любым будущим налогооблагаемым доходам будет ниже текущей ставки.

Финансовое состояние

Совокупные активы

На 30.06.04 г., совокупные активы Группы составили 448,070 млн. тенге по сравнению с 373,064 млн. тенге на 31.12.03 г., 225,492 млн. тенге на 31.12.02 г. и 157,337 млн. тенге на 31.12.01 г., отражая увеличение на 20.1%, 65.4% и 43.3%, соответственно.
Увеличение совокупных активов за 1 полугодие 2004 г., произошло из-за увеличения на 49.4% портфеля торгуемых ценных бумаг до 92,002 млн. тенге и рост на 20.7% чистого кредитного портфеля. Увеличение совокупных активов на 31.12.03 г., по сравнению с 31.12.02 г., было обусловлено ростом чистого кредитного портфеля на 87.8% (112,100 млн. тенге) и портфеля торгуемых ценных бумаг на 92.0% (29,510 млн. тенге). Увеличение на 31.12.02 г. по сравнению с 31.12.01 г. объясняется ростом чистого кредитного портфеля на 15.4% (17,028 млн. тенге) и портфеля торгуемых и удерживаемых до погашения инвестиционных ценных бумаг Группы на 190.0% (33,884 млн. тенге), частично сглаженного снижением наличного портфеля (наличность и её эквиваленты, обязательные резервы) на 6.3% или 1,384 млн. тенге. Увеличение кредитования и портфеля ценных бумаг производилось в соответствии со стратегией Банка.
Прочие активы на 30.06.04 г. увеличились на 32.7% до 9,555 млн. тенге, с 7,203 млн. тенге на 31.12.03 г., вслед за увеличением на 33.4% с 5,399 млн. тенге на 31.12.02 г. и на 317.9% с 1,292 млн. тенге на 31.12.01 г. Увеличение на 30.06.04 г. по сравнению с 31.12.03 г., произошло из-за роста кредитов связанным сторонам и приносящих доход активов кроме кредитов. Рост прочих активов на конец 2003 г. отражает увеличение на 955 млн. тенге начисленных процентов на активы приносящие доход кроме кредитов и на 820 млн. тенге по инвестициям в партнёрские структуры. Увеличение в 2002 году отражает рост страховых операций Группы.

Следующая таблица отражает группировку совокупных активов Группы (за минусом отчислений) по видам валют

	На 30.06.04 г.			На 31 декабря								
				2003			2002			2001		
	тенге	инвалюта	всего	тенге	инвалюта	всего	тенге	инвалюта	всего	тенге	инвалюта	всего
	млн. тенге											
Наличность и её эквиваленты	7,694	7,674	15,368	6,688	6,598	13,286	5,053	15,504	20,557	475	16,745	17,220
Обязательные резервы	4,886	0	4,886	3,706	-	3,706	2,731	-	2,731	4,684	-	4,684
Задолженность других банков	1,195	3,949	5,144	8,483	5,915	14,398	9,830	990	10,820	-	150	150
Торгуемые ценные бумаги	34,738	57,264	92,002	11,648	49,943	61,591	12,925	19,156	32,081	13,519	4,312	17,831
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1,671	23,136	24,807	3	26,285	26,288	-	19,634	19,634	-	-	-
Кредиты	99,569	208,744	308,313	78,426	176,692	255,118	35,936	101,977	137,913	25,189	92,004	117,193
Прочие активы	16,308	906	17,214	13,920	367	14,287	11,504	527	12,031	6,373	541	6,914
Активы, всего	**166,061**	**301,673**	**467,734**	**122,874**	**265,800**	**388,674**	**77,979**	**157,788**	**235,767**	**50,240**	**113,752**	**163,992**

Изменение в группировке активов Банка на 30.06.04 г. по сравнению с 31.12.03 г., 31.12.02 г., 31.12.01 г., относится к увеличению доли кредитов в совокупных активах до 65.9% на 30.06.04 г. с 65.6% на 31.12.03 г., 58.5% на 31.12.02 г. и 71.5% на 31.12.01 г. и доли торгуемых и удерживаемых до погашения ценных бумаг до 25.0% на 30.06.04 г. с 22.6% на 30.06.03 г., 21.9% на 31.12.02 г. и 10.9% на 31.12.01 г. Данные увеличения произошли благодаря росту совокупных активов.

Совокупные обязательства

На 30.06.04 г., совокупные обязательства Банка составили 411,063 млн. тенге, что на 20.5% (70,012 млн. тенге) больше, чем на 31.12.03 г. (341,051 млн. тенге), в свою очередь, увеличение с 204,727 млн. тенге на 31.12.02 г. и с 141,686 млн. тенге на 31.12.01 г. (рост на 66.6% и 44.5% соответственно). Увеличение за 1 полугодие 2004 г. отражает рост на 37,835 млн. тенге долговых ценных бумаг выпущенным Банком и увеличение на 40,950 млн. тенге депозитов. Увеличение за 2003 г. отражает рост на 60,558 млн. тенге по заимствованиям Банка, увеличение на 42,653 млн. тенге по долговым ценным бумагам выпущенным Банком и увеличение на 33,508 млн. тенге депозитов. Увеличение за 2002 г. отражает рост на 24,838 млн. тенге по клиентским депозитам, увеличение на 14,440 млн. тенге по иностранной валюте и межбанковским заимствованиям, а также увеличение на 18,055 млн. тенге по выпущенным долговым облигациям.
На 30.06.04 г., прочие обязательства составили 8,540 млн. тенге, отражая рост на 97.8% (4,222 млн. тенге) с 4,318 млн. тенге на 31.12.03 г., в свою очередь уменьшившиеся на 40.2% с 7,220 млн. тенге на 31.12.02 г. На 31.12.02 г., прочие обязательства были на 310.9% выше чем на 31.12.01 г. (1,757 млн. тенге). Уменьшение прочих обязательств за 2003 г. обусловлено снижением на 2,092 млн. тенге платежей в конце года и увеличения страховых гонораров к получению на 470 млн. тенге. Увеличение прочих обязательств за 2002 г. связано с ростом страховых операций Группы и более высоким уровнем платежей в конце 2002 г.

Акционерный капитал

В таблице приведена разбивка акционерного капитала Группы:

	на 30.06.04 г.	**на 31.12.03 г.**	**изменение**	**изменение, %**
	млн. тенге, н/ауд	млн. тенге	млн. тенге, н/ауд	%
Акционерный капитал				
Уставный капитал:	21,842	16,091	5,751	36
Обыкновенные акции	16,249	11,931	4,318	36
Привилегированные акции	5,593	4,160	1,433	34
Акции	(524)	(195)	(329)	169
Резерв переоценки	1,581	820	761	93
Нераспределённый доход	11,256	5,307	5,949	112
Дополнительный оплаченный капитал	1,687	28	1,659	5,925
Совокупный акционерный капитал	**35,842**	**22,051**	**13,791**	**63**

Совокупный акционерный капитал составил на 30.06.04 г. 35,842 млн. тенге (8% от совокупных активов), по сравнению с 30,683 млн. тенге (8.2%) на 31.12.03 г., 19,755 млн. тенге на 31.12.02 г. (8.8%), 14,842 млн. тенге на 31.12.01 г. (9.4%).
На 30.06.04 г. и 31.12.03 г. оплаченный акционерный капитал Банка состоял из 1,719,148 простых и 569,997 конвертируемых привилегированных акций. На 30.06.04 г., Банк владел 30,716 простых акций (на 31.12.03 г. – 41,104 простых акций). Для более подробной информации об акционерном капитале Банка, включая описание условий конвертируемых привилегированных акций, см. раздел «Бизнес – Управление и Владение Акциями – Основные Акционеры».

Внебалансовые договоренности
Группа работает с определёнными финансовыми инструментами с внебалансовым риском в повседневных операциях для удовлетворения нужд своих клиентов. Данные инструменты, включающие гарантии, аккредитивы, форвардные и опционные контракты, характеризуются различными уровнями кредитного риска и не отражаются на балансе Банка.
На 30.06.04 г., Группа выпустила аккредитивы на общую сумму 46,576 млн. тенге, гарантии на 34,907 млн. тенге и аваль векселей на 11,316 млн. тенге и открыла форвардные контракты на 10,454 млн. тенге. На 31.12.03 г., Группа выпустила аккредитивы на общую сумму 45,141 млн. тенге, гарантии на 18,648 млн. тенге и аваль векселей на 5,799 млн. тенге и открыла форвардные контракты на 12,478 млн. тенге. Максимальный размер кредитного риска Банка по гарантиям и аккредитивам представлен объёмом данных сделок. Так как предполагается, что большая часть обязательств будет погашена без фактического освоения средств, сумма обязательств не обязательно представляет будущие наличные обязательства.

На 30.06.04 г., резервы на покрытие убытков по условным обязательствам составили 483 млн. тенге, по сравнению с 319 млн. тенге на 31.12.03 г., 244 млн. тенге на 31.12.02 г. и 49 млн. тенге на 31.12.01 г.
Группа не имела существенных обязательств на 30.06.04 г., 31.12.03 г. и 31.12.02 г., кроме тех, которые показаны в таблице.
Группа применяет единые контроль кредитования и политику управления в отношении внебалансовых обязательств и балансовых операций.

Адекватность капитала

Нижеследующая таблица содержит некоторые данные о капитале Банка I-го и II-го уровней и коэффициент достаточности капитала, взвешенного с учётом риска, на основании консолидированных финансовых отчетов Группы, подготовленных в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности.

	6-месячный период, закончившийся 30.06.04 г.	**На 31 декабря**		
		2003	**2002**	**2001**
	млн. тенге, неаудированные	*млн. тенге*		
Капитал I уровня	28,668	25,948	15,595	10,682
Капитал II уровня	25,211	21,561	13,573	9,445
Капитал I и II уровня	53,879	47,509	29,168	20,127
Итого активы, взвешенные с учетом риска	388,900	308,124	182,869	142,614
Коэффициент достаточности капитала, взвешенного с учетом риска	13.60%	15.14%	15.92%	14.01%

Согласно коэффициентов, установленных Банком Международных Расчётов («BIS») для отслеживания адекватности капитала, капитал 1 уровня Банка на 30.06.04 г. составил 7.37%, на 31.12.03 г. – 8.42%; коэффициент достаточности капитала взвешенный с учётом риска (Капитал 1 уровня + Капитал 2 уровня, делённые на совокупные активы взвешенные с учётом риска) на 30.06.04 г. составил 13.6%, на 31.12.03 г. – 15.14%. Конвертируемые привилегированные акции Банка включаются в капитал 2 уровня.
В соответствии с решением собрания акционеров Банка от 10.06.04 г., акционеры Банка одобрили увеличение уставного капитала Банка на 13,632 млн. тенге. Предполагается, что данное увеличение будет осуществлено посредством 8-й эмиссии 615,287 простых акций и выпуском 204,004 конвертируемых привилегированных акций до конца 2004 г. Ожидается, что 8-я эмиссия акций будет полностью выкуплена акционерами Банка за счёт реализации ими преимущественных прав по цене 16,638.78 тенге за акцию.

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ

Введение

Банк отслеживает риск процентных ставок и обменных курсов, а также сроки финансовых инструментов в целях минимизации влияния колебаний рынка на прибыльность и ликвидность Банка. Банк имеет сравнительно ликвидную базу активов, включающую значительные вклады до востребования как в тенге, так и в долларах США (на 30.06.04 г. в т.ч. 56.7% корпоративные депозиты и 43.3% депозиты населения), и прочие краткосрочные активы, включающие кредиты и ценные бумаги. На 30.06.04 г., 68% кредитов Банка были в иностранной валюте или привязаны к доллару США и большую часть кредитного портфеля Банка составляют краткосрочные кредиты. Соответственно, процентный риск Банка относительно низок, и несмотря на объём кредитного портфеля, Банку сравнительно легко провести корректировку параметров портфеля.

Комитет по управлению активами и пассивами

Общее состояние Банка по активам и пассивам отслеживается Комитетом Банка по управлению активами и пассивами (КУАП), напрямую подотчетным Правлению по вопросам, относящимся к ежедневным операциям Банка, или Совету Директоров, по вопросам стратегии Группы. Руководителем КУАП является Заместитель Председателя Правления. В комитет также входит ещё один Заместитель Председателя Правления, Финансовый Директор, Казначей, Начальник управления розничного бизнеса и Начальник управления рисков, Начальник управления финансовых институтов, Начальник Управления корпоративного бизнеса, Директор аналитического центра и Глава международного департамента. Заседания КУАП проводятся еженедельно, для того, чтобы проверять состояние активов и пассивов Банка по следующим аспектам, основываясь на следующей информации Аналитического Центра:

- Размер и сроки погашения активов и обязательств;
- Валютная позиция Банка;
- Операционные показатели по нормативам, установленным Агентством по финансовому надзору;
- Обменные курсы и другая экономическая информация.

Основываясь на обзоре данной информации, КУАП определяет политику сделок, связанную с активами и обязательствами, на следующую неделю с целью увеличения процентных и непроцентных доходов Банка, поддерживая адекватную ликвидность, соблюдение норм благоразумия и инструкций, а также сведение к минимуму воздействие рисков финансового рынка, для того чтобы сохранить привлекательность Банка для вкладчиков. Данное решение проверяется и одобряется старшим менеджментом Банка, которые несут общую ответственность за гарантирование того, что активы и сроки погашения являются разумными, если брать во внимание преобладающие условия на рынке, отвечают стратегии Банка и всем благоразумным требованиям и ограничениям, установленным регулирующим органом.

Сроки погашения

В нижеследующей таблице приведена разбивка банковских активов и обязательств Группы по срокам погашения на 30.06.04 г. и 31.12.03 г. и содержит информацию о процентном риске Банка. Риск ликвидности показывает наличие и достаточность средств в случае изъятий по депозитам и других финансовых обязательств. См. раздел «Фондирование и ликвидность».

	До востребования	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 мес. до 1 г.	От 1 г. до 3 лет	Св. 3 лет	просроченные	Итого
				KZT млн.				
Деньги и их эквиваленты	11,796	3,451	121	-	-	-	-	15,368
Обязательные резервы	-	-	-	-	4,886			4,886
Торговые ценные бумаги(1)	92,002	-	-	-	-	-	-	92,002
Средства в других банках	85	1,203	686	210	95	2,865	-	5,144
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения(2)	-	-	-	-	-	24,807	-	24,807
Коммерческие займы и авансы,	2,352	20,088	31,565	68,975	58,839	122,224	4,270	308,313
Прочие денежные активы	1,867	97	6,639	558	330	858	-	10,349
	108,102	**24,839**	**39,011**	**69,743**	**64,150**	**150,754**	**4,270**	**460,869**
Обязательства								
Средства Правительства и НБРК	161	-	3,022	565	556	750	-	5,054
Средства банков и финансовых учреждений	633	16,542	27,786	33,693	10,222	15,316	-	104,192
Обязательства перед клиентами	59,480	18,200	40,166	49,250	12,388	1,784	-	181,268
Выпущенные долговые ценные бумаги	352	-	1,171	2,458	15,305	92,723	-	112,009
Прочие обязательства	2,220	223	3,262	2,565	172	98	-	8,267
	62,846	**34,965**	**75,407**	**88,531**	**38,643**	**110,671**	**-**	**411,063**
Чистая позиция	**45,256**	**(10,126)**	**(36,396)**	**(18,788)**	**25,507**	**40,083**	**4,270**	**49,806**
Накопленная разница	**45,256**	**35,130**	**(1,266)**	**(20,054)**	**5,453**	**45,536**	**49,806**	

(1) В данной таблице указан срок ценных бумаг менее одного месяца, на основании контрактного срока, из-за относительно ликвидного рынка. Реализация данных активов по требованию зависит от условий финансового рынка.
(2) Сумма погашения зависит от контрактной даты погашения. Действительное погашение может отличаться, так как пога-шение может быть продлено по новой процентной ставке и составлять долгосрочное финансирование для заемщиков.

Несмотря на то что относительные сроки погашения активов и обязательств банка дают некоторый показатель чувствительности к изменениям процентных ставок, это неточный расчет поскольку это не учитывает частоту с которой банк может переоценивать свои активы и обязательства. Банк полагает что чувствительность к изменениям % ставок в большей степени снижена относительно короткими сроками погашения кредитного портфеля и возможностью изменять % ставку по некоторым кредитам или требовать оплаты в иной валюте. Более того, в случае существенных изменений ситуации банк может потребовать досрочного погашения долга. Соответственно, большая часть активов банка может подвергаться переоценке до срока погашения. Несмотря на это, при повышении среднего срока погашения кредитного портфеля банка банк подвергнется увеличению % риска, и должен будет предпринять более сложные меры по управлению риском или условия кредитного контракта, при этом не сопоставляя этому увеличение среднего срока погашения своих обязательств.

Казначейские операции

Казначейство отвечает за эффективное управление фондами Банка на ежедневной основе, используя рынок обмена иностранной валюты и валютный рынок, для сокращения риска потенциальных убытков иностранной валюты, для покрытия издержек и максимального увеличение прибыли от инвестиций. Банк является одним из ведущих участников торгов по государственным долговым ценным

бумагам, такими как Казначейские векселя, Ноты НБК и государственные векселя Республики Казахстан. Другие операции, проводимые казначейством, включают операции по торговле иностранной валютой, репо, обратное репо, форварды, фьючерсы и опционы.

Ликвидность

Ликвидность управляется централизованно в режиме реального времени Казначейством в соответствии с текущими потребностями и прогнозами для всех отделений и филиалов Банка в Казахстане. Банк может получить ликвидные активы быстро на межбанковском рынке займов овернайт и в этих целях проводит операции репо и обратного репо. В связи с тем, что ёмкость местного рынка мала, Банк также участвует на международном межбанковском рынке через корреспондентскую сеть, в частности, через лондонские офисы крупнейших японских и гонконгских банков.

Нижеследующая таблица приводит некоторые данные относительно ликвидности Банка по указанным срокам:

	На 30.06.04 г.	31 декабря		
		2003	2002	2001
			%	
Чистое количество ссуд/активы	62.46	62,28	55,28	68,81
Чистое количество ссуд /депозиты	155.87	166,89	117,87	133,66
Чистое количество ссуд /собственный капитал	780.80	757,26	631,03	729,54
Ликвидные активы(1)/всего активов	31.71	31,97	38,06	25,35
Ликвидные активы/общие суммы задолженности клиентам	78.38	85,7	81,15	49,23

Примечание:
(1) Ликвидные активы представляют собой ценные бумаги плюс наличные и эквиваленты наличности, обязательные резервы и задолженность других банков.

Управление иностранной валютой

В нижеследующей таблице приведены суммы в тенговом эквиваленте денежных активов и пассивов, выраженных в различных валютах по указанным срокам.

	На 30 июня 2004			На 31 декабря 2003		
	KZT	**Свободно конвертируемые валюты**	**Итого**	**KZT**	**Свободно конвертируемые валюты**	**Итого**
		1.1.1 KZT миллионов, неаудированные				*KZT миллионов*
Активы						
Наличные и эквиваленты наличности	7,694	7,674	15,368	6,688	6,598	13,286
Обязательные резервы	4,886	-	4,886	3,706	-	3,706
Торговые ценные бумаги	34,738	57,264	92,002	11,648	49,943	61,591
Долги других финансовых институтов	1,195	3,949	5,144	8,483	5,915	14,398
Ценные бумаги до погашения	1,671	23,136	24,807	3	26,285	26,288
Кредиты клиентам	99,569	208,744	308,313	78,426	176,692	255,118
Другие активы	9,443	906	10,349	7,175	367	7,542
	159,196	**301,673**	**460,869**	**116,129**	**265,800**	**381,929**
Пассивы						
Суммы дебиторской задолженности Правительству и НБК	4,477	577	5,054	4,263	927	5,190
Суммы дебиторской задолженности другим финансовым институтам	1,054	103,138	104,192	4,390	112,661	117,051
Суммы дебиторской задолженности клиентам	88,760	92,508	181,268	69,043	71,275	140,318
Ценные бумаги выпущенные	11,262	100,747	112,009	7,598	66,576	74,174
Дивиденды к выплате	-	273	273	-	-	-
Прочие пассивы	7,549	718	8,267	3,982	336	4,318
	113,102	**297,961**	**411,063**	**89,276**	**251,775**	**341,051**
Баланс	**46,094**	**3,712**	**49,806**	**26,853**	**14,025**	**40,878**

Регулирование и контроль позиции банков по чистой иностранной валюте выполняется Агентством по финансовому надзору. Согласно текущим инструкциям, отношение чистой открытой позиции в иностранной валюте к его собственному капиталу с учетом рисков не должно превышать 50 %. В отношении показателей, Агентство определяет чистую открытую позицию в иностранной валюте как разницу между тенговым эквивалентом активов в иностранной валюте и обязательствами в иностранной валюте. Активы в иностранной валюте включают все счета в иностранной валюте и общую стоимость срочных покупок валюты. Обязательства в иностранной валюте включают все счета в иностранной валюте и депозиты в Банке и общую стоимость форвардных продаж иностранной валюты. Банк предоставляет в Агентство на еженедельной основе отчет по выполнению чистой и текущей позиции.

С самого начала руководство полагает, что Банк сохранит консервативные позиции в отношении чистых долгосрочных позиций в иностранной валюте. КУАП контролирует на еженедельных встречах открытую позицию по иностранной валюте в отношении преобладающих условий на рынке и прогнозам и рекомендациям по положению Банка и соответственно осуществляет стратегию Банка. Банк применяет строгие ограничения по открытым позициям для каждой валюты. В этом отношении Банку позволительно поддерживать открытую позицию по валютам стран с суверенным рейтингом «А» или выше уровня не превышающего 30% собственного капитала, с общим лимитом по всем валютам не превышающим 50% собственного капитала.

Нижеследующая таблица показывает чистую долгосрочную позицию Банка в отношении иностранной валюты за указанные периоды:

	На 30 июня 2004	На 31 декабря		
		2003	**2002**	**2001**
Чистая длинная/(короткая) позиция (US$ млн)	0.78	18	71	21
Чистая позиция как процент собственного капитала	0.20%	5 %	38 %	16 %
Чистая позиция как процент обязательств в иностранной валюте	0.04%	1 %	8 %	3 %

Банк выступал стороной по нескольким форвардным контрактам для покупки или продажи указанного количества иностранной валюты (в долларах США) или цветные металлы по договорной цене в тенге с доставкой и утверждением на указанную будущую дату, которые используются для хеджирования с целью управления валютным риском. На 30 июня 2004 совокупный объем по таким контрактам, которые истекают в 2004, на общую сумму, составляющую 10.454 млн. тенге по сравнению с 12.478 млн. тенге на 31 декабря 2003.

Кредитная Политика и Методы

Общие положения
Агентство по финансовому надзору разработало строгие директивы в отношении процесса одобрения кредитов казахстанских банков, условий, объемов кредитов и процентных ставок за предоставление кредитов. Инструкции Агентства ограничивают предполагаемый риск для любого отдельного заемщика или группы заемщиков до 10% собственного капитала Банка для родственных сторон и 25% банковского капитала для не родственных сторон. Процесс одобрения кредитов Банком основан на инструкциях НБК и собственных внутренних процедурах Агентства, разработанных Советом Директоров и Правлением.

Все заявки на получение кредита корпорацией и частным лицом должны быть предоставлены на стандартных бланках. В зависимости от вида заемщика и кредита, заявка рассматривается одним из восьми корпоративных отделов Банка, каждый из которых отвечает за определенный отраслевой сектор, Управлением Проектного Финансирования или Управлением малого и среднего бизнеса, соответственно. Они проводят тщательный анализ кредитного предложения, в т.ч. изучает осуществимость и проводит финансовый анализ, а также проверяет финансовое положение, репутацию и опыт потенциального заемщика и затем подготавливают кредитное досье на основании результатов анализа. Когда нужно, запрашивается информация из различных внешних источников, включая государственные налоговые службы. Управление безопасности Банка также проводит конфиденциальное расследование и оценку потенциального заемщика, получая рекомендации других банков и информацию об уголовном прошлом и из Министерства Внутренних Дел. Отдел сомнительных займов Банка, если требуется политикой Банка, получает информацию из списка Агентства по заемщикам, не выплатившим кредиты. Если заем обеспечен залогом, отдел Оценки и Обеспечения Безопасности Банка или внешняя организация проводит независимую оценку предлагаемого залога, включая оценку, законность и исковую силу. Банк также нанимает независимых юрисконсультов время от времени для проверки кредитных соглашений и другой юридической документации, необходимой для данной процедуры кредитования.

Все корпоративные клиенты Банка обязаны иметь внутренний кредитный рейтинг, присваиваемый Управлением Рисками в сфере кредитования. См. «Управление активами и обязательствами – Политика Резервирования». Управление рисками несет ответственность, на систематической основе, за оценку всех балансовых и забалансовых кредитных рисков. Оценка всех рисков по независимым заемщикам представляется на рассмотрение соответствующему кредитному комитету и Правлению Банка, если необходимо для обеспечения соответствующего кредитного решения.
В зависимости от суммы кредита, кредитное досье рассматривается определенным принимающим решение органом Банка для вынесения окончательного решения о предоставлении кредита

- кредитный комитет филиалов Банка уполномочено принимать решения в пределах установленных Правлением для филиала лимитов кредитования до U.S.$300,000 (или эквивалентной суммы), в зависимости от размера и подтвержденных возможностей, установленных старшим менеджментом;
- кредитный комитет розничного бизнеса ответственен за улучшение структуры розничного кредитного портфеля Банка и уполномочен принимать решения по мерам возврата розничных кредитов; он рассматривает заявления частных лиц на краткосрочное и долгосрочное финанси-

рование на сумму до U.S.$300,000 (или эквивалент);
- комитет Банка по малым и средним кредитам уполномочен принимать решения по кредитам до U.S.$300,000 (или эквивалент);
- комитет филиальной сети уполномочен принимать решения по предоставлению кредитов и гарантий свыше U.S.$300,000 но меньше US$ 1,500,000 (или эквивалента)
- головной кредитный комитет Банка уполномочен принимать решения по всем крупным кредитам свыше U.S.$1,500,000 (или эквивалентным суммам),

Все лимиты кредитов устанавливаются Правлением Банка и основаны на рекомендациях Управления Рисками. Кредиты свыше U.S.$1,500,000 (или эквивалент) должны быть одобрены Правлением.

Ограничения срока платежа

Существует максимальный срок погашения займа, который зависит от типа займа:

Характер займа	Максимальное погашение[1]
Финансирование оборотных средств	До 18 месяцев
Потребительский кредит физическим лицам	До 5 лет исключая ипотечное кредитование
Ипотечный кредит	До 15 лет
Займы работникам	До 5 лет
Инвестиции	До 7 лет
Межбанковский кредит:	До 1 года
Лизинг	До 5 лет

Примечание:
(1) Совет Директоров может корректировать эти нормы для каждого конкретного случая.

Залоговое обеспечение

Банк стремиться существенно сократить кредитный риск, требуя залоговое обеспечение от заемщиков. Обеспечение на займы, предоставленные Банком, включает, но не ограничивается недвижимостью, механизмами и транспортными средствами, промышленным оборудованием, промышленными товарами и продуктами и другой коммерческой продукцией, а также наличными вкладами, обеспечением местными ценными бумагами, личными и корпоративными гарантиями, гарантиями третьей стороне. Банк вычисляет чистую ликвидную стоимость предоставленного залогового обеспечения и регулярно контролирует качество залога, принятого как обеспечение. В определенных случаях может потребоваться дополнительное залоговое обеспечение от заемщика.

Нижеследующая таблица приводит суммы займов в процентах от стоимости залогового обеспечения в зависимости от характера обеспечения:

Категории залогового обеспечения	*Отношение заем/залог*
Наличные	100%
Гарантии финансовых институтов	100%
Правительственные ценные бумаги	100%
Недвижимость	30-50%
Товары народного потребления	30-50%
Основные средства	30-50%
Акции	до 30%

Банк считает, что у него имеется хороший опыт по взысканию обеспечения в отношении выделенных кредитов и если возможно старается взыскать его, не прибегая к судебному разбирательству. В частности, Банк предпринимает срочные меры, чтобы предоставить уведомления о невыполнении обязательств и осуществить последующую продажу залогового обеспечения на основе своих юридических прав или в сотрудничестве с заемщиком. В случае, когда необходимо Банк в судебном порядке добивается выплаты долга или наложения ареста на имущество задолжника, а также суммы, находящиеся на его счетах в других банках..

Контроль за портфелем и мониторинг

Управление рисками является независимым от кредитной деятельности Банка. Оно несет ответственность за мониторинг кредитного портфеля Банка и создание резервов и провизии на покрытие возможных потерь по кредитам. Кредиты классифицируются по категориям в соответствии с политикой

Банка и требованиям, разработанным НБК, АФН, и МСФО, а также, для того чтобы составить адекватные резервы и провизии. Также управление рисками оценивает другие активы и условные забалансовые обязательства.

До 2004 года банки создавали резервы на покрытие возможных потерь согласно требованиям НБК, которые в основном основывались на своевременность оплаты основной суммы и процентов.

До 2004 НБР и АФН пересмотрели свою политику в отношении классификации кредитов и требований по провизиям и резервам в соответствии с требованиями МСФО. Хотя нормативы НБК, АФН, и МСФО одинаковы, но в терминологии имеются некоторые различия, что в принципе не влияет на структуру классификации и создание адекватных резервов на покрытие возможных потерь, других активов и забалансовых рисков.

Управление рисками при определении степени риска кредитов Банка, детально рассматривает и оценивает финансовое состояние заемщика и результаты его деятельности. Если показатели текущего состояния заемщика с момента выдачи кредита ухудшились, бывают случаи, когда в отношении продления срока своевременной выплаты основного долга и вознаграждений или других модификаций первоначального займа бывают пересмотрены. Но при этом учитывается стоимость предоставленного залогового обеспечения и цели использования данного займа, а также выясняется, были ли случаи несанкционированного использования заемных средств. Кроме того, Управление Рисками проводит анализ состояния экономики Казахстана, в общем, и промышленного сектора в частности, а также изучает влияние макро/микроэкономических факторов.

На основе аналитических данных, Управление рисками классифицирует кредиты по степени их риска по отношению к Банку. Согласно требованиям АФН, в настоящее время Управление Рисками использует следующую классификацию:
Ходовой заем – Финансовое положение заемщика оценивается как хорошее. Отсутствуют признаки каких-либо внешних и внутренних факторов, которые могут повлиять на его финансовое положение. Процент и сумма основного долга выплачиваются полностью и своевременно, без просрочки. Клиент способен выплатить основной долг в соответствии с условиями кредита.
Наблюдаемый заем – Имеются признаки временного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе, снижение дохода или потеря рыночной доли. Однако, имеется основание предположить, что заемщик в состоянии справится с временными трудностями и процент вероятности невыполнения обязательств низкий.
Неудовлетворительный заем – имеется вероятность серьезного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе негативные операционные результаты и понижение уровня ликвидности. Текущее финансовое положение заемщика вызывает тревогу в отношении способности заемщика стабилизировать и улучшить текущее финансовое положение и появляется сомнение о способности заемщика выплатить основную сумму долга и проценты полностью.
Сомнительный кредит – Ухудшение финансового положения заемщика достигло критического уровня, в том числе имеются значительные операционные потери, потеря позиции на рынке, имеется негативный капитал акционеров, а также существует вероятность, что заемщик не сможет выплатить сумму основного долга и проценты полностью
Безнадежный – отсутствует информация о клиенте, финансовая и операционная эффективность заемщика достигла такого уровня, что погашение займа маловероятно.

Классифицированные займы делятся на неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные. Неклассифицированные займы на ходовые и наблюдаемые займы.

Функции Управления рисками распределены между корпоративным блоком Банка, подразделением малого и среднего бизнеса и розничными операциями. В отношении корпоративного банкинга каждый счет является предметом индивидуального обзора, в то время как малый и средний бизнес оценивается со ссылкой на филиалы и продуктовые ограничения. Управление рисков обеспечивает еженедельную и ежемесячную отчетность руководству Банка по всем кредитным операциям Банка. Старший менеджмент строго следит за своевременностью кредитных выплат и классифицированными кредитами и обязательствами. Немедленные действия принимаются соответствующим подразделением, которое ответственно за надзор и мониторинг кредитных выплат, если возникают пла-

тежные проблемы по основной сумме и процентам. Определение Банка по тому, является ли возникновение платежных проблем причиной объективных и субъективных критериев, включая изменения в обороте заемщика на счету Банка, изменений в экономической и финансовой деятельности заемщика, представляя подозрение тому, что кредит не используется по назначению, применению к изменениям кредитных условий, неспособность заемщика выполнить условия кредитного соглашения и отказ заемщика сотрудничать при предоставлении текущей информации.
Управление рисками Банка также вовлечено в обзоре деятельности управления рисками целевых банков, в которые Группа произвела инвестиции, такие как Славинвест Банк. В то время как Славинвест Банк имеет собственное Управление кредитных рисков, его политика была координирована с Банком и Банк имеет полномочия по утверждению в отношении любых кредитов превышающих $5,0миллионов (или эквивалент).
Банк принял детализированную политику против отмывания денег в 1995, включая положения «знай своего клиента» в 1995 году.
На любое ухудшение качества активов и условных обязательств всего кредитного портфеля обращается внимание Совета Директоров Банка.

Невозвратный кредит и политика выделения резервов на покрытие возможных потерь.

Невозвратными считаются займы, выплата суммы основного долга и процентов, по которым просрочена на срок больше чем на 30 дней. В этом случае начисление по займу приостанавливается и в бухгалтерских счетах процентный доход не распознается. Начисления по займу восстанавливаются, когда все долги будут выплачены и клиент продолжит своевременную выплату. Также, не начисляемый заем возвращается в статус начисляемого, если выплата основной суммы и процентов является гарантированной. Например, когда заем полностью обеспечен наличными средствами или легко реализуется в виде ценных бумаг, а также принимаются меры по ограничению права по использованию залогового обеспечения.
По состоянию на 30 июня 2004 года общая сумма займов, отнесенных к категории сомнительных и по которым приостановлены все начисления процентов составила 1,574 млн. тенге по сравнению с 1,774 млн. тенге на 31 декабря 2003. По состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 гг. такие займы составляли 492 млн. тенге и 2,361 млн. соответственно. На 30 июня 2004 процент невозвратных кредитов к общей сумме займов составил 0.5%, в то время как на 31 декабря 2003г процент невозвратных займов к общей сумме займов составил 0.7% по сравнению 0.4% в 2001г. и 1.8% в 2002г.

Классификация займов, приведенная выше, используется для определения уровня резервирования и адекватности резервов для других активов и забалансовых рисков. Подсчет резервирования займа выполняется ежемесячно. В соответствии с всеобщей банковской практикой, резервы составляются с применением процентного соотношения каждой кредитной классификации к совокупной сумме кредитов. Банк создает резервы на покрытие потерь от разницы между дисконтированным ожидаемым денежным потоком с займов и балансового показателя займов. Для того, чтобы создать адекватные провизии для возмещения возможных потерь по займам, другим активам и забалансовым обязательствам, Банк применяет следующие ставки резервирования, которые основаны на положений НБК и АФН. Создание резервов для возможных потерь совпадает с требованиями МСФО:

Классификация кредитов	**Резервные требования**
Неклассифицированные займы	0 до 10%
Классифицированные займы	
- Неудовлетворительные	20 до 25%
- Сомнительный	50%
- Безнадежный	100%

Банк создает обеспечение на возможные потери по кредиту на разовой основе, и фактически существует установленное обеспечение, которое принимает во внимание ценность любого имущественного залога или гарантий третьей стороны. Поэтому фактический уровень провизии может отличаться от нормального уровня провизии.

Нижеследующая таблица содержит информацию по совокупным займам Банка и провизии на возможные потери на указанные даты:

	30 июня 2004			31 декабря 2003		
	Всего кредитов	**Всего резервов**	**Резервы в %**	**Всего кредитов**	**Всего резервов**	**Резервы в %**
	(тенге, млн., неаудитрованные)			**(тенге, млн.)**		
Ставки резервирования						
0-5%	197,490	4,199	2.1%	136,327	3,478	2,6%
5-10%	81,851	5,021	6.1%	93,583	5,270	5,6%
20-25%	6,571	1,479	22.5%	13,415	2,909	22,7%
25-50%	10,029	5,387	53.7%	2,051	1,100	53,6%
100%	2,648	2,648	100.0%	2,514	2,514	100.0%
Всего кредитов/резервы	298,589	18,734	6.3%	247,620	15,271	6.2%
Накопленный процент	9,724			7,498		
	308,313			255,118		

На 30 июня 2004 общая сумма кредитов и чистых процентов увеличились на 20.6% с 247,620 млн. тенге в 2003 году до 298,589 млн. тенге. Провизии на возможные потери увеличились на 22.7% с 15,271 млн. тенге на 31 декабря 2003 до 18,734 млн.тенге на 30 июня 2004. Увеличение данных сумм произошло в основном за счет увеличения объема кредитов.

Общая сумма классифицированных кредитов на 30 июня 2004 увеличилась на 8.7% с 17,710 млн. тенге на 31 декабря 2003 до 19,248 млн. тенге. Кредиты, классифицированные как сомнительные, увеличились на 389% раз с 2,051 млн. тенге на 31 декабря 2003 до 10,029 млн. тенге на 30 июня 2004. Данное увеличение в сомнительных кредитах произошло в основном за счет ухудшения качества активов в отношении к некоторым заемщикам.

Банк предпринимает следующие действия в отношении сомнительных кредитов: (i) разрабатывает план действий для сбора таких кредитов; (ii) проводит аудит соответствующих финансовых результатов и действий; (iii) утверждает график выплаты кредитов, который считается реалистичным и Банком, и заемщиком; (iv) продолжительно осуществляет мониторинг финансовых потоков соответствующих компаний; (v) требует дополнительного залога для обеспечения таких кредитов. Кредиты, классифицированные как сомнительные кредиты, находились на уровне 2,648 млн. тенге на 30 июня 2004, по сравнению с 2,514 млн. тенге на 31 декабря 2003. на 30 июня 2004 отношение ставки резервирования к общим кредитам составила 6,3% по сравнению с 6,2% на 31 декабря 2003.

Политика списания невозвращенных кредитов

Банк списывает кредиты, в случае если они не были погашены в течение 180 дней и потеря была выявлена, но никакая сумма не будет возвращена. Когда кредит списан или покрыт провизией, Управление Безопасности или Группа Оценки Залогового Обеспечения Банка начинает процесс мониторинга кредита и его обеспечения в течение пяти лет.

Нижеследующая таблица содержит анализ Банковской провизии по кредитам за последние три года:

	На 31 декабря			
	30 июня 2004	**2003**	**2002**	**2001**
	(млн. тенге, неаудированные)			
Начальный резервный баланс	15,271	10,166	6,474	2,905
Резервы на покрытие потерь	6,066	10,391	7,184	5,838
Новые списания	(3,929)			
Списания	1,326	(6,762)	(3,763)	(3,227)
Возврат	(2,603)	1,476	271	958
		(5,286)	(3,492)	(2,269)
Конечный резервный баланс	18,734	15,271	10,166	6,474

Общая сумма списаний в первой половине 2004 уменьшилась на 21% до 3,929 млн. тенге, по сравнению со списаниями равными 4,975 млн. тенге в тот же период 2003, после увеличения на 2,999 млн. тенге или 80% в 2003, по сравнению с 3,763 млн. тенге на 31 декабря 2002 с 3,227 млн. тенге на 31 де-

кабря 2001. Сумма списаний увеличилась в 2003, по сравнению с 2002 и в 2002 по сравнению с 2001. Увеличения суммы списания невозвращённых кредитов произошло вследствие роста кредитного портфеля Банка. Однако, увеличение списаний 2003г было связано с несколькими невозвратными кредитами, которые были выявлены еще во второй половине 2002г. Несмотря на то что, менеджмент активно пытался разрешить эти проблемы, данные кредиты в конечном счете были списаны в 2003г.

		На 31 декабря		
	30 июня 2004	**2003**	**2002**	**2001**
Процентное соотношение списаний кредитов к общей сумме кредитов	0.8	2.1%	2.5%	1.9%
Процентное соотношение списаний кредитов к начальному резервному балансу	17.0	52.0%	53.9%	78.1%
Процентное соотношение возвращенных кредитов к списанным	33.7	21.8%	7.2%	29.7%

В 2001, 2002 и 2003 чистые списания как процент от общих кредитов оставался относительно постоянным на уровне 1.9%, 2.5% и 2.1% соответственно и потом уменьшился до 0.8% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004. Чистые списания как процент открытого резервного баланса постоянно снижались в течение периода.

Отношение возврата списаний в 2001, 2002 и 2003 колебалось. Трудно оценить причины данного колебания в связи со временем списаний и датой, когда возврат был осуществлен. Дисконтирование сомнительных кредитов не позволительно в Казахстане и соответственно Банк должен следовать другим методам возврата. Не существует концентрации индустрии между сомнительными кредитами банка. Банк прилагает все усилия на улучшение коэффициента возвратности кредитов, хотя нет никаких гарантий, что значительное улучшение будет достигнуто.

ИЗБРАННАЯ СТАТИСТИЧЕСКАЯ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Средние остатки

В нижеприведенной таблице приводятся данные о средних остатках активов и обязательств Группы в указанные периоды, основанные на среднем показателе между остатками на первый и последний день каждого указанного года:

	Средний остаток на 30 июня 2004 (за 6 месяцев)		Средний остаток на 31 декабря		
	2004	**2003**	**2003**	**2002**	**2001**
	(млн. тенге, без аудита)			*(млн. тенге)*	
Средние Активы					
Деньги и денежные эквиваленты	14,327	18,469	16,922	18,889	12,113
Обязательные резервы	4,296	2,608	3,219	3,708	3,567
Требования к другим банкам	9,771	8,199	12,609	5,485	75
Торговые ценные бумаги	76,797	50,948	46,836	24,956	13,002
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	25,547	19,192	22,961	9,817	-
Общая сумма кредитов	273,105	151,935	191,220	124,789	85,732
Корректировка на обесценение	(17,071)	(9,772)	(12,718)	(8,320)	(4,805)
Начисленный процент	8,611	3,982	5,293	2,764	1,941
Здания и оборудование	6,805	6,450	6,634	5,982	5,220
Другие активы	8,379	7,752	6,300	3,345	1,403
Всего активов в среднем	**410,567**	**259,763**	**299,276**	**191,415**	**118,248**
Средние обязательства и акционерный капитал					
Задолженность перед правительством и НБК	5,105	2,724	3,925	2,554	1,600
Перед другими банками и финансовыми институтами	109,435	55,558	85,829	48,851	30,099
Задолженность перед клиентами	159,383	120,439	122,491	93,383	63,971
Выпущенные долговые ценные бумаги	90,943	48,727	52,397	22,298	6,655
Начисленный процент к выплате	4,750	2,591	2,478	1,632	1,252
Прочие обязательства	6,440	7,796	5,767	4,488	2,072
Всего обязательств в среднем	**376,056**	**237,835**	**272,887**	**173,206**	**105,649**
Интересы меньшинства	1,248	1,026	1,170	910	711
Капитал акционеров в среднем	**33,263**	**20,902**	**25,219**	**17,299**	**11,888**
Итого обязательств и капитала акционеров в среднем	**410,567**	**259,763**	**299,276**	**191,415**	**118,248**

В нижеследующей таблице приводится консолидированные средние остатки Группы и процентные ставки в указанные периоды. В таких таблицах, средние остатки по акти-вам/обязательствам, по которым получается/выплачивается процентный доход/расход, представляют собой среднее значение входящих и исходящих саль-до в соответствующем перио-де.

	30 июня 2004 (за шесть месяцев)			Год, заканчивающийся 31 декабря								
				2003			2002			2001		
	Средний остаток	Про-цент	Доход-ность/Ставка	Средний остаток	Про-цент	Доход-ность/Ставка	Средний остаток	Про-цент	Доход-ность/Ставка	Средний остаток	Про-цент	Доход-ность/Ставка
	(млн. тенге, без аудита, кроме процентных соотношений)			*(млн. тенге, кроме процентных соотношений)*								
Активы												
Депозиты, приносящие про-центы	9,771	352	7.2%	12,609	298	2.4%	12,353	372	3.0%	5,602	219	3.9%
в тенге	4,839	132	5.4%	9,157	228	2.5%	1,667	74	4.4%	247	18	7.3%
в иностранной валюте	4,932	221	9.0%	3,452	70	2.0%	10,686	298	2.8%	5,355	201	3.8%
Ценные бумаги	102,344	2,495	4.9%	69,797	4,257	6.1%	34,773	2,818	8.1%	13,002	1,422	10.9%
в тенге	24,030	351	2.9%	12,288	993	8.1%	13,222	1,407	10.6%	8,680	1,028	11.8%
в иностранной валюте	78,314	2,144	5.5%	57,509	3,264	5.7%	21,551	1,411	6.6%	4,322	394	9.1%
Кредиты	273,105	19,530	14.3%	191,220	26,263	13.7%	124,789	19,178	15.4%	85,732	14,004	16.3%
в тенге	86,080	7,791	18.1%	56,130	10,990	19.6%	27,798	5,235	18.8%	24,133	5,968	24.7%
в иностранной валюте	187,025	11,738	12.6%	135,090	15,273	11.3%	96,991	13,943	14.4%	61,599	8,036	13.1%
Всего активов, приносящих процентный доход	**385,220**	**22,377**	**11.6%**	**273,626**	**30,818**	**11.3%**	**171,915**	**22,368**	**13.0%**	**104,336**	**15,645**	**15.0%**
Наличность и беспроцентные депозиты	18,625			20,141			15,729			10,153		
Начисленный процент	8,611			5,293			2,764			1,941		
Корректировка на обесценение	(17,071)			(12,718)			(8,320)			(4,805)		
Фиксированные активы	6,805			6,634			5,982			5,220		
Другие активы	8,377			6,300			3,345			1,403		
Всего активов в среднем	**410,567**			**299,276**			**191,415**			**118,248**		

	30 июня 2004 (за шесть месяцев)			Год, заканчивающийся 31 декабря								
				73 2003			2002			2001		
	Средний остаток	Процент	Доходность/Ставка	Средний остаток	Процент	Доходность/Ставка	Средний остаток	Процент	Доходность/Ставка	Средний остаток	Процент	Доходность/Ставка
	(млн. тенге, без аудита, кроме процентных соотношений)			*(млн. тенге, кроме процентных соотношений)*								
Обязательства и Акционерный Капитал												
Перед правительством и НБК	5,105	150	5.9%	3,925	408	10.4%	2,554	150	5.9%	1,600	77	4.8%
в тенге	4,355	129	5.9%	2,611	283	10.8%	870	78	9.0%	727	63	8.7%
в иностранной валюте	750	21	5.5%	1,314	125	9.5%	1,684	72	4.3%	873	14	1.6%
Перед другими банками	109,435	2,346	4.3%	85,829	3,467	4.0%	48,851	2,386	4.9%	30,099	1,740	5.8%
в тенге	2,614	145	11.1%	3,176	214	6.7%	1,490	241	6.0%	1,639	5	0.3%
в иностранной валюте	106,821	2,202	4.1%	82,653	3,235	3.9%	47,361	2,145	4.5%	28,460	1,735	6.1%
Перед клиентами	120,161	3,584	6.0%	90,878	6,177	6.8%	66,192	5,274	8.0%	44,669	3,701	8.3%
в тенге	48,119	1,641	6.8%	36,320	3,179	8.8%	19,771	2,465	12.5%	11,784	1,940	16.5%
в иностранной валюте	72,042	1,943	5.4%	54,558	2,998	5.5%	46,421	2,809	6.1%	32,885	1,761	5.4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	90,943	4,784	10.5%	52,397	5,711	10.9%	22,298	2,717	12.2%	6,655	1,153	17.3%
в тенге[2]	7,586	639	16.8%	3,691	58	8.0%	-	-	-	-	-	-
в иностранной валюте	83,357	4,145	9.9%	48,706	5,653	11.6%	22,298	2,717	12.2%	6,655	1,153	17.3%
Всего обязательств с выплатой процентов	**325,644**	**10,864**	**6.7%**	**233,029**	**15,763**	**6.8%**	**139,895**	**10,527**	**7.5%**	**83,023**	**6,671**	**8.0%**
Беспроцентные счета клиентов	39,222			31,613			27,191			19,302		
Другие обязательства	11,190			8,245			6,120			3,324		
Интересы меньшинства	1,248			1,170			910			711		
Акционерный капитал	33,263			25,219			17,299			11,888		
Всего обязательств и акционерного капитала в среднем	**410,567**			**299,276**			**191,415**			**118,248**		
Чистый процентный спрэд[1]			4.9%			4.5%			5.5%			7.0%
Чистый процентный доход		11,513			15,055			11,841			8,974	
Чистая процентная маржа[1]			6.0%			5.5%			6.9%			8.6%

Примечание:

(1) См. определения в «Избранная Финансовая Информация – Избранные Финансовые Экономические Данные».

(2) Местный долг был выпущен в сентябре 2003 года и, соответственно, вывод среднего значения является бессмысленным.. Ставка показывает купонную ставку по облигациям Банка.

Анализ изменений Чистого Процентного Дохода

Приведённая ниже таблица содержит сравнительную информацию об изменениях чистого процентного до-хода и расхода со ссылкой на изменения среднего объема и ставок в указанные периоды. Изменения чистого дохода по процентам связаны либо с изменением средних балансов (изменение объема) или изменением средних ставок (изменение ставки) по активам или источникам финансирования, по которым получаются или выплачиваются проценты. Изменение объема рассчитывается как изменение в объеме, умноженное на предыдущую ставку, а изменение ставки – это изменение в ставке, умноженное на предыдущий объем. Изменение объема/ставки (изменение в ставке, умноженное на изменение в объеме) распределяется между изменением объема и изменением ставки таким образом, что каждый компонент соотношения имеет абсолютное значение их итога.

	30.06.04г./31.12.03г.			На 31 декабря					
				2003/2002			2002/2001		
	Увеличение/уменьшение в связи с изменением в			Увеличение/уменьшение в связи с изменением в			Увеличение/уменьшение в связи с изменением в		
	Объеме	Ставке	Чистое изменение	Объеме	Ставке	Чистое изменение	Объеме	Ставке	Чистое изменение
					(млн. тенге)				
Процентные Доходы									
Депозиты с начислением процентов									
в тенге	(108)	143	35	199	(45)	154	66	(10)	56
в иностранной валюте	30	342	371	(110)	(118)	(228)	159	(62)	97
Ценные бумаги:									
в тенге	951	(1,242)	(291)	(545)	131	(414)	492	(113)	379
в иностранной валюте	1,186	(161)	1,025	2,188	(335)	1,853	1,157	(140)	1,017
Кредиты:									
в тенге	5,870	(1,278)	4,592	5,539	216	5,755	(822)	1,555	(733)
в иностранной валюте	5,869	2,335	8,203	4,719	(3,389)	1,330	5,071	890	5,907
Всего процентный доход по	**13,798**	**139**	**13,935**	**12,303**	**(1,853)**	**8,450**	**7,713**	**(990)**	**6,723**
Процентные Расходы									
Задолженность перед правительству и НБК									
в тенге	18,832	(18,857)	(26)	186	19	205	13	2	15
в иностранной валюте	(54)	(30)	(84)	(21)	65	53	21	37	58
Задолженность перед другими банками									
в тенге	(38)	113	75	(168)	(195)	(27)	0	236	236
в иностранной валюте	943	207	1,150	420	(312)	1,108	939	(592)	410
Задолженность перед клиентам									
в тенге	1,038	(935)	103	1,609	(894)	715	1,080	(556)	524
в иностранной валюте	962	(73)	888	463	(274)	189	792	252	1,048
Долговые ценные бумаги									
в тенге	312	909	1,221	58	-	58	-	-	-
в иностранной валюте	4,020	(1,382)	2,637	3,071	(135)	2,936	3,913	(2,300)	1,564
Всего процентных расходов	**26,015**	**(20,048)**	**5,964**	**6,463**	**(1,284)**	**5,237**	**6,761**	**(2,900)**	**3,855**
Чистые изменения в чистом процентном доходе	**(12,217)**	**19,909**	**7,971**	**5,841**	**(2,570)**	**3,213**	**953**	**1,920**	**2,868**

Кредитный портфель Банка

Кредиты клиентам представляют собой большую часть активов Банка. Общая сумма кредитного портфеля Банка на 31 декабря 2001 года составляла 117,193 млн. тенге, 137,913 млн. тенге на 31 декабря 2002 года, 255,118 млн. тенге на 31 декабря 2003 года и 308,313 млн. тенге на 30 июня 2004 года. См. «Обсуждение и Анализ Руководства Результатов Операций и Финансовое Условие – Финансовое Условие – Общие Активы». Средний остаток общего кредитного портфеля Банка составил 85,732 млн. тенге в 2001 году, 124,789 млн. тенге в 2002 году, 191,220 млн. тенге в 2003 году и 273,105 млн. тенге на 30 июня 2004 года. Кредиты корпоративным клиентам представляли собой 52.0% всех активов Банка на 30 июня 2004 года, по сравнению с 54.8% на 31 декабря 2003 года, 49.5% на 31 декабря 2002 года и 60.4% на 31 декабря 2001 года. Клиентская база Банка включает в себя многие ведущие промышленные

компании и торговые корпорации также как и ряд предприятий среднего и малого бизнеса. Кредиты физическим лицам достаточно редки (в основном, кредиты на приобретение автомобилей) поскольку ипотечное кредитование в Казахстане еще только развивается. Кредиты другим банкам также занимает маленькую долю всех активов Банка (1.1% на 30 июня 2004 года, 3.9% на 31 декабря 2003 года, и 4.8% на 31 декабря 2002 года).

В нижеследующей таблице приведена информация по разбивке кредитного портфеля Банка, по условным обязательствам и резервам (провизиям) на возможные убытки:

	На 30 июня 2004	**На 31 декабря 2003**		
		2003	**2002**	**2001**
	(млн. тенге)		*(млн. тенге)*	
Общая сумма кредитов	298,589	247,620	134,825	114,753
Начисленные проценты к получению	9,724	7,498	3,088	2,440
Всего	**308,313**	**255,118**	**137,913**	**117,193**
Классифицированные кредиты [1]	**19,248**	**17,710**	**19,272**	**16,720**
Неработающие кредиты [2]	**1,573**	**1,774**	**2,361**	**492**
Условные обязательства				
Торговые аккредитивы	46,576	45,141	26,507	15,730
Финансовые гарантии [3]	34,907	18,648	17,392	7,114
Простые векселя	11,316	5,799	4,433	5,164
Обязательства по неиспользованным кредитам	39,981	25,443	11,155	3,317
Другие обязательства	350	-	-	-
Всего условных обязательств	**133,130**	**95,031**	**59,487**	**31,325**
Резерв на обесценение				
Резерв на обесценение кредитов	18,734	15,271	10,166	6,474
Резерв по забалансовым обязательствам	483	319	244	49
Прочие резервы	136	339	109	181
Всего резервов	**19,353**	**15,929**	**10,519**	**6,704**
Акционерный капитал	**35,842**	**30,683**	**19,755**	**14,842**
Классифицированные кредиты/общая сумма кредитов	6.4%	7.2%	14.3%	14.6%
Неработающие кредиты/общая сумма кредитов	0.5%	0.7%	1.8%	0.4%
Резерв по кредитам/классифицированные кредиты	97.3%	86.2%	52.8%	38.7%
Резерв по кредитам/ неработающие кредиты	1,191%	860.8%	431.0%	1,316.0%
Резерв по кредитам/общая сумма кредитов	6.3%	6.2%	7.5%	5.6%

Примечание:
(1) Классифицированные кредиты включают в себя кредиты, классифицированные как "неудовлетворительные", "сомнительные" (вне зависимости от того, являются ли они неработающими).

(2) Неработающие кредиты включают в себя кредиты, по платеж просрочен более 30 дней и начисление процентов по которым прекращено.

(3) Финансовые гарантии не включают гарантии, выданные Банком для ТуранАлем Финанс Б.В. в отношении выпущенных им еврооблигаций в 2001, 2002, 2003 и 2004 гг.

Кредиты по Видам

Банк обеспечивает финансирование для различных целей, хотя большинство кредитов предназначено для пополнения оборотного капитала на срок 12 месяцев или менее, и на торговое финансирование. Приведённая ниже таблица содержит информацию о распределении кредитного портфеля Банка (включая предоплату и начисленные проценты) в разрезе видов кредитов на указанные даты:

	На 30 июня 2004		На 31 декабря					
			2003		2002		2001	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Оборотный капитал	163,159	52.9	132,553	51.96	116,491	84.5	95,357	81.4
Покупка основных средств (исключая недвижимость)	35,888	11.6	32,895	12.89	4,039	2.9	4,417	3.8
Строительство и ремонт	21,613	7.0	22,610	8.86	816	0.6	7,422	6.3
Потребительские займы	26,762	8.7	20,953	8.21	9,182	6.7	3,813	3.3
Другое	60,891	19.8	46,107	18.08	7,385	5.3	6,184	5.3
Итого (включая начисленный процент)	**308,313**	**100.0**	**255,118**	**100.0**	**137,913**	**100.0**	**117,193**	**100.0**

Кредиты по Видам Заемщиков

В нижеследующей таблице приводится информация о кредитном портфеле Банка (включая предоплату и начисленные проценты) по видам заемщиков на указанные даты:

	На 30 июня 2004		На 31 декабря					
			2003		2002		2001	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Частные компании (юридические лица)	275,423	89.3	219,838	86.2	121,186	87.9	98,405	84.0
Физические лица	30,881	10.0	27,222	10.7	12,765	9.3	5,785	4.9
Государственные компании	1,432	0.5	7,506	2.9	801	0.6	1,230	1.0
Государственный бюджет или местные органы власти	351	0.1	518	0.2	706	0.5	815	0.7
Другое	226	0.1	34	0.0	2,455	1.8	10,958	9.4
Итого (включая начисленный процент)	**308,313**	**100.0**	**255,118**	**100.0**	**137,913**	**100.0**	**117,193**	**100.0**

Банк унаследовал широкий круг клиентов от своих предшественников, Алем Банка и Туран Банка, включая многие ведущие промышленные предприятия страны в различных видах промышленности. Исторически, значительная часть кредитов предшественников Банка была предоставлена предприятиям, принадлежавшим государству, но с момента создания Банка в январе 1997 года, такая концентрация была существенно уменьшена. Кредиты частным компаниям и физическим лицам увеличилась с 57.0% от общей суммы выданных кредитов в момент создания Банка до 99.3% от всех кредитов по состоянию на 30 июня 2004 года. Рост кредитов физическим лицам отражает общий рост экономики и соответствующее улучшение благосостояния большей части населения по всему Казахстану.
Рост кредитов частным компаниям отражает результаты проведения государством приватизации большинства принадлежавших государству предприятий в последние годы, также как и особенности политики Банка. Банк установил определенные секторы, включая энергетику, производство и реализацию продуктов питания, торговлю и обслуживание, транспорт и бытовые услуги, в качестве ключевых сфер, в которых Банк намеревается развернуть далее свой кредитный бизнес. На 30 июня 2004 года, кредитный портфель Банка, включая на-численные проценты к получению, составил 306,304 мл. тенге для частных компаний и физических лиц (99.3%) и 1,783 млн. тенге предприятиям с государственным участием (0.6%). На 31 декабря 2003 года, кредитный портфель Банка, включая начисленные проценты к получению, составлял 247,060 млн. тенге частным компаниям и физическим лицам (96.8%) и 8,024 млн. тенге предприятиям с государственным участием (3.1%). На 31 декабря 2002 года, кредитный портфель Банка, включая начисленные проценты к получению, составлял 133,951 млн. тенге частным компаниям и физическим лицам (97.1%) и 1,507 млн. тенге предприятиям с государственным участием (1.1%).
На 30 июня 2004 года, 10 крупнейших клиентов Банка составляли 20.0% остатков всех коммерческих

кредитов, хотя на одного заемщика в отдельности приходилось не более 5.0% всего кредитного портфеля.

Кредиты в разрезе Секторов

В нижеследующей таблице приводится структура кредитного портфеля Банка (включая предоплату и начисленные проценты) в разрезе сектора экономики заемщика на указанные даты:

	На 30 июня 2004		**На 31 декабря**			
			2003		**2002**	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Оптовая торговля	66,363	22	53,538	21	27,583	20
Сельскохозяйственная промышленность	35,602	12	32,506	13	14,547	11
Пищевая промышленность	27,283	9	30,350	12	11,661	8
Нефтегазовая отрасль	17,175	6	29,841	12	11,710	9
Частный сектор	28,794	9	27,222	11	12,765	9
Строительство	40,393	13	17,863	7	8,495	6
Добывающая промышленность	18,290	6	15,242	6	6,124	4
Химическая промышленность	8,951	3	9,254	4	10,161	7
Сделки с недвижимостью	7,171	3	7,173	3	5,602	4
Металлургия	2,348	1	7,125	3	1,134	1
Телекоммуникация	4,472	1	4,612	2	335	(*)
Энергетика	4,176	1	3,558	1	3,061	2
Издательство	3,209	1	549	(*)	нет	-
Производство машинного оборудования и монтаж	2,057	1	1,991	1	нет	-
Сервис	1,213	(*)	362	(*)	нет	-
Научно-исследовательские работы	618	(*)	432	(*)	нет	-
Транспорт	9,392	3	3,541	1	10,400	8
Розничная торговля	11,728	4	1,480	(*)	6,303	5
Производство резины и пластика	1,358	(*)	1,243	(*)	1,195	1
Легкая и кожная индустрия	811	(*)	688	(*)	45	(*)
Прочее	16,909	5	6,548	3	6,792	5
Итого	**308,313**	**100.0**	**255,118**	**100.0**	**137,913**	**100.0**

Примечание:
(*) Менее 1.0%

Кредиты по Срокам Погашения

Банк выдает ссуды, главным образом, среднему и малому бизнесу на сроки от года до 3 лет и крупным корпорациям – на более долгие сроки. Банк ожидает, что спрос на более долгосрочное финансирование от существующих клиентов и другие высококачественные корпоративные кредиты продолжит расти и структура кредитного портфеля Банка в разрезе сроков погашения, соответственно, улучшится. Сроки, на которые Банк кредитует зависят, с одной стороны, от стратегических целей Банка и источников финансирования, имеющихся у Банка, и, с другой стороны, от текущего состояния экономики Казахстана, требований рынка и финансового положения заемщика.

В следующей таблице указаны данные ссудного портфеля по датам выплаты, включая начисленные проценты, за указанные периоды.

В нижеследующей таблице приводится информация о кредитном портфеле Банка (включая предоплату и начисленные проценты) в разрезе сроков погашения на указанные даты:

	На 30 июня 2004		На 31 декабря					
			2003		2002		2001	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
До 1 года	122,980	40	123,431	48	84,085	61	81,196	69
От года до 3 лет	58,839	19	51,795	20	31,492	23	25,748	22
Более 3 лет	122,224	40	75,056	29	19,743	14	8,451	7
Просроченные	4,270	1	4,836	3	2,593	2	1,798	2
Всего	**308,313**	**100.0**	**255,118**	**100.0**	**137,913**	**100.0**	**117,193**	**100.0**

Примечание:
(*) Менее 1.0%

Кредиты по Географическому Признаку

В нижеследующей таблице приводится информация о кредитном портфеле Банка (включая предоплату и начисленные проценты) по признаку месторасположения Заемщика на указанные даты:

	На 30 июня 2004		На 31 декабря 2003	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Алматы	75,207	24.4	62,035	24.3
Астана	21,553	7.0	21,582	8.5
СНГ и другие страны	60,368	19.6	38,914	15.3
Западный регион	49,680	16.1	45,244	17.7
Восточный регион	34,555	11.2	31,948	12.5
Северный регион	31,212	10.1	24,258	9.5
Южный регион	27,965	9.1	24,934	9.8
Центральный регион	7,773	2.5	6,203	2.4
Всего	**308,313**	**100.0**	**255,118**	**100.0**

Обеспечение Кредитного Портфеля

Банк оценивает, что он держит залоговое имущество на сумму, превышающую стоимость его кредитного портфеля в части основного долга. В то время как Казахстан опубликовал закон о лишении права выкупа закладной по активам, исторически, Банк не имел возможности реализовать полную стоимость обеспечения по своим кредитам. Нижеследующая таблица содержит информацию об обеспечении кредитного портфеля Банка на указанные даты. Описание политики Банка в отношении залога содержится в «Управление Активами и Пассивами – Кредитная Политика и Процедуры – Обеспечение».

	На 30 июня 2004 (за шесть месяцев)		На 31 декабря 2003 (за год)	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Обеспеченные	303,524	98.4	251,159	98.4
Необеспеченные	4,789	1.6	3,959	1.6
Всего кредитов	**308,313**	**100.0**	**255,118**	**100.0**

Иные Заимствования кроме Кредитов

На 30 июня 2004 года, Банк имел кредитные риски, связанные с финансовыми инструментами с условными, учитываемыми за балансом, рисками в общей сумме 132,935 млн. тенге, включая обязательства по предоставлению займов на 39,981 млн. тенге, финансовые гарантии и векселя на 46,223 млн. тенге и аккредитивы на сумму 46,576 млн. тенге. На 30 июня 2004 года, Банк имел открытые форвардные контракты на общую сумму 10,454 млн. тенге.

На 31 декабря 2003 года, общая сумма кредитов и финансовых инструментов с забалансовыми рисками составила 95,031 млн. тенге (включая обязательства по предоставлению займов на 25,443 млн. тенге, финансовые гарантии и векселя на 24,447 млн. тенге и аккредитивы на сумму 45,141 млн. тенге). На 31 декабря 2003 года, Банк вступил в открытые форвардные соглашения на сумму 12,478 мл. тенге. На 31 декабря 2002 и 2001 годов, общая сумма забалансовых обязательств составила 59,487 млн. тенге и 31,325 млн. тенге, соответственно.
На 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов, Банк создал провизии (резервы) по возможным убыткам, связанным с забалансовыми рисками, на сумму 483 млн. тенге, 319 млн. тенге, 244 млн. тенге и 49 млн. тенге, соответственно. См. также «Обсуждение и Анализ Руководством Финансовых Условий и Результатов Операций – Забалансовые Соглашения и Контрактные Обязательства».

Инвестиции
Растущий уровень инвестиций за период отражает стратегию Банка, нацеленную на диверсификацию его активов и, соответственного спрэда связанных с ними рисков.

Торговый Портфель
Ценные бумаги, приобретенные с целью получению дохода от перепродажи в краткосрочной перспективе, которые в большинстве состоят из долговых ценных бумаг, но также включают некоторые долевые инструменты, классифицируются как ценные бумаги, предназначенные для торговли. После первоначального при-знания, ценные бумаги, которые классифицированы как предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости. Изменения в справедливой стоимости включаются в консолидированные отчеты о доходах и расходах в пределах сумм доходов, уменьшенных на сумму расходов по ценным бумагам. В целях определения справедливой стоимости, ценные бумаги, предназначенные для торговли, оцениваются по последней цене торгов, в случае их котировки на бирже, или последней цене предложения, в случае закрытых торгов.
Нижеследующая таблица содержит информацию о портфеле торгуемых ценных бумаг Банка на указанные даты:

	На 30 июня 2004			**На 31 декабря 2003**		
	Сумма	**% ставка**	**Погашение**	**Сумма**	**% ставка**	**Погашение**
	(млн. тенге)			*(млн. тенге)*		
Облигации международных финансовых организаций	45,030	2.4%-7.1%	2005-2013	37,473	4.4%-7.1%	2005-2013
Ноты Национального Банка РК	21,306	4.9%-5.2%	2005	6,683	5.0%-5.5%	2004
Казначейские векселя Министерства Финансов	12,933	5.8%-8.3%	2004-2014	3,800	6.1%-16.9%	2004-2008
Суверенные облигации Республики Казахстан	8,263	11.1%-13.6%	2004-2007	9,605	11.1%-13.6%	2004-2007
Корпоративные облигации	3,313	7.4%-11.5%	2005-2013	3,555	7.4%-13.0%	2004-2013
Муниципальные облигации	1,067	8.5%-8.6%	2005-2008	33	6.3%-8.6%	2004-2006
Долевые ценные бумаги казахстанских банков и финансовых институтов	90			442		
Торговые ценные бумаги	**92,002**			**61,591**		
По соглашению Репо	12,497			15,773		

Источники финансирования Банка
Основные источники финансирования Банка включают в себя депозиты местных вкладчиков, суммы, причитающиеся от других банков и финансовых институтов, и выпущенные долговые ценные бумаги. Банк верит, что широкое присутствие на рынке банковских услуг для корпоративных клиентов дают ему конкурентное преимущество по сравнению с другими банками в Казахстане по привлечению вкладов, в результате чего Банку удается сохранять достаточно высокую долю рынка корпоративных депозитов и текущих счетов в течение последних нескольких лет. В 2003, Банк увеличил долю местных депозитов как основной источник финансирования и, в частности, повлиял на свою широкую базу розничных клиентов с целью увеличения срочных депозитов и депозитов до востребования физических лиц. Общая сумма депозитов до востребования и срочных депозитов увеличилась до 41,708 млн. тенге и 96,579 млн. тенге, соответственно, в 2003 году с 39,736 млн. тенге и 64,936 млн. тенге в 2002 году, и 27,010 млн. тенге и 52,041 млн. тенге, соответственно, в 2001 году. В первой половине 2004 года, де-

позиты до востребования и срочные депозиты продолжили рост до 59,467 млн. тенге и 116,618 млн. тенге.

В нижеследующей таблице приводится информацию о источниках финансирования Банка на указанные даты:

	На 30 июня 2004		На 31 декабря					
			2003		2002		2001	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Депозиты								
Срочные	116,618	28.4	96,579	28.3	64,936	31.7	52,041	36.7
До востребования	59,467	14.5	41,708	12.2	39,736	19.4	27,010	19.1
Другие	3,458	0.8	937	0.3	1,085	0.5	1,957	1.4
	179,543	**43.7**	**139,224**	**40.8**	**105,757**	**51.6**	**81,008**	**57.2**
Банковские займы	108,225	26.3	120,857	35.4	58,653	28.6	44,156	31.2
Выпущенные долговые ценные бумаги	108,380	26.4	73,507	21.6	31,286	15.3	13,310	9.4
Другие обязательства	14,915	3.6	7,463	2.2	9,031	4.5	3,212	2.2
Всего	**411,063**	**100.0**	**341,051**	**100.0**	**204,727**	**100.0**	**141,686**	**100.0**

Депозиты Клиентов

Депозиты клиентов являются самой большой составляющей источников финансирования Банка. Банк считает, что эти средства относительно нечувствительны к краткосрочным колебаниям процентных ставок и скорее зависят от способности Банка обеспечить хороший уровень обслуживания и ряж альтернативных банковских продуктов и услуг. На 31 декабря 2003 года, общая сумма депозитов в Банке составляла 139,224 млн. тенге, что равнялось 14.3% депозитов во всей банковской системе. На 31 декабря 2003 года, депозиты юридических лиц составляли 50.8% всех депозитов, в то время как депозиты населения – 49.2% всех депозитов, обеспечивая Банку 20.8% рынка розничного банковского сектора на эту дату. На 30 июня 2004 года, общая сумма депозитов Банка равнялась 179,543 млн. тенге, из которых 56.7% были депозиты юридических лиц и 43.3% - депозиты населения.

Банк имеет большое количество корпоративных клиентов, включая многие ведущие промышленные компании и торговые корпорации, также как и ряд предприятий среднего и малого бизнеса, что обеспечивает Банк диверсифицированной и стабильной базой финансирования.

Депозиты Банка состоят из текущих счетов клиентов и срочных вкладов. Текущие счета клиентов обычно не приносят процентов и могут быть изъяты по требованию. Для срочных вкладов, по различным предлагаемым Банком видам счетов выплачиваются различные проценты. На 31 декабря 2003 года, процентные ставки по срочным вкладам в тенге, предлагавшиеся Банком корпоративным клиентам, варьировались между 1.0% и 12.3%, в то время как процентные ставки, выплачивавшиеся по вкладам в долл. США, колебались между 1.0% и 12.0%. На 30 июня 2004 года, процентные ставки по срочным вкладам корпоративных клиентов в тенге снизились до уровня от 0.1% до 8.5%, в то время как процентные ставки по депозитам в долл. США уменьшились до уровня между 0.1% и 6.0%.

Депозиты по Видам Валют

Среднее сальдо депозитов в иностранной валюте составило 58.2%, 58.5% и 51.9% от среднего сальдо всех депозитов клиентов на 2001, 2002 и 2003 годы, соответственно. Значительная часть всех депозитов в иностранной валюте деноминирована в долл. США.

В следующей таблице содержится информация о депозитах в тенге и иностранной валюте, в номинальном выражении и в процентах от общей суммы, причитающейся клиентам, на указанную дату.

	На 30 июня 2004		На 31 декабря					
			2003		2002		2001	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
Депозиты в иностранной валюте	92,508	51.0	71,275	51.0	56,733	53.0	53,858	65.7
Депозиты в тенге	88,760	49.0	69,043	49.0	50,077	47.0	28,114	34.3
	181,268	**100.0**	**140,318**	**100.0**	**106,810**	**100.0**	**81,972**	**100.0**

Депозиты по Срокам Погашения

Следующая таблица содержит информацию о структуре депозитов Группы в разрезе сроков погашения на указанные даты:

	На 30 июня 2004		На 31 декабря					
			2003		2002		2001	
	(млн. тенге)	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*	*(млн. тенге)*	*(%)*
До востребования	10,864.0		9,890.9		7,171.8		4,435.9	
Менее 1 месяца	1,854.0	2.8	1,404.9	2.4	896.0	2.0	367.2	1.2
От 1 до 3 месяцев	8,190.9	12.3	7,793.1	13.3	7,545.7	16.5	5,523.5	17.4
От 3 месяцев до года	24,157.5	36.3	25,509.7	43.5	21,213.7	46.4	19,032.7	60.0
От 1 до 5 лет	30,773.4	46.3	23,670.1	40.4	16,067.6	35.1	6,790.6	21.4
Более 5 лет	1,550.4	2.3	227.3	0.4	2.6	0.01		
Всего (срочных)	**66,526.2**	**100.0**	**58,605.1**	**100.0**	**45,725.6**	**100.0**	**31,714.0**	**100.0**
ВСЕГО (до востребования и срочных)	**77,390.2**		**68,496.0**		**52,897.4**		**36,149.9**	

Депозиты по типу счёта

Следующая таблица содержит сальдо депозитов Группы по их видам на указанные даты:

	На 30 июня 2004	На 31 декабря		
		2003	2002	2001
	(млн. тенге)		*(млн. тенге)*	
Депозиты юридических лиц	91,762	55,600	39,254	33,263
Депозиты населения (розничные)	77,744	68,496	52,986	36,149
Государственные и бюджетные депозиты	6,579	9,251	12,384	10,097
Другие	3,458	5,877	1,133	1,499
	179,543	**139,224**	**105,757**	**81,008**

Банковские Займы и Подобное Финансирование

Следующая таблица содержит информацию о сальдо задолженности перед другими банками и финансовыми институтами на указанные даты:

	На 30 июня 2004	На 31 декабря		
		2003	2002	2001
	(млн. тенге)		*(млн. тенге)*	
Процентные размещения от банка из стран OECD				4,055
Беспроцентные размещения от банка не из стран OECD	341	288	78	
Процентные размещения казахстанских банков	1,528	8,490	856	2,028
Корреспондентские счета лоро	214	1,583	694	559
Вторичные займы	3,894	3,856	6,846	2,973
Займы от казахстанских банков и финансовых институтов	926	3,402	2,302	2,103
Займы от не казахстанских банков и финансовых институтов	56,787	49,893	33,747	19,866
Синдицированные банковские займы	39,502	48,168	11,455	10,139
Всего	**103,192**	**115,680**	**55,978**	**41,723**

Далее следует краткое описание условий заемных соглашений, в рамках которых Банк является заемщиком и/или гарантом на дату составления настоящего Циркуляра:

Кредитное соглашение с ЕБРР 2003 года

На 27 февраля 2003 года, Банк вступил в 4 годичное, необеспеченное кредитное соглашение с Европейским Банком Развития и Реконструкции (далее - ЕБРР), в соответствии с которым Банк имел право на получение заемных средств в размере до 30 млн. долл. США (включает «заем А» из в размере до 10 млн. долл. США и «заем Б» в размере до 20 млн. долл. США) на общие корпоративные цели (так на-

зываемое «Соглашение с ЕБРР 2003 года»). Соглашение с ЕБРР 2003 года был полностью использован в августе 2004 года.
Заем, определенный в рамках Соглашения с ЕБРР 2003 года в качестве «Займа А», предполагает выплату процента на остаток основного долга по ставке ЛИБОР плюс 3.8% и заем, определенный в качестве «Займа Б», предполагает выплату процента на остаток основного долга по ставке ЛИБОР плюс 3.05%. Банк имеет право погасить Соглашение с ЕБРР 2003 года в любой момент полностью или в части. В дополнение, ЕБРР вправе потребовать с Банка предоплаты всей впоследствии остающейся части «Займа Б» в любое время после 27 февраля 2005 года.
На 9 ноября 2004 года, остаток основного долга по Соглашению с ЕБРР 2003 года составлял 30 млн. долл. США, включая 10 млн. долл. США «Займа А» и 20 млн. долл. США «Займа Б». Банк намерен полностью погасить свои обязательства по Соглашению с ЕБРР 2003 года на момент установленного им срока погашения - 27 февраля 2007 года.

Кредитное соглашение с JBIC
1 апреля 2004 года банк вступил в необеспеченное кредитное соглашение с Японским Банком Международного Сотрудничества (JBIC) и UFJ Bank Limited, в рамках которого Банк имел право на заимствование в пределах до 30 млн. долл. США (включая транш «А» в общей сумме до 18 млн. долл. США и транш «Б» в общей сумме до 12 млн. долл. США), для целей финансирования займов клиентов Банком в пределах 85% от стоимости определенных товаров или услуг, импортированных в рамках контрактов, одобренных JBIC (кредитное соглашение с JBIC).
Займы транша «А» в рамках кредитного соглашения с JBIC предполагают начисление вознаграждения на остаток задолженности по ставке, которая является суммой (i) ставки, которая была бы применена JBIC в отношении японских официально поддерживаемых экспортных кредитов в долл. США заемщикам из Казахстана (Коммерческая Процентная Базовая Ставка, которая периодически согласовывается между странами – членами ОЭСР; или «КПБС») и (ii) премия за риск, подлежащая взысканию в соответствии с применимыми требованиями ОЭСР, действующими на момент одобрения JBIC соответствующего экспортного контракта. JBIC имеет право, время от времени, под свою ответственность, корректировать размер премии за риск, применимой к любому займу транша «А». Займы транша «Б» в рамках соглашения JBIC со сроком погашения более четырех лет предполагают начисление вознаграждения на остаток задолженности по ставке ЛИБОР плюс 0.56%, в то время как по займам Транша «Б» со сроком погашения до четырех лет начисляются проценты по ставке ЛИБОР плюс 0.54% на остаток задолженности.
На 22 ноября 2004 года, Банк не использовал никаких сумм в рамках Кредитного соглашения с JBIC.

Кредитное соглашение с Mashreqbank
20 сентября 2004 года Банк вступил в необеспеченное кредитное соглашение продолжительностью в один год с синдикатом иностранных банков, возглавляемым Mashreqbank psc и Abudhabi Commercial Bank («Кредиторы Mashreqbank»), в рамках которого Банк имел право на заимствование 25 млн. долл. США на цели кредитования двух определенных корпоративных клиентов Банка для финансирования определенных экспортных контрактов (Кредитное Соглашение с Mashreqbank). Кредитное Соглашение с Mashreqbank был полностью использован в октябре 2004 года.
На сумму основного долга по Кредитному Соглашению с Mashreqbank начисляется вознаграждение по ставке ЛИБОР плюс 1.3%.
Банк имеет право погасить Кредитное Соглашение с Mashreqbank в любое время полностью или в части. На 22 ноября 2004 года сумма основного долга по Кредитному Соглашению с Mashreqbank составила 25 млн. долл. США. Банк намерен погасить полностью Кредитное Соглашение с Mashreqbank в 2005 году.

Кредитное соглашение с Citi/Deutsche Bank
1 августа 2003 года Банк вступил в необеспеченное кредитное соглашение с синдикатом иностранных банков, возглавляемых Citibank International plc и Deutsche Bank AG London, которое было дополнено и изменено несколько раз, в том числе недавно 23 августа 2004 года («Кредитное Соглашение с Citi/Deutsche Bank» с изменениями и дополнениями). В рамках Кредитного Соглашения с Citi/Deutsche Bank, Банк имел право заимствовать до 360.25 млн. долл. США в двух траншах, состоящих из «займа транша А» в размере до 250 млн. долл. США и «займа транша Б» в размере до 110.25 млн. долл. США на цели погашения имевшейся на тот момент задолженности тем же кредиторам в сумме 50 млн. долл. США и кредитования клиентов Банка в рамках определенных контрактов, ука-

занных в соглашении между Банком и Deutsche Bank.
На 22 ноября 2004 года сумма основного долга по траншу А в рамках Соглашения с Citi/Deutsche Bank составила 250 млн. долл. США. Срок погашения займа транша А наступает 29 июля 2005 года. Транш А предполагает начисление вознаграждения на остаток задолженности по ставке ЛИБОР плюс 1.5%.
Срок погашения займа транша Б в рамках Соглашения с Citi/Deutsche Bank, изначально установленный на 1 февраля 2005 года, был продлен, в соответствии с условиями Соглашения с Citi/Deutsche Bank, на последующий период в 364 дня до 1 февраля 2006 года. На 9 ноября 2004 года, остаток задолженности по траншу Б составил 110.25 млн. долл. США. Транш Б предполагает начисление вознаграждения на остаток задолженности по ставке ЛИБОР плюс 2.5%.
Банк имеет право погасить оба займа транша А и транша Б по Соглашению с Citi/Deutsche Bank в любой момент полностью или в части. Банк намерен полностью погасить суммы основного долга по Соглашению с Citi/Deutsche Bank в установленные им сроки.

Кредитное соглашение с Bank of Tokyo-Mitsubishi

23 сентября 2004 года, Банк вступил в необеспеченное кредитное соглашение с синдикатом иностранных банков, возглавляемых Bank of Tokyo – Mitsubishi, Ltd ("Bank of Tokyo"), в рамках которого Банк имел право на заимствование 20 млн. долл. США на цели финансирования или рефинансирования кредитов определенных клиентов Банка для исполнения обязательств таких клиентов Банка в рамках различных торговых контрактов («Соглашение с Bank of Tokyo»). Соглашение с Bank of Tokyo был полностью использован в октябре 2004 года.

На сумму основного долга по Соглашению с Bank of Tokyo начисляется вознаграждение по ставке ЛИБОР плюс 1.5%.

Банк имеет право погасить Соглашение с Bank of Tokyo в любой момент полностью или в части. Банк обязан погасить часть займа в размере 10 млн. долл. США в течение 18 месяцев с момента получения кредита (т.е. в апреле 2006 года). На 22 ноября 2004 года, остаток задолженности по Соглашению с Bank of Tokyo составил 20 млн. долл. США. Банк намерен полностью погасить Соглашение с Bank of Tokyo в 2006 году, как и требуется.

Кредитное соглашение с India Exim

27 февраля 2004 года, Банк вступил в необеспеченное возобновляемое соглашение с Export-Import Bank of India, в рамках которого Банк получал право на кредиты сроком до пяти лет каждый в общей сумме до 10 млн. долл. США на цели покрытия по аккредитивам для финансирования приобретаемых клиентами Банка определенных товаров в Индии («Соглашение с India Exim»).

Займы в рамках Соглашение с India Exim предполагают начисление процента на сумму основного долга в зависимости от срока погашения по следующим ставкам: займы со сроком до одного года – ЛИБОР плюс 1.5%; займы со сроком от года до трех лет – ЛИБОР плюс 2%; и займы со сроком погашения от трех до пяти лет – ЛИБОР плюс 2.5%.

На 22 ноября 2004 года Банк не использовал никаких сумм в рамках Соглашения с India Exim.

Кредитное соглашение с Nordbank

19 августа 2004 года, Банк вступил в необеспеченное кредитное соглашение с HSH Nordbank AG ("Nordbank"), в рамках которого Банк получал право на заимствование до 18 млн. долл. США на до-экспортное финансирование поставок пшеницы в 2004 и 2005 годах по определенным контрактам на поставку пшеницы (Соглашение с Nordbank) в 2 транша, состоящих из займов транша 1 в общей сумме до 9 млн. долл. США сроком на 12 месяцев и займов транша 2 в общей сумме 9 млн. долл. США дополнительно сроком на 18 месяцев. Суммы займов в рамках Соглашения с Nordbank были использованы в сентябре 2004 года.

Займы транша 1 по Соглашению с Nordbank предполагают начисление вознаграждения на сумму основного долга по ставке ЛИБОР плюс 2.15%, в то время как по траншу 2 начисляется вознаграждение на сумму основного долга по ставке ЛИБОР плюс 2.40%.

На 22 ноября 2004 года, остаток задолженности по Соглашению с Nordbank составил 18 млн. долл. США, включая 9 млн. долл. США по траншу 1 и 9 млн. долл. США по траншу 2. Банк намерен полностью погасить займы транша 1 и транша 2 по Соглашению с Nordbank по истечении 12 и 18 месяцев, соответственно, после даты первоначального получения кредита (т.е., в сентябре 2005 года и марте 2006 года, соответственно).

Другие соглашение под торговое финансирование

Банк регулярно вступает в различные межбанковские соглашения с иностранными банками и дочерними банками иностранных банков в Казахстане, в рамках которых Банк получает право на заимствование умеренных сумм иностранной валюты (обычно варьирующихся от 0.25 млн. долл. США до 3.5 млн. долл. США или эквивалента соответствующей валюты) на цели торгового финансирования для определенного корпоративного клиента Банка обычно в пределах 85% от стоимости определенного импортного контракта («Соглашения Торгового Финансирования»). На дату настоящего Проспекта Эмиссии, Банк имеет соглашения торгового финансирования, в том числе, с JP Morgan Chase Bank, N.A., ABN AMRO Bank N.V., ЕБРР, HSBC Bank Kazakhstan, Bank Austria Creditanstalt AG (Австрия), Garantibank International N.V. (Нидерланды), CeskolovenskÃ obchodni banka, a.s. (Чешская республика), Bayerische Hypo-Und Vereinsbank Aktiengesellschaft (Германия) и The Bank of New York.

В то время, как большинство соглашений под торговое финансирование заключаются на срок 6 месяцев, некоторые соглашения предусматривают срок до 5 лет. Такие соглашения, как правило, или необеспеченны, или обеспечены средствами Банка в НБРК или корреспондентских банках вне Казах-

стана или аккредитивами. Данные соглашения как правило предоплачены Банком в любое время полностью или частично.

Обычно, заем под Займами под Торговое Финансирование имеет процент невыплаченного долга по ставке ЛИБОР плюс разница между 0.75% и 3.0% и по ставке ЕВРИБОР плюс разница между 0.7% и 1.125% для займов рассчитанных в Евро.

Пока количество замов под Торговое Финансирование представляют невыполнение обязательств под Займами для Торговое Финансирование составляет случай невыполнения обязательств только под Займами под Торговое Финансирование заключенный с тем же заемщиком, другие сдерживают широкие провизии по невыполнению обязательств.

На 9 ноября 2004 года, валовый невыплаченный долг под Займами под Торговое Финансирование был равен примерно 85 миллионов ДСША. Банк планирует продолжать выплачивать суммы под Займами под Торговое Финансирование в момент окончания срока платежа.

ЕБРР/АБР Займы на МСБ.

Банк участвует в Программе Государственной Поддержки Развития Малого и Среднего Биз-неса основанный ЕБРР и АБР. Под этой программой, ЕБРР и АБР предоставляет средства для Фонда Развития Малого Бизнеса (квази-государственных финансовых учреждений), которые в свою очередь раздают средства различным Казахстанским банкам для финансирования малых предприятий (ЕБРР/АБР МСБ Займы). Банк предоставляет займы малым предприятиям на основе анализа их кредитоспособности, под условиями, как у похожих кредитных предприятий.

Банк занимает по программе ЕБРР/АБР МСБ Займы на срок до 3.5 лет. Процент по займам по программе ЕБРР/АБР МСБ Займы, по соответствующему неоплаченному долгу, составляет для Банка ЛИБОР плюс 3.0%. Банк обязуется выплатить по программе ЕБРР/АБР МСБ Займы долг частично или полностью.

По состоянию на 9 ноября 2004 года, неоплаченный долг по программе ЕБРР/АБР МСБ Займы составляет 13.6 миллионов ДСША. Банк обязуется продолжать полностью выплачивать по программе ЕБРР/АБР МСБ Займы долг, по истечению срока.

Ограничения по кредитным соглашениям.
Под многими различными финансовыми соглашениями, Банк обязуется поддерживать некоторые финансовые показатели, такие как ликвидность, адекватность капитала и кредитный риск. В дополнение, ко всем условиям соглашений, Банк обязан получать согласие существенных заемщиков до раздачи дивидендов (не долевые дивиденды) держателям по обычным акциям и заемщики обязаны получать отчеты Банка в соответствии со всеми коэффициентами. На 30 июня 2004 года, Банк не смог выдержать коэффициент ликвидности по соглашению за 2003 год с ЕБРР, но ввиду того что Банк информировал за раннее, ЕБРР сделал ничего и после прислал вэйвер Банку, касательно этого события. Несоблюдение коэффициента ликвидности было вызвано, Банковской выплатой в 28 июня 2004 году по нотам 2004, когда отчетный день сразу же последовал за датой выплаты 30 июня 2004. Менеджмент утверждает что подобный провал одиножды случившийся, и повторений не последует. Банк ведет переговоры с заимодателями что бы увеличить гибкость финансовых тестов существующих в финансовом соглашении (включая соглашение с ЕБРР за 2003 соглашение ЕБРР). Среди многих других вещей, Банк запросил чтобы инвестиции в ценные бумаги наднациональных финансовых учреждений засчитывались как ликвидные активы, также что бы они имели средне или долго срочные сроки. Банк расценивает согласие с его коэффициентом долга на квартальной основе после подготовки квартальных консолидированных финансовых отчетов. На 30 сентября 2004 года, Банк соответствовал со всеми финансовыми коэффициентами и другими нюансами соглашения, продиктованные под любыми финансовыми соглашениями под которыми заемщик или гарант и Банк не осведомлен о любых инцидентах или случаев ущерба по выплатам долгов, на дату выпуска Проспекта Эмиссий.

Банковские гарантии по соглашению к Самал.
13 июля 1999 года, Банковский филиал ТОО Самал Пропертиз (“Самал Пропертиз”), получил заем на

7.5 лет, у ЕБРР, в связи с этим Самал Пропертиз было разрешено взять заем на сумму 9.8 миллионов ДСША для заключительного финансирования строительства Самал Тауэрс, головного офиса Банка в Алматы ("Самал"). Обязательства Салам Пропертиз под соглашением с Самалом, застрахованы закладной Банка.

Самал занял сумму 9.27 миллионов ДСША в 1999 году. Заем по соглашению с Самалом имеет процент по общему долгу ЛИБОР плюс 7.0%.

1 ноября 2004 года, основной долг под Самал был равен 4.4 миллионов ДСША. Самал Пропертиз обязуется по соглашению Самал, выплатить долг в любое время полностью или частично. Менеджмент Банка знает что Самал Пропертиз должен оплатить основной долг по истечению срока в январе 2006 года.

Долговые ценные бумаги

Банк гарантирует облигации Эмитента по следующим долговым ценным бумагам выпущенных по Правилу 144А и Регламенту С: выпуск 100,000,000 ДСША, 10% Ноты по истечении в 2007 году; выпуск Существующих Нот; и вы-пуск 300,000,000 ДСША, и 100,000,000 8% Ноты до 2014, которые консолидированы и формирует единственную серию.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА

Общая информация

Банк является ведущим коммерческим банком в Казахстане, и предлагает полный спектр традиционных банковских услуг и продуктов, включающих розничные и корпоративные депозиты, простые и переводные векселя, переводные операции, кастодиальные услуги, выпуск платежных карточек, обменные операции, выпуск банковских гарантий и ценных бумаг, форфейтинговые операции, корреспондентские отношения, переводные операции и операции с наличностью, кредитные операции, трастовые, залоговые операции, сбор наличности, операции с драгоценностями, лизинговые, факторинговые, брокерско-дилерские операции, клиринговые, сейфовые операции, операции с простыми и переводными векселями. Направления деятельности Банка включают корпоративный банкинг, розничный банкинг, торговое финансирование, торговлю валютой и ценными бумагами, трастовую деятельность, международный банкинг, услуги пенсионных фондов и страховую деятельность.

Структура банка

Главный офис банка находится в Алматы и на 30.06.2004 г. Банк насчитывал 22 филиалов, 185 рассчетно-кассовых отдела, представительства в Москве, Россия; Киеве, Украина; Минске, Беларусь; Бишкеке, Кыргызстан; и Шанхае, Китай. Хотя большая часть филиалов производит только расчетно-кассовые операции отдельным клиентам, некоторые из них предоставляют широкий диапазон банковских услуг. Операции по акцептованию, трасту, клирингу, ипотеке, выпуску платежных карточек, гарантированные операции, операции по выпуску собственных ценных бумаг, факторинговые и форфейтинговые операции, операции с драгоценными металлами сконцентрированы в главном офисе.

Банк имеет двадцать ключевых отделов: Корпоративный (состоящий из восьми кредитных отделов), Казначейство, Управление Международных Отношений, Управление международного торгового финансирования, Управление развития розничного бизнеса, Проектного финансирования, SME отдел, Отдел проблемных долгов, Финансовых институтов, Группа Региональных менеджеров, Группа оценки ценных бумаг, Управление по работе с банками СНГ, Отдел кастодиальных услуг. Банк также имеет различные отделения, предлагающие услуги по поддержке.

Основные направления деятельности

Корпоративные Банковские Операции и Торговое финансирование

Корпоративный блок банка состоит из восьми бизнес подразделений, каждый из которых ответственен за коммерческое кредитование, Управления проектного финансирования, которое занимается инвестиционными проектами и Управление финансирования стран СНГ и Балтии, которое занимается финансированием проектов в странах СНГ и Балтии.

Банк имеет широкую сеть корпоративных клиентов, включая многие ведущие промышленные компании страны. На 30 июня 2004 года Банк имел более 43,200 корпоративных счетов.

Большая часть деятельности Корпоративного блока заключается в обеспечении торгового финансирования и краткосрочных кредитов, главным образом, в тенге, или долларах США, включая аккредитивы, гарантии и оборотные средства. Поскольку долгосрочное финансирование ограничено в Казахстане, многие из этих корпоративных займов имеют срок платежа менее 12 месяцев, хотя Банк и не предоставляет краткосрочные кредиты и даже долгосрочные займы некоторым из его крупных и высококачественных корпоративных клиентов. На 30 июня 2004 года Банк имел примерно 24 % долевого участия на рынке корпоративного кредитования в стране, вместе с тем, он увеличивает объем таких услуг, как управление заработной платы, корпоративные карточки и операции с иностранной валютой. Казахстанский Оператор Электрических Сетей и Казахстанская Железнодорожная Компания являются двумя ведущими корпорациями, для которых Банк предоставляет услуги по контролю заработной платы.

Розничный банкинг

Рынок банковских операций с мелкими клиентами становится все более и более важным источником деятельности Банка и руководство полагает, что он имеет удачное положение, чтобы воспользоваться преимуществом своей крупной базой отдельных клиентов и вкладчиков. Банк извлек выгоду из своих надежных корпоративных связей путем расширения банковских услуг для руководства и служащих своих ключевых корпоративных клиентов. Банк занимает надежное положение в сфере обслуживания мелкой клиентуры. На 30 июня 2004 года Банк имел более 617,700 частных счетов клиентов, в общей сложности представляя KZT 181,268 миллионов, что ставит Банк на третью позицию среди крупней-

ших банков Казахстана в отношении размеров операций по принятию розничных депозитов; рыночная доля Банка по розничным депозитам составляет 20.8%.

Банк предоставляет широкий круг банковской продукции и услуг для мелкой клиентуры, включая текущие счета, срочные вклады, платежные и кредитные карточки, валютный обмен и услуги банкоматов. Он имеет второй по величине показатель по числу клиентов в Казахстане после Народного Сберегательного Банка, который исторически доминировал на рынке по обслуживанию мелкой клиентуры как Казахстанский государственный «сберегательный» банк, принадлежащий государству. В 1999 году Банк увеличил свое внедрение в рынок по обслуживанию мелкой клиентуры и расширил сеть своих филиалов, а также подразделений по наличным расчетам в районах высокого потенциала для соответствующей банковской деятельности, особенно в восточном Казахстане и регионах Каспийского моря западной части страны.

По состоянию на 30 июня 2004г. депозиты частных лиц на 148,123 счетах составили KZT 77,744 млн. На дату данного проспекта эмиссии долгосрочные депозиты частных лиц в процентном соотношении к общим краткосрочным депозитам частных лиц увеличились. На 30 июня 2004 депозиты сроком от одного до трех лет составили 15.9%, в то время как депозиты со сроком более трех лет составили 2.3% от общего числа депозитов частных лиц.

Банк получил выгоду от роста тенговых депозитов с 46.9% по состоянию на 31 декабря 2002 г. до 49.2% на 31 декабря 2003г. На 30 июня 2004 крупные депозиты (свыше ДСША 10,000) так же увеличились, как и депозиты, от суммы ДСША 10,000 до ДСША 100,000, до 31.0% портфеля срочных депозитов и депозитов выше ДСША 100,000 до 22.5%, если сравнивая 30.6% и 19.1% от всех депозитов, по состоянии на 30 декабря 2003 года.

Банк предлагает широкий спектр услуг потребительского кредитования: срочное финансирование, кредиты на покупку автомобилей и товаров широкого потребления, кредиты для сотрудников крупных корпораций, кредиты для персонала Банка, а также ипотечное кредитование. По состоянию на 30 июня 2004г. общая сумма потребительских кредитов составила 26,762 миллионов тенге, сравнительно к 20,953 миллионов тенге на 31 декабря 2003 года.

Что бы дальше развивать ипотечное кредитование, был установлен Казахстанский Гарантийный Фонд Ипотечного Кредитования. Участие в такой системе гарантирования ипотечного кредитования, дает право банкам и ипотечным компаниям быть застрахованными от потерь, случающихся от невыполнения обязательств заемщиком.

На дату выхода текущего Проспекта Эмиссий, Банк занимает лидирующие позиции на рынке, по пре-доставлению широкого спектра пластиковых карточек, занимая 12.8% доли рынка. Банк предлагает 17 разных видов карточек для своих клиентов, включая Visa Gold, Visa Platinum, Visa Virtual, MasterCard Gold, MasterCard Platinum, World Signia and Cirrus Maestro International. На дату выхода текущего Проспекта Эмиссий, Банк выпустил более 290,668 пластиковых карточек, в обращение, 2,370 из которых являются кредитными. 259,874 Банковских карточек, во внутригосударственном использовании, включая 168,775 VISA доместик, 40,012 Maestro доместик и 51,087 Смарт Алем карточки. Оставшиеся 28,487 пластиковые карточки, выпущенные Банком, являются междуна-родными VISA и MasterCards. Всем процессом выпуска Банковских карточек, занимается Alem Cards Ltd., независимый центр, предлагающий производственный процесс пластиковых карточек Банку и другим финансовым организациям.

Деятельность на рынках капитала

С тех пор, как в 1992-м году Казахстан начал реализовывать свою приватизационную программу, страна установила значительную правовую и техническую инфраструктуру для поддержания рынков ценных бумаг. Банк приступил к обеспечению своего места на рынках ценных бумаг. Во время 2003 года АО «ТуранАлем Секьюритис», дочерняя компания в полном владении Банка, имела примерно 44,7% долю в торгах на Казахстане Фондовой Бирже.

Основной деятельностью АО «ТуранАлем Секьюритис» является сбыт, инвестиционный банкинг, торговля и андеррайтинг Правительственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг в Казахстане. Деятельность рынков ценных бумаг в Казахстане постепенно расширяется по мере восстановления экономики и раз-вития частного сектора.

Торговыми партнерами ТуранАлемСекьюритис являются некоторые ключевые отечественные финансо-вые учреждения, такие, как Народный Сберегательный Банк, Казкоммерцбанк, Алматинский Торго-во-финансовый Банк, ABN AMRO Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан, а также ключевые международные банки ING Банк, Морган Стэнли, Дойче Банк, Standard Bank и RZB.

Международные банковские операции

Банк предоставляет услуги для клиентов, занимающихся международными сделками. Клиентами Бан-ка являются многие Казахстанские ведущие экспортеры, таких как «Петроказахстан», «Актобемунайгаз», «Мангы-стаумунайгаз» «Казахмыс», «Испат-Кармет» и «Казатомпром», включпя росситйские корпорации такие как Prodimpes Group of Companies, Extra M Group of Companies, United Foods company и Income Group of Companies. Банк организовывает средне и долгосрочное импортное финансирование не только в Казахстан, но также и в дру-гие странны СНГ.

Банк является ведущим поставщиком услуг с использованием иностранной валюты и играет активную роль в сделках на межбанковском рынке ценных бумаг и на официальных валютных рынках от имени своих клиентов. Банк поддерживает корреспондентские связи со многими ведущими мировыми банками, включая ING Bank N.V., Дойче Банк AG, Дрезднер Банк AG, ABN AMRO Банк N.V., Объединенный Банк Швейцарии, Банк Монреаля, Bank of New York, JPMorganChase, Citibank N.A., Akbank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation и American Express Bank. Как ведущий торгово-финансовый банк в Казахстане, Банк получает преимущества от сотрудничества с основны-ми экспортными кредитными агентствами такими как Euler-Hermes Germany, SACE-Italy, EGAP-Czech Republic, Finnvera-Finland, Esportkreditnamnden (EKN)-Sweden, Export Risk Guarantee Agency (ERG)-Switzerland, Office du Ducroire (ODL)-Luxembourg office и Office National du Ducroire (OND)-Belgium и экспортно-импортными банками, такими как EXIM USA, EXIM Korea and Export-Import Bank of Slovakia, среди многих других.

Банк увеличил свое региональное присутствие через создание сети представительских офисов. На дату текущего Проспекта Эмиссий, Банк управляет представительствами вне Казахстана, в таких городах как Москва, Россия; Киев, Украина; Минск, Беларусь; Бишкек, Киргизстан; и Шанхай, Китай что бы диверсифицировать свою клиентскую базу и банковские продукты в сферах кредитования и международного торгового финансирования. В 2003 году, Банк провел первую трансакцию по поставке оборудования в Россию, которое финансируется синдика-том международных банков под гарантию некоторых агентств по кредитованию экспорта. Банковское представительство в Шанхае, Китай, позволяет Банку увеличивать свои возможности в Азии.

На 30 сентября 2004 года, Банк также владеет 15,63% доли акций Славинвест Банка, который находится в Москве, Россия. По политике Банка, по отношению к Славинвест Банку, планируется увеличение доли до 50%, в среднесрочный период, с составлением всех нужных документов пришедшими из соответствующих регулирующих органов. Была сделана заявка в НБРК для увеличения доли до 49.0%, заявка находится пока на рассмотрении. На дату текущего Проспекта Эмиссий, Банк так же подписал соглашение о стратегическом сотрудничестве с Омск Банком, небольшой банк в России. Согласно этому соглашению, Банк работает с Омск Банком для развития и согласования кредитной политики и управлению рисками, и операционной системы банка. Это продолжающийся процесс с ожиданием переоценки программы до конца 2004 года. Пока рассматривается приобретение главной доли банка, Банк имеет возможность приобрести согласно стратегическому соглашению, до 19.0% капитала Омск банка, в то же время Банк не обязан осуществлять подобного рода инвестиций. Менеджмент уверен, что подобного рода инвестиции могут быть полезными, т.к. это даст возможность доступа к региональной клиентской базе с минимальным риском и инвестиций. Банк, так же, имеет в полном владении зарубежную дочернюю компанию TuranAlem Finance B.V. – в Нидерландах, которая выступает эмитентом.

Услуги по пенсионному фонду

Обеспечение услуг по пенсионному фонду является развивающимся бизнесом в Казахстане и результатом правительственной реформы в этой области в 1998 году. В настоящее время существует восемь банков по привлечению и размещению ресурсов, 15 частных пенсионных фондов и один Казахстанский государственный пенсионный фонд. Группа привержена цели стать ведущим поставщиком услуг по пенсионному фонду и имеет акции в двух пенсионных фондах – АО Пенсионный Фонд «Курмет» и АО Казахстанский Пенсионный Фонд. На 30 июня 2004 года, Группа владела 66,0% и 87,8% основных акций в этих фондах.

Страхование

Рынок страхования в Казахстане стремительно развивается благодаря усовершенствованию законодательных мер, расширенному регулятивному контролю и общему экономическому развитию Казахстана за последние несколько лет. В Казахстане работает около 32 страховых компаний. На 31 декабря 2003 года общий капитал страховых компаний оценивается приблизительно в KZT 8,5 милли-

ардов. Банк имеет контрольный пакет акций в трех страховых компаниях, Династия Страхование Жизни, БТА Страховая Компания и КБС Гарант, через которые Банк предлагает широкий диапазон услуг по страхованию и концентрирует свое внимание на дальнейшем проникновении на этот рынок в последующие года. Менеджмент уверен, что Банк имеет достаточно выгодное положение для получения прибыли от прогнозируемого роста в последующие пять лет. Общий доход от страховой деятельности оценивается приблизительно в KZT 4 миллиарда за 2003 год, и ожидается, что он будет расти более чем на 15% в год в течение последующих пяти лет.

Деятельность филиалов и технологии

Банк управляется интегрированной банковской системой и имеет единую систему платежей, которая обеспечивает оперативную связь между главным офисом Банка и его филиалами по сети в реальном времени. Отдельные филиалы держат свои собственные базы данных независимо от главного офиса, и данные передаются электронным путем в главный офис, где подготавливаются сводные счета. Банк рассматривает совершенствование и обновление своих информационных систем как один из важных аспектов дальнейшего развития Банка. Соответственно, в течение 2003г. Банк установил ряд новых информационных систем: «Централизованная Розничная Система» (разработчик ТОО «Force Technology», РК), «Ресурс Навигатор» - система, которая предназначена для контроля позиций иностранной валюты (разработчик Softwell, Россия), «Trade Innovation»- система торгового финансирования (разработчик Misys, Великобритания), система финансового анализа «ConturCorporation» (разработчик IntersoftLab, Россия), а также «Siebel 7»- программа предназначенная для управления взаимодействия с клиентами (разработчик Siebel, США). Кроме того, было усовершенствовано программное обеспечение до 5 вер-сии, SwiftAlliance Access. Так же Банк планирует усовершенствовать общую информацию и системы технологий в течении следующих 3 лет, Банк не планирует совершить существенные дополнительные вложения в филиальную сеть в среднесрочный период, в виду того что Менеджмент уверен что существующая сеть достаточно усовершенствована в Казахстане, для предоставления Банковских услуг и осуществления будущих планов. Но все равно, Банк сфокусирован на развитии Банкоматов и POS сети.

Дочерние Компания и Присоединенные Компании Банка

Банк имеет одиннадцать дочерних компаний: ТуранАлем Финанс Б.В., АО «ТуранАлем Секьюритис», ТуранАлем Финанс (Россия), ТуранАлем Капитал (Россия), АО Страховая Компания КБС Гарант, АО страховая компания Династия, АО Страховая компания БТА, АО пенсионный фонд Курмет, АО Казахстанский пенсионный Фонд, АО БТА Ипотека (которыми банк владеет через АО ТуранАлем Секьюритис) и АО «ВТА Лизинг», и четыре филиала: ТОО Kazco Construction Industrial Ltd, ТОО Samal Properties, ТОО Real Estate Commerce и ТОО Force Technology, которые рассматриваются как дочерние компании в соответствии с IFRS.

Дочерние компании

Нижеприведенная таблица четко иллюстрирует подробные данные по дочерним компаниям и присоединенным компаниям Банка на 30 сентября 2004 года.

Наименование компании	Дата осуществления капиталовложения	Капиталовложение по стоимости (KZT млн.)	Владение акциями Банка (%)
ТуранАлем Финанс Б.В.	21 мая 2001 г.	2.98	100.0
АО ТуранАлем Секьюритиз	14 декабря, 1997 г.	43.6	100.0
ТуранАлем Финанс (Россия)	22 июня 2004 г.	(1)	100.0
ТуранАлем Капитал (Россия)	24 августа 2004	(1)	100.0
АО Общество страхования жизни «Династия»	30 марта, 2001 г.	129.25	66.0
АО Страховая Компания КБС Гарант	4 апреля 2001 г.	101.82	57.5
АО Страховая компания БТА	8 сентября, 1998 г.	570.24	49.0
АО Пенсионный Фонд «Курмет»	18 августа, 1998 г.	332.64	72.5
АО Казахстанский Пенсионный Фонд	6 июня, 1999 г.	454.95	87.0
АО БТА Ипотека	20 ноября 2000	45.95	100
АО ВТА-Лизинг	14 сентября, 2000 г.	297.19	100.0

ТуранАлем Финанс Б.В. ТуранАлем Финанс Б.В. была образована 22 мая 2001 года в Нидерландах как компания с ограниченной ответственностью. ТуранАлем Финанс Б.В. действует как Эмитент (см "Эмитент")

АО ТуранАлем Секьюритис. АО ТуранАлем Секьюритис является дочерней компанией Банка, в полном владении. Основной деятельностью АО «ТуранАлем Секьюритис» является сбыт, инвестиционный банкинг, торговля и андеррайтинг Правительственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг в Казахстане. Во время 2003 года АО «ТуранАлем Секьюритис», имела примерно 44,7% долю в торгах на Казахстане Фондовой Бирже. Глав-ными торговыми партнерами ТуранАлемСекьюритис являются ING Банк, Морган Стэнли, Standard Bank и RZB. На 30 сентября 2004 года, АО ТуранАлемСекьюритис акционерный капитал был равен 1,258 миллионов тенге и его активы были равны 2,055 миллионов тенге.

ООО ТуранАлем Файнанс (Россия). ООО ТуранАлем Файнанс была образованна 22 июня 2004 в Москве, Россия как общество с ограниченной ответственности и в полном владении, дочернее предприятие Банка. Оно было создано для привлечения средств для Банка. Хотя и было зарегистрировано до конца периода, ООО ТуранАлем Файнанс (Россия) не было консолидировано с Группой, за 6 месячный период закончившийся 30 июня 2004 года, потому что ООО ТуранАлем Файнанс (Россия) не осуществляло какие-либо бизнес операции до июля 2004 года; однако эта организация будет консолидировано с Группой в будущем.

ООО ТуранАлем Капитал (Россия). ООО ТуранАлем Капитал была образованна 25 июня 2004 в Москве, Россия как общество с ограниченной ответственности и в полном владении, дочернее предприятие Банка. Оно было создано для привлечения средств для Банка. Хотя и было зарегистрировано до конца периода, ООО ТуранАлем Капитал (Россия) не было консолидировано с Группой, за 6 месячный период закончившийся 30 июня 2004 года, потому что ООО ТуранАлем Капитал (Россия) не осуществляло какие-либо бизнес операции до июля 2004 года; однако эта организация будет консолидировано с Группой в будущем.

АО Общество страхования жизни «Династия». АО Общество страхования жизни «Династия» было учреждено в июле 1999 года как закрытое акционерное общество, главный офис находится в Алматы. На 30 сентября 2004 года, Банк владеет 66% акционерного капитала АО Общество страхования жизни «Династия». АО BTA-Insurance (описанная ниже) также является ос-новным акционером АО Общество страхования жизни «Династия». АО Общество страхования жизни «Династия» предоставляет услуги по страхованию жизни и является единственным страховым обществом в Казахстане, которому дано разрешение МСФО на предоставление данных услуг. На 30 сентября 2004 года, АО Общество страхования жизни «Династия» владело 13.8% доли рынка страхования жизни в Казахстане и его активы были равно 722.7 миллионов тенге.

АО Страховая Компания КБС Гарант. АО Страховая Компания КБС Гарант было образовано в январе 1999 как открытое акционерное общество. На 30 сентября 2004 года, Банк владеет 57.5% акционерного капитала АО Страховая Компания КБС Гарант. АО Страховая Компания КБС Гарант предоставляет спектр услуг по страхованию собственности и индивидуальных несчастных случаев, с офисом в Алматы. На 30 июня 2004 года, доля Компании на страховом рынке Казахстана составляет 6%. Всего активов АО Страховая Компания КБС Гарант на 30 сентября 2004 года, составляли 1,225.3 тенге и доля капитала составляла 261.6 миллиона тенге.

АО Страховая Компания ВТА. АО Страховая Компания ВТА было образовано в сентябре 1998 года как открытое акционерное общество, главный офис находится в Алматы. На 30 сентября 2004 года, Банк владеет 49.0% акционерного капитала АО BTA-Insurance. АО BTA-Insurance предоставляет ряд услуг по страхованию имущества и страхованию от несчастных случаев. Доля Общества на страховом рынке Казахстана составляет 13.7%. По состоянию на 31 декабря 2003, он обладал 17.0% рынка страхования Казахстана.

АО Пенсионный фонд «Курмет». АО Пенсионный фонд «Курмет» было учреждено в сентябре 1998 года как закрытое акционерное общество, главный офис находится в Алматы. На 30 сентября 2004 года, Банк владеет 66.0% акционерного капитала АО Пенсионный Фонд «Курмет». АО Пенсионный фонд «Курмет» – это негосударственный пенсионный фонд. См. «Деятельность Банка – Банковские операции – Услуги Пенсионных Фондов». На 30 июня 2004 года, доля Фонда на пенсионном рынке Казахстана составляет 4.2%. На 30 сентября 2004 года, акционерный капитал составлял 408.2 миллиона тен-

ге и его пенсионные активы были равны 18.5 миллионов тенге.

АО Казахстанский Пенсионный Фонд. АО Казахстанский Пенсионный Фонд было организовано в июне 1999 года как закрытое акционерное общество, с офисом в Алматы. На 30 сентября 2004 года, Банку принадлежит 87.8% акций АО Казахстанский Пенсионный Фонд. АО Казахстанский Пенсионный Фонд является негосударственным пенсионным фондом, организованным с целью привлечения пенсионных вкладов и осуществления пенсионных выплат. См. «Деятельность Банка – Структура Банка – Услуги Пенсионных Фондов». На 30 сентября 2004 года, доля Фонда на пенсионном рынке Казахстана составляет 2.9%. Акционерный капитал на 30 сентября 2004 года, составлял 514.6 миллиона тенге

АО БТА Ипотека. АО БТА Ипотека было создано в ноябре 2000 года. Как открытое акционерное общество с главным офисом в Алматы. Банк косвенно владеет, через АО ТуранАлем Секьюритис, 100% акционерного капитала АО БТА Ипотека. АО БТА Ипотека предоставляет широкий спектр услуг, таких как покупка, поддержание и строительство собственности. На 30 июня 2004 года, она имеет 24% долю на ипотечном рынке Казахстана. На 30 сентября 2004 года, акционерный капитал составлял 1,669.0 миллиона тенге и его активы были равны 7,469.5 миллионов тенге.

АО ВТА Лизинг. АО ВТА Лизинг было образовано в августе 2000 года как открытое акционерное общество, главный офис находится в Алматы. АО ВТА Лизинг предоставляет своим клиентам лизинговые услуги по оборудованию и его эксплуатации. Доход организации на 31 декабря 2003 составляет ДСША 1.09 миллиона.

Аффилиированные организации
Хотя Банк не имеет акций ТОО Kazco Construction Industrial Ltd., ТОО Samal Properties, ТОО Real Estate Commerce и ТОО Force Technology, они рассматриваются, согласно IFRS, как его дочерние компании, потому что банк управляет их операциями.

ТОО Kazco Cnstruction Industrial Лтд. и ТОО Самал Пропертиз.
ТОО Самал Пропертиз владеет и управляет Samal Towers – головным офисом Банка в Алматы. ТОО Самал Пропертиз на 62% принадлежит ТОО Kazco Construction Industrial Лтд., компанией номинально принадлежащей Банку, и на 38% принадлежит компании Alara International Inc., которая находится во владении подрядчиков, изначально привлеченных Алем Банком для строительства здания. ТОО Самал Пропертиз приобрело здание от Банка в качестве финансовых расчетов, произведенных в 1999 году между подрядчиками. Приобретение было частично профинансировано займом ТОО Самал Пропертиз от ЕБРР, обеспеченного самим зданием, и частично через долгосрочную отсрочку выплаты остатка стоимости приобретения.

ТОО Force Technology. ТОО Force Technology было учреждено в июле 2002 года, как товарищество с ограниченной ответственностью, главный офис которого находится в Алматы. ТОО Force Technology предоставляет информационные услуги и аренду компьютерного оборудования.

ТОО Real Estate Commerce. ТОО Real Estate Commerce было создано в июле 2002 года, как товарищество с ограниченной ответственностью с главным офисом в Алматы. ТОО Real Estate Commerce предоставляет услуги, связанные с собственностью, по регистрации документов, покупка и продажа собственности, поддержка зданий и конструкций, строительство домов и модернизация многоэтажных зданий.

Судебные Разбирательства
В следствии инспекции налоговыми органами Казахстана, в период 31 декабря 2002 и 2003 годов, налоговые органы предъявили сумму невыплаченных налогов на сумму 541 миллион тенге Банком. Претензии возникли к моменту внедрения изменений в Казахстанский закон о налогах, и в виду этого, претензии были не обоснованны. Пока Банк признал требования на 190 миллионов тенге невыплаченных налогов (данная сумма была уплачена взаимозачетом по налоговому кредиту Банку); часть налоговой претензии в размере 350 миллионов тенге остается спорной и Банк намерен защитится по данной сумме и, в случае необходимости обратиться в судебные инстанции. В то же время нет никакой уверенности в том что Казахстанские суд решит дело в пользу Банка.

В прошлом, Банк был вовлечен в несколько споров в отношении финансирования торговой деятельности, возникших в связи с проектами своего предшественника - Туран Банка. Несмотря на то, что общие суммы таких споров были значимыми, Правительство издало указ 25 декабря 2000 года, в котором подтвердило, что любые суммы к выплате Банком по таким спорам, будут возмещены Министерством Финансов из Государственного бюджета. И в действительности был сделан частичный расчет по одному из споров, и оплата истцу была произведена непосредственно Министерством Финансов. Банк не ожидает что это будет иметь основную обязанность за суммы в связи с этими спорами.
В прошлом, также были иски в отношении некоторых валютных счетов казахстанских граждан, содержащихся в Казахстанском филиале Внешэкономбанка (Банка для Внешнеэкономической Деятельности) СССР. В связи с распадом СССР, в декабре 1991 года все такие счета были заморожены, и кредитный баланс по ним был использован Советскими властями на погашение зарубежных долгов, накопленных за Советский период. Банк не является правопреемником Казахстанского филиала Внешэкономбанка и не считает себя ответственным в какой-либо мере перед владельцами тех счетов. Это мнение было подтверждено заключением межгосударственной встречи между Казахстаном и Россией и мнением Министерства Юстиции в 2003 году, которое указывало на то, что у Банка нет обязательств перед его держателями.
В дополнение к вышесказанному, Банк является одной из сторон в других судебных разбирательствах, в которых иски были выставлены против Банка. Ожидается, что эти разбирательства, ни отдельно, ни совместно не окажут серьезное материальное воздействия на финансовое состояние Банка, учитывая все резервы, созданные Банком.

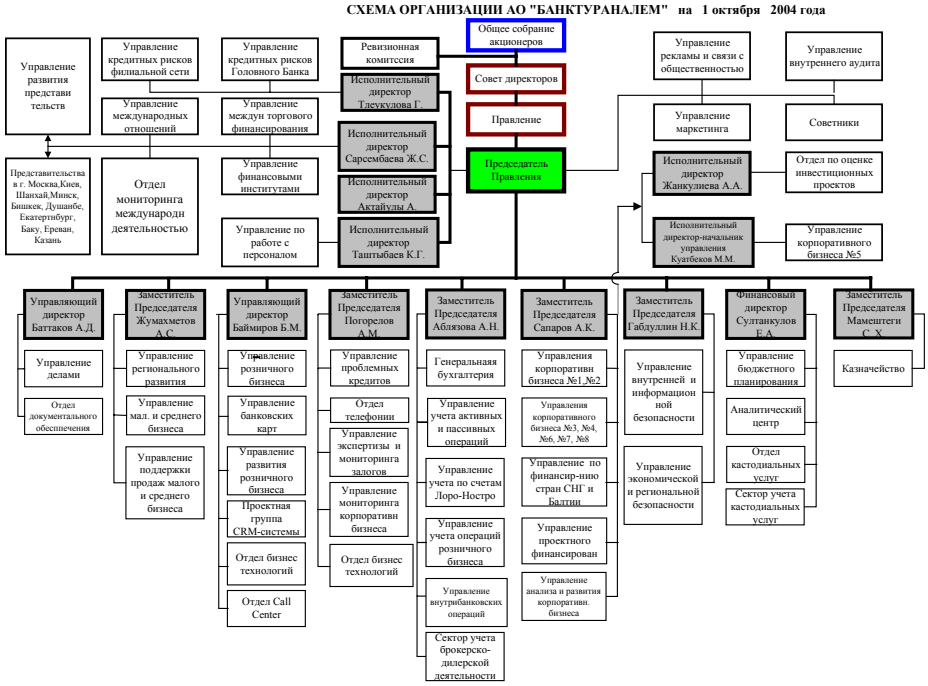
Персонал
По состоянию на 30 июня 2004 года персонал Группы составлял 3,221 человека, работающих на полную ставку, из которых 2,284 работали в филиалах Группы вне Алматы. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов Группа имела 3,221 и 3,624 работающих на полную ставку, соответственно. В настоящее время в Банке не существует профсоюзов. Группа никогда не сталкивалась с забастовочным движением или другими остановками работы, вызванными производственными спорами. Средний возраст работников Группы – 31,2 год, и 82.8 % сотрудников, занимающих профессиональные должности имеют дипломы о высшем образовании. Некоторых ведущих специалистов Банк обучил в основных корреспондентских банках, включая ING, Bayerische HypoVereinsbank, CSFB, SMBC, Deutsche Bank, Dresdner Bank и RZB.

Существует нехватка квалифицированных персонала в Казахстанском банковском секторе, в таких сферах как управление рисками, брокерские услуги и управление активами. На дату текущего Проспекта Эмиссий, Банк имеет более 100 вакансий для квалифицированного банковского персонала. Если недостаток квалифицированного банковского персонала будет присутствовать, то это может повлиять на долю рынка Банка и финансовых показателей. В дополнение, недостаток квалифицированного банковского персонала может служить к внедрению дополнительных финансовых и поощряющих затрат для удержания существующего, и найме дополнительного персонала, что увеличит расходы Банка.

УПРАВЛЕНИЕ И ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ

Организационная структура

Нижеприведенная организационная структура представляет основные подразделения Банка и подотчетность руководству.



Менеджмент

В сентябре 2003 года Банк был реорганизован в акционерное общество в соответствии с Законом об акционерных обществах принятом в мае 2003 года. Общее собрание акционеров одобрило Устав от 28 июля 2003 года и измененный устав был согласован с НБК 11 сентября 2003 года. Устав предусматривает, что Банк должен иметь Совет Директоров и Правление - исполнительный орган Банка. Акционеры избирают членов Совета Директоров. Совет Директоров в свою очередь избирает членов Правления. Совет Директоров представляет интересы акционеров, несет ответственность за общее управление Банком и утверждает его стратегические и рабочие планы. Совет Директоров не выполняет исполнительные функции. Общая ответственность за управление деятельностью Банка возложена на Правление. В соответствии с Казахстанским законодательством, члены Совета Директоров, а также Председатель и Заместитель Председателя Правления назначаются только в соответствии с Агентством по финансовому надзору (АФН). АФН не имеет представителя в Совете Директоров или Правлении. Общее Собрание Акционеров представляет собой высший руководящий орган Банка. Общее Собрание Акционеров принимает решения по вопросам, относящимся к Банку по важным операциям. Закон Казахстана об Акционерных Компаниях возлагает на Общее Собрание Акционеров утверждение определенных главных корпоративных решений, включая утверждение выпуска Гарантии.

Ревизионная комиссия Банка отслеживает финансовую деятельность Банка и его выбирают акционеры Банка.

Совет Директоров

Совет Директоров не вовлечен прямым образом в каждодневное управление Банка и не имеет никаких полномочий действовать от своего имени, или выполнять какие-либо исполнительные функции. Совет Директоров контролирует деятельность Правления, тем самым, защищая интересы акционеров. Полномочия Совета Директоров включают следующее:

- Определение политики капиталовложений, кредита и других аспектов Банка;
- Установление лимитов кредитных и ссудных процентов;
- Назначение Председателя и членов Правления;
- Принятие решений по основным сделкам (в том числе сделки, которые повышают обязательства Банка на 10 и более процентов, сделки на 25 %, или более, от остаточной стоимости основного капитала активов Банка или на 25 %, или более, от ценных бумаг Банка);
- Созыв внеочередных общих собраний акционеров; и
- Одобрение бюджета Банка.

На момент составления данного проспекта эмиссии членами Совета Директоров являются:

ФИО	Должность
Уалиев С.	Председатель Совета Директоров, Евразия Транзит Групп
Мажибаев К.	Председатель Resmi Group Лтд.
Аксамбиев Т.	Член совета директоров АО Яссы
Татишев Е.	Председатель Правления Банка
Абжанов Д.	Заместитель Директора Kazakhstan Legal Group Лтд.
Ильяв А.	Член Правления, Приобанк, Беларусь
Тессейман Н.	Директор Представительства ЕБРР, Москва, Россия

Члены Совета Директоров избираются решением Общего Собрания Акционеров. Все члены Совета Директоров были избраны в январе 2002г.

Бизнес адресом каждого члена Совета Директоров является официальный офис Банка.

Правление

Правление несет ответственность за ежедневное управление и администрирование Банка. По Казахстанскому законодательству Правление имеет все исполнительные полномочия по каждодневному управлению делами Банка, осуществляемое под руководством Совета Директором и акционеров Банка. Полномочия Совета Управления включают следующее:

- принятие исполнительных решений;
- внедрение бизнес стратегии;
- назначение старшего менеджмента и представителей филиалов Банка;
- предложение дивидендов; и
- другие вопросы, не отнесенные к исключительной компетенции Совета Директоров или Общего Собрания Акционеров.

Внутренние правила Правления фиксируются Советом Директоров, который так же назначает членов Правления. У Правления есть обязанность реализовывать решения, одобренные Общим Собранием Акционеров и Советом Директоров. Акционеры и сотрудники (не являющиеся акционерами) могут стать членами Правления. Членам Правления позволительно действовать только с предварительного согласия Совета Директоров.

Основная часть старшего менеджмента Банка перешла из Казкоммерцбанка и других лидирующих Казахстанских банков, таких как бывший Алем Банк, Эксим Банк Казахстан, Народный Сберегательный Банк и Темирбанк. Имена, возраст и другая информация о каждом из членов Правления приведена ниже:

Ержан Татишев (37). Председатель. Получил образование в Московском Институте Прикладной Биотехнологии. Окончил вышеуказанный институт в 1991. В 1997г. закончил Казахскую Государственную Академия Управления, где получил степень в области Финансов и Кредита. Начал деятельность в банковском секторе в процессе перехода Казахстана к суверенитету. К 1993г. он являлся Заместителем Председателя Казкоммерцбанка и занимал эту должность до конца 1996г. В январе 1997г. по приглашению Правительства стал Председателем Банка.

Анатолий Погорелов (52) Заместитель Председателя. Окончил Карагандинский Политехнический Институт в 1974г. и работал в области информационных технологий до обретения Казахстаном суверенитета в 1991г. С 1991 по 1993г был Генеральным Директором компании Плюс Микро, занимающейся компьютерными технологиями, после чего начал свою деятельность в банковском секторе в качестве Главы Технического Отдела Алем Банка. В 1994г. стал Директором Отдела Информационных Технологий Казкоммерцбанка и перешел в Банк в 1997г.

Ниязбек Габдулин (49). Заместитель Председателя. Окончил Карагандинский Государственный Университет в 1981г. и работал юристом до 1994г. С 1994 по 1997 гг. являлся Главой Юридического Отдела Казкоммерцбанка. Находится в настоящей должности в Банке с начала 1997г.

Арсен Сапаров (35), Заместитель Председателя. Получил образование в Казахской Государственной Академии Управления. Вся его деятельность посвящена банковскому сектору. С 1992 по 1994 гг. работал в Алем Банке в качестве Главы Проектно-Финансового Отделения. Работал в Эксим Банке Казахстан с 1994 по 1995, до перехода в Каз-коммерцбанк в качестве Главы Кредитного Департамента, где он работал до 1997г. Занимает настоящую должность в Банке с февраля 1997г.

Акмарал Аблязова (51), Заместитель Председателя, окончила Алматинский Институт Народного Хозяйства в 1974г. и на протяжении многих лет работала бухгалтером. С 1992г. работала Заместителем Главного Бухгалтера в Банке «Интеринвест» на протяжении двух лет до перехода в Жилстройбанк в качестве Заместителя главного бухгалтера и заместителя директора бухгалтерии. В последствии занимала должность главного бухгалтера Эксим Банка Казахстан до перехода в 1995г. на должность Главного Бухгалтера и Директора Бухгалтерии Казкоммерцбанка, где она проработала до 1997г. В феврале 1997г. Акмарал Аблязова заняла должность главного бухгалтера Банка, а в июне 1998г. - должность Заместителя Председателя.

Садуакас Мамештеги (34), Заместитель Председателя, окончил Московский Государственный Технический Университет в 1993г. В 1994г. он поступил на работу в КБ Элистбанк в качестве экономиста. В 1995г. он возглавил Департамент Безопасности Астана Банка в Москве. Поступил на работу в Банк в 1997г. в Отдел Казначейства и стал Заместителем Председателя в 1999г.

Азат Баттаков (45) Управляющий Директор. Окончил Карагандинский Государственный Университет в 1981г. Свою управленческую деятельность он начал в 1991г. в качестве старшего юриста в Казахинторг. В 1994г. он поступил на работу в Казкоммерцбанк в качестве Заместителя Директора Юридического Отдела. В 1997г. занял должность Советника Председателя Банка и в сентябре 1999г. был назначен Управляющим Директором.

Абылаким Жумахметов (44), Заместитель Председателя. Окончил Карагандинский Кооперативный Институт, Факультет Бухгалтерского Учета в 1981г. и Московский Кооперативный Институт, Факультет Бухгалтерского Учета в 1984г. В 1993г. Г-н Жумахметов получил степень кандидата экономических наук и в 1994г. начал работу в сфере банковского дела. С 1995 до 1998г. он был Главой Кзылординского филиала Казкоммерцбанка. С 1998 по 2000 занимал должность Главы Кзылординского филиала Банка и занимает свою настоящую должность с августа 2000г.

Болат Баймиров (36), Управляющий Директор. Окончил Московский Физико-Технический Институт, Факультет Прикладной Математики и Физики в 1990г и начал свою деятельность в качестве преподавателя Казахского Политехнического Института в 1990г. В 1996г. начал деятельность в банковском секторе в Казахстане в качестве Главы Департамента Финансовых Обязательств Туранбанка. С 1997г. являлся Директором Департамента Платежных Карточек Банка. Находится в настоящей должности в Банке с сентября 2000г.

Ерик Султанкулов (38), Финансовый Директор. Окончил Казахский Государственный Университет имени Аль-Фараби, Факультет Журналистики в 1993г. и Казахскую Государственную Академию Управления, Факультет Менеджмента и Маркетинга в 2000г. С 1991 по 1993 гг. работал Заместителем Директора, а затем Генеральным Директором Советско-Канадского совместного предприятия. В 1995г. был назначен Заместителем Главы Ленинской Районной Администрации и в том же году переведен в ТОО «Алем Сауда» в качестве Генерального Директора. С 1996 по 1998 работал в СП «Алтор» в качестве Вице-президента по финансам. С 1998 по 2000 занимал должность Заместителя Директора, а затем Директора ЗАО «Государственный Накопительный Пенсионный Фонд». На настоящей должности находится с декабря 2000г.

Бизнес адресом каждого члена Правления является официальный офис Банка.

Комитеты

Банк создал несколько комитетов, в полномочия которых входит принятие решений в соответствии с политикой Банка.

Кредитный комитет головного банка

Кредитный комитет головного банка ответственен за внедрение кредитной политики Банка в отношении крупных корпоративных клиентов Банка и за установление условий предоставления кредитов Банком и/или предоставления Банком гарантий в пределах сумм от U.S.$1,500,000 или до 25% от акционерного капитала Банка (10% от собственного капитала соответствующей единицы). Члены Кредитного комитета головного банка назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Кредитного комитета головного банка были в следующем составе:

ФИО	*Должность*
Погорелов А.	Глава Комитета и Заместитель Председателя Правления
Сапаров А.	Заместитель Главы Комитета и Заместитель Председателя Правления
Татишев Е.	Председатель Правления
Тасибеков Б.	Начальник Управления Корпоративного бизнеса №2
Тлеукулова Г.	Исполнительный директор

Сундетов Д.	Юрист Kazakhstan Legal Group Лтд
Рамазанов А.	Начальник Управления Корпоративного бизнеса №7
Диканбаев Е.	Начальник Управления экономической и региональной безопасности

Кредитный комитет по филиальной сети

Кредитный комитет филиальной сети ответственен за рассмотрение и утверждение кредитных запросов Банка в размере от US$300,000 до US$1,500,000. Члены Кредитного комитета филиальной сети назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Кредитного комитета филиальной сети были в следующем составе:

ФИО	**Должность**
Жумахметов А.	Председатель комитета, Заместитель Председателя Правления
Сапаров А.	Заместитель Председателя Правления
Омаров Г.	Начальник отдела Управления рисками
Исакова О.	Юрист Kazakhstan Legal Group Лтд
Диканбаев Е.	Начальник Управления экономической и региональной безопасности
Мауленкулов А.	Начальник Управления поддержки малого и среднего бизнеса
Исина С.	Начальник управления малого и среднего бизнеса
Умирзанова Р.	Секретарь комитета

Кредитный комитет по малому и среднему бизнесу

Кредитный комитет малого и среднего бизнеса ответственен за кредиты малым и средним предприятиям в размере, превышающем лимит филиала, но не больше US$300,000. Кредитный комитет малого и среднего бизнеса подотчетен Кредитному комитету филиальной сети. Члены Кредитного комитета филиальной сети назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Кредитного комитета малого и среднего бизнеса были в сле-дующем составе:

ФИО	**Позиция**
Мауленкулов А.	Начальник Управления поддержки малого и среднего бизнеса
Ергалауов К.	Начальник Сектора регионального развития, управление малого и среднего бизнеса
Омаров Г.	Начальник отдела Управления рисками
Исакова О.	Юрист Kazakhstan Legal Group Лтд
Абжанов М.	Начальник Отдела экономической безопасности, Управление экономической и региональной безопасности
Битабарова Л.	Начальник отдела анализа проектов управления малого и среднего бизнеса
Умирзакова Р.	Секретарь комитета

Комитет по управлению активами и пассивами

Комитет по управлению активами и пассивами определяет общую политику Банка по управлению активами и пассивами с целью повышения процентных и непроцентных доходов, поддержания адекватного уровня ликвидности и соответствия с установленными пруденциальными нормативами и предотвращения любых финансовых рисков, для того, чтобы способствовать расширению депозитной базы Банка. Комитет отслеживает депозитную базу Банка, займы, собственный капитал, и обеспечивает удовлетворительный уровень дивидендов, выплачиваемых акционерам Банка. Члены Комитета по управлению активами и пассивами назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Комитета по управлению активами и пассивами были в следующем составе:

ФИО	Позиция
Мамештеги С.	Председатель комитета, Заместитель Председателя Правления
Султанкулов Е.	Финансовый директор
Алтынбеков К.	Управляющий директор
Альжанова Б.	Начальник Управления международных отношений
Зданович Л.	Начальник Анаоитического центра
Мухаметжанова Н.	Казначей
Халтаев А.	Начальник Управления финансовых институтов
Кадыров Р.	Начальник Управления анализа и развития корпоративного бизнеса
Сералина З.	Секретарь комитета, Аналитический центр

Тарифный комитет

Тарифный комитет ответственен за внедрение внутренней политики Банка, нацеленной на улучшение тарифных ставок и непроцентных доходов в связи с банковскими операциями и выполнением тарифной политики Банка. Члены Тарифного комитета назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Тарифного комитета были в следующем составе:

ФИО	Позиция
Жумахметов А.	Председатель комитета, Заместитель Председателя Правления
Аблязова А.	Заместитель Председателя Правления
Абдыкалыкова Д.	Начальник Управления международного торгового фиансирования
Бейсембинов Н.	Начальник управления регионального развития
Изенбаева Ф.	Начальник РКО
Кадыров Р.	Начальник Управления анализа и развития корпоративного бизнеса
Костин Е.	Начальник Управления маркетинга
Мухаметжанов Н.	Казначей
Тогисбаева А.	Начальник ЛОРО-НОСТРО
Какимжанов Н.	Менеджер, Управление розничного бизнеса
Мауленкулов А.	Начальник Управления поддержки продаж малого и среднего бизнеса
Адил И.	Секретарь, Управление регионального развития

Информационный комитет

Информационный комитет ответственен за стратегическое развитие системы информационных технологий Банка. Члены Информационного комитета назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Информационного комитета были в следующем составе:

ФИО	Позиция
Аблязова А.	Председатель комитета, Заместитель Председателя Правления
Погорелов А.	Заместитель Председателя комитета
Мусанов Б.	Директор Force Technology Ltd
Сартыкбаев С.	Директор филиала
Бейсембинов Н.	Начальник управления регионального развития
Алтынбеков К.	Управляющий директор
Гребенников Н.	Заместитель Начальника Управления внутренней и информационной безопасности
Кадыров Р.	Начальник Управления анализа и развития корпоративного бизнеса
Мухаметжанов Н.	Казначей
Крылова Е.	Секретарь комитета, Администратор систем

Кредитный комитет по проблемным долгам

Кредитный комитет по проблемным долгам ответственен за улучшение структуры кредитного портфеля Банка и мерам по возврату кредитов. Члены Кредитного комитета по проблемным долгам назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Кредитного комитета по проблемным долга были в следующем составе:

ФИО	Позиция
Погорелов А.	Председатель комитета, Заместитель Председателя Правления
Жумахметов А.	Заместитель Председателя Правления
Абжанов М.	Начальник Отдела экономической безопасности Управления экономической и региональной безопасности
Кожахметов А.	Начальник управления проблемных кредитов
Громова Е.	Заместитель Начальника Управление проблемных кредитов
Кадыров Р.	Начальник Управления анализа и развития корпоративного бизнеса
Юсупова С.	Начальник управления учета активных и пассивных операций
Диканбаев Е.	Начальник Управления экономической и региональной безопасности
Рулимова О.	Секретарь комитета, Специалист Управления проблемных кредитов

Кредитный комитет розничных кредитов

Кредитный комитет розничных кредитов ответственен за улучшение структуры портфеля розничных кредитов Банка и принимает решения по возврату розничных кредитов. Члены Кредитного комитета розничных кредитов назначаются Правлением на неопределенный срок.

На дату данного проспекта эмиссии члены Кредитного комитета розничных кредитов были в следующем составе:

ФИО	Позиция
Баймиров Б.	Председатель комитета, Управляющий директор
Урекешева Е.	Начальник Управления Розничного бизнеса
Есимжанова Н.	Начальник Управления развития розничного бизнеса
Урисбаев А.	Начальник Отдела рисков розничного бизнеса
Овчинников В.	Начальник Отдела экономической безопасности
Абдусалямова Г.	Юрист, КЛГ

Оплата руководящего состава

В соответствии с Уставом Банка, оплата Председателю Правления и Правлению устанавливаются Советом Директоров и составила в среднем 105 млн. тенге на 30 июня 2004. Смотри так же «Операции со связанными сторонами».

Основные акционеры

Обыкновенные акции Банка

После приватизации Банка в 1998 году ряд местных компаний частного сектора приобрели все акции Банка за U.S.$ 72 млн. За последние годы Банк увеличил свой акционерный капитал и расширил базу акционеров.

Последний выпуск простых акций произошел в последний квартал 2003 года, когда банк выпустил 431,350 простых акций на общую сумму KZT5.35 миллионов. Номинальная стоимость простых акций составила KZT10.00.00.

В соответствии с резолюцией встречи акционеров Банка, которая состоялась 10 июня 2004, акционерный капитал Банка увеличился на KZT 13.632 миллионов. Ожидается, что данное увеличение произойдет через восьмую эмиссию 615,287 простых акций и выпуск 204,004 привилегированных акций до конца 2004 года. Ожидается, что на восьмую эмиссию акций полностью подпишутся нынешние акционеры Банка, которые имеют права покупной цены, в каждом случае – KZT16.638.78 за акцию.

Следующая таблица содержит данные о держателях Банковских обыкновенных акций на 30 июня 2004г.

	Количество акций	Участие в акционерном капитале (%)
Менеджмент	475,221	27,65
Valaxis Asset Management SA	161,142	9,38
Hawsbrok	127,619	7,42
Банк Нью-Йорк (номинальный держатель)	444,064	25,84
Центральный депозитарий по ценным бумагам (номинальный держатель)	452,814	26,34
Прочие	58,000	3,37
ИТОГО [1]	1,718,860	100,00

1 Общее количество акций включает 30,716 казначейских акций, которыми владеет Банк.

Банковские КПА

В течение 2001 года Банк выпустил КПА на сумму KZT 4,267 млн, что составляет 24.9 % акционерного капитала Банка. МФК выступала в качестве советника по размещению. DEG, МФК и FMO перевели часть своих кредитов Банку в КПА, а ЕБРР и RZB заплатили номинальную стоимость за КПА. В 2003 году Банк выпустил дополнительно 57,493 КПА на общую сумму 738 миллионов KZT по цене KZT12,832.80.

Следующая таблица указывает держателей КПА на 30 июня 2004 года:

	Количество КПА	Доля
		%
1.1 DEG	130,993	25,65
ЕБРР	73,500	14,39
МФК	73,500	14,39
FMO	70,678	13,84
RZB	162,122	31,73
Всего	510,793	100,00

Все КПА имеют номинальную стоимость KZT 10,000 за одну акцию, переиндексированную в Доллары США, на 29 ноября 2001 индексная стоимость составила U.S.$67.32 («Номинальная Индексная Стоимость») и являются привилегированными акциями без права голоса. На Номинальную Стоимость начисляется постоянный процент 10.25 % годовых («Дивиденд»). Держатели КПА имеют право иметь двух представителей в Совете Директоров Банка, если КПА выпущены в обращение.

Держатели КПА имеют право потребовать от Банка перевести все или часть КПА в обыкновенные акции Банка по курсу 1 к 1, если такое требование сделано до 1 мая 2006 года. Такая конвертация завершается до конца календарного года соответствующей заявки. При условии что 55 % выпущенных Банком обыкновенных акций не находятся во владении банком ОЭСР с общей суммой активов свыше U.S.$60 млрд. и рейтингом финансовой мощности не менее D+ (или эквивалент) от Moody's, Standard&Poor's или Fitch IBCA («Случай Стратегического Инвестирования») до 31 декабря 2006, каждый держатель КПА получит право погасить все, или часть своих КПА, по Номинальной Индексной Стоимости. Вне зависимости от наступления или не наступления Случая Стратегического Инвестирования, Банк имеет право выкупить все КПА у держателей КПА до 30 июня 2007 года по Номинальной Индексной Стоимости за каждую КПА. Помимо этого, Банк обязуется погасить КПА по Номинальной Индексной Стоимости за каждую КПА в случае, если (i) любое лицо делает тендерное предложение в соответствии со Статьей 29 Закона Республики Казахстан о Товариществах с Ограниченной Ответственностью о покупке 30 % и более процентов акций Банка с правом голоса («Тендерное Предложение»), и цена за КПА в таком Тендер-ном Предложении менее Номинальной Индексной Стоимости, или (ii) любое правительство или правительственная структура конфискует, национализирует, налагает арест и экспроприирует все или любую значимую часть собственности или других активов Банка или его акционерного капитала, или устанавливает надзор или контроль над такой собственностью или другими активами или бизнесом или деятельностью Банка или над его акционерным капиталом, или получает контрольный пакет акций Банка, или предпринимает действия по роспуску или ликвидации Банка, или любое другое действие, которое не позволит Банку или его служащим осуществлять бизнес или деятельность. Руководство Банка считает, что на основе текущих рыночных цен на акции маловероятно, что будет выгодно для держателей требовать такие погашения и что есть вероятность тендерного предложения.

Операции со Связанными Сторонами

Ссуды и авансированные суммы, выданные акционерам и связанным сторонам, включая служащих, составили KZT341 миллионов, KZT276 миллионов и KZT143 миллионов на 30 июня 2004, 31 декабря 2003 и 2002 гг. соответственно. По состоянию на 30 июня 2004 и 31 декабря 2003 и 2002 резерв на убытки по отношению к ссудам, выдаваемым связанным сторонам, составил KZT 0 млн. По состоянию на 31 декабря 2003, ставки годового процента, взимаемого Банком по ссудам, выдаваемым акционерам и связанным сторонам, составили от 9 % до 29% годовых для ссуд в KZT по сравнению с 16% годовых для ссуд в долларах США по сравнению с 9%-21% годовых на 31 декабря 2002.

Нижеприведенная таблица представляет таблицу в отношении основной суммы кредитов членам Правления на 1 ноября 2004:

Имя	Сумма (тыс. KZT)
Габдуллин Н	7.572
Мамештеги С	13.451
Сапаров А	34.981
Жумахметов А	13.959
	69.963

Больше нет никаких кредитов или гарантий к погашению, выпущенных Банком любому члену Совета директоров или Правления или любым сторонам, относящимся к ним. Среднее и низшее звено банка в настоящее время держит в совокупном выражении 475,221 простых акций, что представляет 27,65% общего объема выпущенных простых акций банка.

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР КАЗАХСТАНА

Введение

С середины 1994 года Казахстан неуклонно следует жесткой программе макроэкономической стабилизации, сочетая строгую бюджетную дисциплину, монетарную политику и структурно-экономические реформы, в результате чего резко снизились инфляция и процентные ставки. Правительство и НБК также провели структурные реформы в банковском секторе, нацеленные на дальнейшую консолидацию и улучшение действенности всей системы.

Национальный Банк Казахстана и Агентство по Финансовому Надзору (АФН)

НБК является центральным банком Казахстана и в то же время независимой организацией, подчиняющейся Президенту. Президент имеет полномочия, помимо прочего, назначать (с одобрения Парламента) и снимать Председателя НБК и заместителей Председателя; утверждать ежегодный отчет НБК по рекомендации Председателя Банка; утверждать концепцию и дизайн национальной валюты; а также запрашивать информацию у НБК. Анвар Сайденов был назначен Председателем НБК в 2004 году, сменив Григория Марченко.

Главными управляющими органами НБК являются Правление и Совет Директоров. Исполнительный Комитет, высший управляющий орган НБК, состоит из 9-ти членов, включая Председателя, 5 других представителей НБК, представителя Президента Казахстана и двух представителей Правительства.

В настоящий момент главной задачей НБК является обеспечение стабильности цен в Казахстане. НБК также имеет полномочия на разработку и проведение монетарной политики; на организацию банковских взаиморасчетов, на регулирование и контроль валюты, содействие по обеспечению стабильности финансовой системы и защиты интересов вкладчиков коммерческого банка. В связи с изменениями законодательства в июле 2003 было организовано АФН, и 1 января 2004 года приступило к исполнению большинства функций по надзору и регулированию финансового сектора, выполнявшиеся прежде НБК.

АФН является независимым институтом, подотчётным напрямую Президенту. Президент назначил Болата Жамишева, бывшего Заместителя Председателя НБК, Председателем АФН.

Основной задачей АФН является регулирование и надзор за финансовыми рынками и финансовым институтами Казахстана, включая банки, страховые компании, пенсионные фонды и компании по управлению пенсионными активами, а также профессиональных участников рынка ценных бумаг. АФН наделено полномочиями, помимо прочего, выдавать лицензии финансовым институтам, одобрять пруденциальные нормативы для них, одобрять, совместно с НБК, финансовую отчётность и проводить мониторинг их деятельности с целью применения необходимых санкций и участия в ликвидации финансовых институтов.

Банковская система

Структура банковской системы Казахстана

Казахстан имеет двухуровневую банковскую систему, где НБК представляет первый уровень. Все другие банки представляют второй уровень. Все кредитные учреждения Казахстана должны получать лицензии и регулироваться АФН или, как было до 2004, НБК.

Банковская реформа и Управление

Реформа банковского сектора началась в 1996 году с введения международных пруденциальных нормативов, включая требования к достаточности капитала и коэффициенты ликвидности для регулирования и защиты банковской системы; требования прозрачности банковских аудитов, проводимых местными и международными аудиторами; приближения местных стандартов бухгалтерского учёта к международным стандартам, и персональных обучающих программ.

Для упрочения банковского сектора, дальнейшего усиления стабильности и движения в направлении международных стандартов НБК потребовал от коммерческих банков принятия планов по рекапитализации и совершенствованию корпоративной деятельности для того, чтобы банки были способны привлекать частных инвесторов на долгосрочный период. В 2000 году было разработано руководство для банковской инспекции и периодической отчетности коммерческих банков перед НБК, теперь АФН. В 2003 году все банки должны были разработать и создать внутреннюю систему управления рисками.

АФН осуществляет мониторинг соответствия стандартам достаточности капитала (согласно международным стандартам, установленным Базельским Комитетом), текущие коэффициенты ликвидности, максимальный лимит на одного заёмщика в банке или других, максимальный уровень инвестиций в основные и нефинансовые активы и условные обязательства и лимиты по форексным позициям. Дополнительно, АФН внедряет регулирующие нормы по классификации проблемных активов и условных обязательств (аналогично Нормам Всемирного Банка по Классификации активов) и резервам по просроченным кредитам.

Целями данных реформ было приблизить практику по надзору к международным стандартам и обеспечить большую прозрачность уровней капитализации и подверженности финансовым рискам. АФН, которое в настоящий момент включает бывший Департамент по надзору НБК, продолжит фокусировать свою деятельность на обеспечении финансовой устойчивости и защите интересов банков вкладчиков для диверсификации их деятельности на рынке финансовых услуг (например, управление пенсионными и инвестиционными фондами и учреждение лизинговых и страховых компаний).

НБК также тесно сотрудничает с АФН и банками для усиления действенности и платежеспособности всей банковской системы.

В декабре 1999 года была учреждена самостоятельно созданная схема страхования вкладов и на 30 июня 2004 33 банка, включая дочерние компании иностранных банков и Банк, вошли в указанную схему. Объем страховой ответственности в данное время ограничивается частными срочными депозитами в любой валюте и текущими счетами до KZT400,000 в любом банке и представляет максимальный объем покрытия на одного клиента банка. По состоянию на 2004 только банки, принимающие участие в данной схеме уполномочены открывать счета и принимать депозиты от физических лиц.

В данное время для владения акциями в размере 10 и более процентов в казахстанском банке (не имеет значения, будет ли это независимое владение или совместно с другим юридическим лицом) требуется одобрение АФН. К тому же, иностранное лицо, обладающее 10 и более процентами акций казахстанского банка, должно иметь кредитный рейтинг хотя бы такой же, какой имеет Республика Казахстан.

Коммерческие банки

На 30 июня 2004 года в Казахстане было 35 банков, в то время как в середине 1994 года их было 184. Такое снижение произошло в основном в результате строгого следования НБК направлению к увеличению капитализации и ликвидности банковской системы. Общее сокращение числа банков произошло в основном за счет малых и средних банков. В ноябре 2001 года Правительство распродало свои оставшиеся 33 % акций Народного Сберегательного Банка путем проведения открытого аукциона. Данная доля была продана группе компаний, включающей Алматинский Торгово-финансовый банк. В феврале 2004 года весь акционерный капитал ЭКСИМ Банка Казахстан, бывшего государственного банка, был продан путём тендера консорциуму, включающему 11 членов за KZT 2,1 млрд.

На 30 июня 2004 года, два коммерческих банка не смогли соответствовать всем законодательным нормативным требованиям, в сравнении с одним на 31 декабря 2003 и шестью на 31 декабря 2001 года. Эти банки не обеспечили соответствие коэффициенту открытой валютной позиции и коэффициенту максимального инвестирования в активы. Провизии по просроченной задолженности на 30 июня 2004 составили KZT 33,4 млрд.

Финансовое положение различных банков Казахстана не одинаково. На 30 июня 2004 года 16 из 35 коммерческих банков имели акционерный капитал в размере, превышающем KZT 2 млрд., 15 имели акционерный капитал в сумме от KZT 1 млн. до KZT 2 млрд. и 4 банка с акционерным капиталом от KZT 500 млн. до KZT 1 млрд. В настоящий момент отсутствуют банки с объемом акционерного капитала менее KZT 500 млн.; любой банк, чей капитал ниже, чем данный уровень должен подать АФН заявление для получения разрешения на добровольную реорганизацию в организацию, выполняющую только некоторые банковские операции.

Иностранный капитал в банковском секторе

Либерализация экономики Казахстана в последние годы послужила стимулом к появлению ряда иностранных компаний, включая банки, осуществляющие операции в Казахстане путем прямых инвестиций и иным образом участвующих в банковском и секторе финансовых услуг. Иностранный банк не имеет права открыть свой филиал в Казахстане. Иностранные банки должны создать дочернее предприятие или СП для того, что функционировать на территории Казахстана.

На 30 июня 2004 года в Казахстане существовало 15 банков с иностранным участием, в том числе АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан и HSBC Казахстан. Согласно соответствующему законодательству, «банк с иностранным участием» означает банк, имеющий более одной трети иностранной собственности. Банки, в которых доля иностранной собственности составляет менее одной трети, считаются местными банками.

Кроме того, совокупный акционерный капитал банков с иностранными держателями акций не может превышать 50 % совокупного акционерного капитала всех казахстанских банков, если иное не разрешено АФН. На 30 июня 2004 года совокупный акционерный капитал всех банков с участием иностранных держателей акций представлял приблизительно 40,9 % совокупного акционерного капитала всех банков Казахстана.

Ряд иностранных банков открыли представительские офисы в Казахстане, включая Dresdner Bank, Deutsche Bank, Credit Commercial de France, Commerzbank и ING Bank.

Форма настоящих Нот и ограничения по их передаче

Следующая информация относится к форме, трансферту и вручению Дополнительных Нот.

1. Форма Дополнительных Нот

Все Дополнительные Ноты должны быть выполнены в определенной, полностью зарегистрированной форме, без прилагаемого процентного купона. Дополнительные ноты, предложенные и проданные за пределами США в соответствии с Положением S, должны быть представлены процентами в Дополнительной Неограниченной Глобальной Ноте в полностью зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет внесена в Дату закрытия в JPMorgan Chase Bank N.A., в качестве общего депозитария для Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург, и зарегистрированы на имя Chase Nominees Limited, в качестве назначенного лица для общего депозитария в отношении процентов удерживаемых через Euroclear Operator и Clearstream Люксембург.

Ноты, предложенные и проданные в соответствии с Правилом 144A, должны быть представлены в Дополнительной Ограниченной Глобальной Ноте в полностью зарегистрированной форме без прилагаемых процентных купонов, которая будет зарегистрирована на имя Cede & Co. в качестве назначенного лица, и которая будет внесена в Дату закрытия в JPMorgan Chase Bank N.A., в качестве кастодиана («Кастодиан») для DTC. Дополнительная Ограниченная Глобальная Нота (и любые Сертификаты на Ноты, выпущенные в обмен этой Ноты) подлежат определенным ограничениям по трансферту, содержащимся в надписи на лицевой стороне такой Ноты, как указано в пункте 2 ниже.

Дополнительные ноты, представленные Дополнительной Ограниченной Глобальной Нотой будут консолидированы и представят единую серию с Существующими Нотами на дату закрытия. Дополнительная Ограниченная Глобальная Нота, выпущенная в отношении Дополнительной Ноты будет иметь одинаковый CUSIP номер и ISIN с Ограниченной Глобальной Нотой, выпущенной в отношении Существующих Нот. Дополнительные Ноты, представленные Дополнительной Неограниченной Глобальной Нотой будут консолидированы и представят единую серию с Существующими Нотами на дату, которая наступит через 40 дней после предложения и дня закрытия. До этого времени для того, чтобы реализовать соответствие трансфертных операций описанных ниже, Дополнительные Неограниченные Глобальные Ноты, выпущенные в отношении Дополнительных Нот будут иметь временный общий код и ISIN. Следовательно, Дополнительная Неограниченная Глобальная Нота, выпущенная в отношении Дополнительных нот будет иметь один и тот же общий код и ISIN, что и Неограниченная Глобальная Нота, выпущенная в отношении Существующих Нот. См. раздел «Общая информация».

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

2. Ограничения по передаче

На или перед 40-вым днем после Даты закрытия, договорная выгода по Дополнительной Неограниченной Глобальной Ноте может быть передана лицу, которое желает принять такую выгоду через Дополнительною Ограниченную Глобальную Ноту, только по получению Регистратором письменного подтверждения от индоссанта (в форме, указанной в приложении к Соглашению о Посредничестве в Платежах) с целью того, что такая передача делается для лица, которое, как полагает индоссант, является компетентным корпоративным покупателем в значении, указанном в Правиле 144A в сделке, соответствующей требованиям Правила 144A и в соответствии с любыми применимыми законами о ценных бумагах любого штата США и в любой юрисдикции, за исключением, если Банк считает, что ни оператор Euroclear ни Clearstream, Люксембург будут мониторить соответствие данных трансфертных ограничений и не предоставят сертификат неамериканских собственников. По прошествию 40 дней, такие требования в отношении подтверждения не применимы к таким трансфертам, но такие трансферты подлежат ограничениям по передаче, содержащимся в надписи на лицевой стороне такой Ноты, как указано ниже.

Выгода по Ограниченной Глобальной Ноте может быть передана лицу, желающему принять такую выгоду через Дополнительную Неограниченную Глобальную Ноту только по получению Регистратором письменного подтверждения от индоссанта (в форме, указанной в приложении к Соглашению о Посредничестве в Платежах) с целью того, что такая передача делается в соответствии с Положением S или Правилом 144 (если применимо) Акта о Ценных Бумагах.

Любая выгода по Дополнительной Ограниченной Глобальной Ноте или Дополнительной Неограниченной Глобальной Ноте, которая передается лицу, которое желает принять в форме выгоды в другой Глобальной Ноте, при передаче перестает быть выгодой в такой Глобальной Ноте и становится выгодой в другой Глобальной Ноте и соответственно будет впоследствии подлежать всем ограничениям по трансферту и другим процедурам, применимым к выгоде в другой такой Глобальной Ноте, поскольку такое лицо удерживает такую выгоду.

Дополнительные Ноты предлагаются и продаются в США только компетентным корпоративным покупателям в значении и в соответствии с Правилом 144А. Из-за следующих ограничений, покупателям Нот, предлагаемых в США в соответствии с Правилом 144А, рекомендуется обратиться за советом к юридическому консультанту, прежде чем делать какое-либо предложение, перепродажу, залог или передачу таких Нот.

Каждый покупатель Дополнительных Нот, предлагаемых в соответствии с Правилом 144А, представлен и соглашается в соответствии с нижеизложенным (термины, используемые в тексте ниже и определенные в Правиле 144, применяются, как указаны ниже):

(i) Покупатель (A) является компетентным корпоративным покупателем в значении, указанном в Правиле 144А, (B) приобретает Дополнительные Ноты и Гарантию за свой собственный счет или за счет такого компетентного корпоративного покупателя и (C) такое лицо уведомлено, что продажа Дополнительных Нот и Гарантии осуществляется в соответствии с Правилом 144А.

(ii) Дополнительные Ноты и Гарантия предлагаются только в сделке, не вовлекающей открытое предложение, в США в значении Акта о Ценных Бумагах, а также Дополнительные Ноты и Гарантия, предлагаемые здесь не зарегистрированы или не будут регистрироваться по Акту о Ценных Бумагах, не могут быть предложены снова, перепроданы или заложены, а также другим образом переданы, за исключением положений, разрешающих это в соответствии с надписью, указанной ниже.

(iii) Дополнительная Ограниченная Глобальная Нота и любые Сертификаты Ограниченной Ноты (как определено ниже), выпущенные в обмен на проценты в Дополнительной Ограниченной Глобальной Ноте должны содержать надпись следующего характера, за исключением случаев, когда Эмитент установит обратное в соответствии с применимым законом:

"НИ ЭТА НОТА, НИ ГАРАНТИЯ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ РЕГИСТРИРОВАТЬСЯ, И КАЖДАЯ БЫЛА С САМОГО НАЧАЛА ВЫПУЩЕНА И ОСУЩЕСТВЛЕНА ЧЕРЕЗ СДЕЛКУ, ОСВОБОЖДЕННУЮ ОТ РЕГИСТРАЦИИ ПО АКТУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ 1933, С ПОПРАВКАМИ (ДАЛЕЕ "АКТ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ") СОЕДИНЕН-НЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ. НОТЫ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ, ПРОДАНЫ, ЗАЛОЖЕНЫ ИЛИ ДРУГИМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНЫ ЗА ОТСУТСТВИЕМ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ ИЛИ ПРИМЕНИМОГО ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ТАКОЙ РЕГИСТРАЦИИ. ДЕРЖАТЕЛЬ НАСТОЯЩЕЙ НОТЫ ПОСРЕДСТВОМ ПРИНЯТИЯ ПРЕДСТАВЛЯЕТ И СОГЛАШАЕТСЯ В ПОЛЬЗУ ЭМИТЕНТА И ПОРУЧИТЕЛЯ, ЧТО (A) ДАННАЯ НОТА (И ЛЮБЫЕ ПРОЦЕНТЫ ПО НЕЙ) МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕПРОДАНА, ЗАЛОЖЕНА И ДРУГИМ ОБРАЗОМ ПЕРЕДАНА ТОЛЬКО (1) ЭМИ-ТЕНТУ ИЛИ ПОРУЧИТЕЛЮ, ИЛИ ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ ПОРУЧИТЕЛЯ (2) ЛИЦУ, КОТОРОЕ ПРОДАВЕЦ РАЗУМНО СЧИТАЕТ КОМПЕТЕНТНЫМ КОРПОРАТИВНЫМ ПОКУПАТЕЛЕМ (КАК УКАЗАНО В ПРАВИЛЕ 144А АКТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ) В СДЕЛКЕ, УДОВЛЕТВОРЯЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯ ПРАВИЛА 144А, (3) В ОФШОРНОЙ СДЕЛКЕ, ОТВЕЧАЮЩЕЙ ТРЕБОВАНИЯМ ПРАВИЛА 903 ИЛИ 904 ПОЛОЖЕНИЯ S АКТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ (4) СОГЛАСНО ТРЕБОВАНИЯМ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ РЕГИСТРАЦИИ АКТА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ, ПРЕДУСМОТРЕННОГО ПРАВИЛОМ 144А, ЕСЛИ ПРИМЕНИМО, И В КАЖДОМ ИЗ ТА-КИХ СЛУЧАЕВ В СООТВЕТСТВИИ СО ВСЕМИ ПРИМЕНИМЫМИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБО-ГО ШТАТА СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ ИЛИ ЛЮБОЙ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ, И ЧТО (B) ДЕРЖАТЕЛЬ И КАЖДЫЙ ПОСЛЕДУЮЩИЙ ДЕРЖАТЕЛЬ ОБЯЗАН УВЕДОМИТЬ ЛЮБОГО ПОКУПАТЕЛЯ ДАННОЙ НОТЫ (ИЛИ ПРОЦЕНТОВ ПО НЕЙ) ОБ ОГРАНИЧЕНИЯХ ПО ПЕРЕДАЧЕ, ПЕРЕЧИСЛЕННЫХ (A) ВЫШЕ.

ДАННАЯ НОТА И СВЯЗАННАЯ С НЕЙ ДОКУМЕНТАЦИЯ МОГУТ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ ИЛИ ДОПОЛ-НЕНЫ, ВРЕМЯ ОТ ВРЕМЕНИ, ДЛЯ ИЗМЕНЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ И ПОРЯДКА ПЕРЕПРОДАЖИ И ДРУГОЙ ПЕРЕДАЧИ ДАННОЙ НОТЫ ДЛЯ ОТРАЖЕНИЯ ЛЮБОГО ИЗМЕНЕНИЯ В

ПРИМЕНИМОМ ЗАКОНЕ ИЛИ ПОЛОЖЕНИИ (ИЛИ ТОЛКОВАНИИ) ИЛИ В ПРАКТИКЕ, СВЯЗАННОЙ С ПЕРЕПРОДАЖАМИ ИЛИ ТРАНСФЕРТАМИ ОГРАНИЧЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ЦЕЛОМ. ПОСРЕДСТВОМ АКЦЕПТОВАНИЯ ДАННОЙ НОТЫ, ДЕРЖАТЕЛЬ СОГЛАШАЕТСЯ НА ЛЮБОЕ ТАКОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ИЛИ ДОПОЛНЕНИЕ".

(iv) Если приобретатель приобретает любые Ноты за счет одного или нескольких компетентных корпоративных покупателей, он представляет, что имеет единственный инвестиционный выбор в отношении данного счета и имеет все полномочия на осуществление вышеуказанного подтверждения, представлений и соглашений от имени каждого такого счета.
(v) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, а также другие лица должны полагаться на точность и правильность вышеуказанных подтверждений, представлений и соглашений.

Предполагаемые приобретатели настоящим уведомляются, что продавцы Дополнительных Нот могут полагаться на освобождение от положений Раздела 5 Акта о Ценных Бумагах, предусмотренного Правилом 144A.
Каждый приобретатель Дополнительных Нот за пределами Соединенных Штатов согласно Постановлению S и каждый последующий приобретатель данных Дополнительных Нот при перепродаже до 40-го дня после даты закрытия («период соблюдения распространения»), приняв поставку данного проспекта эмиссии с предложениями купить ценные бумаги и Дополнительные Ноты, считается представленным и согласным со следующим:
(i) Он является или будет являться на момент покупки Дополнительных Нот выгодоприобретающим собственником данных Дополнительных Нот и (a) он не является гражданином США и находится за пределами Соединенных Штатов (согласно значению Постановления S) и (b) он не представляет филиал Эмитента или Банка и не является лицом, действующим от имени данного филиала.
(ii) Он понимает, что данные Дополнительные Ноты и Гарантия 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 данные Дополнительные Ноты за исключением (a) в соответствии с Правилом 144A по Акту о Ценных Бумагах, лица, которое действует от его имени и разумно считается компетентным корпоративным покупателем в рамках значения Правила 144A, приобретающего за свой собственный счет или за счет компетентного корпоративного покупателя или (b) 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.
(i) Эмитент, Банк, Регистратор, Менеджеры и их филиалы, а также другие лица должны полагаться на точность и правильность вышеуказанных подтверждений, представлений и соглашений.

3. Обмен Процентов по Глобальной Ноте на Сертификаты Нот
Дополнительная Ограниченная Глобальная Нота может быть обменена на Сертификаты Нот (как определено ниже) в ясной форме («Сертификаты Ограниченных Нот») если DTC (a) уведомит Эмитента и Банк о том, что больше не желает или не может должным образом выполнять свои обязательства депозитария в отношении Дополнительной Ограниченной Глобальной Ноты или прекращает быть «клиринговым агентом», зарегистрированным по Акту о Ценных Бумагах, или в любое время более не имеет права действовать в качестве такового, и Эмитент и Банк не могут найти квалифицированного правопреемника в течение 90 дней с момента получения уведомления о таком прекращении прав со стороны DTC, или (b) при возникновении Случая Дефолта (как указано и описано в Условии 10 Нот). При данных условиях Сертификаты по Ограниченным Нотам будут зарегистрированы под именем DTC в письменной форме и Эмитент способствует тому, что Регистратор уведомит держателей как только возможно после того, как случится событие, описанное в (a) и (b).

Дополнительная Неограниченная Глобальная Нота может быть обменена на Сертификаты Нот в ясной форме («Сертификаты Дополнительных Неограниченных Нот») если (a) Оператор Euroclear или Clearstream, Люксембург закрыт для бизнеса на продолжительный период в 14 дней (по любой причине кроме официальных праздников) или провозглашает намерение постоянно вести бизнес или (b) происходит событие дефолта (как определено и представлено в условии 10 Нот). В таком случае такие Сертификаты Дополнительных Неограниченных Нот будут зарегистрированы под таким именем как укажет в письменной форме оператор Euroclear и Clearstream, Люксембург и Эмитент способствует тому, что Регистратор уведомит держателей скоро, как только возможно после событий, указанных в

пунктах (a) и (b).

В случае, если Дополнительная Ограниченная Глобальная Нота заменяется на Сертификаты Ограниченных Нот, или если Дополнительная Неограниченная Глобальная Нота заменяется на Сертификаты Неограниченных Нот (совместно «Сертификаты Нот»), соответствующая Глобальная Нота обменивается полностью на соответствующие Сертификаты Нот и Эмитент будет, не взимая плату с держателей Нот, но, предоставив такое освобождение от оплаты, какое Регистратор может затребовать в связи с любыми налогами или другими пошлина-ми любого вида, которые могут быть наложены или установлены в отношении такого обмена, и выполнить обмен 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, содержащего инструкции, и любую такую информацию, которую Эмитент или Регистратор могут потребовать для завершения, выполнения и отправки такого Сертификата Ноты, и (ii) полностью завершенное и подписанное подтверждение 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 Правилом 144A Постановления S, подтверждение того, что трансферт проводился в соответствии с положениями Правила 144A или, в зависимости от обстоятельств, Постановлением S. Сертификаты Ноты, выпущенные в обмен на долю бенефициара в Дополнительной Ограниченной Глобальной Ноте, должны иметь надпись, применяемую к трансфертам согласно Правилу 144A, как установлено в соответствии с «Ограничениями на трансферт». Сертификаты Ограниченных Нот, выпущенные как описано выше, не могут обмениваться на долю бенефициара в Неограниченной Глобальной Ноте, а Неограниченные Сертификаты Нот, выпущенные в соответствии с вышеуказанным, не будут обмениваться на долю бенефициара в Ограниченной Глобальной Ноте.

В добавлении к требованиям, изложенным в «Ограничениях на Трансферт», держатель Ноты может передать такую Ноту только в соответствии с положениями Условия 2 Сроков и Условий Нот.

При трансферте, обмене или замене Ограниченного Сертификата Ноты, содержащего надпись согласно «Ограничениям на Трансферт», или по специальному требованию удалить надпись на Ограниченном Сертификате Ноты, Эмитент предоставляет только Ограниченные Сертификаты Нот, которые имеют такую надпись, или отказывается удалить такую надпись, в зависимости от обстоятельств, кроме случая, если Эмитенту, Банку и Регистратору предоставлены достаточные доказательства, которые могут содержать заключение советника, которое может быть обоснованно затребовано Эмитентом, о том, что ни надпись, ни ограничения на трансферт, установленные в том документе, не требуются для обеспечения соответствия с положениями Акта о ценных бумагах.

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 или процентов в отношении таких Ноты.

4. Euroclear operator, Clearstream, Люксембург и меры DTC

До тех пор, пока DTC или кандидат или оператор Euroclear, Clearstream, Люксембург или кандидат общего депозитария является зарегистрированным держателем Глобальной ноты, DTC, оператор Euroclear, Clear-stream, Люксембург или таковой кандидат, если таковое может потребоваться, будет считаться единственным владельцем или держателем Нот, представленных такой Глобальной Нотой, преследуя все цели согласно Соглашению Посредничества в Платежах, Акта учреждения доверительной собственности и Нотам. Выплата основной суммы, процентов и Дополнительных сумм, если таковые имеются, в отношении Глобальной Ноты, производятся для DTC, оператора Euroclear, Clearstream, Люксембург или такового кандидата, если это может потребоваться, действующего в качестве зарегистрированного держателя. Ни Эмитент, ни Гарант, ни Доверительный Собственник, ни какой-либо Агент или Менеджер, или компаньон 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 бенефициара в Глобальных Нотах, или за обеспечение контроля или проверки любых записей в отношении такой доли собственности бенефициара.

Распределение основной суммы и процентов в отношении доли в Нотах в виде бухгалтерских записей, «Euroclear Operator» или «Clearstream, Luxembourg», кредитуются в размере, полученном «Euroclear Operator» или «Clearstream, Luxembourg» от DTC или их обычным депозитарием либо назначенным ими лицом, от Основного Посредника в Платежах, на счета кассы «Euroclerar Operator» или заказчиков «Clearstream, Luxembourg» в соответ-ствии с нормами и порядком соответствующей системы.

Владельцы доли в Нотах в форме бухгалтерских записей, DTC получают, в размере, полученном DTC или назначенным ею лицом, от Основного Платежного агента, все размещение основной суммы и процентов в отношении доли в Нотах в виде бухгалтерских записей от Основного Платежного агента через DTC. Размещение в Соединен-

ных Штатах регулируется соответствующим налоговым законодательством и нормами США.

Проценты по нотам (кроме процентов по погашению) выплачиваются владельцу, указываемому в Реестре, на пятнадцатый день до даты осуществления подобного платежа («Дата записи»). Торговля между Дополнительной Ограниченной Глобальной Нотой и Дополнительной Неограниченной Глобальной Нотой является чистыми процентами, начисленными с соответствующей Даты Записи до соответствующей Даты Платежа Процентов.

Законодательство некоторых штатов США требует, чтобы определенные лица осуществляли физическую доставку ценных бумаг в определенной форме. Соответственно, способность трансферта доли в Глобальной Ноте таким лицам будет ограничена. Поскольку DTC, Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg могут действовать только от имени их участников, которые в свою очередь действуют от имени косвенных участников, способность лица, имеющего долю в Глобальной Ноте, отдавать подобные проценты в залог физическим или юридическим лицам, которые не участвуют в соответствующей системе клиринга, либо иным образом не предпринимают действий в отношении подобной доли, может пострадать от отсутствия физического сертификата в отношении такой доли.

Владение долей в Ноте в DTC и Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg отражаются в бухгалтерских счетах каждого из подобных учреждений. По мере необходимости в Реестре корректируются суммы Нот по реестру для счетов (i) Chase Nominees Limited и (ii) Cede & Co для отражения объемов нот, которые содержатся через Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg с одной стороны и DTC с другой. Доля в Нотах, находящихся во владении через финансовые учреждения как прямыми, так и косвенными участниками в Euroclear Operator, Clear-stream, Luxembourg и DTC.

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

Торговля между владельцами счетов в Euroclear Operator и/или Clearstream, Luxembourg. Продажа на вторич-ном 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.

Торговля между участниками «DTC». Продажа на вторичном рынке долей в Нотах в виде бухгалтерских записей между участниками DTC осуществляется обычным способом в соответствии с нормами DTC и устанавливается с помощью процедур, применимых к корпоративным долговым обязательствам в США в системе DTC под названием «Same Day Funds Settlement System» (Система финансовых расчетов в тот же день).

Торговля между DTC и участниками «Euroclear»/«Clearstream, Luxembourg». Когда доход по Нотам перево-дится со счета держателя Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg на счет участника DTC, желающего по-лучить доход по Дополнительной Ограниченной Глобальной Ноте (предмет процедур по сертификации пред-ставленных В Агентском Соглашении), участник Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg должен послать Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg бесплатную инструкцию до 17.00 часов времени Брюсселя или Люксембур-га и так же отправить соответствующие инструкции общему депозитарию участнику DTC на дату утверждения. Между участниками DTC и соответствующими держателями счетов Euroclear Operator или Clear-stream, Luxembourg должны быть проведены платежи. На дату утверждения общий депозитарий Euroclear Op-erator или Clearstream, Luxembourg (i) отправит соответствующие инструкции Кастодиану, который в свою очередь предоставит бесплатно доход по Нотам на соответствующий счет участника DTC и (ii) проинструктирует Регистратора (a) уменьшить объем Нот зарегистрированных на имя кандидата общего депозитария для Euroclear Operator или Clearstream, Luxembourg и подтвержденных Дополнительной Неограниченной Глобальной Нотой и (b) увеличить объем Нот, зарегистрированных на имя Cede&Co и подтвержденных Дополнительной Ограниченной Глобальной Нотой. См. вышеуказанное в отношении записывающей даты для оплаты интереса.

Хотя вышеуказанная информация указывает процедуру для Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg и DTC, для упрощения перевода процентов по Нотам между участниками DTC и Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg, никто из DTC и Euroclear Operator, Clearstream, Luxembourg не несет обязательства по выполнению или продолжению выполнения таковых процедур, и таковые процедуры могут быть прекращены в любое время. Ни Эмитент, ни Банк, ни Доверительный Собственник, ни какой-либо Агент или любой из Менеджеров, и не компаньон ни одного из вышеперечисленных лиц, или лицо, которое осуществляет контроль над вышеперечисленным, для целей соблюдения Акта о Ценных бумагах, не несут ответственность за выполнение компанией DTC, Euroclear Operator и Clearstream, Luxembourg или их соответствующими прямыми или косвенными участниками, либо владельцами счетов, своих соответствующих обязательств по правилам и процедурам, регулирующим их деятельность, или за достаточность мер, описанных выше.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение в Казахстане

Настоящий краткий отчет излагает в общих чертах процедуру оплаты налогов, на дату настоящего документа, держателями Нот, в отношении продажи или трансферта Нот. Отчет не является всеобъемлющим и покупателям рекомендуется проконсультироваться у профессиональных советников в отношении налоговых последствий владения или трансферта Нот.

По действующему Казахстанскому законодательству, выплата основной суммы и процентов по Нотам физическим лицам, не являющимся резидентами Республики Казахстан или юридическому лицу, которое было учреждено за пределами Республики Казахстан или, чье фактическое руководство (месторасположение фактического органа управления) находится, или учреждено за пределами Казахстана или в налоговом отношении не присутствует в Казахстане (совместно именуемые Не-казахстанские держатели Нот) не подлежат налогообложению в Казахстане, не подлежат удержанию казахстанских налогов по любым таким выплатам. Более того, доходы, полученные Не-казахстанскими держателями в результате распоряжения, продажи, обмена или передачи Нот не подлежат обложению подоходного налога или налога на прибыль в Казахстане.

Выплаты процентов Банком Эмитенту для финансирования обязательств Эмитента для того, чтобы произвести выплату по Нотам, подлежат удержанию налогов в Казахстане по Налоговому Договору между Казахстаном и Нидерландами в размере 10%. Банк соглашается внести в Депозитное соглашение, датированный 2 июня 2003, дополненное Дополнительным соглашением датированным 29 ноября 2004 между Эмитентом и Банком, выплату дополнительных сумм в отношении таких удержанных налогов, которые необходимы для того, чтобы Эмитент получил полную сумму платежа, причитающуюся, если бы такого удержания не производилось.

Выплаты процентов по Гарантиям подлежат обложению подоходным налогом в Казахстане в размере 15 процентов, а выплата штрафов, пени подлежит обложению подоходным налогом в размере 20%, при условии, что размер таких налогов не снижен по применимому договору о двойном налогообложении. Банк соглашается в Акте учреждения доверительной собственности и Гарантии Гаранта выплатить дополнительные суммы (как оговорено в Акте учреждения доверительной собственности) в отношении любого такого удержания, кроме некоторых исключений, указанных в «Условиях и правилах Нот – Условие 4». Выплаты, если таковые применимы, по Гарантии Нотодержателю, обладающему правом на привилегии по Договору Казахстана об избежании двойного налогообложения подлежат пониженным ставкам подоходного налога. Например, Нотодержатели, обладающие правом на привилегии по Договору Казахстана об избежании двойного налогооблажения с Германией, Италией, Швецией или Соединенным Королевством, подлежат пониженным ставкам подоходного налога, составляющим 10 процентов.

Налогообложение в Нидерландах

Общая информация

Следующая информация является общим кратким отчетом по процедуре взимания налогов по голландскому налоговому законодательству, на дату настоящего документа, в отношении выплат, осуществляемых по Нотам и в отношении приобретения, владения или продажи Нот. Эта информация не описывает все возможные налоги, которые могут относиться к держателю Ноты или будущему держателю впоследствии своей обзорности и должна использоваться с соответствующей осторожностью. Покупателям необходимо обратиться за советом к налоговым консультантам в отношении налоговых последствий инвестирования в Ноты. Если не указано иначе, настоящая информация описывает только налоговое законодательство Нидерландов, действующее на дату на-стоящего документа и толкуемое в опубликованном прецедентном праве до даты настоящего документа.

Данный параграф не описывает соображения по Нидерландским налогам для держателей, которые имеют существенную долю (“aanmerkelijk belang”) в Эмитенте. В общем, держателем Ноты считается владеющий значительной долей в Эмитенте, если он единолично или совместно со своим партнером (законный термин) или определенным другим связанным с ним лицом, напрямую или косвенно имеет (i) долю 5% или более процентов в общем выпущенном капитале Эмитента или 5% или более процентов выпущенного капитала определенного класса акций Эмитента, (ii) право приобретения, прямого или косвенного, такой доли, или (iii) определенными правами по использованию прибыли в Эмитенте.

Удержание налогов

Все платежи, которые Эмитент производит по Нотам могут быть освобождены от удержания или уплаты любого налога, на любом основании налагаемого, облагаемого, удержанного или оцениваемого Нидерландами или любым политическим органом или налоговыми структурами Нидерландов, при условии, что никакие выплаты по Нотам не будут зависеть, или считаться зависимыми от прибыли или распределения прибыли Эмитентом или связанной с ним стороной (законный термин).

Корпоративный налог на прибыль и подоходный налог

Резиденты Нидерландов
Если держатель Ноты является резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским корпоративным подоходным налогом, прибыль полученная от Нот и доходы от продажи Нот облагаются подоходным корпоративным налогом в размере 34.5% (ставка подоходного корпоративного налога в размере 29% применяется в отношении облагаемых доходов ниже EUR22,689).
Если держатель Ноты является частным лицом, резидентом или считается резидентом Нидерландов для целей обложения голландским подоходным налогом (включая держателей-частных лиц, нерезидентов Нидерландов, которые сделали выбор применять правила Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, который применяется к резидентам Нидерландов), прибыль, полученная от Нот и доходы от продажи Нот облагаются прогрессивным подоходным налогом (максимум 52%), если:
(i) держатель Ноты владеет предприятием, или имеет долю в предприятии, к которому относятся Ноты; или
(ii) считается, что держатель Ноты выполняет деятельность в отношении Нот, которая превышает нормальное управление активами ("normaal vermogensbeheer").
Если указанные условия (i) и (ii) не применяются к индивидуальному держателю Ноты, такой держатель будет ежегодно облагаться номинальным налогом 4% чистой средней стоимости Нот по фиксированной ставке в 30% (фактическая ставка – 1.2%), вне зависимости была ли получена прибыль или капитальные доходы. Индивидуальный держатель Ноты облагается только вышеуказанными подоходными налогами, в зависимости от того насколько превышаются пределы.

Нерезиденты Нидерландов
Если держатель Ноты, получающий прибыль от продажи Нот, или предполагаемой продажи Нот будет облагаться налогом Нидерландов на доход или капитальные прибыли, при условии, что:
(i) такой держатель не является резидентом и не считается резидентом Нидерландов и не выбирал применение правил Голландского Акта о Подоходном Налоге 2001 года, насколько они применимы к резидентам Нидерландов; и
(ii) такой держатель не является владельцем или не считается владельцем предприятия или участия в предприятии, которое, полностью или частично, произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах, и к которому предприятию или его части относятся Ноты; и
(iii) в случае если держатель является частным лицом, такой держатель не выполняет деятельность в Нидерландах, которая превышает нормальное управление активами; и
(iv) такой держатель не имеет участия в предприятии в Нидерландах, за исключением участия ценными бумагами.
Держатель Ноты не облагается налогом в Нидерландах только в случае выполнения, вручения или принудительного применения Нот или выполнения Эмитентом обязательств по Нотам.

Налоги на Дарение, Наследственное Имущество и Наследство
Голландские налоги на дарение, наследственное имущество или наследство не взимаются в случае приобретения Ноты путем дарения, или смерти держателя Ноты, если только: (i) держатель является или считается резидентом Нидерландов; или (ii) такой владелец на момент дарения или на момент его смерти владел предприятием или долей в предприятии, которое частично или полностью, произвело организацию или основало постоянное представительство в Нидерландах и к которому предприятию или его части, относятся или относились Ноты; или (iii) в случае дарения Ноты физическим лицом, который на момент дарения не являлся резидентом Нидерландов, и такое физическое лицо умирает в течение 180 дней с момента дарения, будучи резидентом или считающийся резидентом Нидерландов.
С целью налога на дарение или наследство в Голландии, физическое лицо, обладающее гражданст-

вом Нидерландов, считается резидентом Нидерландов, если он/она был резидентом Нидерландов в любое время в течение десяти лет, предшествующих дате дарения или его/ее смерти.
С целью налога на дарение в Голландии, физическое лицо, не обладающее голландским гражданством, считается резидентом Нидерландов в случае, если он /она являлись резидентами Нидерландов в любой момент в течение двенадцати месяцев, предшествующих дате дарения.

Другие Налоги и Сборы
В Голландии нет налогов на регистрацию, налога на капитал, гербовых сборов или любого схожего налога или пошлины, за исключением судебных сборов и взносов за регистрацию в Торговом Реестре Торговой Палаты, оплачиваемых в Нидерландах в отношении или в связи с выполнением, вынесением и/или применением права по судопроизводству (включая выполнение и приведение в жизнь любого иностранного приговора в судах Нидерландов) в отношении Нот или выполнения обязательств Эмитента по Нотам.
В Нидерландах не существует налога на добавленную стоимость в отношении выплат в виде компенсации за выпуск Нот, в отношении выплат процентов или основной суммы по Нотам или трансферту Нот.

Налогообложение в Европейском Союзе
ЕС принял Директиву по налогообложению доходов сбережений. Согласно удовлетворению ряда важных условий, предлагается, что страны - участницы не ранее 1 июля 2005 года должны предоставить в налоговые органы других стран-участниц детали оплаты процентов и информацию о другой схожей прибыли, выплаченной лицом в любой юрисдикции за физическому лицу - резиденту другой страны – участницы, согласно праву некоторых стран-участниц (Бельгия, Люксембург и Австрия) выбирать вместо системы удержания налогов переходный период в отношении таких выплат.

Обложение Федеральным Подоходным Налогом в США
Следующая информация является кратким отчетом об основных процедурах налогообложения дохода в США в частности приобретения, права собственности и изымания из обращения Нот держателем таковых. На-стоящий отчет затрагивает только Ноты, которые находятся во владении в качестве основных средств и не относится к аспектам федерального налогообложения дохода в США, которые могут быть применимы к держателям, подлежащим особым правилам налогообложения, такие как финансовые учреждения, страховые компании, инвестиционные трасты по недвижимости, регулируемые инвестиционные компании, дотационные тресты, организации, освобожденные от уплаты налогов, или дилеры и торговцы ценными бумагами или иностранной валютой, или держатели, которые владеют Нотой как частью в "двойном опционе" или частью "хеджирования", "конверсии" или "интегрированной" сделки с целью федерального подоходного налога в США, или имеют другую "функциональную валюту", за исключением доллара США. Более того, этот краткий отчет не относится к федеральному подоходному налогу на недвижимость и дарение или альтернативному минимальному налогу на приобретение, право собственности или изымания из обращения Ноты, а также не относится к правилам взимания федерального подоходного налога с держателей, которые не приобретают Ноты как часть начального распределения по начальной выпускной цене. Каждый потенциальный покупатель должен проконсультироваться у своего налогового консультанта в отношении процедуры оплаты федерального, местного и иностранного налога, а также налога внутри штата на приобретение, держание и распоряжение Нотами.

Настоящий отчет основывается на Налоговом Кодексе от 1986 года, с поправками и изменениями, а также на существующих предложенных Казначейских правилах, административных утверждениях и судебных решениях, находящихся в силе на данный момент. Все вышесказанное подлежит изменениям (и возможно обратному эффекту) или различиям в интерпретации, которые могли бы оказать влияние на процедуру взимания налогов, описанных здесь.

С целью настоящего отчета, "держатель в США" является подлинным владельцем Ноты, зарегистрированной на другое имя, который с целью федерального подоходного налога США является (i) гражданином или резидентом США; (ii) корпорацией или товариществом, учрежденным по законам США или любого штата (включая округ Колумбию); (iii) недвижимостью, доход от которой подлежит федеральному подоходному налогообложению в США независимо от источника; или (iv) трастом (1), который выбирает то, чтобы его считали лицом США с целью федерального подоходного налога или

(2) (a) администрация, посредством которой суд США может осуществлять первичное наблюдение и (b) все значительные материальные решения которого одно и более лицо США обладают полномочиями контролировать. «Неамериканский держатель» облигаций является бенефициарным держателем по сравнению с американским держателем. Если товарищество (или другая юридическая форма, расцениваемая как товарищество в целях обложения федеральным подоходным налогом США) владеет Нотами, обложение товарищества и партнеров в таком товариществе обычно зависит от статуса партнера и деятельности товарищества. Такой партер или товарищество должны проконсультироваться у налогового консультанта по поводу всех последствий.

Проценты

Проценты, выплачиваемые по Ноте или Гарантии (включая все Дополнительные суммы) включаются в валовой доход держателя в США в качестве доходов от обычных процентов в соответствии с обычным методом учета налогов с держателя в США. Более того, проценты по Нотам или гарантии считаются иностранным источником дохода с целью федерального подоходного налога в США. С целью ограничения иностранных налоговых кредитов в США, проценты по Нотам обычно составляют "пассивный доход" или, в случае некоторых отдельных держателей в США, "доход от финансовых услуг" и составляют «процент высокой ставки обложения», если процент по Нотам или по Гарантии облагается подоходным налогом по ставке 5% или более. Американский держатель может подлежать, в рамках отдельных ограничений, иностранному налоговому кредиту и снижению в результате того, что удерживается федеральный подоходный налог США по нотам.

Согласно обсуждению, приведенному ниже под заголовком "Резервный подходный налог в США и отчетность информации", выплата процентов по Нотам или Гарантии держателю не в США обычно не подлежит обложению федеральным подоходным налогом в США, если такая прибыль напрямую не связана с проведением держателем не в США торговли или бизнеса в США или если неамериканский держатель получает преимущества налогового законодательства, частью которого являются Соединенные Штаты, такой доход подвержен установлению неамериканских держателей в Соединенных Штатах.

Продажа, Обмен и Погашение

При продаже, обмене или погашении Ноты, владелец в США декларирует в такой Ноте облагаемую прибыль или убытки, равные разнице, если таковая имеется, между суммой продажи, обмена или погашения (помимо начисленного, но не выплаченного процента, который облагается сам по себе) и урегулированную налоговую базу владельца в США. Обычно урегулированная налоговая база владельца в США, указываемая на Ноте, равняется стоимости такой Ноты для держателя. Любая такая прибыль или убытки являются капитальными прибылью или убытками. В случае некорпоративного держателя в США, максимальная маргинальная ставка федерального подоходного налога США, применяемая к такой прибыли будет ниже максимальной маргинальной ставки федерального подоходного налога США, применимой к обычному доходу (помимо дивидендов), если период владения таким держателем в США превышает один год. Любая прибыль или убыток с продажи, обмена или погашения Ноты обычно расценивается как прибыль или убыток, в зависимости от обстоятельств, источника США. Возможность вычета капитальных убытков подвергается ограничениям.

Согласно обсуждению, приведенному ниже под заголовком "Резервный подходный налог в США и отчетность информации", любая прибыль держателя не в США при продаже, обмене или погашении Ноты обычно не облагается федеральным подоходным налогом США, если (i) если такая прибыль напрямую не связана с проведением держателем не в США торговли или бизнеса в США, или (ii) в случае получения прибыли индивидуальным держателем не в США, такой держатель не находится в Соединенных Штатах 183 дня или более в течение налогового года, в который была осуществлена продажа, обмен или погашение, и если удовлетворяются другие определенные условия.

Резервный подоходный налог в США и отчетность информации

Резервный подходный налог и требования отчетности информации применяются в случае некоторых платежей основной суммы и процентов по обязательству, а также к некоторым доходам от продажи или погашениям обязательства некоторыми некорпоративными держателями Нот, являющимися гражданами США. Плательщик должен удерживать резервный подоходный налог с каждого платежа в США по Нотам или по Гарантии в пользу держателя Ноты, который является лицом США (за исключением "освобожденного от налога получателя", такого как корпорация), если такой держатель не предоставит правильный идентификационный номер налогоплательщика или другим путем не

сможет выполнить или установить освобождение от таких требований резервного подоходного налога. Платежи в пределах США основной суммы или процентов в пользу держателя Ноты, не являющегося гражданином США, освобождается от уплаты резервного подоходного налога и требований отчетности информации, если держатель предоставит плательщику соответствующее свидетельство, и плательщик знает, что такое свидетельство подлинное.

В случае платежей "иностранному простому трасту", "иностранный дотационный траст" или иностранное товарищество (за исключением платежей иностранному простому трасту, иностранному дотационному трасту или иностранному товариществу, которые представляют "удерживающий иностранный траст" или "удерживающее иностранное товарищество" в значении Казначейских Положений США в отношении платежей иностранному простому трасту, иностранному дотационному трасту или иностранному товариществу, которые связаны с проведением торговли или бизнеса в США), бенефициары иностранного простого траста, лица, считающиеся владельцами траста иностранного дотационного траста или партнерами иностранного товарищества, в зависимости от обстоятельств, должны предоставить свидетельство, описанное выше для того, чтобы установить освобождение от резервного подоходного налога и требований отчетности информации. Более того, плательщик может ссылаться на такое свидетельство, выданное получателем платежа, который не является лицом США, только если такой плательщик знает, что такая информация или свидетельство является точной и подлинной.

ВЫШЕУКАЗАННАЯ ИНФОРМАЦИЯ НЕ ПРЕДСТАВЛЯЕТ ПОЛНЫЙ АНАЛИЗ ВСЕХ НАЛОГОВЫХ ПРОЦЕДУР, СВЯЗАННЫХ С ПРАВОМ СОБСТВЕННОСТИ НОТ. ПОТЕНЦИАЛЬНЫЕ ПОКУПАТЕЛИ НОТ ДОЛЖНЫ ОБРАТИТЬСЯ ЗА СОВЕТОМ К НАЛОГОВЫМ КОНСУЛЬТАНТАМ В ОТНОШЕНИИ ВСЕГО ПОРЯДКА УПЛАТЫ НАЛОГОВ В ОТДЕЛЬНЫХ СИТУАЦИЯХ.

ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

ABN AMRO Bank N.V., J.P. Morgan Securities Ltd (совместно именуемые "Менеджеры") договорились, в соответствии с Андерайтинговым соглашением (далее «Андерайтинговое соглашение») от 29 ноября 2004 с Эмитентом и Банком, согласно удовлетворению некоторых условий, подписаться на Ноты. Эмитент и Банк договорились оплатить определенные издержки и расходы в связи с выпуском Нот.
Андерайтинговое соглашение дает Менеджерам право расторгнуть такой Договор при определенных обстоятельствах до того, как будет осуществлен платеж в пользу Эмитента. Эмитент и Банк договорились возместить Менеджерам некоторые обязательства в связи с предложением и продажей Нот.

США
Ноты и Гарантии не были зарегистрированы и не будут зарегистрированы по Закону о Ценных бумагах и Нот не могут быть предложены или проданы на территории США в счет или пользу лиц США, за исключением некоторых сделок, освобожденных от, или в случае сделки, не подчиняющейся требованиям регистрации по Закону о Ценных бумагах. Термины, использованные в настоящем пункте, имеют значение в соответствии с Положением S Закона о Ценных бумагах. Андерайтинговое соглашение предусматривает, что каждый Менеджер имеет право через своих агентов или аффилиированные компании осуществить перепродажу Нот в США только соответствующим корпоративным покупателям в соответствии с Правилом 144А.
Каждый Менеджер согласился, за исключением разрешенного в Андеррайтинговом соглашении, что он не предложит, продаст или передаст Ноты (i) как часть их распределения в любой момент или (ii) другим образом в течение 40 дней со дня начала предложения и Даты закрытия в пределах США или, за счет или в пользу, лиц США, и он должен послать каждому дилеру, которому он продает Ноту в течение ограниченного периода подтверждение или другое уведомление с указанием ограничений по предложениям и продажа Нот в пределах США или, за счет или в пользу лиц США.
Более того, до истечения 40 дней после начала предложения, предложение или продажа Нот в пределах США другим дилером, независимо от того, участвует ли он в предложении или нет, может нарушить требования регистрации по Закону о Ценных Бумагах, если такое предложение было сделано иначе, чем в соответствии с Правилом 144А.

Великобритания
Каждый Менеджер согласился, что: (i) он не предложил или продал и до истечения шести месяцев от даты платежа не предложит и не продаст любую Ноту лица в Соединенном Королевстве, за исключением лиц, чья обычная деятельность включает приобретение, владение, держание, управление и распоряжение инвестициями (в качестве принципала или агента) с целью проведения своего бизнеса или иным образом при обстоятельствах, которые привели и не приведут к открытому предложению в Соединенном Королевстве в пределах значения Открытого для публики предложения ценных бумаг по Положениям о Ценных Бумагах от 1995 года; (ii) он только выпустил и передал и только выпустит и передаст любое приглашение или побуждение участвовать в инвестиционной деятельности (в понимании раздела 21 Закона о финансовых услугах и рыночных действиях 2000 года (FSMA)), полученное им в отношении выпуска или продажи Нот при обстоятельствах, в которых к Эмитенту или Банку не применятся раздел 21(1) FSMA, и (iii) он выполнил и будет выполнять применимые положения FMSA в отношении какого-либо его действия касательно Нот в, из, или иным образом с участием Соединенного Королевства.

Казахстан
Каждый Менеджер согласился, что он ни прямо, ни косвенно не предложит на подписку или приобретение или выпуск предложения на подписку или покупку или продажу Нот, или распространит любой черновой проект или определенный документ в связи с любым таким предложением, приглашения или продажи в Казахстане, за исключением, если такие действия осуществляются в соответствии с законодательством Казахстана.

Нидерланды
Каждый Менеджер согласился, что (i) он не предложил, продал или передал, а также не предложит, продаст или передаст любые Ноты, прямо или косвенно, физическим и юридическим лицам, независимо от расположения на территории или за пределами Нидерландов, за исключением тех лиц, которые торгуют или делают инвестиции в ценные бумаги, таким образом, занимаясь своим делом

(профессией) или торговлей (включая банки, фирмы, занимающиеся ценными бумагами, инвестиционные учреждениями, страховые компании, пенсионные фонды, другие институциональные инвесторы и коммерческие предприятия, которые регулярно, но в качестве дополнительной деятельности, делают инвестиции в ценные бумаги) и (ii) он указал и укажет ограничения по продаже с этой целью для всех предложений, заявлений о предложении, публикаций и других документов, по которым было сделано предложение о Нотах или предстоящее предложение было объявлено.

Общая информация

Со стороны Эмитента, Банка или Менеджеров не предпринимались и не будут предприниматься никакие действия, которые бы позволили открытое предложение Нот в любой стране или юрисдикции, где для этого требуется осуществление действия. Соответственно Ноты не могут быть предложены или проданы, прямо или косвенно, и ни один Проспект эмиссии, ни одно объявление, ни один проспект, форма заявления, рекламный или другой материал не могут быть распространены в, или из, или опубликованы в любой стране или юрисдикции, за исключением обстоятельств, которые станут результатом соблюдения любого применимого закона или положения.

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Ноты были приняты для клиринга через Euroclear Operator и Clearstream, Люксембург. Дополнительные Ноты, представленные Дополнительными Неограниченными Глобальными Нотами, будут взаимозамеяе-мыми для торговых целей с существующими нотами на дату закрытия. Дополнительные Неограниченные Глобальные ноты были приняты для клиринга через DTC и будут иметь один и тот же CUSIP и ISIN номера, что и Ограниченные Глобальные Ноты в отношении Существующих нот, а именно CUSIP номер 89989EAC1 и ISIN US89989EAC12. Дополнительные ноты, представленные Дополнительными Неограниченными Глобальными Нотами будут взаимозаменемыми для торговых целей с Существующими Нотами на дату после 40 дней от даты предложения и даты закрытия. До этого времени Дополнительные Неограниченные Глобальные Ноты выпущенные в отношении Дополнительных Нот, которые были приняты для клиринга через Оператора Euroclear и Clearesatream, Luxembourg, будут иметь единый временный код 020586869 и временный ISIN XS0205868697. Соответственно Дополнительные Неограниченные Глобальные Ноты, выпущенные в отношении Дополнительных Нот, будут иметь тот же Общий код и ISIN, что и Неограниченные Глобальные Ноты, выпущенные в отношении Существующих Нот, а именно Общий код №016884880 и ISIN XS0168848801.
2. Выпуск Дополнительных Нот был разрешен по решению должным образом созванного собрания Совета Директоров Эмитента, проводившегося _____ 2004 и была одобрена принятой резолюцией Банка как единого акционера Эмитента от _____ 2004 . Дополнительная гарантия по нотам в отношении Дополнительных Нот была разрешена по решению должным образом проведенного собрания Акционеров Банка, проводившихся _____ 2004 и принятой резолюцией Совета Директоров от _____ 2004.
3. Ни Эмитент, ни Банк, а также другие дочерние компании не вовлечены ни в один связанный с претензиями или суммами судебный процесс или арбитражный процесс, являющийся финансовым в контексте выпуска Нот, также Эмитент и Банк осведомлены, что не ожидаются или нет угрозы возникновения такого судебного процесса или арбитража.
4. За исключением иного, указанного в настоящем Проспекте эмиссии, не произошло никаких существенных неблагоприятных изменений, или развития, с вероятностью происшествия существенного неблагоприятного изменения в состоянии (финансовом и ином) и общем положении дел Гаранта и любых его Дочерних Компаний, начиная в целом с 30 июня 2004 года, и никаких изменений состояния Эмитента с даты его учреждения, что является важным в связи с выпуском Дополнительных Нот или предоставления Гарантии.
5. Устав и ежегодный отчет Банка, включая ежегодные финансовые отчеты Банка за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2001 года, 2002 и 2003 года имеются в наличии, и до срока платежа по Нотам, будущие ежегодные отчеты Банка и самые последние опубликованные аудиторские отчеты (в опубликованных пределах) Банка будут иметься в наличии в течение обычных рабочих часов в указанном офисе Основного Платежного агента и офисе Платежного агента в Люксембурге, время от времени. Банк не готовит и не публикует промежуточный аудиторский и неаудиторский финансовый отчет и неконсолидированные финансовые отчеты. Аудированная консолидированная финансовая отчетность Банка на и за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2003 и 2004 были подготовлены для целей предложения Дополнительных Нот, представленных в данном Проспекте эмиссии.
6. Копии Соглашения о Посредничестве в Платежах, Гарантия, Акт учреждения доверительной собственности и ежегодные аудиторские финансовые заключения и любые аудиторские отчеты Эмитента, начиная с финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2002 года, имеются в наличии в течение обычных рабочих часов в указанном офисе Главного платежного агента и офисе Платежного агента в Люксембурге, время от времени. Эмитент не готовит и не публикует промежуточный аудиторский и неаудиторский финансовый отчет.
7. Было подано заявление на регистрацию Дополнительных Нот на Люксембургской Фондовой Бирже. До листинга, учредительные документы Эмитента и Банка и надлежащее уведомление, связанное с Дополнительными Нотами, будут размещены в Régistre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, где копии этих документов могут быть получены по требованию. Заявление было сделано для Дополнительных Нот, выпущенных и проданных в соответствии с Правилом 144A для назначения их пригодными для торговли на PORTAL. В дополнение, после дня закрытия, Банк приложит все усилия для листинга Дополнительных Нот на KASE.
8. Пока Дополнительные Ноты зарегистрированы на Люксембургской Фондовой Бирже, Эмитент будет содержать Платежного агента и Трансфертного Агента в Люксембурге. Названия Платежного агента и Трансфертного Агента, первоначально назначенных в Люксембурге и листингового агента в

Люксембурге указаны в конце настоящего Циркуляра.
9. Независимыми аудиторами Банка является компания Ernst & Young. Консолидированные финансовые отчеты Банка за годы, закончившиеся 31 декабря 2001, 2002 и 2003 были аудированы Ernst& Young. Краткие консолидированные финансовые отчеты Группы на и за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2003 и 2004 прошли аудиторский обзор Ernst & Young. Аудиторский отчет и обзор компании Ernst & Young включены в настоящий проспект эмиссии с включение отчетов и ссылок на компанию в той форме и содержании, в котором они появляются здесь.
10. Независимыми аудиторами Эмитента являются Mazars Paardekooper Hoffman, Rotterdam, Нидерланды. Финансовые показатели Эмитента за год оканчивающийся 31 декабря 2002 и 2003 были аудирваны Mazars Paardekooper Hoffman и его отчеты были включены в данный проспект эмиссии. Mazars Paardekooper Hoffman не отказывается от того, чтобы проспект эмиссии с его отчетами распространялся и чтобы были сделаны ссылки на него.
11. В соответствии с Главой 4, статьей 3, пункта A/II/2 Правил и Положений Люксембургской фондовой биржи, облигации могут свободно передаваться и поэтому операции на Люксембургской фондовой бирже не должны быть отменены.

УКАЗАТЕЛЬ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

Аудированные финансовые отчеты TuranAlem Finance B.V. на и за год, заканчивающийся 31 декабря 2003 и 2002 стр.

Отчет аудиторов на 31 декабря 2002 и 2002г

Балансовый отчет

Отчеты о прибылях и убытках

Примечания к финансовым отчетам на 31 декабря 2003

Дополнительная информация по финансовым отчетам на 31 декабря 2003г

Аудированные финансовые отчеты АО Банк ТуранАлем на и за год, заканчивающийся 31 декабря 2003, 2002 и 2001

Отчет независимых аудиторов на 31 декабря 2003, 2002 и 2001г

Консолидированный балансовый отчет

Консолидированный отчет о прибылях и убытках
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале
Консолидированный отчет о движении денежных средств

Примечания к консолидированным финансовым отчетам 2003

Неаудированные финансовые отчеты АО Банк ТуранАлем на и за шесть месяцев, заканчивающийся 30 июня 2004 и 2003

Отчет независимых аудиторов на 30 июня 2004 и 2003г

Сжатый консолидированный балансовый отчет

Сжатый консолидированный отчет о прибылях и убытках
Сжатый консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале

Сжатый консолидированный отчет о движении денежных средств

Примечания к сжатому консолидированным финансовым отчетам 2004

TuranAlem Finance B.V.

Роттердам, Нидерланды

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2003

Адрес:
Schouwburgplein 30-34
3012 CL Rotterdam

Торговая Палата
File number 24.32.14.12

Содержание

Отчет аудиторов

Балансовый отчет на 31 декабря 2003

Отчеты о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2003

Примечания к финансовым отчетам

Дополнительная информация

MAZARS

HH/AH1813

ОТЧЁТ АУДИТОРОВ

ВВЕДЕНИЕ

Мы провели аудиторскую проверку годового бухгалтерского баланса TuranAlem Finance B.V. Роттердам, Нидер-ланды по состоянию на 2003 год с капиталом и резервами на 31 декабря 2003 составляющими ДСША 481,285 и чистой прибылью за период 2003 ДСША231,152. Ответственность за подготовку данной финансовой отчётности лежит на руководстве Банка. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансо-вой отчетности на основании проведенных аудиторских проверках.

МАСШТАБ

Мы провели аудиторские проверки в соответствии со стандартами Нидерланды по аудиту. Данные стандарты требуют, чтобы планирование и проведение аудиторской проверки позволило сделать вывод о том, что финансо-вая отчётность не содержит существенных ошибок. Аудит включает в себя проверку доказательств, относящихся к суммам и их представлению в финансовой отчетности, на основе проведения тестов. Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и обоснованности отдельных выводов руководства, равно как и оценку представления финансовой отчётности в целом. Мы считаем, что проведённые аудиторские провер-ки позволяют нам выразить мнение по указанной финансовой отчётности.

МНЕНИЕ

По нашему мнению, указанная годовая финансовая отчетность достоверно и отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2003г., и результаты его деятельности за годы, закончившиеся на указанные даты в соответствии со стандартами финансовой отчетности Королевства Нидерланды, и соответствуют с требованиями финансовой отчетности, указанных в Части 9, Книга 2 Гражданского Кодекса Королевства Нидерланды.

Роттердам, 6 февраля, 2004

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN

G.A.P.M. Kannekens RA H.Huizer RA

TuranAlem Finance B.V., Нидерланды

Балансовый отчет

(до определения результатов, сумма выражены в долларах США)

	31/12/2003	31/12/2002
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		
Займы головной компании	325,000,000	100,000,000
Счет акционера	252,159	173,492
	325,252,159	100,173,492
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ		
Займы головной компании	-	73,500,000
Полученные проценты	2,321,875	1,944,606
Корпоративный налог на прибыль	11,675	21,427
НДС к получению	5,493	5,839
Денежные средства в банке	195,180	18,772
	2,534,223	75,490,644
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Синдицированные кредиты к оплате	-	73,500,000
Проценты к оплате по Евробондам	2,288,455	861,111
Проценты к оплате по Синдицированным Займам	-	1,025,864
Начисление	16,642	27,028
	2,305,097	75,414,003
ЧИСТЫЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ	229,126	76,641
ОБЩИЕ АКТИВЫ ЗА МИНУСОМ ТЕКУЩИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	325,481,285	100,250,133
ЗА МИНУСОМ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	325,000,000	100,000,000
	481,285	250,133
1.1.1 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставной капитал	22,507	18,902
Резервы по переоценке валюты	(6,883)	(3,278)
Нераспределенный доход	234,509	39,293
Чистая годовая прибыль	231,152	195,216
	481,285	250,133

Руководство

Equity Trust Co N.V. Zhamilya Sarsembayeva

TuranAlem Finance B. V.

Отчёт по прибылям и убыткам
(в долларах США)

	За год закончившийся 31 декабря	
Финансовый доход (уплата процентов)	**2003**	**2002**
Процентный доход по займу материнской компании	23,454,152	17,338,215
Процентный расход кредитования	(23,169,402)	(17,136,798)
Процентный доход выплаченный банками	111	121
Процентный доход выплаченный акционерам	5,300	-
Расходное соглашение	155,612	187,248
Курсовая разница	(19)	1,862
	445,754	390,648
Расходы		
Административные и операционные расходы	139,701	156,486
Банковская комиссия	1,900	1,250
	141,601	157,736
Доход до учета расходов по подоходному налогу	304,152	232,912
Расход по подоходному налогу корпораций	73,000	37,696
Чистый годовой доход	231,152	195,216

Equity Trust Co N.V. Zhamilya Sarsembayeva

TuranAlem Finance B. V.

Примечания по счетам за 31 декабря 2003

1. Общее

TuranAlem Finance B. V. – частная компания с ограниченной ответственностью образованна в Роттердам 22 мая 2001 года. Компания является финансовой компанией. TuranAlem Finance B. V. является дочерним предприятием, полностью принадлежащая материнской компании АО ТуранАлем, улица Жолдасбекова, Самал 2, город Алматы , Казахстан.

2. Обзор существенных аспектов учетной политики

a. Общее

Сопроводительные счета подготовлены в соответствии с директивами ЕС в главе 9, Книга 2 Голландского Законодательства.

b. Иностранные валюты

Все активы и обязательства, не выраженные в долларах США, были переведены по действующему обменному курсу на дату балансового отчета. Транзакции иностранной валюты были переведены в доллары США прибли-женным на дату транзакций. В случае курсовой разницы доход или убыток признаются соответственно. Результа-ты перевода переходят прямо в резервы собственного капитала.

c. Прочие активы и обязательства

Кроме случаев, когда указано иначе, активы и обязательства выражены по номинальной стоимости.

d. Признание доходов

Доходы и расходы учитываются на момент их возникновения (нарастающим итогом),

e. Налогообложение

Подоходный налог рассчитывается в соответствии со специальным соглашением принятых правил практики.

3. Кредиты материнской компании

Следующий состав кредита материнской компании за 31 декабря:

		1.1 Сумма	
Долгосрочный долг		**2003**	**2002**
29 мая 2002 года	29 мая 2007 года	$100,000,000	$100,000,000
2 июня 2003 года	2 июня 2010 года	225,000,000	-
		325,000,000	$100,000,000
Краткосрочный долг			
7 сентября 2001	7 марта 2003	-	73,500,000
		$325,000,000	$173,500,000

3. Кредиты материнской компании (продолжение)

Кредиты материнской компании, подтвержденные депозитными вкладами, предоставляются в виде чистых доходов, выпущенных долговых обязательств компании включая издержки выпуска. Кредиты материнской компании должны быть согласованы с Гарантийным соглашением, Расходным соглашением, и Депозитным соглашением. Согласно выше перечисленным соглашениям, материнская компания безусловная гарантирует о выплате основного долга, процентного вознаграждения и издержки выпуска, а также при необходимости любые операционные покрытия. Процентные ставки кредитования напрямую связанны с процентными ставками похожих долговых обязательств выпущенные компанией. На основе договоренности, процентная кредитная ставка равна ставке выплачиваемой по подобным выпущенным долговым обязательствам и до-полнительно спрэд с .125 процента , сумма которой налагается издержкам подоходного налога у источников выплаты.

4. Банковская и кассовая наличность

Банковская и кассовая наличность состоит из балансов текущих счетов до востребованию.

5. Долгосрочный долг

Долгосрочный долг представлен следующим образом за 31 декабря:

1.1 Срок		**1.1.1 Процентная**	**1.1 Сумма**		
Дата выпуска	**Дата погашения**	**ставка**	**2003**		**2002**
29 мая 2002 года	29 мая 2007 года	10.000%	$100,000,000		$100,000,000
2 июня 2003 года	2 июня 2010 года	7.875%	225,000,000		-
17 сентября 2002 года	18 марта 2003 года	4.527%			73,500,000
			325,000,000		173,500,000
За минусом текущего взноса					
Итого долгосрочный долг			$325,000,000		$100,000,000

За 31 декабря 2003 года долгосрочный долг состоял из двух размещений Еврооблигаций деноминированных в долларах США. Оба размещения были зарегистрированы на Люксембургской бирже. Этими облигациями га-рантирована безусловная выплата
процентной и основной части долга материнской компанией. Обе облигации несут фиксированную процентную ставку.

Процентная выплата по Еврооблигации на сумму 100,000,000 долларов США оплачиваются полугодичным обра-зом на 29 ноября и 29 мая. Погашение основного долга назначено на 29 мая 2007 года. Процентная выплата по Еврооблигации на сумму 225,000,000 долларов США оплачиваются полугодичным образом на 2 декабря и 2 июня. Погашение основного долга назначено на 2 июня 2010 года.

Во время 2002 года у компании был непогашенный синдицированный заем, который изначально финансирован в сентябре 2001 года на сумму 67,500,000. Заем был назначен на погашение в 2002 году. В сентябре 2002 года заем был увеличен на 6,000,000 долларов США и продлен на дополнительное полугодие. Во время этого периода он был не погашен по плавающей ставке основанной на LIBOR плюс спрэд которая переоценивается каждые шесть месяцев. Процент долга оплачивался каждые полгода в марте и сентябре. Синдицированный заем был погашен в феврале и в марте 2003 года.

6. Капитал и резервы

Разрешенный к выпуску акционерный капитал ТАФ составляет 900 акций по 100евро за каждую акцию и на пол-ную сумму 90,000евро. На дату балансовых счетов 180 выпущенных акций по 100 евро и были полностью оплачены.

Отчет об изменении в собственном капитале и резервах за год заканчивающийся 31 декабря 2003 и 2002 годы под-веден следующим:

	2003	2002
1.1.1 Собственный капитал	22,507	18,902
2.1.1 Резерв на перевод валюты		
Начало периода	(3,278)	(299)
Передвижение	(3,505)	(3,049)
3.1.1 Конец периода	(6,883)	(3,278)
Нераспределенный доход		
Начало периода	39,293	0
Результаты прошлого года	195,216	39,293
4.1.1 Конец периода	234,509	39,293
5.1.1 Чистый результат за год	231,152	195,256
Итого собственный капитал и резерв	481,285	250,133

Балансовый отчет 2003 года был составлен до полученных конечных результатов. Балансовый отчет 2002 года был составлен после полученных конечных результатов. В результате мы представили корреции в балансовом отчете за 2002 год.

7. Соглашение расходов

Материнская кампания гарантировала представлять доклад минимального подоходного налога по общеприня-тым правилам подоходного налога.

8. Количество персонала и его расходы

В связи с отсутствием служебного персонала за исключением членов правления компания не понесла расходов по заработной плате, пенсионным и другим издержкам социального обеспечения в течение года, а также за про-шлый год.

9. Члены правления

У компании есть два члена правления и никаких наблюдательных членов правления. Ни вознаграждения и ника-кие прочие компенсации не были выплачены настоящим членам правления в течение года , а также за прошлый год.

Роттердам, февраль 2003

Менеджмент

TuranAlem Finance B. V.
Примечания по счетам за 31 декабря 2003

Дополнительная информация по счетам за 31 декабря 2003 года

Аудит

По всем счетам были проведены аудиторские проверки. Мы ссылаемся на доклад аудиторов.

Нераспределенный доход

Нераспределенный доход по постановлению голландского законодательства о том, что дивиденды не могут дек-ларироваться пока все накопленные убытки небыли покрыты, нераспределенный доход в распоряжении акцио-нера согласно статье ассоциации компании.

Перевод с оригинала на английском языке

Банк ТуранАлем
Консолидированная финансовая отчётность

*За годы**,** закончившиеся **31** декабря **2003, 2002** и **2001** годов*
с отчётом независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

Отчёт независимых аудиторов

Консолидированные бухгалтерские балансы 1
Консолидированные отчеты о доходах и расходах 2
Консолидированные отчеты об изменениях в собственном капитале 3
Консолидированные отчеты о движении денег 4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Основная деятельность 5
2. Основы подготовки финансовой отчётности 5
3. Обзор существенных аспектов учётной политики 9
4. Деньги и эквиваленты денег 16
5. Обязательные резервы 16
6. Торговые ценные бумаги 16
7. Средства в прочих финансовых учреждениях 17
8. Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги 18
9. Займы клиентам 18
10. Резервы под возможные убытки 19
11. Налогообложение 20
12. Основные средства 21
13. Средства НБРК и Правительства РК 21
14. Средства прочих финансовых учреждений 22
15. Средства клиентов 23
16. Выпущенные долговые ценные бумаги 23
17. Собственный капитал 24
18. Финансовые и условные обязательства 25
19. Комиссионные и сборы 26
20. Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам 26
21. Прочие операционные доходы 27
22. Зарплата и административные и операционные расходы 27
23. Доход на акцию 27
24. Политики по управлению рисками 28
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов 34
26. Сделки со связанными сторонами 36
27. Достаточность капитала 37
28. Сегментная информация 37

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Kazakhstan
Furmanov Street, 240 G
Almaty 480099, Kazakhstan
Tel.: 7 (3272) 58-5960
Fax: 7 (3272) 58-5961
www.ey.com/kazakhstan

Эрнст энд Янг Казахстан
Казахстан, 480099 Алматы
ул. Фурманова, 240 Г
Тел.: 7 (3272) 58-5960
Факс: 7 (3272) 58-5961

Перевод с оригинала на английском языке

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету Директоров Банка ТуранАлем

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Банка ТуранАлем (далее по тексту – «Банк») по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов, а также соответствующих консолидированных отчётов о доходах и расходах, изменениях в собственном капитале и движении денег за годы, закончившиеся на указанную дату. Ответственность за подготовку данной финансовой отчётности лежит на руководстве Банка. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основании проведенных аудиторских проверкок.

Мы провели наши аудиторские проверки в соответствии с Международными стандартами по аудиту. Данные стандарты требуют, чтобы планирование и проведение аудиторской проверки позволило сделать вывод о том, что прилагаемая финансовая отчётность не содержит существенных ошибок. Аудит включает в себя проверку доказательств, относящихся к суммам и их представлению в финансовой отчетности, на основе проведения тестов. Аудит также включает в себя оценку применяемых принципов бухгалтерского учета и обоснованности отдельных выводов руководства, равно как и оценку представления финансовой отчётности в целом. Мы считаем, что проведённые нами аудиторские проверки позволяют нам выразить мнение по указанной финансовой отчётности.

По нашему мнению, указанная выше консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов, консолидированные результаты его деятельности и движение денег за годы, закончившиеся на указанные даты в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЭРНСТ ЭНД ЯНГ КАЗАХСТАН

1 февраля 2004 года

Консолидированные бухгалтерские балансы

(В миллионах тенге)

	Прим.	*31 декабря 2003*	*2002*	*2001*
Активы				
Деньги и эквиваленты денег	4	**13.286**	20.557	17.220
Обязательные резервы	5	**3.706**	2.731	4.684
Торговые ценные бумаги	6	**61.591**	32.081	17.831
Средства в прочих финансовых учреждениях	7	**14.398**	10.820	150
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	8	**26.288**	19.634	–
Займы клиентам	9	**232.349**	124.659	108.279
Начисленное вознаграждение по займам клиентам	9	**7.498**	3.088	2.440
Основные средства	12	**6.745**	6.523	5.441
Прочие активы		**7.203**	5.399	1.292
Итого активов		**373.064**	225.492	157.337
Обязательства				
Средства НБРК и Правительства РК	13	**5.177**	2.675	2.433
Средства прочих финансовых учреждений	14	**115.680**	55.978	41.723
Средства клиентов	15	**139.224**	105.757	81.008
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	**73.507**	31.286	13.310
Начисленные проценты к оплате		**3.145**	1.811	1.455
Прочие обязательства		**4.318**	7.220	1.757
Итого обязательств		**341.051**	204.727	141.686
Доля меньшинства		**1.330**	1.010	809
Собственный капитал	17			
Уставный капитал:				
- простые акции		**16.244**	11.931	11.931
- привилегированные акции		**4.735**	4.160	4.160
Собственные выкупленные акции		**(628)**	(195)	(49)
Дополнительно оплаченный капитал		**1.413**	28	28
Фонд переоценки основных средств		**1.737**	854	190
Нераспределённый доход (накопленный дефицит)		**7.182**	2.977	(1.418)
Итого собственного капитала		**30.683**	19.755	14.842
Итого обязательств, собственного капитала и доли меньшинства		**373.064**	225.492	157.337
Финансовые и условные обязательства	18			

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Банка

Татишев Е. Н. Председатель Правления

Аблязова А.Н. Главный Бухгалтер

1 февраля 2004 года

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Консолидированные отчёты о доходах и расходах

(В миллионах тенге, кроме дохода на акцию)

	Прим.	*Годы, закончившиеся 31 декабря 2003*	*2002*	*2001*
Доходы по вознаграждению				
Займы		**26.263**	19.178	14.004
Ценные бумаги		**4.257**	2.818	1.422
Прочее		**298**	372	219
		30.818	22.368	15.645
Расходы по вознаграждению				
Депозиты		**(6.177)**	(5.274)	(3.701)
Выпущенные долговые ценные бумаги		**(5.711)**	(2.717)	(1.153)
Заемные средства		**(3.875)**	(2.536)	(1.817)
		(15.763)	(10.527)	(6.671)
Чистый доход по вознаграждению		**15.055**	11.841	8.974
Обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение	10	**(10.391)**	(7.184)	(5.838)
		4.664	4.657	3.136
Доходы в виде комиссионных и сборов	19	**6.358**	4.294	3.161
Расходы в виде комиссионных и сборов	19	**(137)**	(169)	(284)
Комиссионные и сборы		**6.221**	4.125	2.877
Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам	20	**2.882**	2.745	123
Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой:				
- дилинг		**1.980**	1.349	1.003
- курсовые разницы		**(1.720)**	234	675
Чистый доход (убыток) от страховой деятельности		**(260)**	613	39
Прочий операционный доход	21	**1.100**	1.165	650
Доходы, не связанные с вознаграждением		**3.982**	6.106	2.490
Зарплата и связанные с ней выплаты	22	**(3.432)**	(3.023)	(2.311)
Износ и амортизация		**(926)**	(786)	(667)
Страхование		**(145)**	(1.079)	(49)
Страхование депозитов		**(306)**	(262)	(267)
Административные и операционные расходы	22	**(5.212)**	(4.708)	(3.617)
Расходы, не связанные с вознаграждением		**(10.021)**	(9.858)	(6.911)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу и доли меньшинства		**4.846**	5.030	1.592
Расходы по подоходному налогу	11	**(266)**	–	–
Доход от операционной деятельности до учета доли меньшинства		**4.580**	5.030	1.592
Доля меньшинства в чистом доходе (убытке)		**40**	(132)	(1)
Чистый доход		**4.620**	4.898	1.591
Базовый доход на акцию (в казахстанских тенге)	23	**3.245**	3.450	1.217
Разводнённый доход на акцию (в казахстанских тенге)	23	**2.714**	2.883	1.215

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Консолидированные отчёты об изменениях в собственном капитале
За годы, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов

(В миллионах тенге)

	Уставный капитал-простые акции	*Уставный капитал-привилегированные акции*	*Выкупленные собственные акции*	*Дополнительно оплаченный капитал*	*Фонд переоценки основных средств*	*Нераспределённый доход/ (Накопленный дефицит)*	*Итого собственного капитала*
31 декабря 2000 года	11.931	–	(246)	28	190	(2.968)	8.935
Продажа привилегированных акций	–	4.160	–	–	–	–	4.160
Продажа собственных акций	–	–	197	–	–	–	197
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	(41)	(41)
Чистый доход	–	–	–	–	–	1.591	1.591
31 декабря 2001 года	11.931	4.160	(49)	28	190	(1.418)	14.842
Приобретение собственных акций	–	–	(2.248)	–	–	–	(2.248)
Продажа собственных акций	–	–	2.102	–	–	–	2.102
Переоценка основных средств	–	–	–	–	669	–	669
Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов	–	–	–	–	(5)	5	–
Дивиденды – привилегированные акции	–	–	–	–	–	(508)	(508)
Чистый доход	–	–	–	–	–	4.898	4.898
31 декабря 2002 года	**11.931**	**4.160**	**(195)**	**28**	**854**	**2.977**	**19.755**
Продажа простых акций	**4.313**	-	-	**1.222**	-	-	**5.535**
Продажа привилегированных акций	-	**575**	-	**163**	-	-	**738**
Приобретение собственных акций	-	-	**(433)**	-	-	-	**(433)**
Дивиденды – привилегированные акции	-	-	-	-	-	**(487)**	**(487)**
Переоценка основных средств	-	-	-	-	**955**	-	**955**
Перевод переоценки основных средств на амортизацию ранее переоцененных активов	-	-	-	-	**(68)**	**68**	-
Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов	-	-	-	-	**(4)**	**4**	-
Чистый доход	-	-	-	-	-	**4.620**	**4.620**
31 декабря 2003 года	**16.244**	**4.735**	**(628)**	**1.413**	**1.737**	**7.182**	**30.683**

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

Консолидированные отчёты о движении денег

(В миллионах тенге)

	Годы, закончившиеся 31 декабря		
	2003	***2002***	***2001***
Движение денег от операционной деятельности			
Доход от операционной деятельности до учета доли меньшинства и подоходного налога	4.846	5.030	1.592
Корректировки на:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	**926**	786	667
Доля меньшинства	**40**	(132)	(1)
Резерв на возможные потери	**10.729**	7.430	6.068
Убыток от продажи основных средств	**63**	2	52
Резерв на возможные потери от страховой деятельности	**983**	733	766
Нереализованная курсовая разница	**723**	(251)	(215)
Нереализованные (доходы) убытки от ценных бумаг	**(2.879)**	(1.193)	164
Движение денег до изменений в чистых операционных активах:	**15.431**	12.405	9.093
Изменения в операционных активах:			
Обязательные резервы	**(975)**	1.953	(2.234)
Средства в прочих финансовых учреждениях	**(3.796)**	(10.643)	(147)
Торговые ценные бумаги	**(29.327)**	(12.194)	(9.686)
Займы клиентам	**(133.724)**	(20.822)	(58.561)
Прочие активы	**(1.915)**	(3.685)	(252)
Изменения в операционных обязательствах:			
Средства НБРК и Правительства РК	**2.576**	181	1.634
Средства прочих финансовых учреждений	**66.365**	12.538	22.169
Средства клиентов	**38.560**	22.780	32.668
Начисленные проценты к оплате	**1.459**	313	381
Прочие обязательства	**(3.962)**	4.019	(1.733)
Чистое движение денег от операционной деятельности	**(49.308)**	6.845	(6.668)
Уплаченный подоходный налог	**(300)**	–	–
Чистое движение денег от операционной деятельности после подоходного налога	**(49.608)**	6.845	(6.668)
Движение денег от инвестиционной деятельности			
Чистые деньги полученные (уплаченные) при приобретении дочерних предприятий	**-**	(171)	43
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	**(8.505)**	(19.278)	–
Приобретение основных средств	**(1.914)**	(1.402)	(1.337)
Поступления от продажи основных средств	**1.698**	269	241
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	**(8.721)**	(20.582)	(1.053)
Движение денег от финансовой деятельности			
Продажа простых акций	**5.535**	–	4.160
Продажа привилегированных акций	**738**	–	–
Приобретение ранее выкупленных собственных акций	**(433)**	(2.248)	–
Продажа ранее выкупленных собственных акций	**-**	2.102	197
Дивиденды выплаченные	**(475)**	(503)	–
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	**46.155**	17.168	13.185
Чистое движение денег от финансовой деятельности	**51.520**	16.519	17.542
Эффект изменения обменного курса на деньги и эквиваленты денег	**(462)**	555	394
Чистое изменение в деньгах и эквивалентах денег	**(7.271)**	3.337	10.215
Деньги и эквиваленты денег на начало года	**20.557**	17.220	7.005
Деньги и эквиваленты денег на конец года	**13.286**	20.557	17.220
Дополнительная информация:			
Проценты выплаченные	**14.329**	9.901	6.265
Проценты полученные	**26.854**	21.685	14.829

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 37 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

(В миллионах тенге)

1. Основная деятельность

Банк ТуранАлем и его дочерние компании (далее по тексту – «Группа») предоставляет розничные и корпоративные банковские, страховые, лизинговые и прочие финансовые и нефинансовые виды услуг в Казахстане. Материнской компанией Группы является Банк ТуранАлем (далее по тексту - «Банк»), который был зарегистрирован как акционерное общество закрытого типа с 1997 года, и перерегистрирован в открытое акционерное общество в декабре 1998. Вследствие изменений в законодательстве, внесенных в 2003 году, Банк с 26 сентября 2003 года, после перерегистрации, действует как акционерное общество на территории Республики Казахстан. В Примечании 2 к данной консолидированной отчётности предоставлен перечень дочерних предприятий Банка.

Основными направлениями деятельности Банка являются привлечение средств юридических лиц, кредитование, осуществление платежей в Казахстане и за рубежом, валютно-обменные операции, а также осуществление других видов банковского обслуживания коммерческих и частных клиентов. Банк является вторым крупнейшим банков в Казахстане по величине всех активов. Головной офис Банка находится в г. Алматы, Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2003 года Банк имел 22 региональных филиала и 188 расчётно-кассовых отделений (по состоянию на 31 декабря 2002 года: 24 региональных филиала и 211 расчётно-кассовых отделений, по состоянию на 31 декабря 2001 года - 24 региональных филиала и 246 расчётно-кассовых отделений). Зарегистрированный юридический адрес Банка: ул. Жолдасбекова, 97, Алматы 480099, Самал-2, Республика Казахстан.

Простые акции и ценные бумаги Банка включены в листинг Казахстанской фондовой бирже (далее по тексту – «КФБ»). Определенные ценные бумаги Группы включены в листинг Люксембургской фондовой бирже и приняты к вторичному обращению на КФБ.

По состоянию на 31 декабря 2003 года члены Совета Директоров и Правления владели 475.213 акций (или 21,68% уставного капитала) (31 декабря 2002 года: - 350.874 или 20,60%, 31 декабря 2001 года: - 0%) Группы.

По состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов среднегодовое количество работников Группы составляло 3.221, 3.642 и 3.298 человек, соответственно.

2. Основы подготовки финансовой отчётности

Общие положения

Данная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»), которые состоят из стандартов и интерпретаций, утвержденных Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета, Международных стандартов бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретаций Постоянного комитета по интерпретациям («ПКИ»), которые одобрены Международным комитетом по стандартам бухгалтерского учета и являются действующими. Данная финансовая отчётность представлена в миллионах казахстанских тенге (далее по тексту – «тенге»), за исключением сумм прибыли на акцию, если не указано иное. Тенге используется потому, что акционеры, руководители, регулирующие органы оценивают деятельность Банка в тенге. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Банка. Операции в денежных единицах, отличных от тенге, считаются операциями с иностранной валютой.

В 2002 и 2001 годах Группа была обязана вести учет и составлять финансовую отчётность для нормативных целей в тенге в соответствии с казахстанским законодательством по бухгалтерскому учету и банковскому делу и соответствующими инструкциями (далее по тексту - «КСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за 2002 и 2001 годы основана на бухгалтерских книгах и учетных регистрах Группы, с учетом корректировок и реклассификационных проводок, которые необходимы для приведения её в соответствие с МСФО. Результаты выверки основных показателей финансовой отчетности за 2002 и 2001 годы по КСБУ и МСФО приведены ниже. С 1 января 2003 года Группа составляет финансовую отчётность для нормативных целей в тенге в соответствии с казахстанским законодательством по бухгалтерскому учету в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена по методу первоначальной стоимости с учетом изменений, необходимых для отражения по справедливой стоимости торговых ценных бумаг и производных контрактов, в соответствии с требованиями МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» и расчётной рыночной цены, учитываемой для некоторых зданий, включённых в статью основные средства, как это разрешено в соответствии с МСФО 16 «Основные средства».

Подготовка консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. Наиболее существенные оценки касательно данной финансовой отчётности относятся к резервам на обесценение активов, резервов по возмещению страховых убытков и прочих резервов. Субъективные оценки

основаны на информации, имеющейся на дату составления консолидированной финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

Консолидированные дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчётность включает следующие дочерние предприятия:

2003

Дочернее предприятие	*Доля участия, %*	*Страна*	*Дата образования*	*Отрасль*	*Дата приобретения*
ТуранАлем Секьюритис	100,00%	Казахстан	13.12.97	Брокерские услуги	13.12.97
БТА Ипотека	100,00%	Казахстан	20.11.00	Ипотечное кредитование	20.11.00
БТА Лизинг	100,00%	Казахстан	31.08.00	Лизинговые услуги	14.09.00
Туран Алем Финанс БВ	100,00%	Нидерланды	22.05.01	Финансовые услуги	21.05.01
Династия	66,00%	Казахстан	22.07.99	Страховые услуги	30.03.01
Пенсионный фонд «Курмет»	72,47%	Казахстан	16.09.98	Негосудар. пенсион. обеспечение	16.09.98
ОАО СК БТА	66,00%	Казахстан	08.09.98	Страховые услуги	08.09.98
Пенсионный фонд «Казахстан»	65,97%	Казахстан	22.06.99	Негосудар. пенсион. обеспечение	06.07.99
КБС Гарант	57,53%	Казахстан	12.01.99	Страховые услуги	04.04.01
Казко Констракшн	–	Казахстан	14.01.99	Строительство	–
Самал Пропертиз	–	Казахстан	17.02.99	Операции с недвижимостью	–
Риал Истэйт Коммерц	–	Казахстан	16.04.02	Операции с недвижимостью	–
Форс Технолоджи	–	Казахстан	09.04.02	Информационные услуги	–

3 сентября 2003 года Группа увеличила долю в оплаченном уставном капитале пенсионного фонда «Курмет» с 66,00% до 72,47%.

25 ноября, 2003 года Группа увеличила долю в оплаченном уставном капитале пенсионного фонда «Казахстан» с 50,40% до 65,97%.

Не смотря на то что Банк не имеет акций Казко Констракшн, Самал Пропертиз, Риал Истэйт Коммерц , и Форс Технолоджи, эти компании считаются дочерними, в соответствии с ПКИ 12 «Консолидация – Специализированная компания» , так как Банк контролирует их операции.

(В миллионах тенге)

2002

Дочернее предприятие	*Доля участия, %*	*Страна*	*Дата образования*	*Отрасль*	*Дата приобретения*
ТуранАлем Секьюритис	100,00%	Казахстан	13.12.97	Брокерские услуги	13.12.97
БТА Ипотека	100,00%	Казахстан	20.11. 00	Ипотечное кредитование	20.11.00
БТА Лизинг	100,00%	Казахстан	31.08.00	Лизинговые услуги	14.09.00
Алтын-Орда	100,00%	Казахстан	28.05.01	Финансовые услуги	28.05.01
Туран Алем Финанс БВ	100,00%	Нидерланды	22.07.99	Финансовые услуги	21.05.01
Пенсионный фонд «Курмет»	66,00%	Казахстан	16.09.98	Негосудар. пенсион. обеспечение	16.09.98
ОАО СК БТА	66,00%	Казахстан	08.09.98	Страховые услуги	08.09.98
КБС Гарант	57,53%	Казахстан	22.06.99	Страховые услуги	04.04.01
Пенсионный фонд «Казахстан»	50,40%	Казахстан	12.01.99	Негосудар. пенсион. обеспечение	06.07.99
Династия	66,00%	Казахстан	22.07.99	Страховые услуги	30.03.01
Казко Констракшн	–	Казахстан	14.01.99	Строительство	–
Самал Пропертиз	–	Казахстан	17.02.99	Операции с недвижимостью	–
Риал Истэйт Коммерц	–	Казахстан	16.04.02	Операции с недвижимостью	–
Форс Технолоджи	–	Казахстан	09.04.02	Информационные услуги	–

2 декабря 2002 года Группа увеличила свою долю в оплаченном капитале с 40,00% до 66,00% в ОАО СК БТА. ОАО СК БТА принесла Группе доход от операций в сумме 28 миллионов тенге за период с 2 декабря 2002 года по 31 декабря 2002 года.

22 июля 2002 года Группа увеличила свою долю в оплаченном капитале с 23,70% до 66,00% в казахстанском пенсионном фонде «Курмет». Пенсионный фонд «Курмет» принес Группе убытки 35 миллионов тенге за период с 22 июля 2002 года по 31 декабря 2002 года.

Подробности об активах и пассивах, приобретенных в 2002 году:

	СК БТА	*Пенсионный фонд Курмет*	*Всего*
Деньги и эквиваленты денег	68	5	73
Торговые ценные бумаги	352	57	409
Основные средства	22	10	32
Прочие активы	270	10	280
Прочие обязательства	(476)	(5)	(481)
Доля меньшинства	(51)	(18)	(69)
Стоимость приобретения (в деньгах)	185	59	244
Минус: Приобретенные во время покупки деньги и их эквиваленты	(68)	(5)	(73)
Отток денег при приобретении	117	54	171

(В миллионах тенге)

2001

Дочернее предприятие	*Доля участия, %*	*Страна*	*Дата образования*	*Отрасль*	*Дата приобретения*
ТуранАлем Секьюритис	100,00%	Казахстан	13.12.97	Брокерские услуги	13.12.97
БТА Лизинг	100,00%	Казахстан	31.08.00	Лизинговые услуги	14.09.00
Алтын Орда	100,00%	Казахстан	28.05.01	Финансовые услуги	28.05.01
Туран Алем Финанс БВ	100,00%	Нидерланды	22.05.01	Финансовые услуги	21.05.01
КБС Гарант	54,52%	Казахстан	12.01.99	Страховые услуги	04.04.01
Пенсионный фонд «Казахстан»	50,40%	Казахстан	22.06.99	Негосудар. пенсион. обеспечение	06.07.99
Династия	41,38%	Казахстан	22.07.99	Страховые услуги	30.03.01
Казко Констракшн	–	Казахстан	14.01.99	Строительство	–
Самал Пропертиз	–	Казахстан	17.02.99	Операции с недвижимостью	–
Пенсионный фонд «Курмет»	23,70%	Казахстан	16.09.98	Негосудар. пенсион. обеспечение	16.09.98
ОАО СК БТА	40,00%	Казахстан	08.09.98	Страховые услуги	08.09.98
БТА Ипотека	100,00%	Казахстан	20.11.00	Ипотечное кредитование	20.11.00

26 марта 2001 года Группа приобрела 54,52% акций казахстанской страховой компани КБС Гарант. КБС Гарант принес Группе прибыль 3 миллиона тенге за период с 26 марта 2001 года по 31 декабря 2001 года.

6 августа 2001 года Группа приобрела 50,40% акций казахстанского пенсионного фонда «Казахстан». ПФ «Казахстан» принес Группе доход в сумме 5 миллионов тенге за период с 6 августа 2001 года по 31 декабря 2001 года.

Подробности об активах и пассивах, приобретенных в 2001 году:

	КБС Гарант	*Пенсионный фонд Казахстан*	*Всего*
Деньги и их эквиваленты	22	207	229
Ценные бумаги для торговли	137	19	156
Основные средства	23	9	32
Прочие активы	89	43	132
Прочие обязательства	(151)	(17)	(168)
Доля меньшинства	(60)	(135)	(195)
Стоимость приобретения (в деньгах)	60	126	186
Минус: Приобретенные во время покупки деньги и их эквиваленты	(22)	(207)	(229)
Приток (отток) денег при приобретении	38	(81)	(43)

Сверка между КСБУ и МСФО

Сверка собственного капитала и чистого дохода между КСБУ и МСФО за 2002 и 2001 годы представлена следующим образом:

	2002		***2001***	
	Собственный капитал	*Чистый доход*	*Собственный капитал*	*Чистый доход*
КСБУ	19.183	3.469	15.654	1.576
Провизии на возможные убытки	251	1.068	(817)	10
Амортизация операционных издержек по выпуску облигаций	321	316	5	5
Прочее	–	45	–	–
МСФО	**19.755**	**4.898**	14.842	1.591

(В миллионах тенге)

3. Обзор существенных аспектов учётной политики

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчётность Группы включает Банк ТуранАлем и компании, которые она контролирует (дочерние предприятия). Обычно контроль существует тогда, когда Группа прямо или косвенно владеет более 50% голосующих акций компании и может определять финансовую и операционную политику предприятия, получая, таким образом, выгоды от его деятельности. Межфирменные остатки и сделки, включая межфирменную прибыль, нереализованную прибыль и убытки исключаются из отчётности. Консолидированная финансовая отчётность готовится с использованием единой учётной политики для одинаковых транзакций и других событий в похожих обстоятельствах. Капитал и чистый доход, относящиеся к доле меньшинства, показаны отдельно в бухгалтерских балансах и отчётах о доходах и расходах.

Консолидация дочерних предприятий осуществляется с момента передачи контроля над ними Группе и продолжается до момента их выбытия. Метод покупки используется для учета приобретенных дочерних предприятий. Стоимость приобретения измеряется по справедливой стоимости переданных активов или принятых обязательств на момент приобретения, включая расходы, непосредственно связанные с приобретением. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной дочернего предприятия учитывается как гудвил. Все межгрупповые операции, балансы и нереализованные излишки и дефициты, произведенные внутри Группы, были исключены. Учетная политика некоторых компаний была изменена там, где это было необходимо, для приведения в соответствие с учетной политикой Группы.

Признание финансовых инструментов

Группа признаёт финансовые активы и обязательства в своём бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда она становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и обязательства свёртываются, и сумма нетто показывается в бухгалтерском балансе тогда, когда существует юридически защищённое право зачесть учтённые суммы, и имеется намерение урегулирования на нетто-основе или одновременной реализации актива и погашения обязательства.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного денежного выражения сделки, включая или вычитая затраты, связанные с совершением сделки. Принципы отражения последующей переоценки финансовых активов и обязательств раскрываются ниже в описании соответствующих финансовых инструментов.

Связанные стороны

Связанные стороны включают акционеров Банка, ключевой управленческий персонал, объекты инвестирования и ассоциированные компании.

Деньги и эквиваленты денег

Деньги и эквиваленты денег состоят из средств в НБРК – за исключением обязательных резервов и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых наступает в течение девяноста дней с даты образования соответствующего баланса и свободные от договорных обязательств.

Обязательные резервы

Обязательные резервы представляют собой необходимые резервные депозиты и деньги, которые не могут быть использованы Банком на финансирование ежедневной банковской деятельности и, следовательно, не включаются в статью денег и их эквивалентов в консолидированном отчёте о движении денег.

Торговые ценные бумаги

Ценные бумаги, приобретённые в основном для целей получения прибыли от кратковременных колебаний в ценах или маржи дилера, классифицируются как торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с политикой по финансовым инструментам и впоследствии они оцениваются по справедливой стоимости на основе рыночных цен на дату составления бухгалтерского баланса.

(В миллионах тенге)

Реализованные и нереализованные доходы и убытки, возникающие в результате операций с торговыми ценными бумагами, признаются в отчёте о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов от торговых ценных бумаг. Вознаграждение, заработанное по торговым ценным бумагам показывается как доход, связанный с получением вознаграждения в отчёте о доходах и расходах.

При расчёте справедливой стоимости таких ценных бумаг используется их последняя цена на торгах, если ценные бумаги котируются на бирже, или используется последняя цена предложения при проведении операций на внебиржевом рынке. Если информация о рыночных ценах отсутствует, или если есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Банка окажет влияние на рыночные цены, справедливая стоимость рассчитывается на основе котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством вероятных поступлений от реализации ценных бумаг в течение определенного периода, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка.

Средства в прочих финансовых учреждениях

В ходе своей деятельности Группа открывает текущие счета или размещает депозиты на различные периоды времени в других банках. Средства в финансовых учреждениях с фиксированным сроком погашения впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Средства, которые не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по стоимости. Средства в кредитных учреждениях учитываются за вычетом любого резерва на обесценение.

Соглашения о РЕПО и обратном РЕПО

Соглашения о РЕПО и обратном РЕПО используются Группой как элемент управления финансами. Данные соглашения учитываются как операции финансирования.

Ценные бумаги, реализованные по соглашениям РЕПО, учитываются в составе торговых ценных бумаг, а средства, полученные по таким договорам, включаются в суммы задолженности перед прочими кредитными учреждениями или суммы задолженности перед клиентами. Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратной продажи (обратного РЕПО), учитываются как суммы задолженности прочих кредитных учреждений или займы клиентам.

Ценные бумаги, приобретённые по соглашениям об обратной покупке не признаются в финансовой отчётности, если только они не проданы третьим сторонам, в этом случае приобретение и продажа учитываются в доходах или расходах, включённых в доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам. Обязательства по их возврату отражаются по справедливой стоимости как торговое обязательство.

Любые соответствующие доходы или расходы, возникающие из разницы цен по таким ценным бумагам, признаются как доходы или расходы, связанные с получением или выплатой вознаграждения, начисленные с использованием метода эффективной ставки вознаграждения в течение периода, когда соответствующие транзакции были открыты.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа осуществляет операции с производными финансовыми инструментами, в основном с форвардами на рынке иностранной валюты. Такие финансовые инструменты в основном удерживаются для торговых целей и первоначально признаются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов, а впоследствии оцениваются по их справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе зарегистрированной биржевой цены или ценовых моделях, которые принимают во внимание текущие рыночные и контрактные цены соответствующих инструментов и другие факторы. Производные финансовые инструменты, по которым проведён взаимозачёт, учитываются как активы (нереализованный доход), когда справедливая стоимость является положительной и как обязательства (нереализованный убыток), когда справедливая стоимость является отрицательной. Прочие активы и обязательства по производным финансовым инструментам учитываются отдельно по их справедливой стоимости. Доходы и расходы, возникающие по этим инструментам, включены в прилагаемый консолидированный отчёт о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам.

Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, рассматриваются как отдельные производные финансовые инструменты, так как их риски и характеристики не полностью связаны с основными соглашениями, и основные соглашения не учитывают данные производные инструменты по справедливой стоимости с нереализованными доходами и убытками, показанными в отчёте о доходах и расходах. Встроенный производный инструмент представляет собой компонент композиционного (комбинированного) финансового инструмента, который включает как производный инструмент, так и основное соглашение, в результате чего, некоторые потоки денег комбинированного инструмента изменяются так же, как и денежные потоки отдельного инструмента. По состоянию на 31 декабря 2003, 2002, 2001 годов встроенные производные инструменты, имеющиеся в распоряжении Группы не являлись существенными. Доходы, возникающие из

изменений в стоимости производных инструментов, включены в отчёт о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами.

Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги

Ценные бумаги с фиксированной датой погашения и с фиксированными или определяемыми платежами, по которым руководство Группы имеет намерение и возможность удерживать их до погашения, классифицируются как ценные бумаги удерживаемые до погашения.

Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с указанной выше политикой и впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Резерв под обесценение определяется в каждом отдельном случае.

Займы клиентам

Займы, предоставляемые Группой посредством предоставления средств непосредственно заемщику, считаются займами, выданными Группой, и первоначально отражаются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов. Для займов, предоставляемых по ставкам и на условиях, отличающихся от рыночных, в том периоде, когда был выдан заём, для учета его справедливой стоимости отражается разница между номинальной суммой займа и его справедливой стоимостью. Впоследствии займы клиентам переоцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки вознаграждения. В противном случае, займы учитываются по первоначальной стоимости. Все займы и авансы клиентам отражаются за минусом резерва на возможное обесценение.

Лизинги

i. Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

Группа учитывает предоставляемые в лизинг активы как займы в размере чистых инвестиций в финансовый лизинг. Финансовый доход отражается в порядке, обеспечивающем постоянную периодическую ставку дохода по чистому остатку инвестиций. Первоначальные прямые затраты относятся на расходы по мере возникновения.

ii. Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Общая сумма платежей по операционной аренде отражается как расходы, на основании линейного метода исходя из срока аренды, и включена в административные и операционные расходы.

iii. Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа показывает в бухгалтерском балансе активы, являющиеся объектом операционной аренды в соответствии с характером актива. Арендный доход от операционной аренды признаётся в отчёте о доходах и расходах на основании линейного метода за период действия аренды как прочий операционный доход. Совокупная стоимость скидок, предоставленная арендаторам, признаётся как снижение рентного дохода за период действия аренды на основе прямолинейного метода. Первоначальные прямые затраты, понесённые специально для получения дохода от операционной аренды, признаются как расходы в отчёте о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникли.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан и городов, где расположены офисы, филиалы и дочерние предприятия Банка. «Туран Алем Финанс БВ», компания зарегистрированная в Нидерландах, является объектом налогооблажения в соответсвие с голландским законодательством.

Отсроченные подоходные налоги рассчитываются с использованием метода обязательств. Отсроченные налоги отражают влияние временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчётности и суммами, использованными для целей исчисления подоходного налога.

Обязательства по отсроченному подоходному налогу признаются по всем налогооблагаемым временным разницам:

- за исключением того, когда обязательство по отсроченному подоходному налогу возникло в результате амортизации гудвилла или первоначального признания актива или обязательства в сделке, которая не является объединением предприятий и, на момент сделки, не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и

(В миллионах тенге)

- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные компании и долевым участием в совместных предприятиях, за исключением того, когда срок сторнирования временных разниц может контролироваться и существует вероятность того, что временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

Отсроченные активы по подоходному налогу признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным неиспользованным налоговым активам и неиспользованным налоговым убыткам, в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступен налогооблагаемый доход, в счет которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесенные неиспользованные налоговые активы и неиспользованные налоговые убытки:

- за исключением того, когда отсроченные активы по подоходному налогу, относящиеся к временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, которая не является объединением предприятий и, на момент сделки, не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении относимых на вычет временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, ассоциированные компании и долевым участием в совместных предприятиях,, отсроченные налоговые активы признаются только в том объёме, в котором существует вероятность того, что временные разницы будут сторнированы в обозримом будущем и будет доступна налогооблагаемая прибыль, в счёт которой могут быть использованы временные разницы.

Резерв на обесценивание финансовых активов

Группа создает резерв под обесценение финансовых активов при наличии вероятности того, что Группе не удастся взыскать основную сумму долга и вознаграждение в соответствии с договорными условиями выданных займов, ценных бумаг, хранимых до срока погашения, и прочих финансовых активов, учитываемых по первоначальной и амортизированной стоимости. Резерв на обесценение финансовых активов определяется как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых денежных потоков, включая суммы к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения финансового инструмента. Для инструментов, по которым не установлен фиксированный срок погашения, прогнозируемые денежные потоки дисконтируются с использованием периодов, в течение которых Группа рассчитывает реализовать финансовый инструмент.

Соответствующие резервы создаются на основе анализа убытков Группы за предыдущие годы и субъективных оценок руководства относительно размера убытков, которые, вероятнее всего, будут отражены по активам каждой категории кредитного риска с учетом возможности погашения задолженности и кредитной истории заемщика. Резерв под обесценение финансовых активов в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности рассчитан исходя из существующих экономических и политических условий. Группа не может прогнозировать, какие изменения произойдут в Казахстане и как они могут сказаться на достаточности резерва под обесценение финансовых активов в будущем.

Изменения резерва отражаются в отчете о доходах и расходах за соответствующий период. Если заём является безнадежным, он списывается против созданного резерва под обесценение. Если впоследствии сумма резерва под обесценение уменьшается в результате события, наступившего после списания, сумма восстановления резерва кредитуется на соответствующую статью отчета о доходах и расходах.

Основные средства

Основные средства, кроме зданий, отражаются в бухгалтерском учете по меньшей из первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и возмещаемой стоимости, с учетом потерь по обесцениванию. Здания отражаются на балансе по оцененной стоимости, являющейся справедливой стоимостью, основанной на текущем использовании на дату переоценки, за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных потерь от обесценивания. Переоценка зданий проводится регулярно, для того чтобы балансовая стоимость существенно не менялась.

Любое увеличение стоимости, возникающее в результате переоценки земли и зданий, отражается по кредиту резерва по переоценке основных средств, кроме того случая, когда резервы уменьшают переоценку ранее отраженную как расход, и увеличение относится на кредит консолидированного отчета о результатах финансово-хозяйственной деятельности в пределах суммы ранее начисленного расхода с отнесением оставшейся суммы по кредиту резерва по переоценке основных средств. Уменьшение текущей стоимости переоценки зданий признается как расход на сумму превышающую баланс резерва по переоценке основных средств ранее переоцененного данного актива в результате последующей его продажи, или списания, соответствующий доход после списания переносится на нераспределенную прибыль в балансе.

(В миллионах тенге)

Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты ввода в эксплуатацию. Износ рассчитывается линейным методом исходя из срока полезного использования основных средств:

	Годы
Здания	15-50
Мебель и принадлежности	4-10
Компьютеры и оргтехника	4

Расходы на улучшения арендованной собственности амортизируются в течение срока использования соответствующих арендованных основных средств. Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их расчетной стоимостью реализации. Если подобное превышение установлено, стоимость активов списывается до суммы реализации. Поправка на снижение стоимости относится на расходы в соответствующем периоде и включается в состав прочих административных и операционных расходов

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в отчете о доходах и расходах в составе прочих административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

Средства НБРК, прочих финансовых учреждений и клиентов

Средства НБРК, прочих кредитных учреждений и клиентов первоначально учитываются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов. Впоследствии полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и соответствующая разница между чистой величиной полученных средств и суммой на момент погашения показывается в отчёте о доходах и расходах в течение срока заимствования с использованием эффективной ставки вознаграждения. Если Группа приобретает своё собственное обязательство, то оно удаляется из бухгалтерского баланса, и разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченным возмещением по сделке включается в чистый доход по вознаграждению.

Выпущенные долговые обязательства

Выпущенные долговые обязательства представлены выпущенными в обращение облигациями. Выпущенные Группой долговые обязательства отражаются в учете в соответствии с теми же принципами, что и средства прочих кредитных организаций и клиентов.

Резервы

Резервы отражаются в отчетности в тех случаях, когда Группа обладает текущим правовым или конструктивным обязательством, возникшим в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что произойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

У Группы нет каких-либо соглашений о пенсионном обеспечении, отличных от государственной пенсионной программы Республики Казахстан, которая требует от работодателя вносить текущие платежи, рассчитанные как процент от текущих платежей и удержанные из брутто зарплаты, такие взносы относятся на расходы в момент возникновения в статью «Зарплата и связанные с ней выплаты». Группа производила отчисления социального налога за своих сотрудников в бюджет Республики Казахстан. Группа не имеет обязательств по выплатам пенсионерам или значительных компенсаций, которые требуют начисления.

Уставный капитал

Уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал и выкупленные собственные акции отражаются по справедливой стоимости на день операции. Приобретение выкупленных собственных акций отражается по стоимости покупки. Продажа выкупленных собственных акций увеличивает или уменьшает дополнительный оплаченный капитал.

Внешние расходы, относящиеся к эмиссии новых акций, не связанные с объединением компаний, уменьшают собственный капитал за вычетом соответствующих налогов. Привилегированные акции не подлежащие или подлежащие выкупу в случае наступления маловероятных событий классифицируются как собственный капитал.

(В миллионах тенге)

Выплата дивидендов по обыкновенным акциям отражается в изменениях в собственном капитале в том периоде, когда они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, учитываются и раскрываются как последующее событие в соответствии с МСФО 10 «События, произошедшие после отчетной даты».

Условные обязательства

Условные обязательства отражаются в финансовой отчетности только в том случае, когда в связи с погашением таких обязательств ожидается отток ресурсов, величина которых может быть определена с достаточной степенью точности. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным в значительной степени.

Трастовая деятельность

Активы, находящиеся в доверительном управлении, не рассматриваются в качестве активов Группы и, соответственно, не включены в данную консолидированную финансовую отчётность.

Признание доходов и расходов

Доходы и расходы по вознаграждению отражаются по методу начисления с использованием эффективной ставки вознаграждения. Признание доходов по вознаграждению приостанавливается в случае, когда заём просрочен на срок более 30 дней. Доход по вознаграждению также включает купонный доход по инвестиционным и торговым ценным бумагам. Полученные комиссии и прочие доходы относятся на доходы в момент совершения соответствующих операций. Комиссия за выдачу займов клиентам, при её существенном значении, отсрочивается (вместе с соответствующими прямыми затратами) и признаётся как корректировка по фактической ставке дохода по займам. Расходы, не связанные с вознаграждением, относятся на расходы в момент совершения операции.

Доходы (убытки) по страховой деятельности

Доход от страховой деятельности включает в себя чистые премии по страхованию и комиссии, удержанные перестраховщиками, за вычетом чистого изменения в резерве по незаработанным премиям, резерва на возможные потери от страхования и расходов по корректировке резерва, и стоимости приобретения страхового полиса.

Чистые страховые премии представляют собой брутто премии за вычетом премий, удержанных перестраховщиками.

При заключении контракта премии учитываются в сумме, указанной в полисе, и относятся на доходы на пропорциональной основе в течение периода действия договора по страхованию. Резерв по не заработанным премиям представляет собой часть премий относящихся к не истекшему сроку договора по страхованию и включается в прочие обязательства в прилагаемом консолидированном балансовом отчете.

Убытки и расходы по корректировке резерва учитываются на доходах по мере возникновения при переоценке резерва на возможные убытки и расходы по корректировке.

Комиссии, полученные по контрактам с перестраховщиками, учитываются как доход с момента подписания и вступления в силу договора перестрахования.

Стоимость приобретения страхового полиса состоит из комиссий, уплаченных страховым агентам и брокерам, которые варьируются и напрямую связаны с открытием нового бизнеса, является отсроченной и отражается в прочих активах в прилагаемом балансе, и амортизируется в течение всего периода, в котором соответствующие премии были заработаны.

Резерв на возможные убытки и расходы по корректировке резерва

Резерв на возможные убытки и расходы по корректировке резерва отражаются в прочих обязательствах в прилагаемом консолидированном балансе и основаны на расчетной сумме претензий к оплате, заявленных до даты баланса, и на произошедших, но незаявленных претензиях, относящихся к отчетному периоду.

Вследствие отсутствия данной практики ранее, резерв произошедших, но не заявленных убытков (далее по тексту – «РПНУ») приравнивается к ожидаемому коэффициенту убыточности по каждому виду деятельности умноженной на заработанную страховую премию за вычетом фактически отраженных убытков.

Методы для определения данных оценок и создания соответствующего резерва регулярно пересматриваются и совершенствуются. Итоговые корректировки отражаются в доходе текущего периода.

(В миллионах тенге)

Перестрахование

В ходе осуществления обычной деятельности, Группа осуществляет страхование страховщика. Такие соглашения о перестраховании обеспечивают большую диверсификацию бизнеса, позволяют руководству осуществлять контроль над потенциальными убытками, возникающими в результате юридических рисков, и предоставляют дополнительную возможность для роста.

Активы перестрахования включают суммы задолженности других компаний, осуществляющих перестрахование, за выплаченные и невыплаченные убытки, и расходы по корректировке убытков, и переданные незаработанные страховые премии. Суммы к получению от перестраховщиков оцениваются так же, как и расходы по выплате страховых возмещений, связанных с полисом перестрахования. Перестрахование в прилагаемом консолидированном балансе учитывается суммарно, в прочих активах, если только не существует права на зачёт.

Контракты по перестрахованию оцениваются для того, чтобы убедиться, что страховой риск определён как разумная возможность существенного убытка, а временной риск определён как разумная возможность существенного колебания сроков движения денежных средств, переданных Группой перестраховщику.

Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте отражены по обменным курсам, действовавшим на момент совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в тенге по рыночному курсу, установленному КФБ на дату бухгалтерского баланса. Доходы или расходы, возникающие от перевода сделок в иностранной валюте, признаются в отчёте о доходах и расходах как доходы, за минусом расходов от операций в иностранной валюте.

Разницы между договорными обменными курсами для заключенных сделок и рыночными курсами на дату сделки включаются в доходы, за минусом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов рыночные курсы обмена составляли 144.22 тенге, 155,85 тенге и 150,94 тенге за один доллар США соответственно.

Перегруппировки статей

Следующие перегруппировки были сделаны по суммам 2002 и 2001 годов с целью их соответствия представлению отчётности за 2003 год. Ни одна из проводок не повлияла на доход или уставный капитал.

	2002	***2001***	***2002***	***2001***
	Ранее показано		***Перегруппировано***	
Консолидированный баланс:				
Начисленное вознаграждение по займам клиентам было отделено от займов клиентам и показано отдельной строкой	–	–	3.088	2.440
Провизии по аккредитивам и гарантиям были перегруппированы из резервов на возможные потери к прочие обязательства	–	–	353	–
Консолидированный отчет о доходах и расходах:				
Прочее обесценение и резервы были перегруппированы с провизий на возможные потери в административные и операционные расходы	477	–	–	–
Налоги кроме подоходного (за исключением отчислений на социальное обеспечение) были перегруппированы в административные и операционные расходы	815	571	–	–
Отчисления на социальное обеспечение были перегруппированы в зарплату и связанные с ней выплаты	489	358	–	–
Юридические и консультационные расходы были перегруппированы в административные и операционные расходы	392	192	–	–
Расходы на рекламу были перегруппированы в административные и операционные расходы	453	345	–	–
Расходы на таможню были перегруппированы в административные и операционные расходы	253	616	–	–
Убыток от выбытия основных средств был перегруппирован в административные и операционные расходы	2	52	–	–

(В миллионах тенге)

4. Деньги и эквиваленты денег

Деньги и эквиваленты денег включают:

	2003	*2002*	*2001*
Деньги в кассе	**9.784**	7.077	2.145
Текущие счета в НБРК	**632**	674	–
Срочные депозиты с контрактным сроком погашения менее 90 дней с даты образования	–	454	566
Текущие счета в других кредитных учреждениях	**2.734**	11.845	8.267
Займы другим казахстанским банкам и финансовым институтам	**136**	507	6.242
Деньги и эквиваленты денег	**13.286**	20.557	17.220

По состоянию на 31 декабря 2002 года, срочные депозиты с контрактным сроком погашения менее 90 дней с даты образования имели процентную ставку между 9,8% и 16% (2001 – 7%-12%) и срок погашения в январе 2003 года (2001 – январь 2002).

Займы, выданные другим казахстанским банкам и финансовым учреждениям, обеспечены ценными бумагами, полученными по соглашениям обратного РЕПО, в общей сумме, необходимой для покрытия размещенных вкладов. Руководство Банка регулярно проверяет расчетную справедливую стоимость обеспечения с целью удостоверения в достаточности заложенных ценных бумаг для покрытия непогашенных займов. Срок погашения по данным займам наступает в январе 2004 года (2002 - в январе 2003 года, 2001 - в январе 2002).

По состоянию на 31 декабря 2003 года сумма вкладов в 10 банках составляла 16,37% от общей суммы денег и их эквивалентов и представляла собой 7,90% от суммы собственного капитала Группы на указанную дату (2002 – сумма вкладов 10 банков составляла 58,29% от общей суммы денег и их эквивалентов и представляла собой 60,66% от суммы собственного капитала Группы, 2001 -сумма вкладов в 10 банках составляла 47% от общей суммы денег и их эквивалентов и представляла собой 54% от суммы собственного капитала Группы).

5. Обязательные резервы

На 31 декабря обязательные резервы состояли из:

	2003	*2002*	*2001*
Средства в НБРК	**3.706**	2.731	2.222
Наличные денежные средства, относящиеся к обязательным резервам	-	–	2.462
	3.706	2.731	4.684

В соответствии с казахстанским законодательством Банк обязан поддерживать определенные денежные резервы в форме беспроцентных депозитов в НБРК или в наличной денежной массе, которые рассчитываются в процентном отношении к определенным обязательствам Банка. Этот резерв создается в виде среднемесячного остатка денежных средств, хранимого в Банке, или вклада, размещаемого в НБРК, на использование которых налагаются определенные ограничения.

6. Торговые ценные бумаги

Вложения в торговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	2003	*2002*	*2001*
Облигации международных финансовых учреждений	**37.473**	8.536	–
Облигации Республики Казахстан	**9.605**	9.516	9.728
Ноты НБРК	**6.683**	3.028	–
Казначейские векселя Министерства финансов	**3.800**	9.842	6.921
Корпоративные облигации	**3.555**	1.114	1.182
Акции казахстанских банков и финансовых институтов	**442**	–	–
Муниципальные облигации	**33**	45	–
Торговые ценные бумаги	**61.591**	32.081	17.831
Являются объектом соглашений РЕПО	**15.773**	11.186	7.609

(В миллионах тенге)

Ставки вознаграждения и сроки погашения по данным ценным бумагам выглядят следующим образом:

	2003		*2002*		*2001*	
	%	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*
Казначейские векселя Министерства финансов	**6.1% - 16.9%**	**2004 – 2008**	7.9% -17.5%	2003 - 2007	7.9% - 17.5%	2002 - 2007
Облигации Республики Казахстан	**11.1% - 13.6%**	**2004 – 2007**	11.1%-13.7%	2004 - 2007	8.4% - 13.6%	2002 - 2007
Облигации международных финансовых учреждений	**4.4% - 7.1%**	**2005 – 2013**	4.4% - 6.1%	2011 - 2013	4.4% - 6.1%	2011 - 2013
Корпоративные облигации	**7.4% - 13.0%**	**2004 – 2013**	10.5%	2005	8.0% - 11.0%	2002 - 2005
Муниципальные облигации	**6.3% - 8.6%**	**2004 – 2006**	8.0%	2006	–	–
Ноты НБРК	–	**2004**	–	2003	–	–

7. Средства в других кредитных учреждениях

Средства в кредитных учреждениях включают следующее:

	2003	*2002*	*2001*
Соглашения обратного РЕПО	**8.405**	9.445	–
Прочие заемные средства	**5.993**	–	150
Срочные депозиты сроком более 90 дней или просроченные	–	1.375	–
Средства в кредитных учреждениях	**14.398**	10.820	150

Группа заключила соглашения обратного РЕПО с казахстанскими банками. Объектом данных соглашений являются казначейские векселя Министерства финансов, облигации Республики Казахстан, муниципальные облигации, ноты НБРК, корпоративные облигации выпущенные казахстанскими компаниями.

По состоянию на 31 декабря 2003 года средства в размере 1.087 миллионов тенге (в 2002 году – ноль, в 2001 году – 150 миллионов тенге) были выданы в качестве межбанковских займов шести банкам стран СНГ. По состоянию на 31 декабря 2003 года межбанковские займы включали средства в размере 4.906 миллионов тенге (в 2002 году – ноль, в 2001 году – ноль), размещённые в трех казахстанских банках.

По состоянию на 31 декабря 2002 срочные депозиты в размере 623 миллионов тенге были размещены в банке страны из СНГ и 752 миллиона тенге в двух казахстанских банках.

Ставки вознаграждения и сроки погашения выглядят следующим образом:

	2003		*2002*		*2001*	
	%	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*
Соглашения обратного РЕПО	**2,0% - 8,0%**	**2004**	3,0% - 7,0%	2003	–	–
Прочие заемные средства	**4,0% - 12,0%**	**2004 - 2008**	–	–	14,0%	2003
Срочные депозиты сроком более 90 дней или просроченные	–	–	6,0% - 12,0%	2003	–	–

(В миллионах тенге)

8. Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги

Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги включают следующее:

	2003		*2002*		*2001*	
	Балансовая стоимость	*Номинальная стоимость*	*Балансовая стоимость*	*Номинальная стоимость*	*Балансовая стоимость*	*Номинальная стоимость*
Облигации международных финансовых учреждений	**26.288**	**24.611**	19.634	17.912	–	–

Ценные бумаги, включенные в состав облигаций международных финансовых учреждений, представляют собой ценные бумаги Международного Банка Реконструкции и Развития («МБРР») , Банка Развития Совета Европы («БРСЕ»), Азиатского Банка Развития («АБР»), Межамериканского Банк Развития («МАБР»), Европейской Ассоциации Финансирования Проектов («ЕАФП») вознаграждение по которым варьируется от 4,375 % до 6,125% годовых, срок погашения - 2011-2013 годах.

На 31 декабря, 2002 были заложены облигации международных финансовых организаций по операциям Репо с другими банками в сумме 5.938 миллионов тенге. В 2003 году данные облигации были освобождены от залога.

9. Займы клиентам

Займы клиентам включают следующее:

	2003	*2002*	*2001*
Займы клиентам, брутто	**255.118**	137.913	117.193
Минус – резерв под обесценение по ссудам	**(15.271)**	(10.166)	(6.474)
	239.847	127.747	110.719
Минус – накопленный процент	**(7.498)**	(3.088)	(2.440)
Займы клиентам, нетто	**232.349**	124.659	108.279

Начисление вознаграждения по займам прекращается тогда, когда существуют сомнения в получении полной суммы основного долга и вознаграждения (просрочка по оплате основной суммы и вознаграждения составляет, по крайней мере, тридцать дней). Когда прекращается начисление вознаграждения по займу, доход по вознаграждению не признаётся в финансовой отчётности. Начисление вознаграждения по займу может быть продолжено тогда, когда имеется разумная уверенность в том, что основная сумма долга и вознаграждение будут своевременно погашены.

По состоянию на 31 декабря 2003 года общая сумма займов, по которым не начислялось вознаграждение составила 1.774 миллионов тенге (в 2002 году – 2.361 миллионов тенге, в 2001 году – 492 миллионов тенге). Непризнанный доход по вознаграждению по таким займам составил 302 миллиона тенге (в 2002 году –472 миллиона тенге, в 2001 году – 118 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2003 года Группа характеризовалась концентрацией займов – на 10 крупных заемщиков приходилось 67.204 миллиона тенге, что составляло 26,30% от совокупного кредитного портфеля (в 2002 году – 22.871 миллион тенге, 16,58%, и в 2001 году – 24.320 миллионов тенге, 20,75%). По этим займам был создан резерв в размере 2.657 миллионов тенге (в 2002 году –345 миллионов тенге, в 2001 году – 419 миллионов тенге).

Займы были выданы следующим типам заёмщиков:

	2003	*2002*	*2001*
Частные компании	**219.838**	121.186	98.405
Физические лица	**27.222**	12.765	5.785
Государственные компании	**7.506**	801	1.230
Государственный бюджет или местные органы власти	**518**	706	815
Прочие	**34**	2.455	10.958
	255.118	137.913	117.193

(В миллионах тенге)

Займы в основном предоставляются клиентам в Казахстане, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	2003	***2002***	***2001***
Оптовая торговля	53.538	27.583	30.600
Сельское хозяйство	32.506	14.547	13.362
Пищевая промышленность	30.350	11.661	9.997
Добыча сырой нефти и природного газа	29.841	11.710	8.642
Физические лица	27.222	12.765	5.785
Строительство	17.863	8.495	3.177
Горнодобывающая отрасль	15.242	6.124	1.633
Химическая промышленность	9.254	10.161	7.735
Операции с недвижимостью	7.173	5.602	11.262
Металлургическая промышленность	7.125	1.134	3.758
Коммуникация и связь	4.612	335	1.007
Энергетика	3.558	3.061	3.522
Транспорт	3.541	10.400	9.024
Розничная торговля	1.480	6.303	2.553
Производство резиновых и пластмассовых изделий	1.243	1.195	1.122
Легкая и кожевенная промышленности	688	45	425
Прочие виды деятельности	9.882	6.792	3.589
	255.118	137.913	117.193

10. Резервы под возможные убытки

Движение в резервах под возможные убытки от кредитной деятельности представлено следующим образом:

	Займы клиентам
Сальдо на 31 декабря 2000 года	2.905
Расходы на провизию	5.838
Списания	(3.227)
Восстановления	958
Сальдо на 31 декабря 2001 года	6.474
Расходы на провизию	7.184
Списания	(3.763)
Восстановления	271
Сальдо на 31 декабря 2002 года	**10.166**
Расходы на провизию	**10.391**
Списания	**(6.762)**
Восстановления	**1.476**
Сальдо на 31 декабря 2003 года	**15.271**

Движение в резервах под возможные убытки от прочей деятельности представлено следующим образом:

	Прочие активы	***Аккредитивы и гарантии***	***Итого***
Сальдо на 31 декабря 2000 года	–	–	–
Расходы	181	49	230
Списания	–	–	–
Восстановления	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2001 года	181	49	230
Расходы	19	227	246
Списания	(91)	(32)	(123)
Восстановления	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2002 года	**109**	**244**	**353**
Расходы	**230**	**108**	**338**
Списания	**-**	**(33)**	**(33)**
Восстановления	**-**	**-**	**-**
Сальдо на 31 декабря 2003 года	**339**	**319**	**658**

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих статей активов. Резервы под иски, гарантии и финансовые обязательства учитываются в других обязательствах.

(В миллионах тенге)

11. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу состоят из следующего:

	2003	*2002*	*2001*
Текущие расходы по налогу	**266**	–	–
Отсроченные расходы по налогу	**-**	–	–
Расходы по подоходному налогу	**266**	–	–

Банк и его дочерние предприятия, за исключением «ТуранАлем Финанс Б.В.» (далее по тексту «ТАФ»), облагаются подоходным налогом в Республике Казахстан. ТАФ является объектом обложения подоходным налогом в Нидерландах. По состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов Банк не имел каких-либо обязательств по текущим и отсроченным налогам на прибыль.

Выверка между подоходным налогом, отраженным в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, и доходом до уплаты налогов, помноженным на нормативную ставку налога за годы, закончившиеся 31 декабря, выглядит следующим образом:

	2003	*2002*	*2001*
Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке, 30%	**1.454**	1.509	477
Расходы по процентам, не относимые на вычет	**215**	198	369
Убытки по резервам, не относимые на вычет	**165**	-	–
Бизнес расходы, не относимые на вычет	**580**	67	218
Убыток от курсовой разницы, не относимый на вычет	**-**	–	114
Убыток (доход) дочерних предприятий, облагаемых налогом по иным ставкам	**108**	(38)	–
Необлагаемый налогом доход от государственных ценных бумаг	**(897)**	(778)	(556)
Необлагаемый налогом доход от долгосрочных займов на модернизацию основных средств	**(1.230)**	(883)	(580)
Необлагаемый налогом доход от операций с иностранной валютой	**-**	-	(245)
Изменения в непризнанных отсроченных налоговых активах	**(129)**	(75)	203
Расходы по подоходному налогу	**266**	–	–

Суммы отсроченных налогов рассчитаны посредством применения действующей на дату соответствующего баланса установленной казахстанской ставки налогообложения к временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и учтенным в консолидированной финансовой отчетности суммами. На 31 декабря они состояли из следующих позиций:

	2003	*2002*	*2001*
Отсроченные налоговые активы:			
Резервы на покрытие убытков	**-**	204	251
Основные средства	**-**	4	32
Прочие	**101**	–	–
	101	208	283
Отсроченные налоговые обязательства:			
Основные средства	**(22)**	–	–
Отсроченные налоговые активы, нетто	**79**	208	283
Непризнанные отсроченные налоговые активы	**(79)**	(208)	(283)
	-	-	-

В настоящее время в Казахстане действует ряд законов, регулирующих различные налоги, введенные республиканскими и местными органами власти. Такие налоги включают в себя подоходный налог с юридических лиц, налог на добавленную стоимость, социальный налог, и т.д. По сравнению со странами с более развитой экономикой законы, относящиеся к упомянутым налогам, вступили в силу относительно недавно, поэтому применяемые положения зачастую являются неясными или вовсе не существуют. Нередко имеются различные мнения относительно юридической трактовки положений, как между ведомствами, так и внутри одного ведомства, что создает некоторую неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации, а также другие сферы юридического регулирования (например, вопросы таможенного и валютного контроля), находятся под контролем нескольких ведомств, которые по закону имеют право налагать существенные штрафы за допущенные, по их мнению, нарушения. Подобная ситуация создает большую степень вероятности налоговых рисков в Казахстане, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогового законодательства.

Руководство Группы считает, что Группа проводит свою деятельность строго в соответствии с налоговым законодательством Казахстана, однако остается риск того, что соответствующие органы могут занять иные позиции в отношении спорных налоговых вопросов.

12. Основные средства

Движение основных средств представлено следующим образом:

	Здания	*Мебель, принадлежности и оборудование*	*Незавершённое строительство*	*Итого*
Стоимость или переоценка				
Сальдо на 31 декабря 2002 года	5.289	2.794	–	8.083
Поступления	572	1.097	245	1.914
Переоценка	959	(4)	–	955
Выбытия	(642)	(1.377)	(230)	(2.249)
Сальдо на 31 декабря 2003 года	**6.178**	**2.510**	**15**	**8.703**
Накопленная амортизация				
Сальдо на 31 декабря 2002 года	(586)	(974)	–	(1.560)
Расходы	(409)	(477)	–	(886)
Выбытия	66	422	–	488
Сальдо на 31 декабря 2003 года	(929)	(1.029)	–	(1.958)
Остаточная стоимость: 31 декабря 2003 года	**5.249**	**1.481**	**15**	**6.745**
31 декабря 2002 года	4.703	1.820	–	6.523
31 декабря 2001 года	3.878	1.525	38	5.441

В течение 2002 года, Группа начала процесс переоценки своих зданий. Планируется, что данная переоценка будет завершена для всех зданий в течение 2004 года. Некоторые здания были переоценены по состоянию на 24 мая 2002 года и декабрь 2003 года независимым оценщиком на основе справедливой рыночной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2003 года доход от переоценки в размере 1.737 миллионов тенге (в 2002 году –854 миллиона тенге, в 2001 году –190 миллионов тенге) учтён в резерве по переоценке основных средств в собственном капитале.

13. Средства НБРК и Правительства РК

Средства НБРК и Правительства РК состоят из следующего:

	2003	*2002*	*2001*
Средства Правительства Республики Казахстан:			
Беспроцентные займы	**29**	5	10
Процентные – выраженные в тенге	**1.182**	1.616	1.606
Процентные – выраженные в долларах США	**204**	197	148
Процентные – выраженные в Евро	**504**	454	207
Средства НБРК:			
Вклады	**3.000**	–	–
Займы	**258**	403	462
Средства НБРК и Правительства	**5.177**	2.675	2.433

По состоянию на 31 декабря 2003 года ставка вознаграждения по выраженной в тенге задолженности перед Правительством Республики Казахстан варьировалась от 0% до 12,50% годовых (в 2002 году - от 5,00% до 10,00%, в 2001 году – от 2,50% до 9,50%), со сроком погашения между 2004 и 2010 годами (в 2002 году - между 2003 и 2004 годами, 2001 – в 2004 году). Ставка вознаграждения по выраженной в долларах США задолженности перед Правительством составляла 1,27% (в 2002 и 2001 годах – 7,16%) годовых, со сроком погашения в июне 2011 года (в 2002 и 2001 годах – в июне 2011 года). Ставка вознаграждения по задолженности перед Правительством РК выраженной в Евро составляла 5,00% годовых со сроком погашения в декабре 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2003 года, ставка вознаграждения по вкладу от НБРК составляла 6,50% годовых со сроком погашения в феврале 2004 года. Ставка вознаграждения по займу от НБРК составляла 2,87% годовых (в 2002

(В миллионах тенге)

году – 4.20%, в 2001 году –8,41%) со сроком погашения в июне 2004 года (в 2002 году – в августе 2003 года, в 2001 году – в июле 2002).

14. Средства прочих финансовых учреждений

Средства прочих кредитных учреждений включают:

	2003	*2002*	*2001*
Процентные вклады банков стран ОЭСР	-	–	4.055
Процентные вклады банков стран не входящих в состав ОЭСР	**288**	78	–
Процентные вклады казахстанских банков	**8.490**	856	2.028
Корреспондентские лоро-счета	**1.583**	694	559
	10.361	1.628	6.642
Перераспределенные займы	**3.856**	6.846	2.973
Займы от казахстанских банков и финансовых учреждений	**3.402**	2.302	2.103
Займы от неказахстанских банков и финансовых учреждений	**49.893**	33.747	19.866
Заем от Синдиката Банков	**48.168**	11.455	10.139
Средства кредитных учреждений	**115.680**	55.978	41.723

Ставки вознаграждения и сроки погашения выглядят следующим образом:

	2003		*2002*		*2001*	
	%	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*
Процентные вклады банков стран ОЭСР	-	-	–	–	0,5%	2002
Процентные вклады банков стран не входящих в состав ОЭСР	**4,5%**	**2004**	4%	2003	–	–
Процентные вклады казахстанских банков	**2,1% - 5,5%**	**2004**	3,5%	2003	3% - 10%	2002
Корреспондентские лоро-счета	**0%**	-	0% - 2%	–	0% - 2%	–
Перераспределенные займы	**5% - 10,2%**	**2004 - 2006**	5% - 10,5%	2003 - 2006	5% - 10,5%	2003 - 2006
Займы от казахстанских банков и финансовых учреждений	**3% - 5,2%**	**2004**	5,7% - 6,5%	2003	7,5% - 8,5%	2002
Займы от неказахстанских банков и финансовых учреждений	**1,1% - 9,7%**	**2004 - 2009**	1,5% - 7,7%	2002 - 2009	2,6% - 10,3%	2002 - 2006
Заем от Синдиката Банков	**3,3% - 3,7%**	**2004 - 2005**	4,0%	2003	5,5%	2003

По состоянию на 31 декабря 2003 года перераспределенные займы представляли собой кредитные линии, предоставленные Банку международными финансовыми организациями. По состоянию на 31 декабря 2003 года процентная ставка варьировалась в диапазоне от 3,12% до 10,19% в год (в 2002 году – от 3% до 13,40%, в 2001 году – от 3% до 17%). Данные займы выдаются заёмщикам на основе анализа их кредитоспособности, проведённого Банком, по положениям и условиям, сопоставимыми с подобными кредитными линиями. По состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов все суммы, полученные по перераспределённым займам, были выданы заёмщикам и включены в займы клиентам в прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансах. Невыбранные суммы по кредитным линиям на 31 декабря 2003 составляли 4 миллиона долларов США (2002 и 2001 года – ноль) .

По состоянию на 31 декабря 2003 года в средства прочих финансовых учреждений включены субординированные займы, деноминированные в Евро и долларах США. Требования депозиторов и других кредиторов Группы по необеспеченным и несубординированным займам будут удовлетворены до кредиторов по субординированным займам. В соответствии с Договором о Конвертируемом субординированном займе между Дойтче Инвестишионс унд Эндвинклунг Шгессельшафт Гмбх (далее по тексту - «ДЕГ») и Банком от 11 декабря 2000 года, ДЕГ имел право конвертировать любую часть или весь субординированный заём в конвертируемые привилегированные акции (далее по тексту - «КПА»), привилегированные или простые акции. Ввиду того, что ДЕГ осуществил своё право до 31 декабря 2002 года. В 2001 году ДЕГ частично конвертировал свой заем в размере 735 миллионов тенге в обмен на КПА и отказался от любых дальнейших прав на конвертацию.

В соответсвии с условиями договоров синдицированных банковских займов, Банк обязан соблюдать определенные финансовые коэффициенты, в частности, в отношении ликвидности, адекватности капитала и размера кредитного риска. Также в соответствии с условиями определенных займов Банк обязан получить разрешение заимодателя

(В миллионах тенге)

перед распределением владельцам простых акций дивидендов, кроме дивидендов, выплаченых в виде простых акций.

15. Средства клиентов

Средства клиентов включают остатки на текущих счетах клиентов, срочные депозиты и некоторые другие обязательства и представлены следующим образом:

	2003	*2002*	*2001*
Текущие счета	**41.708**	39.736	27.010
Срочные депозиты	**96.579**	64.936	52.041
Депозиты-гарантии и прочие депозиты	**937**	1.085	1.957
Средства клиентов	**139.224**	105.757	81.008

Ставки вознаграждения и сроки погашения выглядят следующим образом:

	2003		*2002*		*2001*	
	%	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*
Текущие счета	**0% - 1,0%**	**–**	0%-1,0%	–	0%-1,0%	–
Срочные депозиты	**1,0% - 12,3%**	**2004 – 2010**	1,0%-13,5%	2003 - 2005	1,0%-14,0%	2002 - 2004
Гарантийные и прочие депозиты	**0% - 10,2%**	**2004 – 2020**	0%-9,0%	2003 - 2020	0%-12,0%	2004 - 2021

Средства клиентов включают в себя счета следующих категорий клиентов:

	2003	*2002*	*2001*
Физические лица	**68.385**	52.898	36.132
Частные компании	**55.600**	39.254	33.263
Государственные и бюджетные организации	**9.251**	12.384	10.097
Работники	**111**	88	17
Прочие	**5.877**	1.133	1.499
Средства клиентов	**139.224**	105.757	81.008

16. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые обязательства состояли из следующего:

	2003	*2002*	*2001*
Облигации в долларах США	**61.294**	31.170	15.038
Субординированные облигации в долларах США и тенге	**13.528**	6.612	2.938
	74.822	37.782	17.976
Облигации в долларах США, выкупленные Группой	**(482)**	(6.118)	(4.428)
Субординированные облигации в долларах США и тенге, выкупленные Группой	**(8)**	(52)	(24)
	74.332	31.612	13.524
Минус неамортизированные расходы связанные с выпуском долговых ценных бумаг	**(825)**	(326)	(214)
Выпущенные долговые ценные бумаги	**73.507**	31.286	13.310

Процентные ставки и сроки погашения этих выпущенных долговых ценных бумаг следующие:

	2003		*2002*		*2001*	
	%	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*	*%*	*срок погашения*
Облигации в долларах США	**7,875% - 11,5%**	**2004 - 2010**	10,0% - 11,5%	2004 - 2007	11,5%	2004
Субординированные облигации в долларах США и тенге	**8% - 12,0%**	**2009 - 2013**	9,0% - 12,0%	2009 - 2010	12,0%	2009

По состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов субординированные облигации являются необеспеченными обязательствами Группы и являются второстепенными в праве оплаты в отношении всей существующей и будущей приоритетной задолженности и ряда других обязательств Группы. В соответствие с условиями облигаций в долларах США, Банк обязан соблюдать определенные финансовые коэффициенты, в частности коэффициент ликвидности, адекватности капитала и размера кредитного риска.

(В миллионах тенге)

17. Собственный капитал

Объявленный уставный капитал на 31 декабря 2003 состоял из 1.719.148 простых и 569.997 конвертируемых привилегированных акций («КПА») (2002 - 1.287.023 простых и 426.722 КПА, 2001 - 1.287.023 простых и 426.722 КПА). Выпущенный уставный капитал на 31 декабря 2003 состоял из 1.677.269 простых и 484.215 КПА (2002 – 1.276.635 простых и 426.722 КПА, 2001 – 1.287.023 простых и 426.722 КПА). Все акции выражены в тенге, номинальная стоимость каждой акции составляет 10.000 тенге. Уставный капитал учитывается за вычетом затрат на транзакции и корректировок, сделанных в 1997 году для корректировки начального сальдо «Банка ТуранАлем» после объединения «Туран Банка» и «Алем Банка».

На 31 декабря 2003 года Группа имела в наличии собственные простые выкупленные акции Банка в количестве 41.104 штук (2002 – 10.388 штук, 2001 – 0 штук).

В течение 2003 года Банк разместил 57.493 КПА и 431.350 простых акций с премией 2.832,80 за акцию.

По состоянию на 31 декабря 2003 года следующие акционеры владели выпущенными акциями:

Акционер	%
Простые акции:	
Менеджмент	27,82
Банк Нью-Йорка (номинальный держатель)	26,00
ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (номинальный держатель)	25,88
«ВАЛАКСИС Ассет Менеджмент СА»	9,43
ХАУСБРОК	7,47
Прочие	3,40
	100,00
Привилегированные акции:	
«Райфайзен Централбанк Остерайх»	33,48
ДЕГ	27,05
ЕБРР	15,18
МФК	15,18
ФМО	9,11
Итого	**100,00**

Конвертируемые привилегированные акции

В течение 2001 года Банк выпустил 426.722 КПА по номинальной стоимости и признал новый выпущенный капитал в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности на полученную сумму в 4.267 миллионов тенге, за минусом внешних затрат, непосредственно относящихся к выпуску акций, в сумме 107 миллионов тенге. В течение 2003 года Банк разместил 57.493 КПА с премией 2.832,80 тенге.

Держатели конвертируемых привилегированных акций имеют право конвертировать все или часть своих акций в простые акции Банка.

На 31 декабря 2003 года номинальная стоимость КПА составляла 10.000 тенге (69,34 долларов США), установленная рыночная цена за простую акцию составляла 12.900 тенге (89,45 долларов США) и чистая стоимость активов на акцию (рассчитанная делением стоимости чистых активов Группы на количество выпущенных акций) составила 13.997 тенге (97,05 долларов США).

По окончании периода конвертации, т.е. 31 декабря 2006 года, и если только Банк не сможет продать 55% от совокупной суммы собственных выпущенных простых акций Банкам ОЭСР, активов которых не менее, чем 60 миллиардов долларов США, а рейтинг финансового положения не ниже, чем D+(«Стратегический инвестор»), каждый держатель КПА имеет право на выкуп всех или части конвертируемых привилегированных акций. Руководство Банка считает, что вероятность погашения таких акций является низкой.

Банк обязуется выкупить конвертируемые привилегированные акции («Предложение выкупа») в долларах США эквивалента покупной цене КПА на дату предложения («Цены покупки»), если кто-либо из акционеров выставит тендерное предложение по защите акционеров («Тендерное предложение») в случае если какое-либо лицо приобретет 30 и более процентов от голосующих акций общества, и в связи с этим предложит другим акционерам продать ему принадлежащие акции, и при этом соответствующая Тендерная цена предложения для каждой КПА будет ниже покупной цены КПА. Если держатели КПА примут Предложение выкупа, то Банк обязуется выкупить данные акции. Руководство Банка полагает, что вероятность выставления Тендерного предложения по защите акционеров низкая.

(В миллионах тенге)

Принимая во внимание вышеизложенное, вероятность выкупа КПА считается низкой, и поэтому конвертируемые привилегированные акции учитываются как собственный капитал.

Дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям

По конвертируемым привилегированным акциям начисляются дивиденды в размере 10,25% годовых. Дивиденды являются кумулятивными.

18. Финансовые и условные обязательства

Текущая экономическая ситуация

Казахстанская экономика, хотя и считается, что с начала 2002 года имеет рыночный статус, продолжает демонстрировать определённые характеристики, присущие экономике переходного периода. В прошлом эти характеристики включали более высокий уровень, в сравнении с нормальным, исторической инфляции, отсутствие ликвидности на рынках капитала и существование валютного контроля, что приводит к отсутствию ликвидности национальной валюты за пределами Казахстана. На продолжающийся успех и стабильность казахстанской экономики будут оказывать существенное влияние продолжающиеся действия Правительства РК в отношении реформ государственного регулирования, юридических и экономических реформ.

Существует вероятность того, что в обозримом будущем эти риски и их последствия могут оказать влияние на Группу. В результате, неопределенность развития ситуации может повлиять на результаты Группы, восстанавливаемость её активов и способность Группы обслуживать или погашать свои обязательства по мере наступления срока их погашения.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что даже в случае возникновения окончательного обязательства, вследствие негативного исхода тяжб по таким искам и претензиям, оно не будет иметь существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Финансовые и условные обязательства

По состоянию на 31 декабря финансовые и условные обязательства Группы включали следующее:

	2003	*2002*	*2001*
Обязательства кредитного характера			
Обязательства по невыбранным займам	**25.443**	11.155	3.317
Аккредитивы	**45.141**	26.507	15.730
Аваль векселей	**5.799**	4.433	5.164
Гарантии	**18.648**	17.392	7.114
	95.031	59.487	31.325
Обязательства по капиталовложениям	**-**	–	11.000
Минус: обеспечение в виде денег	**(945)**	(606)	(35)
	94.086	58.881	42.290
Минус: провизии	**(319)**	(244)	(49)
Финансовые и условные обязательства	**94.712**	59.243	42.241

По состоянию на 31 декабря 2003 года десять гарантий составляли 28% (в 2002 году - 28%, в 2001 – 21%) от всех финансовых гарантий и представляли 20% (в 2002 году – 68%, в 2001 году – 51%) от собственного капитала Группы на эту дату.

При необходимости Группа запрашивает обеспечение под кредитные финансовые инструменты. Обеспечением могут являться банковские вклады, государственные ценные бумаги и другие активы.

По состоянию на 31 декабря 2003 года аккредитивы на 906 миллионов тенге (в 2002 году – 0, в 2001 году – 0) были обеспечены средствами клиентов и Банк не создавал резервы под эти обязательства.

Трастовая деятельность

Группа предоставляет услуги по ответственному хранению (управление портфелем ценных бумаг, консультативные услуги) третьим сторонам, что предусматривает принятие Группой решений по размещению, приобретению и продаже в отношении ценных бумаг. Такие ценные бумаги, находящиеся в доверительном

управлении, не включены в данную консолидированную финансовую отчётность. На 31 декабря 2003 года такие ценные бумаги, не показанные в бухгалтерском балансе, составляли 40 миллионов тенге (в 2002 году –55 миллионов, в 2001 году –66 миллионов).

Форвардные контракты с поставкой

Форвардные валютные контракты представляют собой контракты по приобретению или продаже определенного количества иностранной валюты или драгоценных металлов по согласованной цене с доставкой и расчетом на определенную дату в будущем. Такие контракты включают только «поставочные» контракты. Риск возникает при возможной неспособности контрагента выполнить условия контракта, а также в связи с изменением курса обмена валют.

На 31 декабря 2003 года Группа заключила следующие форвардные контракты с поставкой, сроки действия которых истекают в 2004 году:

	2003		*2002*		*2001*	
	Номинальная стоимость	***Нереализованный доход***	***Номинальная стоимость***	***Нереализованный доход***	***Номинальная стоимость***	***Нереализованный доход***
Форвардные контракты с поставкой:						
Контракты с казахстанскими контрагентами в доллары США - тенге	**11.474**	**359**	334	–	451	–
Контракты с контрагентами в доллары США - Евро	**1.004**	**5**	–	–	403	–

19. Комиссионные и сборы

Доходы в виде комиссионных и сборов на 31 декабря включают следующее:

	2003	***2002***	***2001***
Выдача гарантий и аккредитивов	**2.519**	1.458	933
Ведение банковских счетов клиентов и кассовые операции	**1.445**	982	785
Переводные операции	**1.158**	667	541
Операции с иностранной валютой	**606**	499	433
Кастодиальная деятельность	**28**	14	45
Прочее	**602**	674	424
Доходы в виде комиссионных и сборов	**6.358**	4.294	3.161

Расходы в виде комиссионных и сборов на 31 декабря включают следующее

	2003	***2002***	***2001***
Операции с иностранной валютой	**(59)**	(67)	(112)
Переводные операции	**(48)**	(41)	(52)
Кастодиальная деятельность	**(24)**	(36)	(9)
Прочее	**(6)**	(25)	(111)
Расходы в виде комиссионных и сборов	**(137)**	(169)	(284)

20. Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам

Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам включают:

	2003	***2002***	***2001***
Чистый реализованный доход от продажи торговых ценных бумаг	**3**	1.552	287
Нереализованная прибыль по торговым ценным бумагам	**2.879**	1.193	(164)
	2.882	2.745	123

(В миллионах тенге)

21. Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы за годы заканчивающиеся 31 декабря включают:

	2003	***2002***	***2001***
Штрафы	**446**	399	128
Аренда	**442**	450	240
Инкассаторские услуги	**26**	99	101
Прочие	**186**	217	181
	1.100	1.165	650

22. Зарплата и административные и операционные расходы

Расходы по оплате труда и социальным выплатам, а также административные и операционные расходы включают в себя следующее:

	2003	***2002***	***2001***
Заработная плата и другие выплаты	**(2.845)**	(2.505)	(1.923)
Отчисления на социальное обеспечение	**(545)**	(489)	(358)
Прочие выплаты	**(42)**	(29)	(30)
Зарплата и другие выплаты	**(3.432)**	(3.023)	(2.311)
Операционные налоги	**(955)**	(815)	(571)
Ремонт и обслуживание основных средств	**(754)**	(646)	(760)
Маркетинг и реклама	**(447)**	(453)	(345)
Юридические и консультационные услуги	**(388)**	(209)	(192)
Прочее обесценение и резервы	**(338)**	(246)	(230)
Аренда	**(312)**	(137)	(86)
Связь	**(292)**	(207)	(159)
Охрана	**(279)**	(183)	(91)
Командировочные расходы	**(180)**	(194)	(102)
Транспортные расходы	**(158)**	(146)	(70)
Обработка данных	**(157)**	(180)	(90)
Офисные принадлежности	**(75)**	(100)	(83)
Убыток от выбытия основных средств	**(63)**	(2)	(52)
Благотворительность	**(54)**	(26)	(20)
Таможенная пошлина	**(53)**	(253)	(524)
Прочее	**(707)**	(911)	(242)
Административные и операционные расходы	**(5.212)**	(4.708)	(3.617)

Совокупный размер вознаграждения и прочих выплат, членам Совета Директоров и Правлению за 2003 год составили 290 миллионов тенге (в 2002 году – 248 миллионов тенге, в 2001 году – 188 миллионов тенге).

23. Доход на акцию

Базовый доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося простым акционерам, на средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении в течение года. В 2003, 2002 и 2001 годах Банк не объявлял и не выплачивал дивиденды держателям простых акций. В 2003 году Банк начислил дивиденды держателям привилегированных акций в размере 487 миллионов тенге (в 2002 году - 508 миллион тенге, в 2001 году – 41 миллион тенге) и выплатил дивиденды держателям КПА в 2003 году в размере 475 миллионов тенге (в 2002 году – 503 миллион тенге, в 2001 году - 0).

По разводненным доходам на обыкновенную акцию, средневзвешенное количество акций в эмиссии корректируется чтобы допустить перевод всех потенциально разводненных обыкновенных акций. Группа имеет два вида потенциально разводненных обыкновенных акций: конвертируемый долг и конвертируемые привилегированные акции. Допускается, что конвертируемый долг был конвертирован в обыкновенные акции, и чистая прибыль была откорректирована для того, чтобы устранить соответствующие процентные расходы, за минусом налогового влияния. По конвертируемым привилегированным акциям, количество акций, которые должны быть получены по договорному обмену, прибавлены к выпущенным обыкновенным акциям, однако не была проведена корректировка чистой прибыли.

(В миллионах тенге)

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчете базового дохода, и расчете разводненного дохода на акцию за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2003	***2002***	***2001***
Чистый доход для базового дохода на акцию, состоящего из чистогом дохода за вычетом дивидендов, начисленных по КПА (в млн. тенге)	**4.133**	4.390	1.550
Чистый доход для разводненного дохода на акцию по простым и потенциальныме простым акциям (в млн. тенге)	**4.620**	4.898	1.596
Средневзвешенное количество простых акций для базового дохода на акцию	**1.273.425**	1.272.373	1.273.236
Средневзвешенное количество простых и потенциальных простых акций для разводненного дохода на акцию	**1.702.195**	1.699.095	1.313.696

Выверка средневзвешенного количества простых акций со средневзвешенным количеством потенциальных простых акций на 31 декабря следующая:

	2003	***2002***	***2001***
Средневзвешенное количество простых акций на 31 декабря для базовгого дохода на акцию	**1.273.425**	1.272.373	1.273.236
Средневзвешенное количество простых акций, полученное в результате возможной конвертации субординированного займа ДЕГ в простые акции	-	–	4.900
Средневзвешенное количество простых акций, полученное в результате возможной конвертации привилегированных акций в простые акции	**428.770**	426.722	35.560
Средневзвешенное количество потенциальных простых акций на 31 декабря	**1.702.195**	1.699.095	1.313.696

24. Политики по управлению рисками

Управление рисками имеет решающее значение в банковской сфере и является одним из основных элементов в операциях Группы. Основными рисками, присущими деятельности Группы, являются кредитные риски и риски, связанные с ликвидностью, изменениями ставок вознаграждения и обменных курсов валют. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неуплаты контрагентом причитающихся сумм в полном объеме и в установленные сроки. Группа определяет уровни кредитного риска посредством ограничения сумм риска по одному заемщику и группам заемщиков, а также по отраслевым сегментам. Ограничения уровня кредитного риска применительно к заёмщику или продукту, отрасли, географическому расположению ежеквартально утверждаются Советом Директоров. При необходимости Банк привлекает обеспечение для большинства выдаваемых им кредитов. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку и анализ.

Уровень риска по отдельным заемщикам, включая банки, также ограничивается за счет дополнительных лимитов, покрывающих риски по балансовым и внебалансовым обязательствам, которые определяются кредитным комитетом. Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов выполнить свои обязательства по финансовым инструментам, эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней финансовых обязательств.

Группа осуществляет строгий контроль за лимитами на чистую открытую позицию по деривативам, за разницей между контрактами на покупку и продажу, как по суммам, так и по срокам. Сумма, подверженная кредитному риску ограничивается текущей справедливой стоимостью инструментов, которые предпочтительны Группе (т.е. активы), и которые по отношению к деривативам составляют малую часть контракта или условной оценки, использованной для выражения объема инструментов. Управление данным риском представляет собой часть от общего управления кредитным риском путем расчета общего лимита кредитования клиентов с учетом рисков, возникающих в результате изменений на рынке. Залог или другое обеспечение не всегда представляется как обеспечение кредитного риска по данным инструментам, за исключением депозитов от контр сторон, представление которых является требованием Группы.

(В миллионах тенге)

Концентрация активов и обязательств

Ниже представлено географическое распределение денежных активов и обязательств:

	2003				2002				2001			
	Казахстан	*ОЭСР*	*СНГ и прочие иностранные банки*	*Итого*	*Казахстан*	*ОЭСР*	*СНГ и прочие иностранные банки*	*Итого*	*Казахстан*	*ОЭСР*	*СНГ и прочие иностранные банки*	*Итого*
Активы:												
Деньги и их эквиваленты	**9.773**	**2.742**	**771**	**13.286**	8.951	10.492	1.114	20.557	7.639	8.374	1.207	17.220
Обязательные резервы	**3.706**	-	-	**3.706**	2.731	–	–	2.731	4.684	–	–	4.684
Торговые ценные бумаги	**23.486**	**38.105**	**–**	**61.591**	21.942	10.139	–	32.081	17.142	689	–	17.831
Средства в прочих финансовых учреждениях	**7.848**	**6.286**	**264**	**14.398**	10.820	–	–	10.820	150	–	–	150
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	-	**26.288**	**–**	**26.288**	–	19.634	–	19.634	–	–	–	–
Займы клиентам	**215.406**	-	**32.214**	**247.620**	134.825	–	–	134.825	114.753	–	–	114.753
Начисленное вознаграждение по займам клиентам	**7.498**	-	**–**	**7.498**	3.088	–	–	3.088	2.440	–	–	2.440
Прочие активы	**7.542**	-	**–**	**7.542**	5.508	–	–	5.508	1.473	–	–	1.473
	275.259	**73.421**	**33.249**	**381.929**	187.865	40.265	1.114	229.244	148.281	9.063	1.207	158.551
Обязательства:												
Средства НБРК и Правительства	**5.177**	-	**–**	**5.177**	2.675	–	–	2.675	2.433	–	–	2.433
Средства прочих финансовых учреждений	**10.760**	**102.887**	**2.033**	**115.680**	4.353	50.293	1.332	55.978	3.622	37.559	542	41.723
Средства клиентов	**139.224**	-	-	**139.224**	105.757	–	–	105.757	81.008	–	–	81.008
Выпущенные долговые ценные бумаги	**73.507**	**–**	**–**	**73.507**	31.286	–	–	31.286	13.310	–	–	13.310
Начисленные проценты к оплате	**3.145**	**–**	**–**	**3.145**	1.811	–	–	1.811	1.455	–	–	1.455
Прочие обязательства	**4.318**	**–**	**–**	**4.318**	7.220	–	–	7.220	1.757	–	–	1.757
	236.131	**102.887**	**2.033**	**341.051**	153.102	50.293	1.332	204.727	103.585	37.559	542	141.686
Балансовая позиция	**39.128**	**(29.466)**	**31.216**	**40.878**	34.763	(10.028)	(218)	24.517	44.696	(28.496)	665	16.865

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 15.610 миллионов тенге, 10.275 миллионов тенге и 6.655 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов соответственно.

Рыночный риск

Группа также подвержена влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валюте, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

(В миллионах тенге)

В части неиспользованных остатков кредитных линий Группа подвергается потенциальному риску убытков, ограниченных договорными суммами этих обязательств. Однако вероятная величина убытков на самом деле ниже, так как подобные обязательства, как правило, регулируются определенными условиями кредитных соглашений.

Валютный риск

Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на её финансовое положение и движение денег, которые подлежат ежедневному мониторингу Совет Директоров устанавливает лимиты на уровень риска по валютам для отделений и Группе в целом. Эти лимиты также соответствуют минимальным нормам НБРК. Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Группы:

	2003				*2002*				*2001*			
	Тенге	*Конвертируемые валюты*	*Неконвертируемые валюты*	*Итого*	*Тенге*	*Конвертируемые валюты*	*Неконвертируемые валюты*	*Итого*	*Тенге*	*Конвертируемые валюты*	*Неконвертируемые валюты*	*Итого*
Активы:												
Деньги и их эквиваленты	**6.688**	**5.723**	**875**	**13.286**	5.053	15.309	195	20.557	475	16.573	172	17.220
Обязательные резервы	**3.706**	**–**	**–**	**3.706**	2.731	**–**	**–**	2.731	4.684	–	–	4.684
Торговые ценные бумаги	**11.648**	**49.943**	**–**	**61.591**	12.925	19.156	–	32.081	13.519	4.312	–	17.831
Средства в прочих финансовых учреждениях	**8.483**	**5.915**	**–**	**14.398**	9.830	990	–	10.820	–	150	–	150
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	**3**	**26.285**	**–**	**26.288**	–	19.634	–	19.634	–	–	–	–
Займы клиентам	**77.133**	**170.460**	**27**	**247.620**	35.131	99.664	30	134.825	24.665	89.988	100	114.753
Начисленное вознаграждение по займам клиентам	**1.293**	**6.205**	**–**	**7.498**	805	2.282	1	3.088	524	1.914	2	2.440
Прочие активы	**7.175**	**346**	**21**	**7.542**	4.981	506	21	5.508	932	525	16	1.473
	116.129	**264.877**	**923**	**381.929**	71.456	157.541	247	229.244	44.799	113.462	290	158.551
Обязательства:												
Средства НБРК и Правительства	**4.254**	**923**	**–**	**5.177**	969	1.706	–	2.675	770	1.663	–	2.433
Средства прочих финансовых учреждений	**4.188**	**111.449**	**43**	**115.680**	2.165	53.813	–	55.978	814	40.909	–	41.723
Средства клиентов	**68.241**	**70.304**	**679**	**139.224**	49.475	56.005	277	105.757	28.030	52.634	344	81.008
Выпущенные долговые ценные бумаги	**7.382**	**66.125**	**–**	**73.507**	–	31.286	–	31.286	–	13.310	–	13.310
Начисленные проценты к оплате	**1.229**	**1.916**	**–**	**3.145**	625	1.186	–	1.811	116	1.339	–	1.455
Прочие обязательства	**3.982**	**324**	**12**	**4.318**	5.041	2.179	–	7.220	1.757	–	–	1.757
	89.276	**251.041**	**734**	**341.051**	58.275	146.175	277	204.727	31.487	109.855	344	141.686
Балансовая позиция	**26.853**	**13.836**	**189**	**40.878**	13.181	11.366	(30)	24.517	13.312	3.607	(54)	16.865

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 15.610 миллионов тенге, 10.275 миллионов тенге и 6.655 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов соответственно.

Конвертируемые валюты преимущественно представлены долларами США, но также включают в себя валюты других стран ОЭСР. Неконвертируемые валюты представлены валютами стран СНГ, кроме Казахстана.

Основные денежные потоки (доходы, операционные расходы) Группы выражены главным образом в тенге. В результате, потенциальные колебания обменного курса тенге по отношению к доллару США и Евро могут

отрицательно сказаться на балансовой стоимости денежных активов и обязательств Группы, выраженных в долларах США. Помимо этого, такие колебания могут негативно отразиться на способности Группы реализовать инвестиции в неденежные активы, отраженные в настоящей финансовой отчетности в долларах США.

Риск, связанный со ставками вознаграждения

Риск, связанный с изменением ставок вознаграждения, возникает вследствие возможности изменения стоимости финансовых инструментов под влиянием изменений ставок вознаграждения.

Группа подвержена риску процентной ставки в результате несоответствия или расхождений в суммах активов или обязательств и забалансовых инструментов, которые подлежат погашению или переоценке в указанный период. Группа управляет данным риском путем приведения в соответствие переоценки активов и обязательств с помощью стратегии управления риском.

Большинство активов и значительная часть обязательств Группы переоцениваются в течение одного года. В соответствие с условиями договоров с клиентами, Группа имеет право изменять ставки по значительной части своих активов и обязательств со сроком погашения более одного года. Соответственно увеличение риска процентной ставки ограничено. Ниже приведены средние эффективные ставки вознаграждения по денежным финансовым инструментам, предусматривающим получение/уплату вознаграждения, в разбивке по валютам на 31 декабря:

	2003		***2002***		***2001***	
	Тенге	***Инвалюта***	***Тенге***	***Инвалюта***	***Тенге***	***Инвалюта***
Торговые ценные бумаги	**6,9%**	**7,7%**	10,6%	9,9%	11,8%	9,1%
Средства в прочих финансовых учреждениях	**2,7%**	**2,4%**	4,4%	2,8%	7,3%	3,8%
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	**–**	**4,4%**	–	2,3%	–	–
Займы клиентам	**16,7%**	**12,5%**	18,8%	14,4%	24,7%	13,1%
Средства НБРК и Правительства РК	**6,5%**	**4,4%**	9,0%	4,3%	8,7%	1,6%
Средства прочих финансовых учреждений	**5,1%**	**4,2%**	6,0%	4,5%	0,3%	6,1%
Средства клиентов	**9,4%**	**5,1%**	12,5%	6,1%	16,5%	5,4%
Выпущенные долговые ценные бумаги	**1,6%**	**11,6%**	–	12,2%	–	17,3%

Группа отслеживает на регулярной основе маржу по ставкам вознаграждения и, соответственно, не считает, что она подвергается значительному риску, связанному с изменениями ставок вознаграждения, и соответствующему риску оттока денежных средств.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для выдачи средств с клиентских счетов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления ликвидным риском Группа на ежедневной основе отслеживает ожидаемые параметры движения средств по клиентским и банковским операциям в рамках общего процесса управления активами и обязательствами. Правление определяет лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых сумм с клиентских счетов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны иметься у Группы для обеспечения наличия ресурсов в случае изъятия средств сверх ожидаемого уровня.

(В миллионах тенге)

В таблице ниже представлен анализ банковских активов и обязательств по договорным срокам погашения с даты составления баланса.

	2003							
	До востре-бования	*До 1 мес.*	*От 1 мес. до 3 мес.*	*От 3 мес. до 1 года*	*От 1 года до 3 лет*	*Св. 3 лет*	*Про-срочено*	*Итого*
Активы:								
Деньги и эквиваленты денег	**13.162**		**124**	**–**	**–**	**–**	**–**	**13.286**
Обязательные резервы	**–**	**–**	**–**	**–**	**3.706**	**–**	**–**	**3.706**
Торговые ценные бумаги	**61.591**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**61.591**
Средства в прочих финансовых учреждениях	**50**	**10.281**	**144**	**1.129**	**1.829**	**965**	**–**	**14.398**
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**26.288**	**–**	**26.288**
Займы клиентам	**–**	**17.417**	**23.206**	**75.310**	**51.795**	**75.056**	**4.836**	**247.620**
Начисленное вознаграждение по займам клиентам	**–**	**4.501**	**2.248**	**749**	**–**	**–**	**–**	**7.498**
Прочие активы	**4.539**	**152**	**294**	**295**	**2.262**	**–**	**–**	**7.542**
	79.342	**32.351**	**26.016**	**77.483**	**59.592**	**102.309**	**4.836**	**381.929**
Обязательства:								
Средства НБРК и Правительства	**–**	**3.058**	**1**	**604**	**614**	**900**	**–**	**5.177**
Средства прочих финансовых учреждений	**1.533**	**21.294**	**10.023**	**46.320**	**22.648**	**13.862**	**–**	**115.680**
Средства клиентов	**41.286**	**17.521**	**19.252**	**49.706**	**8.678**	**2.781**	**–**	**139.224**
Выпущенные долговые ценные бумаги	**–**	**–**	**–**	**14.381**	**14.422**	**44.704**	**–**	**73.507**
Начисленные проценты к оплате	**–**	**315**	**–**	**2.830**	**–**	**–**	**–**	**3.145**
Прочие обязательства	**3.900**	**243**	**33**	**25**	**65**	**52**	**–**	**4.318**
	46.719	**42.431**	**29.309**	**113.866**	**46.427**	**62.299**	**–**	**341.051**
Позиция - нетто	**32.623**	**(10.080)**	**(3.293)**	**(36.383)**	**13.165**	**40.010**	**4.836**	**40.878**
Накопленная разница	**32.623**	**22.543**	**19.250**	**(17.133)**	**(3.968)**	**36.042**	**40.878**	

(В миллионах тенге)

	2002							
	До востре-бования	*До 1 мес.*	*От 1 мес. до 3 мес.*	*От 3 мес. до 1 года*	*От 1 года до 3 лет*	*Св. 3 лет*	*Про-срочено*	*Итого*
Активы:								
Деньги и эквиваленты денег	19.596	961	–	–	–	–	–	20.557
Обязательные резервы	–	–	–	–	2.731	–	–	2.731
Торговые ценные бумаги	32.081	–	–	–	–	–	–	32.081
Средства в прочих финансовых учреждениях	–	–	–	10.805	15	–	–	10.820
Удерживаемые до погашения инвестиционные ценные бумаги	–	–	–	–	–	19.634	–	19.634
Займы клиентам	–	23.408	13.416	44.173	31.492	19.743	2.593	134.825
Начисленное вознаграждение по займам клиентам	–	3.088	–	–	–	–	–	3.088
Прочие активы	1.866	99	169	169	3.205	–	–	5.508
	53.543	27.556	13.585	55.147	37.443	39.377	2.593	229.244
Обязательства:								
Средства НБРК и Правительства	–	165	21	1.099	1.130	260	–	2.675
Средства прочих финансовых учреждений	694	14.514	1.904	15.642	10.804	12.420	–	55.978
Средства клиентов	39.725	11.668	17.040	26.195	11.129	–	–	105.757
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	–	9.141	22.145	–	31.286
Начисленные проценты к оплате	–	1.811	–	–	–	–	–	1.811
Прочие обязательства	2.164	4.501	434	21	100	–	–	7.220
	42.583	32.659	19.399	42.957	32.304	34.825	–	204.727
Позиция - нетто	10.960	(5.103)	(5.814)	12.190	5.139	4.552	2.593	24.517
Накопленная разница	10.960	5.857	43	12.233	17.372	21.924	24.517	

(В миллионах тенге)

	2001							
	До востре-бования	*До 1 мес.*	*От 1 мес. до 3 мес.*	*От 3 мес. до 1 года*	*От 1 года до 3 лет*	*Св. 3 лет*	*Про-срочено*	*Итого*
Активы:								
Деньги и эквиваленты денег	10.412	6.704	50	54	–	–	–	17.220
Обязательные резервы	–	–	–	–	4.684	–	–	4.684
Торговые ценные бумаги	17.831	–	–	–	–	–	–	17.831
Средства в прочих финансовых учреждений	–	–	–	150	–	–	–	150
Займы клиентам	–	17.565	20.716	40.475	25.748	8.451	1.798	114.753
Начисленное вознаграждение по займам клиентам	–	2.440	–	–	–	–	–	2.440
Прочие активы	–	–	110	256	1.107	–	–	1.473
	28.243	26.709	20.876	40.935	31.539	8.451	1.798	158.551
Обязательства:								
Средства НБРК и Правительства	–	157	37	597	1.642	–	–	2.433
Средства прочих финансовых учрежденй	559	16.084	1.018	16.248	7.814	–	–	41.723
Средства клиентов	27.010	12.921	29.078	9.217	2.101	681	–	81.008
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	–	10.396	2.914	–	13.310
Накопленные проценты к оплате	–	1.455	–	–	–	–	–	1.455
Прочие обязательства	–	652	98	702	305	–	–	1.757
	27.569	31.269	30.231	26.764	22.258	3.595		141.686
Позиция - нетто	674	(4.560)	(9.355)	14.171	9.281	4.856	1.798	16.865
Накопленная разница	674	(3.886)	(13.241)	930	10.211	15.067	16.865	

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 15.610 миллионов тенге, 10.275 миллионов тенге и 6.655 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов соответственно.

Способность Банка погашать свои обязательства зависит от его способности реализовывать активы на эквивалентную сумму в течение того же периода времени. Долгосрочные кредиты и овердрафты не получили широкого распространения в Казахстане, за исключением программ международных финансовых организаций. Тем не менее, на казахстанском рынке распространена практика выдачи краткосрочных кредитов с последующим продлением срока их погашения, поэтому фактические сроки погашения активов могут отличаться от сроков, указанных в таблице выше. Кроме этого, анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности текущих счетов, ликвидация которых традиционно происходила в течение более длительного периода, чем указано в таблице выше. Эти остатки включены в суммы счетов, имеющие сроки погашения до одного месяца. Хотя торговые ценные бумаги и ценные бумаги для продажи отражены на счетах для востребования, реализация таких активов по требованию зависит от состояния финансового рынка, поэтому может оказаться, что значительные объемы ценных бумаг не могут быть оперативно проданы без ценовых потерь.

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Следующее раскрытие расчётной справедливой стоимости финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСФО 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление». Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомлёнными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Банка отсутствуют готовые рынки, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисках, присущих инструменту. Оценки, представленные здесь, не обязательно являются показателями сумм, которые Группа может получить на рынке от реализации всех вложений в этот инструмент.

(В миллионах тенге)

Следующие методы и допущения используются Группой для оценки справедливой стоимости данных финансовых инструментов:

Средства в кредитных учреждениях и средства кредитных учреждений

Для активов, со сроком погашения не более одного месяца, балансовая стоимость примерно равна справедливой стоимости вследствие относительно краткосрочного срока данных финансовых инструментов. Для долгосрочных депозитов, применимые ставки вознаграждения отражают рыночные ставки и, соответственно, справедливая стоимость примерно равна балансовой стоимости.

Займы клиентам

Оценка была осуществлена посредством дисконтирования запланированного будущего движения денег по отдельным займам по расчётным срокам погашения с использованием рыночных ставок на конец года .

Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, включают только ценные бумаги с фиксированными ставками вознаграждения, которые отражают рыночные ставки вознаграждения и, соответственно, справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Не котирующиеся на рынке годные для продажи ценные бумаги представлены корпоративными акциями и акциями ассоциированных компаний и дочерних предприятий, удерживаемых для реализации. Общая балансовая стоимость данных ценных бумаг приблизительно равна их справедливой стоимости.

Средства клиентов

Ставки вознаграждения по средствам клиентов приблизительно равным рыночным ставкам и соответственно балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Выпущенные долговые обязательства

Долговые ценные бумаги выпущены по ставкам вознаграждения приблизительно равным рыночным ставкам и, соответственно, балансовая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг является разумной оценкой их справедливой стоимости.

В следующей таблице обобщены балансовая стоимость и справедливая стоимость тех финансовых активов и обязательств, которые не представлены в бухгалтерском балансе Группы по справедливой стоимости.

	2003		***2002***		***2001***	
	Балансовая стоимость	***Справед-ливая стоимость***	***Балансовая стоимость***	***Справед-ливая стоимость***	***Балансовая стоимость***	***Справед-ливая стоимость***
Финансовые активы						
Займы клиентам	**255.118**	**256.986**	137.913	135.140	117.193	114.708
Финансовые обязательства						
Средства прочих финансовых учреждений	**115.680**	**113.161**	55.978	55.574	41.723	38.905
Выпущенные долговые ценные бумаги	**73.507**	**78.456**	31.286	32.937	13.310	13.310

(В миллионах тенге)

26. Сделки со связанными сторонами

Связанными сторонами, по определению МСФО № 24 «Раскрытия по связанным сторонам», являются партнёры, которые представляют::

(a) Предприятия, которые напрямую или косвенно через одного или более посредников контролируют, контролируются или находятся под совместным контролем с предприятиями, по которым предоставляется данная финансовая отчетность (включая холдинговые и дочерние компании);

(b) Ассоциированные компании – предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние, но которые не являются для неё дочерними предприятиями или совместными компаниями;

(c) Физические лица, прямо или косвенно владеющие правом голоса в Группе, которые оказывают значительное влияние на деятельность Группы, а также прочие лица, на которых данные лица оказывают значительное влияние в процессе деловых отношений с Группой;

(d) Ключевой управляющий персонал, имеющий соответствующие полномочия и ответственность по планированию, управлению и контролю деятельности Группы, по которому предоставляется данная финансовая отчетность, включая директоров и сотрудников компании, а также членов их семей; и

(e) Предприятия, в которых право голоса в значительной части напрямую или косвенно принадлежит лицам, описанным в пунктах (c) или (d), или на которых такое лицо может оказывать значительное влияние. В эту категорию входят предприятия, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы.

При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. На 31 декабря объем операций Группы со связанными сторонами представлял собой следующее:

	2003			***2002***		
	Операции со связанными сторонами	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***	***Операции со связанными сторонами***	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***
Займы клиентам, брутто	**276**	**99.90%**	**232.349**	143	100.00%	124.660
Средства прочих кредитных учреждений	**1.508**	**100.00%**	**115.680**	708	100.00%	55.978
Средства клиентов	**128**	**99.90%**	**139.224**	129	99.90%	105.757
Обязательства и гарантии выданные	**748**	**100.0%**	**18.648**	919	100.0%	17.384
Доход по вознаграждению	**71**	**99.9%**	**30.818**	36	100.0%	22.368
Расход по вознаграждению	**113**	**100.0%**	**15.663**	33	100.0%	10.527
Расход на страхование	**100**	**100.0%**	**145**	1.079	100.0%	1.079

	2001		
	Операции со связанными сторонами	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***
Займы клиентам, брутто	2.344	97,8%	108.049
Средства прочих кредитных учреждений	588	98,6%	41.723
Средства клиентов	2.274	97,0%	81.088
Обязательства и гарантии выданные	148	100,0%	22.874

(В миллионах тенге)

27. Достаточность капитала

НБРК предписывает банкам поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере 12% от активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных. На 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов коэффициент достаточности капитала Банка на этой основе превышал нормативный минимум.

Коэффициент достаточности капитала Группы, основанный на международном риске, на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов превышает минимальный коэффициент в 8%, рекомендованный Базельским Соглашением.

	Баланс Нотильная сумма			***Взвешенный риск Сумма***		
	2003	***2002***	***2001***	***2003***	***2002***	***2001***
Всего активов со взвешеным риском	**482.835**	295.204	195.176	**308.124**	182.869	142.614
		Капитал			***БМР%***	
	2003	***2002***	***2001***	***2003***	***2002***	***2001***
Капитал 1 уровня	**25.948**	15.595	10.682	**8,42%**	8,53%	7,49%
Капитал 2 уровня	**21.561**	13.573	9.445			
Капитал, брутто	**47.509**	29.168	20.127			
Минус инвестиции	**(870)**	(50)	(140)			
Капитал 1 уровня + Капитал 2 уровня	**46.639**	29.118	19.987	**15,14%**	15,92%	14,01%

28. Сегментная информация

Деятельность Группы является высоко интегрированной и составляет единый отраслевой сегмент – банковская деятельность, который составляет более 95% деятельности Группы. В соответствии с требованиями МСФО № 14 «Сегментная информация», Группа рассматривается как единый хозяйственный сегмент. Активы Группы сконцентрированы в основном в Республике Казахстан и большая часть поступлений и чистого дохода Группы получена в Республике Казахстан.

Банк ТуранАлем

Сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность

30 июня 2004 и 2003 годов
С отчётом независимых бухгалтеров по обзору

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ БУХГАЛТЕРОВ ПО ОБЗОРУ

Сокращённые консолидированные бухгалтерские балансы 1
Сокращённые промежуточные консолидированные отчёты о доходах и расходах 2
Сокращённые промежуточные консолидированные отчёты об изменениях в собственном капитале 3
Сокращённые промежуточные консолидированные отчёты о движении денег 4

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЁННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

1. Основная деятельность 6
2. Основные принципы подготовки финансовой отчётности 6
3. Деньги и эквиваленты денег 8
4. Торговые ценные бумаги 8
5. Удерживаемые до погашения ценные бумаги 10
6. Займы клиентам 10
7. Резервы на возможные убытки 12
8. Средства НБРК и Правительства РК 13
9. Средства кредитных учреждений 13
10. Средства клиентов 14
11. Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги 16
12. Уставный капитал 16
13. Финансовые и условные обязательства 18
14. Доход на акцию 19
15. Политики по управлению рисками 21
16. Сделки со связанными сторонами 24

■ Ernst & Young Kazakhstan
Furmanov Street, 240 G
Almaty 480099, Kazakhstan
Tel.: 7 (3272) 58-5960
Fax: 7 (3272) 58-5961
www.ey.com/kazakhstan

■ Эрнст энд Янг Казахстан
Казахстан, 480099 Алматы
ул. Фурманова, 240 Г
Тел.: 7 (3272) 58-5960
Факс: 7 (3272) 58-5961

ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ БУХГАЛТЕРОВ ПО ОБЗОРУ

Акционерам и Совету Директоров АО «Банк ТуранАлем»

Мы провели обзор прилагаемого сокращённого консолидированного бухгалтерского баланса АО «Банк ТуранАлем» (далее по тексту «Банк») по состоянию на 30 июня 2004 года и прилагаемых сокращённых промежуточных консолидированных отчётов о доходах и расходах, изменениях в собственном капитале и движении денег за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 и 2003 годов. Ответственность за подготовку данной сокращённой финансовой отчётности лежит на руководстве Банка. Мы несём ответственность за предоставление отчёта по данной сокращённой финансовой отчётности на основе проведённого нами обзора.

Мы провели обзор в соответствии с Международными стандартами аудита, применимыми к соглашениям по обзору 2400. Данный стандарт требует, чтобы мы спланировали и провели обзор с целью получения средней степени уверенности в том, что прилагаемая сокращённая промежуточная финансовая отчётность не содержит существенных ошибок. Обзор ограничивается в основном опросами персонала Банка и аналитическими процедурами, применяемыми к финансовым данным, вследствие чего он предоставляет меньшую степень уверенности в сравнении с аудитом. Мы не проводили аудит и, соответственно, не выражаем мнения по аудиту.

Основываясь на проведённом нами обзоре, ничто не привлекло наше внимание, что позволило бы нам считать, что прилагаемая сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность не даёт правдивого и достоверного представления по всем существенным аспектам в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

Ранее, мы проводили аудиторскую проверку, в соответствии с Международными стандартами аудита, консолидированного бухгалтерского баланса Банка по состоянию на 31 декабря 2003 года и соответствующих консолидированных отчётов о доходах и расходах, о движении денег и изменении в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, и наш отчет от 1 февраля 2004 года не выражает оговорок по данной финансовой отчётности. По нашему мнению, информация, изложенная в прилагаемом сокращённом консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2003 года, во всех существенных аспектах, даёт достоверное представление в отношении консолидированного бухгалтерского баланса, откуда она была получена.

8 октября 2004 года

СОКРАЩЁННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ

(в миллионах казахстанских тенге)

	Прим.	*30 июня 2004 года (не аудировано)*	*31 декабря 2003 года*
Активы			
Деньги и эквиваленты денег	3	**15.368**	13.286
Обязательные резервы		**4.886**	3.706
Торговые ценные бумаги	4	**92.002**	61.591
Средства в кредитных учреждениях		**5.008**	14.398
Удерживаемые до погашения ценные бумаги	5	**24.807**	26.288
Займы клиентам	6	**289.579**	239.847
Основные средства		**6.865**	6.745
Прочие активы		**9.555**	7.203
Итого активов		**448.070**	373.064
Обязательства			
Средства НБРК и Правительства РК	8	**5.054**	5.190
Средства кредитных учреждений	9	**104.192**	117.051
Средства клиентов	10	**181.268**	140.318
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	**112.009**	74.174
Резервы	7	**483**	319
Прочие обязательства		**8.057**	3.999
Итого обязательств		**411.063**	341.051
Доля меньшинства		**1.165**	1.330
Собственный капитал	12		
Уставный капитал			
- простые акции		**16.249**	**16.244**
- привилегированные акции		**5.593**	**4.735**
Собственные выкупленные акции		**(524)**	**(628)**
Дополнительно оплаченный капитал		**1.687**	**1.413**
Резервы		**1.581**	**1.737**
Нераспределённый доход		**11.256**	**7.182**
Итого собственный капитал		**35.842**	**30.683**
Итого обязательств, собственного капитала и доли меньшинства		**448.070**	**373.064**
Финансовые и условные обязательства	13		

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Банка

Ержан Н. Татишев — Председатель Правления

Акмарал Н. Аблязова — Главный Бухгалтер

8 октября 2004 года

Прилагаемые примечания на страницах 5 - 21 являются неотъемлемой частью данной сокращённой промежуточной финансовой отчётности.

СОКРАЩЁННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

(в миллионах казахстанских тенге, за исключением дохода на акцию)

	Прим.	*За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года не аудировано*	*2003 года не аудировано*
Доходы по вознаграждению			
Займы		**19.530**	11.438
Ценные бумаги		**2.495**	2.167
Вклады в других банках		**352**	173
		22.377	13.778
Расходы по вознаграждению			
Выпущенные долговые ценные бумаги		**(4.784)**	(1.479)
Вклады клиентов		**(3.584)**	(3.017)
Вклады и займы кредитных учреждений		**(2.496)**	(2.326)
		(10.864)	(6.822)
Чистый доход по вознаграждению до обесценения		**11.513**	6.956
Отчисления на обесценение	7	**(6.202)**	(3.627)
Чистый доход по вознаграждению		**5.311**	3.329
Доходы в виде комиссионных и сборов	14	**3.896**	2.776
Расходы в виде комиссионных и сборов	14	**(135)**	(72)
Комиссионные и сборы		**3.761**	2.704
Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам		**(2.296)**	39
Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой:			
- дилинг		**442**	1.500
- курсовые разницы		**2.814**	(572)
Убыток от страховой деятельности		**(246)**	(214)
Прочие доходы		**596**	697
Доходы, не связанные с вознаграждением		**1.310**	1.450
Зарплата и расходы на персонал		**(2.047)**	(1.699)
Административные и операционные расходы		**(1.995)**	(1.762)
Износ и амортизация		**(495)**	(445)
Налоги, помимо подоходного налога		**(524)**	(444)
Прочие отчисления		**(808)**	(434)
Расходы, не связанные с вознаграждением		**(5.869)**	(4.784)
Доход до учёта расходов по подоходному налогу и доли меньшинства		**4.513**	2.699
Расходы по подоходному налогу		**(370)**	(158)
Чистый доход после подоходного налога		**4.143**	2.541
Доля меньшинства в чистом убытке		**139**	26
Чистый доход		**4.282**	2.567
Базовый доход на акцию (в казахстанских тенге)	14	**2.388**	1.838
Разводнённый доход на акцию (в казахстанских тенге)	14	**1.902**	1.481

Прилагаемые примечания на страницах 5 - 21 являются неотъемлемой частью данной сокращённой промежуточной финансовой отчётности.

СОКРАЩЁННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

(в миллионах казахстанских тенге)

	Уставный капитал-простые акции	*Уставный капитал-привилегированные акции*	*Выкупленные собственные акции*	*Дополнительно оплаченный капитал*	*Фонд переоценки основных средств*	*Нераспределённый доход*	*Итого собственного капитала*
31 декабря 2002 года	11.931	4.160	(195)	28	854	2.977	19.755
Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов (не аудировано)	–	–	–	–	(34)	34	–
Дивиденды – привилегированные акции (не аудировано)	–	–	–	–	–	(271)	(271)
Чистый доход (не аудировано)						2.567	2.567
30 июня 2003 года (не аудировано)	11.931	4.160	(195)	28	820	5.307	22.051
Продажа простых акций (не аудировано)	4.313			1.222			5.535
Продажа привилегированных акций (не аудировано)		575	–	163	–	–	738
Приобретение собственных акций (не аудировано)	–	–	(433)	–	–	–	(433)
Дивиденды – привилегированные акции (не аудировано)	–	–	–	–	–	(216)	(216)
Переоценка основных средств (не аудировано)	–	–	–	–	955	–	955
Перевод переоценки основных средств на амортизацию ранее переоцененных активов (не аудировано)	–	–	–	–	(34)	34	–
Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов (не аудировано)	–	–	–	–	(4)	4	–
Чистый доход (не аудировано)	–	–	–	–	–	2.053	2.053
31 декабря 2003 года	16.244	4.735	(628)	1.413	1.737	7.182	30.683
Продажа простых акций (не аудировано)	**5**	–	–	**1**	–	–	**6**
Продажа привилегированных акций (не аудировано)	**–**	**858**	**–**	**243**	–	–	**1.101**
Продажа собственных акций (не аудировано)	–	–	**104**	**30**	–	–	**134**
Дивиденды – привилегированные акции (не аудировано)	–	–	–	–		**(273)**	**(273)**
Переоценка основных средств (не аудировано)	–	–	–	–	**(94)**	**–**	**(94)**
Амортизация фонда переоценки основных средств (не аудировано)	–	–	–	–	**(60)**	**60**	–
Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов (не аудировано)	–	–	–	–	**(2)**	**2**	–

СОКРАЩЁННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

(в миллионах казахстанских тенге)

Прочие резервы (не аудировано)	–	–	–	–	–	**3**	**3**
Чистый доход (не аудировано)	–	–	–	–	–	**4.282**	**4.282**
30 июня 2004 года (не аудировано)	**16.249**	**5.593**	**(524)**	**1.687**	**1.581**	**11.256**	**35.842**

Прилагаемые примечания на страницах 5 - 21 являются неотъемлемой частью данной сокращённой промежуточной финансовой отчётности.

СОКРАЩЁННЫЕ ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ

(в миллионах казахстанских тенге)

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2004 года	***2003 года***
	не аудировано	***не аудировано***
Движение денег от операционной деятельности:		
Чистый доход до учёта доли меньшинства и подоходного налога	**4.513**	2.699
Корректировки на:		
Износ и амортизацию	**495**	445
Резерв на возможные убытки	**6.825**	3.875
Нереализованную (положительную) отрицательную курсовую разницу	**(597)**	4.868
Долю меньшинства	**139**	26
Переоценку основных средств	**94**	–
Нереализованный доход по торговым ценным бумагам	**1.628**	(1.440)
Убыток от выбытия основных средств	**1**	–
Операционный доход до изменений в чистых операционных активах	**13.098**	10.473
(Увеличение) уменьшение в операционных активах:		
Обязательные резервы	**(1.180)**	246
Торговые ценные бумаги	**(32.084)**	(36.562)
Средства в кредитных учреждениях	**11.373**	7.811
Займы клиентам	**(58.553)**	(42.607)
Прочие активы	**(2.836)**	(4.208)
Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:		
Средства Правительства РК и НБРК	**(114)**	89
Средства кредитных учреждений	**(12.859)**	(780)
Средства клиентов	**43.661**	29.780
Прочие обязательства	**3.537**	(1.018)
Чистое движение денег от операционной деятельности до подоходного налога	**(35.957)**	(36.776)
Подоходный налог уплаченный	**(150)**	(150)
Чистое движение денег от операционной деятельности	**(36.107)**	(36.926)
Движение денег от инвестиционной деятельности		
Приобретение годных для продажи ценных бумаг	**(725)**	(1.148)
Приобретение основных средств	**131**	849
Поступления от продажи основных средств	**–**	(2.600)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	**(594)**	(2.899)
Движение денег от финансовой деятельности:		
Продажа простых акций	**6**	–
Продажа привилегированных акций	**1.101**	–
Продажа собственных акций	**134**	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	**37.978**	35.954
Чистое движение денег от финансовой деятельности	**39.219**	35.954
Влияние изменений в обменных курсах на деньги и их эквиваленты	**(436)**	(305)
Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах	**2.082**	(4.176)
Деньги и их эквиваленты на начало периода	**13.286**	20.557
Деньги и их эквиваленты на конец периода	**15.368**	16.381
Дополнительная информация:		
Вознаграждение полученное	**20.872**	11.987
Вознаграждение выплаченное	**7.646**	6.636

Прилагаемые примечания на страницах 5 - 21 являются неотъемлемой частью данной сокращённой промежуточной финансовой отчётности.

(В миллионах казахстанских тенге)

1. Основная деятельность

«Банк ТуранАлем» и его дочерние организации (далее по тексту – «Группа») предоставляет розничные и корпоративные банковские, страховые, лизинговые и прочие финансовые и нефинансовые виды услуг в Казахстане. Материнской компанией Группы является «Банк ТуранАлем» (далее по тексту - «Банк»), открытое акционерное общество. Вследствие изменений в законодательстве, внесённых в 2003 году, Банк с 26 сентября 2003 года, после перерегистрации, действует как акционерное общество на территории Республики Казахстан. В Примечании 2 предоставлен перечень дочерних предприятий Банка.

Зарегистрированный юридический адрес Банка: ул. Жолдасбекова, 97, Алматы 480099, Самал-2, Республика Казахстан.

Основная деятельность Банка включает выдачу займов и гарантий, привлечение депозитов от юридических и физических лиц, операции с ценными бумагами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами, осуществление и организация транзакций с драгоценными металлами, осуществление операций с платёжными карточками и продажи государственных сберегательных облигаций. Кроме того, Банк уполномочен принимать депозиты пенсионных фондов. Банк является вторым крупнейшим банком в Казахстане по величине всех активов. Простые акции и ценные бумаги Банка включены в листинг Казахстанской фондовой биржи (далее по тексту – «КФБ»). Определённые ценные бумаги Группы включены в листинг Люксембургской фондовой биржи и приняты ко вторичному обращению на КФБ. Головной офис Банка находится в г. Алматы, Казахстан. По состоянию на 30 июня 2004 года Банк имел 22 региональных филиала и 185 расчётно-кассовых отделений (на 31 декабря 2003 года – 22 региональных филиала и 188 расчётно-кассовых отделений), расположенных на территории Республики Казахстан.

По состоянию на 30 июня 2004 года члены Совета Директоров и Правления владели 475.226 акциями (20,76% уставного капитала) (на 31 декабря 2003 года – 475.213 акциями или 21,68%). По состоянию на 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003 года среднегодовое количество работников Группы составляло 3.321 человек и 3.221 человек соответственно.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчётности

Общие вопросы

Данная сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (далее по тексту – «МСФО»), которые состоят из стандартов и интерпретаций, утверждённых Советом по международным стандартам бухгалтерского учёта, и оставшихся в силе Международных стандартов бухгалтерского учёта («МСБУ») и интерпретаций Постоянного комитета по интерпретациям («ПКИ»), которые одобрены Комитетом по международным стандартам бухгалтерского учёта. Прилагаемая финансовая отчётность представлена в миллионах казахстанских тенге (далее по тексту – «тенге»), за исключением сумм прибыли на акцию, если не указано иное. Тенге используется потому, что акционеры, руководители, регулирующие органы оценивают деятельность Банка в тенге. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Банка. Операции в денежных единицах, помимо тенге, считаются операциями с иностранной валютой.

Прилагаемая сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность подготовлена в соответствии с МСФО для промежуточной финансовой информации. Соответственно, она не включают всю информацию, необходимую в соответствии с МСФО для полной финансовой отчётности. По мнению руководства, все корректировки (состоящие из обычных периодических начислений и резервов), которые считаются необходимыми для достоверного представления, были включены. Операционные результаты за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2004 года, необязательно являются показателями результатов, которые можно ожидать за год, заканчивающийся 31 декабря 2004.

Данная сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность соответствует требованиям МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчётность». Учётные политики и методы расчёта, принятые при подготовке данной сокращённой промежуточной консолидированной финансовой отчётности, в основном такие же, как и те, что использовались при подготовке годовой консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2003 года.

(В миллионах казахстанских тенге)

Расходы по подоходному налогу признаются в каждом промежуточном периоде с использованием установленных налоговых ставок, которые были бы применимы к ожидаемому ежегодному доходу, т.е. расчётная средняя годовая эффективная ставка вознаграждения применяется к доходу, до учёта подоходного налога, за промежуточный период.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2003 года был получен из аудированной финансовой отчётности на указанную дату, но не включает всю информацию и раскрытия, требуемые в соответствии с МСФО для полной финансовой отчётности. Данная сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность должна рассматриваться в сочетании с полной финансовой отчётностью на 31 декабря 2003 года, равно как и соответствующие цифровые показатели.

Подготовка финансовой отчётности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отражённые в финансовой отчётности. Основные оценки, которые относятся к резервам на возможные убытки по займам, страховым случаям, справедливой стоимости ценных бумаг, отсроченным налогам и балансовой стоимости имущества и инвестиций, основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчётности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

Консолидированные дочерние организации

Сокращённая промежуточная консолидированная финансовая отчётность включает следующие дочерние организации:

30 июня 2004 года (не аудировано)

Дочерняя организация	*Доля участия. %*	*Страна*	*Дата образования*	*Отрасль*	*Дата приобретения*
«ТуранАлем Секьюритис»	100,00%	Казахстан	13.12.97	Брокерские услуги	13.12.97
«БТА Ипотека»	100,00%	Казахстан	20.11.00	Ипотечное кредитование	20.11.00
«БТА Лизинг»	100,00%	Казахстан	31.08.00	Лизинговые услуги	14.09.00
«Туран Алем Финанс БВ»	100,00%	Казахстан	22.05.01	Финансовые услуги	21.05.01
«Династия»	66,00%	Нидерланды	22.07.99	Страховые услуги	30.03.01
Пенсионный фонд «Курмет»	66,00%	Казахстан	16.09.98	Негосударственное пенсионное обеспечение	16.09.98
ОАО «СК БТА»	66,00%	Казахстан	08.09.98	Страховые услуги	08.09.98
Пенсионный фонд «Казахстан»	87,75%	Казахстан	22.06.99	Негосударственное пенсионное обеспечение	06.07.99
«КБС Гарант»	57,53%	Казахстан	12.01.99	Страховые услуги	04.04.01
«Казко Констракшн»	–	Казахстан	14.01.99	Строительство	–
«Самал Пропертиз»	–	Казахстан	17.02.99	Операции с недвижимостью	–
«Риал Истэйт Коммерц»	–	Казахстан	16.04.02	Операции с недвижимостью	–
Форс Технолоджи	–	Казахстан	09.04.02	Информационные услуги	–

1 апреля 2004 года доля Группы в оплаченном уставном капитале Пенсионного фонда «Курмет» (далее «Курмет») снизилась с 72,47% до 66,00%, миноритарные акционеры внесли дополнительные средства в уставный капитал «Курмета».

За период с 1 января по 30 июня 2004 года. Группа увеличила свою долю с 65,97% до 87,75% в оплаченном уставном капитале Пенсионного фонда «Казахстан».

Не смотря на то, что Банк не имеет акций «Казко Констракшн», «Самал Пропертиз», «Риал Истэйт Коммерц» и «Форс Технолоджи», эти компании считаются дочерними организациями, в соответствии с ПКИ 12 «Консолидация – Специализированная компания», так как Банк контролирует их операции и получает прямую выгоду от их деятельности.

(В миллионах казахстанских тенге)

Недавно выпущенные Международные стандарты финансовой отчётности

Начиная с 1 апреля 2004 года, Комитет по Международным стандартам бухгалтерского учёта ввёл в действие МСФО 3 «Объединение компаний», который заменил МСБУ 22 «Объединение компаний» и ПКИ -9, ПКИ-22 и ПКИ-28. Применение МСФО 3 «Объединение компаний» не оказало никакого существенного влияния на финансовое положение Группы.

Начиная с 1 января 2005 года, вводятся в действие МСФО 2 «Платежи на основе акций», МСФО 4 «Договора страхования, МСФО 5 «Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи и прекращённые операции», а также пятнадцать переработанных МСБУ. Группа не определила влияние применения новых стандартов на свою финансовую отчётность. Тем не менее, не ожидается, что влияние применения новых стандартов на консолидированную финансовую отчётность Группы будет существенным, за исключением применения переработанных МСБУ 32 и 39, влияние которых рассматривается далее.

Переработанные МСБУ 32 и 39

В декабре 2003 года Комитет по международным стандартам бухгалтерского учёта выпустил переработанный МСФО 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Оба стандарта вступают в силу для финансового года, начинающегося 1 января 2005 года или после этой даты, причём разрешено более раннее применение обоих стандартов вместе. Вместе эти два стандарта предоставляют исчерпывающее руководство по признанию, оценке, представлению и раскрытию финансовых инструментов. Данные стандарты должны применяться ретроспективно, за исключением частей руководства, относящихся к прекращению признания финансовых активов и обязательств, которые должны применяться перспективно. Банк решил принять данные переработанные стандарты с 1 января 2005 года. Таким образом, сравнительные данные за предыдущие 2004, 2003 и 2002 годы, представленные в финансовой отчётности за 2005 год, будут пересчитаны, таким образом, как если бы переработанные стандарты всегда были в силе. За исключением перевода конвертируемых привилегированных акций из собственного капитала в обязательства в сумме 5.239 тенге (см. Примечание 12), в настоящее время не ожидается, что влияние вновь выпущенного руководства по бухгалтерскому учёту окажет существенное влияние на финансовую отчётность Банка.

3. Деньги и эквиваленты денег

Деньги и их эквиваленты включают:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	*31 декабря 2003 года*
Деньги в кассе	**6.981**	9.784
Текущие счета в других кредитных учреждениях	**5.449**	2.734
Текущие счета в НБРК	**2.797**	632
Срочные вклады с контрактным сроком погашения менее 90 дней с даты образования	**141**	–
Займы другим казахстанским банкам и кредитным учреждениям	**–**	136
Деньги и их эквиваленты	**15.368**	13.286

4. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги включают:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	*31 декабря 2003 года*
Облигации международных финансовых организаций	**45.030**	37.473
Ноты НБРК	**21.306**	6.683
Казначейские векселя Министерства Финансов	**12.933**	3.800
Облигации Республики Казахстан	**8.263**	9.605
Корпоративные облигации	**3.313**	3.555
Муниципальные облигации	**1.067**	33
Акции казахстанских банков и кредитных учреждений	**90**	442
Торговые ценные бумаги	**92.002**	61.591

(В миллионах казахстанских тенге)

Являются объектом соглашений РЕПО	**12.497**	15.773

(В миллионах казахстанских тенге)

Ставки вознаграждения и сроки погашения данных ценных бумаг представлены следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)		***31 декабря 2003 года***	
	%	***Срок погашения***	***%***	***Срок погашения***
Облигации международных финансовых организаций	**2,4% - 7,1%**	**2005-2013**	4,4% - 7,1%	2005 – 2013
Ноты НБРК	**4,9% - 5,2%**	**2005**	5,0% - 5,5%	2004
Казначейские векселя Министерства Финансов	**5,8% - 8,3%**	**2004-2014**	6,1% - 16,9%	2004 – 2008
Облигации Республики Казахстан	**11,1% - 13,6%**	**2004-2007**	11,1% - 13,6%	2004 – 2007
Корпоративные облигации	**7,4% - 11,5%**	**2005-2013**	7,4% - 13,0%	2004 – 2013
Муниципальные облигации	**8,5% - 8,6%**	**2005 - 2008**	6,3% - 8,6%	2004 – 2006

5. Удерживаемые до погашения ценные бумаги

Удерживаемые до погашения ценные бумаги включают:

	30 июня 2004 года (не аудировано)		***31 декабря 2003 года***	
	Балансовая стоимость	***Номинальная стоимость***	***Балансовая стоимость***	***Номинальная стоимость***
Облигации международных финансовых организаций	**24.807**	**23.285**	26.288	24.611

Ценные бумаги, включённые в состав облигаций международных финансовых учреждений, представляют собой ценные бумаги Международного Банка Реконструкции и Развития («МБРР»), Банка Развития Совета Европы («БРСЕ»), Азиатского Банка Развития («АБР»), Межамериканского Банка Развития («МАБР») и Европейской Ассоциации Финансирования Проектов («ЕАФП»), вознаграждение по которым варьируется от 4,375% до 6,125% годовых, со сроком погашения с 2011 по 2013 годы.

6. Займы клиентам

Займы клиентам включают:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	***31 декабря 2003 года***
Займы клиентам	**304.268**	252.774
Финансовый лизинг	**2.916**	1.718
Овердрафты	**570**	293
Факторинг	**493**	278
Простые векселя	**66**	55
	308.313	255.118
Минус – Резерв на обесценение по займам (Примечание 7)	**(18.734)**	(15.271)
	289.579	239.847

По состоянию на 30 июня 2004 года годовые ставки вознаграждения, взимаемые Банком, варьировались от 16% до 33% годовых по займам в тенге (на 31 декабря 2003 года – от 20% до 33%) и от 12% до 26% годовых по займам, выраженным в долларах США (на 31 декабря 2003 года – от 12% до 26%).

(В миллионах казахстанских тенге)

Займы были выданы следующим типам заёмщиков:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	***31 декабря 2003 года***
Частные компании	**275.423**	219.838
Физические лица	**30.881**	27.222
Государственные компании	**1.432**	7.506
Государственный бюджет или местные органы власти	**351**	518
Прочее	**226**	34
	308.313	255.118

По состоянию на 30 июня 2004 года Группа характеризовалась концентрацией займов – на 10 крупных заёмщиков приходилось 60.450 тенге, что составляло 20% от совокупного кредитного портфеля (на 31 декабря 2003 года –67.204 тенге или 26,30% от совокупного кредитного портфеля). По данным займам был создан резерв в размере 1.931 тенге (в 2003 году – 2.657 тенге).

Займы в основном предоставляются в следующих секторах экономики:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	**%**	***31 декабря 2003 года***	**%**
Оптовая торговля	**66.363**	**22%**	53.538	21%
Строительство	**40.393**	**13%**	17.863	7%
Сельское хозяйство	**35.602**	**12%**	32.506	13%
Физические лица	**28.794**	**9%**	27.222	11%
Продукты питания	**27.283**	**9%**	30.350	12%
Горная промышленность	**18.290**	**6%**	15.242	6%
Добыча нефти и газа	**17.175**	**6%**	29.841	12%
Розничная торговля	**11.728**	**4%**	1.480	-
Транспорт	**9.392**	**3%**	3.541	1%
Химическая промышленность	**8.951**	**3%**	9.254	4%
Операции с недвижимостью	**7.171**	**2%**	7.173	3%
Телекоммуникации	**4.472**	**1%**	4.612	2%
Энергетика	**4.176**	**1%**	3.558	1%
Издательское дело	**3.209**	**1%**	549	–
Металлургическая промышленность	**2.348**	**1%**	7.125	3%
Производство машин и оборудования	**2.057**	**1%**	1.991	1%
Производство изделий из резины и пластмассы	**1.358**	**1%**	1.243	-
Гостиничный бизнес	**1.213**	–	362	–
Легкая и кожевенная промышленность	**811**	**-**	688	-
Исследования и разработки	**618**	–	432	–
Прочее	**16.909**	**5%**	6.548	3%
	308.313	**100%**	255.118	100%

(В миллионах казахстанских тенге)

7. Резервы на возможные убытки

Движение в резервах на обесценение активов, по которым начисляется вознаграждение, представлено следующим образом:

	Средства в кредитных учреждениях	***Займы клиентам***	***Итого***
31 декабря 2002 года	–	10.166	10.166
Отчисления на обесценение (не аудировано)	–	3.627	3.627
Списания (не аудировано)	–	(4.975)	(4.975)
Восстановления (не аудировано)	–	1.286	1.286
30 июня 2003 года (не аудировано)	–	10.104	10.104
Отчисления на обесценение (не аудировано)	–	6.764	6.764
Списания (не аудировано)	–	(1.787)	(1.787)
Восстановления (не аудировано)	–	190	190
31 декабря 2003 года	–	15.271	15.271
Отчисления на обесценение (не аудировано)	**136**	**6.066**	**6.202**
Списания (не аудировано)	–	**(3.929)**	**(3.929)**
Восстановления (не аудировано)	–	**1.326**	**1.326**
30 июня 2004 года (не аудировано)	**136**	**18.734**	**18.870**

Движение в резервах по прочим убыткам представлено следующим образом:

	Прочие активы	***Аккредитивы и гарантии***	***Итого***
31 декабря 2002 года	109	244	353
Резерв (отчисление) (не аудировано)	171	77	248
Списание (не аудировано)	–	(33)	(33)
30 июня 2003 года (не аудировано)	280	288	568
Резерв (отчисление) (не аудировано)	59	31	90
31 декабря 2003 года	339	319	658
Резерв (отчисление) (не аудировано)	**459**	**164**	**623**
Списание (не аудировано)	**(23)**	–	**(23)**
Восстановления (не аудировано)	**19**	–	**19**
30 июня 2004 года (не аудировано)	**794**	**483**	**1.277**

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих статей активов. Резервы под аккредитивы и гарантии учитываются в прочих обязательствах.

(В миллионах казахстанских тенге)

8. Средства НБРК и Правительства РК

Средства НБРК и Правительства РК состоят из следующего:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	*31 декабря 2003 года*
Средства Правительства Республики Казахстан:		
Беспроцентные	**293**	29
Процентные – выраженные в тенге	**1.121**	1.182
Процентные – выраженные в долларах США	**147**	204
Процентные – выраженные в Евро	**430**	504
Средства НБРК:		
Вклады	**3.000**	3.000
Займы	**42**	258
	5.033	5.177
Начисленное вознаграждение	**21**	13
Средства НБРК и Правительства	**5.054**	5.190

9. Средства кредитных учреждений

Средства кредитных учреждений включают:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	*31 декабря 2003 года*
Процентные вклады казахстанских банков	**1.528**	8.490
Процентные вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	**341**	288
Корреспондентские лоро-счета	**214**	1.583
	2.083	10.361
Займы от не казахстанских банков и финансовых учреждений	**56.787**	49.893
Займы от Синдиката Банков	**39.502**	48.168
Перераспределённые займы	**3.894**	3.856
Займы от казахстанских банков и финансовых учреждений	**926**	3.402
	103.192	115.680
Начисленное вознаграждение	**1.000**	1.371
Средства кредитных учреждений	**104.192**	117.051

(В миллионах казахстанских тенге)

Ставки вознаграждения и сроки погашения выглядят следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)		***31 декабря 2003 года***	
	%	***Срок погашения***	***%***	***Срок погашения***
Процентные вклады казахстанских банков	**0,50%-7.00%**	**2004 – 2005**	2,10% - 5,50%	2004
Процентные вклады банков стран, не входящих в ОЭСР	**4,50%**	**2004**	4,50%	2004
Корреспондентские лоро-счета	**-**	**–**	-	–
Займы от не казахстанских банков и финансовых учреждений	**2,32% - 11.00%**	**2004 - 2010**	1,10% - 9,70%	2004 - 2009
Займы от Синдиката Банков	**3,28% - 3,70%**	**2004 - 2005**	3,30% - 3,70%	2004 - 2005
Перераспределённые займы	**2,93% - 8,53%**	**2004 - 2007**	5,00% - 10,20%	2004 - 2006
Займы от казахстанских банков и финансовых учреждений	**4,27% - 5,25%**	**2004**	3,00% - 5,20%	2004

В соответствии с условиями договоров синдицированных банковских займов, Банк обязан соблюдать определённые финансовые коэффициенты, в частности, в отношении ликвидности, адекватности капитала и размера кредитного риска. По состоянию на 30 июня 2004 года Банк не выполнил требования касательно соблюдения коэффициента ликвидности по кредитной линии ЕБРР за 2003 год (как это рассматривается далее по тексту), однако, получив извещение касательно невыполнения требований, ЕБРР (как это рассматривается далее по тексту), не предпринял каких-либо действий, и впоследствии, предоставил Банку освобождение от обязательств в отношении такого невыполнения требований. Невыполнение требований по соблюдению коэффициента ликвидности было временным результатом погашения Банком 28 июня 2004 года Облигации 2004 года, тогда как в соответствии ограничительными условиями, установленная дата – 30 июня 2004 года, наступала через два дня после осуществлённого платежа. На дату составления данной финансовой отчётности Банк считает, что он выполняет требования по всем финансовым нормативам и другим ограничительным условиям, налагаемыми какими-либо финансовыми соглашениями, в соответствии с которыми он является заёмщиком или гарантом.

Также, в соответствии с условиями определённых займов, Банк обязан получить разрешение заимодателя перед распределением дивидендов владельцам простых акций, кроме дивидендов, выплаченных в виде простых акций.

10. Средства клиентов

Средства клиентов включают остатки на текущих счетах клиентов, срочные депозиты и некоторые другие обязательства и представлены следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	***31 декабря 2003 года***
Текущие счета	**59.467**	41.708
Срочные вклады	**116.618**	96.579
Гарантии и прочие вклады	**3.458**	937
	179.543	139.224
Начисленное вознаграждение	**1.725**	1.094
Средства клиентов	**181.268**	140.318

Ставки вознаграждения и сроки погашения представлены следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)				***31 декабря 2003 года***			
	Тенге		***Доллары США/Евро***		***Тенге***		***Доллары США/Евро***	
	%	***Срок погашения***	***%***	***Срок погашения***	***%***	***Срок погашения***	***%***	***Срок погашения***
Текущие счета	до 4%	–	до 3,5%	–	до 1,0%	–	до 1,0%	–
Срочные вклады	0,1%-8,5%	Август 2004-2010	0,1%-6%	Сентябрь 2004-2008	1,0% – 12,3%	2004-2010	1%-12,0%	2004 - 2010
Гарантии и прочие вклады	-	Декабрь 2004	-	Декабрь 2004	-	2004-2020	до 10,2%	2004-2020

(В миллионах казахстанских тенге)

Средства клиентов включают суммы на текущих счетах и срочные вклады следующих типов клиентов:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	***31 декабря 2003 года***
Текущие счета:		
Коммерческие предприятия	**42.354**	29.576
Физические лица	**11.218**	9.891
Государственные организации	**5.895**	2.241
Срочные вклады:		
Физические лица	**66.526**	58.605
Коммерческие предприятия	**49.408**	26.024
Государственные организации	**684**	7.010
Прочие	**3.458**	5.877
	42.761	29.808
Начисленное вознаграждение	**1.725**	1.094
Средства клиентов	**181.268**	140.318

Анализ счетов клиентов по секторам экономики представлен следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	***%***	***31 декабря 2003 года***	***%***
Физические лица	**77.744**	**43%**	68.496	49%
Металлургия	**27.041**	**15%**	14.759	11%
Нефть и газ	**22.262**	**12%**	6.797	5%
Финансы	**10.396**	**6%**	4.310	3%
Оптовая торговля	**8.090**	**5%**	10.925	8%
Строительство	**7.042**	**4%**	5.424	4%
Розничная торговля	**4.058**	**2%**	1.739	1%
Энергетическая промышленность	**3.278**	**2%**	2.858	2%
Транспортировка	**2.490**	**1%**	1.428	1%
Сельское хозяйство	**1.726**	**1%**	2.727	2%
Горная промышленность	**875**	**1%**	404	1%
Связь	**631**	**1%**	432	-
Пищевая промышленность	**572**	**-**	376	-
Увеселительные мероприятия	**370**	**-**	165	-
Производство машин и оборудования	**291**	**-**	6.556	5%
Химическая переработка	**287**	**-**	347	-
Гостиничный бизнес	**112**	**-**	102	-
Лёгкая и кожевенная промышленность	**43**	**-**	41	-
Прочее	**12.235**	**7%**	11.338	8%
Итого	**179.543**	**100%**	139.224	**100%**

(В миллионах казахстанских тенге)

11. Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги состояли из следующего:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	*31 декабря 2003 года*
Облигации в долларах США	**99.364**	61.294
Субординированные облигации в долларах США и тенге	**13.176**	13.528
	112.540	74.822
Облигации в долларах США, выкупленные Группой	**(361)**	(482)
Субординированные облигации в долларах США и тенге, выкупленные Группой	**(8)**	(8)
	112.171	74.332
Минус неамортизированные расходы, связанные с выпуском долговых ценных бумаг	**(3.791)**	(825)
	108.380	73.507
Начисленное вознаграждение	**3.629**	667
Выпущенные долговые ценные бумаги	**112.009**	74.174

Ставки вознаграждения и сроки погашения данных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)		*31 декабря 2003 года*	
	%	*Срок погашения*	*%*	*Срок погашения*
Облигации в долларах США	7,875%-10,000%	2007 - 2014	7,875%-11,500%	2004 - 2010
Субординированные облигации в долларах США и тенге	8,000%-12,000%	2009 - 2013	8,000%-12,000%	2009 - 2013

По состоянию на 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003 года субординированные облигации являются необеспеченными обязательствами Группы и являются второстепенными в праве оплаты в отношении всей существующей и будущей приоритетной задолженности и ряда других обязательств Группы.

В соответствие с условиями облигаций в долларах США Банк обязан соблюдать определённые финансовые коэффициенты, в частности коэффициент ликвидности, достаточности капитала и размера кредитного риска.

12. Уставный капитал

По состоянию на 30 июня 2004 года объявленный уставный капитал состоял из 1.719.148 простых акций и 569.997 конвертируемых привилегированных акций («КПА») (на 31 декабря 2003 года: 1.719.148 простых акций и 569.997 КПА). По состоянию на 30 июня 2004 года выпущенный и оплаченный капитал состоял из 1.688.144 простых акций, 510.793 КПА и 59.204 не конвертируемых привилегированных акций (на 31 декабря 2003 года: 1.677.269 простых акций и 484.215 КПА). Все акции выражены в тенге, номинальная стоимость каждой акции составляет 10.000 тенге. Уставный капитал учитывается за вычетом затрат на транзакции и корректировок, сделанных в 1997 году для корректировки начального сальдо «Банка ТуранАлем» после объединения «Туран Банка» и «Алем Банка».

По состоянию на 30 июня 2004 года Группа имела в наличии собственные простые выкупленные акции Банка в количестве 30.716 штук (на 31 декабря 2003 года: 41.104 штуки).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года, Банк выпустил 26.578 КПА, 59.204 не конвертируемые привилегированные акции и 487 простых акций с премией в 2.833 тенге за акцию. (В 2003 году Банк выпустил 57.493 КПА и 431.350 простых акций с премией в 2.833тенге за акцию).

(В миллионах казахстанских тенге)

Следующие акционеры владели выпущенными акциями.

	30 июня 2004 года (не аудировано)	*31 декабря 2003 года*
Акционер	**%**	
Простые акции:		
Руководство	**27,65**	27,82
Банк Нью-Йорка (номинальный держатель)	**25,84**	26,00
ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (номинальный держатель)	**26,34**	25,88
«ВАЛАКСИС Ассет Менеджмент СА»	**9,38**	9,43
«ХАУСБРОК»	**7,42**	7,47
Прочие	**3,37**	3,40
	100,00	100,00
Привилегированные акции:		
«Райфайзен Централбанк Остерайх»	**28,44**	33,48
«ДЕГ»	**22,98**	27,05
ЕБРР	**12,90**	15,18
МФК	**12,80**	15,18
«ФМО»	**12,40**	9,11
Прочие	**10,38**	–
	100,00	100,00

Конвертируемые привилегированные акции

Держатели конвертируемых привилегированных акций имеют право в любое время конвертировать все или часть своих КПА в простые акции Банка. По состоянию на 30 июня 2004 года номинальная стоимость КПА составляла 10.000 тенге (73,21 доллара США) (на 31 декабря 2003 года: – 10.000 тенге (69,34 доллара США)), установленная рыночная цена за простую акцию составляла 12.800 тенге (93,81 доллара США) (на 31 декабря 2003 года: – 12.900 тенге (89,45 долларов США)) и чистая стоимость активов на акцию (рассчитанная делением стоимости чистых активов Группы на количество выпущенных акций) составила 16.243 тенге (119,04 долларов США) (на 31 декабря 2003 года: – 13.997 тенге (97,05 долларов США)).

По окончании периода конвертации, т.е. 31 декабря 2006 года, и только в случае если Банк не сможет продать 55% от совокупной суммы собственных выпущенных простых акций банкам стран членов ОЭСР, общая стоимость активов которых составляет не менее чем 60 миллиардов долларов США, а рейтинг финансового положения не ниже, чем D+(«Стратегический инвестор»), каждый держатель КПА имеет право на выкуп всех или части конвертируемых привилегированных акций. Руководство Банка считает, что вероятность погашения таких акций является низкой.

Банк обязан выкупить конвертируемые привилегированные акции («Предложение выкупа») в эквиваленте долларов США покупной цены КПА на дату предложения («Цена покупки»), если кто-либо из акционеров выставит тендерное предложение по защите акционеров («Тендерное предложение») в случае если какое-либо лицо приобретет 30 и более процентов от голосующих акций общества, и в связи с этим предложит другим акционерам продать ему принадлежащие акции, и при этом соответствующая Тендерная цена предложения для каждой КПА будет ниже покупной цены КПА. Если держатели КПА примут Предложение выкупа, то Банк обязуется выкупить данные акции. Руководство Банка полагает, что вероятность выставления Тендерного предложения по защите акционеров низкая.

Принимая во внимание, изложенное выше, вероятность выкупа КПА считается низкой и, поэтому, в соответствии с действующим в настоящее время МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление», конвертируемые привилегированные акции учитываются как собственный капитал.

(В миллионах казахстанских тенге)

В декабре 2003 года МКСФО выпустил переработанные МСФО 32 и МСФО 39. Оба стандарта вступают в силу для периодов с 1 января 2005 года или после этой даты. Пересмотренные стандарты ограничат классификацию финансового инструмента с положениями условного расчёта в качестве собственного капитала, увеличивая, таким образом, вероятность того, что такие инструменты будут классифицированы как обязательства. Положения нового стандарта потребуют от Банка переклассифицировать КПА из капитала в обязательства, что приведёт к снижению собственного капитала и увеличению обязательств на сумму в 5.239 тенге. Это может привести к снижению коэффициента достаточности капитала Банка. В случае если бы Банк применил пересмотренные МСФО 39 и МСФО 32 с 1 января 2004 года, ключевые финансовые показатели Банка по состоянию на 30 июня 2004 года и за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, выглядели бы следующим образом:

Итого обязательств	416.302 тенге
Собственный капитал	30.603 тенге
Чистый доход	4.012 тенге

10 июня 2004 года Акционеры утвердили увеличение уставного капитала Банка на 13.632 миллионов тенге посредством выпуска простых акций, эмиссия которых планируется в конце 2004 года.

Дивиденды по конвертируемым привилегированным акциям

По конвертируемым привилегированным акциям начисляются дивиденды в размере 10,25% годовых. Дивиденды являются кумулятивными.

13. Финансовые и условные обязательства

Финансовые и условные обязательства

Финансовые и условные обязательства Группы включали следующее:

	30 июня 2004 года (не аудировано)	***31 декабря 2003 года***
Обязательства кредитного характера		
Обязательства по невыбранным займам	**39.98**	25.44
Аккредитивы	**46.57**	45.14
Аваль векселей	**11.31**	5.79
Гарантии	**34.90**	18.64
Прочие условные обязательства	**155**	–
	132.93	95.03
Минус: обеспечение в виде денег	**(972)**	(945)
Минус: резервы	**(483)**	(319)
Финансовые и условные обязательства	**131.48**	93.76

По состоянию на 30 июня 2004 года десять гарантий составляли 36% (на 31 декабря 2003 года: - 31%) от всех финансовых гарантий и представляли собой 39% (на 31 декабря 2003 года: – 46%) от собственного капитала Группы на эту дату.

По состоянию на 30 июня 2004 года десять аккредитивов составляли 26% от всех коммерческих аккредитивов (на 31 декабря 2003 года: – 28%) и представляли собой 25% (на 31 декабря 2003 года: – 20%) от собственного капитала Группы.

При необходимости Группа запрашивает обеспечение под кредитные финансовые инструменты. Обеспечением могут являться банковские вклады, государственные ценные бумаги и другие активы.

(В миллионах казахстанских тенге)

Судебная тяжба

После проверки, проведённой казахстанскими налоговыми органами, за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2003 годов, налоговые органы предъявили иск на 541 миллион тенге в отношении налогов, неуплаченных Банком. Иск возник в основном вследствие внесения изменений в казахстанское налоговое законодательство, в отношении которых отсутствуют достаточное прецедентное толкование. Хотя Банк согласился с обязательством в 190 миллионов тенге по неуплаченным налогам (данное обязательство с тех пор было зачтено в счёт налоговых льгот, причитающихся Банку), тем не менее, часть налогового иска в сумме 350 миллионов тенге остаётся спорной и Банк намерен энергично отстаивать данную часть иска и, при необходимости, направить дело на рассмотрение в казахстанские суды. Руководство считает, что у Банка имеются достаточные резервы для покрытия любого потенциального обязательства, которое в конечном итоге может возникнуть в результате этого спора.

Трастовая деятельность

Группа предоставляет услуги по ответственному хранению третьим сторонам, что предусматривает принятие Группой решений по размещению, приобретению и продаже в отношении ценных бумаг. Такие ценные бумаги, находящиеся в доверительном управлении, не включены в данную сокращённую промежуточную консолидированную финансовую отчётность. По состоянию на 30 июня 2004 года такие ценные бумаги, удерживаемые в этом качестве, составляли 10.816 тенге (На 31 декабря 2003 года –40 тенге).

Форвардные контракты с поставкой

Форвардные валютные контракты представляют собой контракты по приобретению или продаже определённого количества иностранной валюты или драгоценных металлов по согласованной цене с доставкой и расчётом на определённую дату в будущем. Такие контракты включают только «поставочные» контракты. Риск возникает при возможной неспособности контрагента выполнить условия контракта, а также в связи с изменением курса обмена валют.

По состоянию на 30 июня 2004 года Группа заключила следующие форвардные контракты с поставкой, сроки действия которых истекают в декабре 2004 года:

	30 июня 2004 года (не аудировано)		***31 декабря 2003 года***	
	Условная сумма	***Нереализованный доход***	***Условная сумма***	***Нереализованный доход***
Форвардные контракты с поставкой:				
Контракты с казахстанскими контрагентами в доллары США - тенге	**3.606**	**194**	**11.474**	**359**
Контракты с контрагентами в доллары США - Евро	–	–	**1.004**	**5**
Контракты с контрагентами стран ОЭСР в долларах США	**6.548**	–	–	–
Контракты с контрагентами стран ОЭСР в Евро	**300**	–	–	–

14. Доход на акцию

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчёте базового дохода, и расчёте разводнённого дохода на акцию на 30 июня 2004 и 2003 годов:

	2004 года (не аудировано)	***2003 года (не аудировано)***
Чистый доход для базового дохода на акцию, состоящего из чистого дохода за вычетом дивидендов, начисленных по КПА	**4.009**	**2.296**
Чистый доход для разводненного дохода на акцию по простым и потенциальным простым акциям	**4.282**	**2.567**
Средневзвешенное количество простых акций для базового дохода на акцию	**1.678.584**	**1.249.031**
Средневзвешенное количество простых и потенциальных простых	**2.251.647**	**1.733.246**

(В миллионах казахстанских тенге)

акций для разводнённого дохода на акцию

(В миллионах казахстанских тенге)

Выверка средневзвешенного количества простых акций со средневзвешенным количеством потенциальных простых акций за шестимесячный период, закончившийся 30 июня, представлена следующим образом:

	2004 год (не аудировано)	***2003 год (не аудировано)***
Средневзвешенное количество простых акций на 30 июня для базового дохода на акцию	**1.678.584**	**1.249.031**
Средневзвешенное количество простых акций, полученное в результате возможной конвертации привилегированных акций в простые акции	**573.063**	**484.215**
Средневзвешенное количество потенциальных простых акций на 30 июня	**2.251.647**	**1.733.246**

15. Политики по управлению рисками

Управление рисками имеет решающее значение в банковской сфере и является одним из основных элементов в операциях Группы. Основными рисками, присущими деятельности Группы, являются кредитные риски и риски, связанные с ликвидностью, изменениями ставок вознаграждения и обменных курсов валют. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными рисками.

Валютный риск

Ниже отражена подверженность Банка к риску изменения курсов обмена иностранных валют

	30 июня 2004 года (не аудировано)			***31 декабря 2003 года***		
	Тенге	***Прочая валюта***	***Итого***	***Тенге***	***Прочая валюта***	***Тенге***
Активы:						
Деньги и их эквиваленты	**7.694**	**7.674**	**15.368**	6.688	6.598	13.286
Обязательные резервы	**4.886**	**–**	**4.886**	3.706	**–**	3.706
Торговые ценные бумаги	**34.738**	**57.264**	**92.002**	11.648	49.943	61.591
Средства в кредитных учреждениях	**1.195**	**3.949**	**5.144**	8.483	5.915	14.398
Инвестиционные ценные бумаги:						
- удерживаемые до погашения	**1.671**	**23.136**	**24.807**	3	26.285	26.288
Займы клиентам	**99.569**	**208.744**	**308.313**	78.426	176.692	255.118
Прочие активы	**9.443**	**906**	**10.349**	7.175	367	7.542
	159.196	**301.673**	**460.869**	116.129	265.800	381.929
Обязательства:						
Средства НБРК и Правительства	**4.477**	**577**	**5.054**	4.263	927	5.190
Средства кредитных учреждений	**1.054**	**103.138**	**104.192**	4.390	112.661	117.051
Средства клиентов	**88.760**	**92.508**	**181.268**	69.043	71.275	140.318
Выпущенные субординированные долговые ценные бумаги	**11.262**	**100.747**	**112.009**	7.598	66.576	74.174
Дивиденды к выплате	**–**	**273**	**273**	–	–	–
Прочие обязательства	**7.549**	**718**	**8.267**	3.982	336	4.318
	113.102	**297.961**	**411.063**	89.276	251.775	341.051
Чистая балансовая позиция	**46.094**	**3.712**	**49.806**	26.853	14.025	40.878

(В миллионах казахстанских тенге)

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на обесценение займов, средств в кредитных учреждениях и прочих активов, которые составляют 19.664 тенге и 15.610 тенге по состоянию на 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно.

Риск, связанный со ставками вознаграждения

Риск, связанный с изменением ставок вознаграждения, возникает вследствие возможности изменения стоимости финансовых инструментов под влиянием изменений ставок вознаграждения. Политика Банка по управлению рисками, связанными со ставками вознаграждения, рассматривается и утверждается Комитетом Банка по управлению активами и обязательствами.

По состоянию на 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003 года эффективные средние ставки вознаграждения по денежным финансовым инструментам, предусматривающим получение/уплату вознаграждения, в разбивке по валютам представлены следующим образом:

	30 июня 2004 года (не аудировано)		***31 декабря 2003 года***	
	Тенге	***Иностранная валюта***	***Тенге***	***Иностранная валюта***
Торговые ценные бумаги	**3,1%**	**5,9%**	6,90%	7,70%
Средства в кредитных учреждениях	**5,3%**	**5,5%**	2,70%	2,40%
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	**4,9%**	–	4,40%
Займы клиентам	**16,8%**	**12,9%**	16,70%	12,50%
Средства НБРК и Правительства	**5,9%**	**5,5%**	6,50%	4,40%
Средства кредитных учреждений	**4,0%**	**3,8%**	5,10%	4,20%
Средства клиентов	**7,1%**	**5,7%**	9,40%	5,10%
Выпущенные долговые ценные бумаги	**8,1%**	**11,1%**	1,60%	11,60%

(В миллионах казахстанских тенге)

Риск ликвидности

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств по договорным срокам погашения с даты составления бухгалтерского баланса.

	30 июня 2004 года (не аудировано)							
	До востре-бования	***До 1 мес.***	***От 1 мес. до 3 мес.***	***От 3 мес. до 1 года***	***От 1 года до 3 лет***	***Св. 3 лет***	***Про-срочено***	***Итого***
Активы:								
Деньги и их эквиваленты	**11.796**	**3.451**	**121**	**–**	**–**	**–**	**–**	**15.368**
Обязательные резервы	**–**	**–**	**–**	**–**	**4.886**			**4.886**
Торговые ценные бумаги	**92.002**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**92.002**
Средства в кредитных учреждениях	**85**	**1.203**	**686**	**210**	**95**	**2.865**	**–**	**5.144**
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**24.807**	**–**	**24.807**
Займы клиентам	**2.352**	**20.088**	**31.565**	**68.975**	**58.839**	**122.224**	**4.270**	**308.313**
Прочие активы	**1.867**	**97**	**6.639**	**558**	**330**	**858**	**–**	**10.349**
	108.102	**24.839**	**39.011**	**69.743**	**64.150**	**150.754**	**4.270**	**460.869**
Обязательства:								
Средства НБРК и Правительства	**161**	**–**	**3.022**	**565**	**556**	**750**	**–**	**5.054**
Средства кредитных учреждений	**633**	**16.542**	**27.786**	**33.693**	**10.222**	**15.316**	**–**	**104.192**
Средства клиентов	**59.480**	**18.200**	**40.166**	**49.250**	**12.388**	**1.784**	**–**	**181.268**
Выпущенные долговые ценные бумаги	**352**	**–**	**1.171**	**2.458**	**15.305**	**92.723**	**–**	**112.009**
Прочие обязательства	**2.220**	**223**	**3.262**	**2.565**	**172**	**98**	**–**	**8.267**
	62.846	**34.965**	**75.407**	**88.531**	**38.643**	**110.671**	**–**	**411.063**
Нетто - позиция	**45.256**	**(10.126)**	**(36.396)**	**(18.788)**	**25.507**	**40.083**	**4.270**	**49.806**
Накопленная разница	**45.256**	**35.130**	**(1.266)**	**(20.054)**	**5.453**	**45.536**	**49.806**	

(В миллионах казахстанских тенге)

	31 декабря 2003 года							
	До востре-бования	***До 1 мес.***	***От 1 мес. до 3 мес.***	***От 3 мес. до 1 года***	***От 1 года до 3 лет***	***Св. 3 лет***	***Про-срочено***	***Итого***
Активы:								
Деньги и их эквиваленты	13.162		124	–	–	–	–	13.286
Обязательные резервы	–	–	–	–	3.706	–	–	3.706
Торговые ценные бумаги	61.591	–	–	–	–	–	–	61.591
Средства в кредитных учреждениях	50	10.281	144	1.129	1.829	965	–	14.398
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	–	–	–	–	–	26.288	–	26.288
Займы клиентам	–	21.918	25.454	76.059	51.795	75.056	4.836	255.118
Прочие активы	4.539	152	294	295	2.262	–	–	7.542
	79.342	32.351	26.016	77.483	59.592	102.309	4.836	381.929
Обязательства:								
Средства НБРК и Правительства	–	3.071	1	604	614	900	–	5.190
Средства кредитных учреждений	1.533	21.394	10.023	47.591	22.648	13.862	–	117.051
Средства клиентов	41.286	17.723	19.252	50.598	8.678	2.781	–	140.318
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	15.048	14.422	44.704	–	74.174
Прочие обязательства	3.900	243	33	25	65	52	–	4.318
	46.719	42.431	29.309	113.866	46.427	62.299	–	341.051
Нетто - позиция	32.623	(10.080)	(3.293)	(36.383)	13.165	40.010	4.836	40.878
Накопленная разница	32.623	22.543	19.250	(17.133)	(3.968)	36.042	40.878	

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на обесценение займов, средств в кредитных учреждениях и прочих активов, которые составляют 19.664 тенге и 15.610 тенге по состоянию на 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно.

16. Сделки со связанными сторонами

По состоянию на 30 июня 2004 года и 31 декабря 2003 года у Банка были следующие операции со связанными сторонами:

	30 июня 2004 года (не аудировано)			***31 декабря 2003 года***		
	Сделки со связанными сторонами	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***	***Сделки со связанными сторонами***	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***
Займы клиентам, брутто	**341**	**100,0 %**	**279.855**	**276**	**99,9%**	**232.349**
Средства кредитных учреждений	**1.405**	**100,0 %**	**103.192**	**1.508**	**100,0%**	**115.680**
Средства клиентов	**1.726**	**100,0 %**	**179.543**	**128**	**99,9%**	**139.224**
Обязательства и гарантии	**1.150**	**100,0 %**	**34.907**	**748**	**100,0%**	**18.648**

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня, у Банка были следующие операции со связанными сторонами:

	30 июня 2004 года (не аудировано)			***31 декабря 2003 года***		
	Сделки со связанными сторонами	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***	***Сделки со связанными сторонами***	***% на обычных условиях***	***Всего по категории***
Доход по вознаграждению	**19**	**100 %**	**22.377**	**24**	**99,90%**	**13.775**
Расходы по вознаграждению	**11**	**100 %**	**10.864**	**65**	**100,0%**	**6.822**

REGISTERED OFFICE OF THE ISSUER

TuranAlem Finance B.V.
Schouwburgplein 30-34
3012 CL Rotterdam
The Netherlands

REGISTERED OFFICE OF THE GUARANTOR

JSC Bank TuranAlem
97 Zholdasbekov Street
''Samal-2'' microdistrict
Almaty 480099
Kazakhstan

AUDITORS OF THE ISSUER

Mazaars Paardekooper Hoffman
Rivium Promenade 200
P.O. Box 23123
3001 KC Rotterdam
The Netherlands

AUDITORS OF THE GUARANTOR

Ernst & Young Kazakhstan
St. Furmanova 240
Almaty 480099
Kazakhstan

LEGAL ADVISERS

To the Managers as to English and United States law and to the Trustee and Agents as to English law

Dewey Ballantine LLP
One London Wall
London EC2Y 5EZ
United Kingdom

To the Managers as to Kazakh law

Aequitas LLC
Prospect Abaya 47/49
Almaty 480091
Kazakhstan

To the Managers as to Dutch law

NautaDutilh N.V.
P.O. Box 1110
3000 BC Rotterdam
The Netherlands

To the Issuer and the Guarantor as to Kazakh and United States law

Bracewell & Patterson L.L.P.
57 Amangeldy Street
Almaty 480099
Kazakhstan

PRINCIPAL PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT

JPMorgan Chase Bank, N.A.
Trinity Tower
9 Thomas More Street
London E1W 1YT
United Kingdom

REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

JPMorgan Chase Bank, N.A.
4 New York Plaza, 15th Floor
New York NY 10004
USA

PAYING AGENT AND TRANSFER AGENT

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
5 rue Plaetis
L-2338 Luxembourg

LISTING AGENT

The Bank of New York Europe Limited
One Canada Square
London E14 5AL
United Kingdom

TRUSTEE

J.P. Morgan Corporate Trustee Services Limited
Trinity Tower
9 Thomas More Street
London E1W 1YT
United Kingdom