

## Меморандум облигационного займа

26 Сентября 2005

### ООО «ТуранАлем Финанс»

Выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серий 01, 02 и 03 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций общей номинальной стоимостью 10 000 000 000 (десять миллиардов) рублей.

#### Организаторы



**Raiffeisen  
BANK**



инвестиционная  
группа

**АТОН**

Настоящий аналитический обзор носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным аналитическим обзором каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с официальными документами, подготавливаемыми Эмитентом в соответствии с законодательством РФ. Другая важная информация, требующая раскрытия, представлена на обороте титульной страницы отчета.

Москва

## Заявление об ограничении ответственности

Данный аналитический обзор не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента. Основной целью данного аналитического обзора является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте Облигаций и других участниках размещения сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством. Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в официальных документах и данном аналитическом обзоре. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или участниками размещения. Аналитический обзор подготовлен на основании информации, предоставленной руководством Эмитента, а также полученной из других источников, надежность которых не вызывает у нас сомнений. Кроме того, после проведения добросовестной проверки, Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в аналитическом обзоре, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента. Организатор не проводил самостоятельной проверки информации и полагается на заверения Эмитента относительно ее достоверности. Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность. Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем аналитическом обзоре после даты его опубликования. Заявления, относящиеся к Организатору, опираются на информацию, предоставленную им Эмитенту исключительно для использования в настоящем документе. Ни распространение аналитического обзора, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствие возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты опубликования аналитического обзора, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в аналитический обзор. Любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации. В связи с тем, что вложения в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре, и при рассмотрении возможности приобретения Облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организаторы выпуска не принимали и не принимают на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных аналитическим обзором, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в Облигации относительно изложенной информации.

# ОГЛАВЛЕНИЕ

|                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ЭМИССИИ .....</b>                                                                  | <b>4</b>  |
| <b>СТРУКТУРНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ВЫПУСКА.....</b>                                                            | <b>5</b>  |
| <i>Структура эмиссии .....</i>                                                                         | <i>5</i>  |
| <i>Законодательная база .....</i>                                                                      | <i>5</i>  |
| <b>ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....</b>                                                                            | <b>7</b>  |
| Краткое описание Банка .....                                                                           | 7         |
| Банковская система Республики Казахстан .....                                                          | 10        |
| <i>Общие тенденции развития.....</i>                                                                   | <i>10</i> |
| <i>Законодательная база и банковский надзор.....</i>                                                   | <i>12</i> |
| <i>Институциональная структура банковского сектора .....</i>                                           | <i>13</i> |
| <i>Участие иностранного капитала в банковском секторе.....</i>                                         | <i>14</i> |
| <b>ИСТОРИЯ, ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ .....</b>                                   | <b>16</b> |
| История Банка .....                                                                                    | 16        |
| Структура собственности .....                                                                          | 17        |
| Организационная структура .....                                                                        | 19        |
| Долгосрочная стратегия развития .....                                                                  | 20        |
| <i>Развитие корпоративного бизнеса .....</i>                                                           | <i>20</i> |
| <i>Развитие розничного бизнеса .....</i>                                                               | <i>21</i> |
| <i>Инвестиции в акционерный капитал зарубежных финансовых организаций.....</i>                         | <i>21</i> |
| <b>ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ .....</b>                                                              | <b>23</b> |
| Мнение рейтинговых агентств .....                                                                      | 23        |
| Качество рабочих активов .....                                                                         | 24        |
| <i>Ссудный портфель.....</i>                                                                           | <i>24</i> |
| <i>Управление кредитными рисками .....</i>                                                             | <i>25</i> |
| <i>Торговые и инвестиционные ценные бумаги .....</i>                                                   | <i>29</i> |
| Структура фондирования .....                                                                           | 29        |
| <i>Клиентские депозиты .....</i>                                                                       | <i>30</i> |
| <i>Рыночные заимствования и долгосрочные ссуды .....</i>                                               | <i>31</i> |
| <i>Структура собственного капитала .....</i>                                                           | <i>33</i> |
| Рентабельность операций .....                                                                          | 35        |
| Управление активами и пассивами, .....                                                                 | 36        |
| <i>Управление рисками ликвидности.....</i>                                                             | <i>36</i> |
| <i>Управление валютными рисками.....</i>                                                               | <i>37</i> |
| Приложение 1 – Сокращённая Финансовая Отчётность БТА, 2001-2004гг. ....                                | 38        |
| Приложение 2 – БТА в сравнении с крупными российскими банками .....                                    | 39        |
| Приложение 3 – АО «Банк ТуранАлем» - Полная консолидированная финансовая отчётность, 2002-2004гг ..... | 40        |
| Контактная информация организаторов.....                                                               | 41        |

# ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ЭМИССИИ

## Основные параметры

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                   |                   |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Эмитент</b>                    | ООО «ТуранАлем Финанс»                                                                                                                                                                                                                                                                   |                   |                   |
| <b>Серия выпуска</b>              | 01                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 02                | 03                |
| <b>Гос. регистрационный номер</b> | 4-01-36084-R                                                                                                                                                                                                                                                                             | 4-02-36084-R      | 4-03-36084-R      |
| <b>Дата гос. регистрации</b>      | 28 апреля 2005 г.                                                                                                                                                                                                                                                                        | 28 апреля 2005 г. | 28 апреля 2005 г. |
| <b>Объем выпуска</b>              | 3 000 млн. руб.                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3 000 млн. руб.   | 4 000 млн. руб.   |
| <b>Срок обращения</b>             | 1 456 дня                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1 638 дня         | 2 184 дня         |
| <b>Купонный период</b>            | 182 дня                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 182 дня           | 182 дня           |
| <b>Оферта</b>                     | Устанавливается решением эмитента                                                                                                                                                                                                                                                        |                   |                   |
| <b>Купон</b>                      | Определяется на конкурсе при размещении и фиксируется до даты оферты                                                                                                                                                                                                                     |                   |                   |
| <b>Облигации</b>                  | Процентные неконвертируемые документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев облигаций                                                                                                     |                   |                   |
| <b>Обеспечение</b>                | Поручительство АО «Банк ТуранАлем» (Казахстан) на сумму общей номинальной стоимости и совокупного купонного дохода. Поручитель, предоставивший обеспечение, несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение (ненадлежащее исполнение) Эмитентом обязательств по Облигациям. |                   |                   |
| <b>Организаторы выпуска</b>       | Закрытое акционерное общество «Райффайзенбанк Австрия»; Общество с ограниченной ответственностью «Атон»                                                                                                                                                                                  |                   |                   |
| <b>Финансовый консультант</b>     | Закрытое акционерное общество «Балтийское Финансовое Агентство»                                                                                                                                                                                                                          |                   |                   |
| <b>Способ размещения</b>          | Открытая подписка                                                                                                                                                                                                                                                                        |                   |                   |
| <b>Определение цены</b>           | Конкурс по определению процентной ставки первого купона                                                                                                                                                                                                                                  |                   |                   |

## Сведения об эмитенте

|                         |                                                                                               |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Наименование</b>     | Общество с Ограниченной Ответственностью «ТуранАлем Финанс»                                   |
| <b>Место нахождения</b> | Российская Федерация, город Москва, проспект Мира, дом 62, строение 1                         |
| <b>Почтовый адрес</b>   | 129110, г. Москва, просп. Мира, д. 62, стр. 1                                                 |
| <b>Контакты</b>         | Телефон: (095) 775-66-90; Факс: (095) 775-66-93; Адрес электронной почты: a_urazbayeva@bta.kz |

## Сведения о поручителе

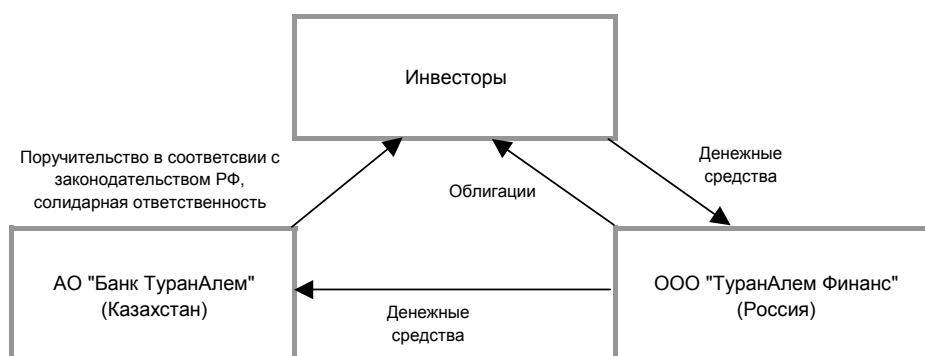
|                                        |                                                                                                              |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Наименование</b>                    | Акционерное общество «Банк ТуранАлем»; Joint Stock Company «Bank TuranAlem».                                 |
| <b>Место нахождения</b>                | Республика Казахстан, 480099, город Алматы, микрорайон Самал-2, ул. Жолдасбекова, 97.                        |
| <b>Почтовый адрес</b>                  | 480099, Республика Казахстан, г. Алматы, микрорайон Самал-2, ул. Жолдасбекова, д.97                          |
| <b>Первичная регистрация</b>           | Номер 8-1/539 от 27 января 1997 г., Комитет регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан |
| <b>Государственная перерегистрация</b> | Номер 3903-1900-АО от 26 сентября 2003г., Министерство юстиции Республики Казахстан                          |
| <b>Адрес в сети «интернет»</b>         | www.bta.kz                                                                                                   |
| <b>Контакты</b>                        | Телефон: +7 (3272) 505-101; Факс: +7 (3272) 500-224                                                          |

# СТРУКТУРНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ВЫПУСКА

## Структура эмиссии

Эмитентом представляемого вниманию инвесторов выпуска является ООО «ТуранАлем Финанс» (Эмитент), которое является 100% российской дочерней структурой АО «Банк ТуранАлем», Казахстан (БТА, Банк), который, в свою очередь, является поручителем по выпуску.

Эмиссия будет осуществляться по апробированной на предыдущих выпусках векселей ООО «ТуранАлем Финанс» юридической схеме. В соответствии с условиями эмиссии, БТА предоставляет поручительство на сумму общей номинальной стоимости выпуска и совокупного купонного дохода, причём поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом своих обязательств по обслуживанию облигаций.



## Законодательная база

Валютное законодательство Республики Казахстан (РК), не устанавливает ограничений на выдачу гарантий казахстанским банком по долговым обязательствам, номинированным в российских рублях, и выпущенным российским юридическим лицом, при этом регистрация подобной гарантии в Национальном Банке РК не требуется. Тем не менее, Законодательство РК устанавливает перечень валютных операций, связанных с движением капитала между резидентами РК и нерезидентами, которые могут проводиться только при наличии лицензии уполномоченного органа. Выдача гарантий нерезидентам РК и осуществление выплат по таким гарантиям не относятся к таким лицензируемым операциям. Соответственно, выплата возмещения казахстанским банком может осуществляться без необходимости регистрации такой операции, либо получения лицензии на ее проведение. При этом выплата резидентом РК возмещения нерезиденту РК может осуществляться в любой валюте.

Валютное законодательство Российской Федерации (РФ) не устанавливает ограничений на обращение требования резидента РФ к гарантору, являющимся казахстанским банком, и получение возмещения от последнего. Согласно статье 6

Федерального Закона № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10 декабря 2003 г., валютные операции между резидентами и нерезидентами по общему правилу могут осуществляться без ограничений. Исчерпывающий список исключений (т.е., случаев, когда валютные операции между резидентами и нерезидентами могут быть ограничены) предусмотрен в Статьях 7, 8 и 11 указанного закона. Рублёвые облигации, деноминированные в российских рублях и выпущенные на территории РФ, отнесены валютным законодательством ко **внутренним ценным бумагам**. Особенности осуществления валютных операций, связанных со внутренними ценными бумагами, установлены в Статье 8 указанного закона. Данная статья, а также действующее валютное законодательство в целом, не содержат запретов на получение компанией-резидентом РФ возмещения от казахстанского банка по выданным гарантиям в рублях РФ.

Той же статьей Центральному Банку РФ предоставлены полномочия по установлению требований об использовании специального счета и требований о резервировании применительно к отдельным видам операций. Такие требования не могут быть установлены в отношении резидентов, осуществляющих операции со внутренними ценными бумагами. Указанная статья также не содержит прямых ссылок на возможность установления требований об использовании специального счета (требований о резервировании) в отношении поручителя-нерезидента, выплачивающего возмещение в пользу резидента.

# ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

## КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ БАНКА

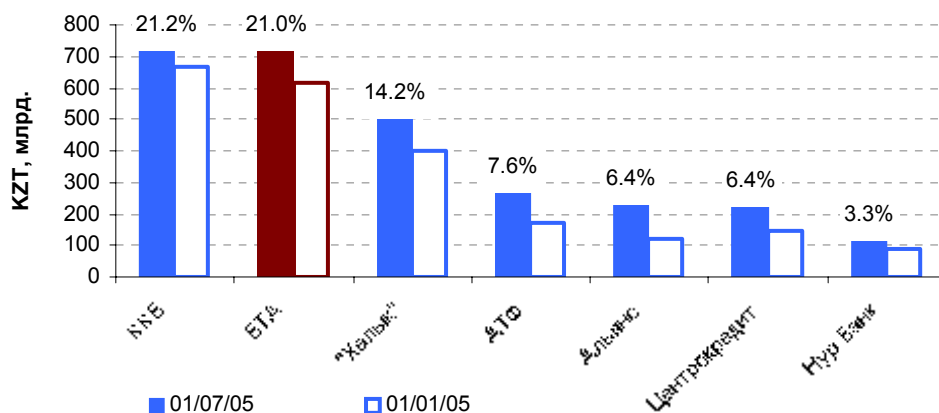
БТА является одним из ведущих коммерческих банков Республики Казахстан. Его основными сферами деятельности являются обслуживание корпоративных клиентов, торговое финансирование, обслуживание розничных клиентов, деятельность на рынке FOREX и ценных бумаг. Банк занимает лидирующие позиции на внутреннем рынке по широкому спектру банковских продуктов и продолжает активно расширять свои операции. По состоянию на 30 июня 2005 года, БТА является вторым банком РК по величине совокупных активов и величине собственного капитала.

### БТА – доля рынка Казахстана по отдельным категориям банковских продуктов

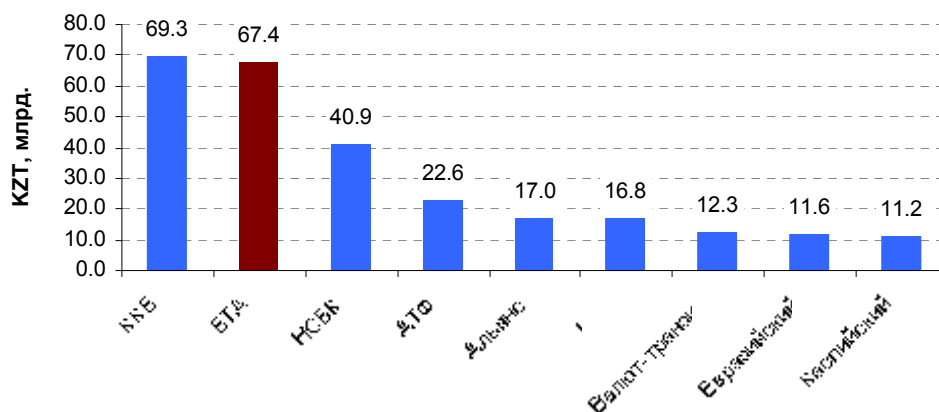
|                        | Корпоративные кредиты | Корпоративные депозиты | Депозиты физических лиц | Карточные продукты |
|------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|
| Доля рынка, 30.06.2005 | 24.0%                 | 15.9%                  | 19.6%                   | 13.0%              |

Источник: БТА

### Банк ТуранАлем – второй банк Республики Казахстан по величине активов...\*



### ... и по размеру собственного капитала\*.



\*1 июля. 2005г.; в % указана доля активов банков в активах банковской системы РК

Источник: отчётность компаний

Головной офис БТА находится в г. Алматы. На 30 июня 2005 г. в состав Банка входили 22 региональных филиала и 190 расчетно-кассовых отдела в Казахстане, а также ряд представительств в странах СНГ и других странах.

#### Филиальная сеть Банка ТуранАлем, июнь 2005



Источник: БТА

БТА имеет кредитные рейтинги по версии всех трех ведущих мировых рейтинговых агентств, S&P, Moody's и Fitch Ratings, причём рейтинг старших необеспеченных внешних долговых обязательств Банка по версии Moody's превосходит суверенный рейтинг Казахстана. Кредитные рейтинги Банка отражают высокую системную значимость БТА и предусматривают высокую вероятность государственной поддержки банка в случае системного кризиса.

#### Кредитные рейтинги по внешним долговым обязательствам крупнейших казахстанских и российских банков, сентябрь 2005

|                      | Moody's |         |                     | S&P     |         |                     | Fitch   |         |                     |
|----------------------|---------|---------|---------------------|---------|---------|---------------------|---------|---------|---------------------|
|                      | Рейтинг | Прогноз | Последнее изменение | Рейтинг | Прогноз | Последнее изменение | Рейтинг | Прогноз | Последнее изменение |
| Республика Казахстан | Baa3    | *Поз.   | 06/04               | BBB-    | Стаб.   | 05/04               | BBB-    | Стаб.   | 11/03               |
| Казкоммерцбанк       | Baa2    | Поз.    | 08/04               | BB      | Стаб.   | 07/04               | BB      | Стаб.   | 04/03               |
| Банк ТуранАлем       | Baa2    | Поз.    | 08/04               | BB-     | Поз.    | 06/04               | BB      | Стаб.   | 04/05               |
| Сбербанк             | Baa2    | Поз     | 09/05               | -       | -       | -                   | BBB     | Стаб.   | 08/05               |
| Внешторгбанк         | Baa2    | Поз     | 09/05               | BB+     | Поз     | 03/05               | BBB     | Стаб.   | 08/05               |
| Газпромбанк          | Baa2    | Поз     | 09/05               | B+      | Поз     | 07/05               | -       | -       | -                   |
| Банк Москвы          | Baa2    | Поз     | 09/05               | -       | -       | -                   | BBB-    | Стаб.   | 08/05               |

\* Поз. = позитивный, Стаб. = стабильный

Источник: рейтинговые агентства

Начиная с 2001 года, Банк осуществляет расширенную программу заимствований на международных рынках капитала и является одним из самых активных эмитентов Еврооблигаций среди компаний Республики Казахстан. В настоящее время в обращении находятся четыре выпуска Еврооблигаций БТА с общим номиналом \$1,450 млн.

**Еврооблигации Банка ТуранАлем, находящиеся во вторичном обращении, сентябрь 2005г.**

|                       | Второй выпуск     | Третий выпуск   | Четвертый выпуск  | Пятый выпуск      |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Эмитент               | *TAF B. V.        | TAF B. V.       | TAF B. V.         | TAF B. V.         |
| Гарант                | БТА               | БТА             | БТА               | БТА               |
| Дата перв. размещения | 29 мая 2002 г.    | 2 июня 2003 г.  | 24 марта 2004 г.  | 10 февр. 2005 г.  |
| Объём выпуска         | \$100 млн.        | \$600 млн.      | \$400 млн.        | \$350 млн.        |
| Цена размещения       | 99.01%            | 98.69%          | 98.32%            | 98.36%            |
| Купон                 | Фиксированный     | Фиксированный   | Фиксированный     | Фиксированный     |
| Дата погашения        | 29 мая 2007 г.    | 2 июня 2010 г.  | 24 марта 2014 г.  | 10 февр. 2015 г.  |
| Даты купонных выплат  | 29 нояб. и 29 мая | 2 дек. и 2 июня | 24 сен. и 24 мар. | 24 сен. и 24 мар. |
| Ставка купона         | 10.00%            | 7.88%           | 8.00%             | 8.50%             |
| Обеспечение           | Гарантия БТА      | Гарантия БТА    | Гарантия БТА      | Гарантия БТА      |

\* TuranAlem Finance B.V.

Источник: Bloomberg

Аудитором Банка является компания «Эрнст энд Янг Казахстан»; ежегодная аудированная отчётность Банка, составленная в соответствии с международными стандартами банковского учёта (МСФО) представлена на сайте [www.bta.kz](http://www.bta.kz). Валютой составления отчётности является казахстанский тенге, который так же используется при презентации Банка в данном меморандуме. Для удобства перевода финансовых показателей банка в иные валюты, ниже приводятся исторические значения обменных курсов тенге против доллара США и российского рубля за 2002-2005 годы.

| Курс    |                  | 2002  | 2003  | 2004  | 6 мес. 2005 |
|---------|------------------|-------|-------|-------|-------------|
| KZT/ \$ | средний          | 153.3 | 148.8 | 135.9 | 131.3       |
| KZT/ \$ | на конец периода | 155.9 | 144.2 | 130.0 | 135.1       |
| KZT/ R  | средний          | 4.88  | 4.85  | 4.72  | 4.70        |
| KZT/ R  | на конец периода | 4.88  | 4.93  | 4.69  | 4.71        |

Источник: Bloomberg, Центральный Банк России



Источник: Bloomberg

# БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН<sup>1</sup>

## Общие тенденции развития

В силу ряда исторических и объективных причин, процесс реформирования банковской системы в Казахстане начался несколько раньше, чем в России и приходил более интенсивно. Несмотря на схожесть экономик обеих стран в плане сохраняющейся зависимости от производства и экспорта сырьевых товаров и сохранении экономических и отраслевых рисков на относительно высоком уровне, по мнению агентства S&P, "...банковская система Казахстана на несколько шагов опережает более слабые банковские системы России и других членов Содружества Независимых Государств (СНГ)".

**Сравнение некоторых качественных характеристик банковских систем России, Украины и Казахстана, 2004 г.**

|                                                                  | Казахстан | Россия | Украина |
|------------------------------------------------------------------|-----------|--------|---------|
| ВВП, \$ млрд. (2005г., оценка)                                   | 47.8      | 667.8  | 71.3    |
| Население, млн человек                                           | 15.3      | 143.0  | 47.4    |
| ВВП на душу населения, \$                                        | 3,124     | 4,668  | 1,504   |
| Количество банков                                                | 36        | 1,223  | 163     |
| Доля государственного участия в секторе, %                       | 5.1       | >50    | 9.5     |
| Доля банков с иностранным участием в общих банковских активах, % | 36.6      | 2.5    | 11.0    |
| Внутренние частные кредиты, % от ВВП                             | 24.4      | 25.3   | 35.5    |

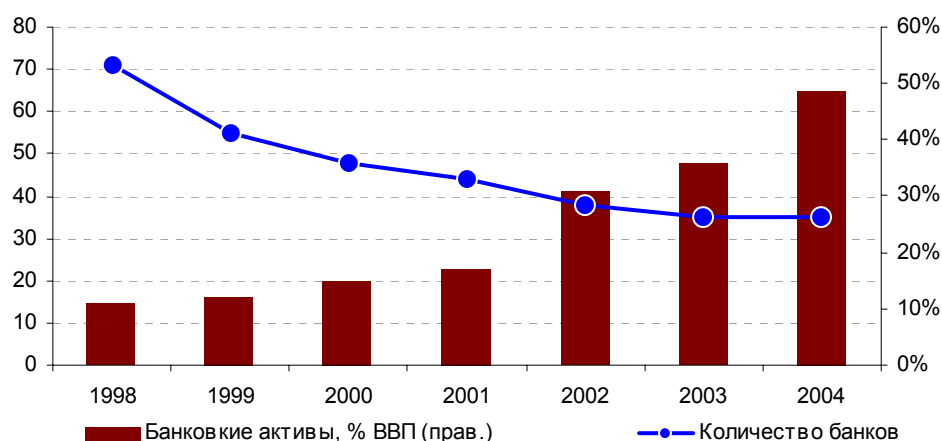
Источник: S&P, Moody's

В последние несколько лет в Казахстане наблюдались высокие темпы экономического роста, что обусловлено значительным оживлением внутреннего спроса и существенным увеличением объема выпускаемой продукции во всех отраслях экономики. Одновременно, стабилизируется инфляция (на протяжении последних четырёх лет годовое изменение CPI составляет не более 7%) и наблюдаются тенденции к быстрому росту и развитию производства, экспорта и инвестиций. Все это позитивно влияет на экономические риски банков Республики. На экспорт Казахстана продолжают оказывать положительное влияние высокие цены на сырьевые товары, что особенно сказывается на генерации денежных потоков компаниями - производителями углеводородного сырья.

Банковская система Казахстана сформировалась как результат полной приватизации сектора, осуществлённой в 1996- 2004 годах и его одновременной эволюционной консолидации. В течение последних шести лет, количество банков «второго уровня» снизилось с 70 до 35, тем не менее, по мнению рейтинговых агентств (Fitch), количество банков всё ещё слишком велико для страны с населением 15 млн. человек. Несмотря на напряжённую конкуренцию и снижение рентабельности, под воздействием улучшающейся макроэкономической ситуации и быстрых темпов экономического роста, консолидированная база активов казахстанских банков быстро растёт.

<sup>1</sup> При написании этого раздела использованы данные и публикации рейтинговых агентств Fitch, Moody's и Standard & Poors, а так же материалы НБК

### Казахстан – уменьшение количества банков сопровождается быстрым ростом банковских активов

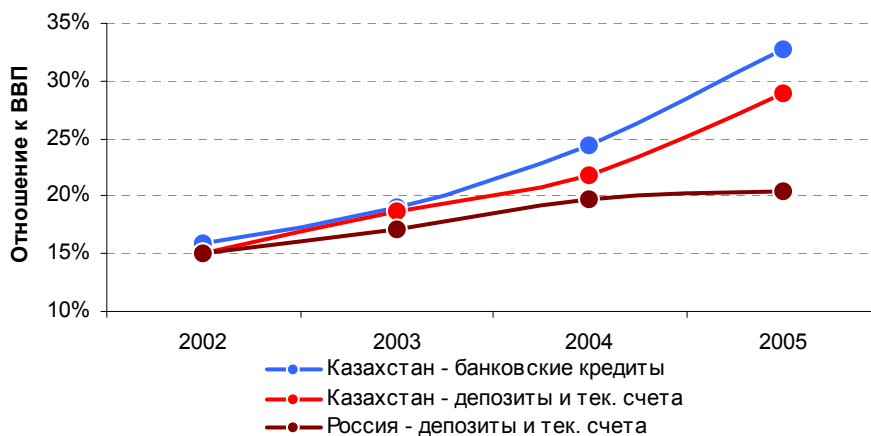


Источник: НБК

Процесс роста банковских активов сопровождается увеличением степени интеграции банковского сектора в экономику страны. Этот феномен, безусловно, объясняется как значительным увеличением ликвидности в банковской системе, так и укреплением доверия частных экономических субъектов к банковской системе страны. Объемы кредитования частного сектора увеличивались в среднем на 57% в год на протяжении последних пяти лет и превысили 30% от объема ВВП к концу 2004 г. по сравнению с менее 10% в 1999 г.

По состоянию на 30 июня 2005г. **совокупный объем активов** коммерческих банков Республики Казахстан составлял KZT 3.5 трлн. или \$25.9 млрд., что составляет приблизительно 54% от прогнозируемого на 2005 год объема ВВП страны<sup>2</sup>.

### Интеграция банковского сектора в экономику Казахстана



Источник: НБК, ЦБР

**Средняя капитализация банков РК достаточно высока** – на конец 2004 года средний коэффициент достаточности капитала (Tier II) крупных и средних казахстанских банков составлял 15.9% (при минимальном требовании НБК 12.0%). В отличие от крупных российских банков, в структуре регулятивного капитала крупных банков РК существенно присутствует т.н. «капитала 2-го уровня» (т.е. субординированных ссуд и отдельных типов привилегированных акций).

<sup>2</sup> Moody's, май 2005г.

**Основные показатели банковской системы Казахстана, декабрь 2004 г.**

|                                                           |       |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| Расширенная денежная база / ВВП, %                        | 28.5% |
| Средний размер резерва на потери по ссудам                | 2.9%  |
| Средний размер сомнительных ссуд                          | 9.0%  |
| Средний коэффициент достаточности капитала                | 15.9% |
| Депозиты в иностранной валюте/ общие депозиты             | 43.0% |
| Банки с государственным участием/ общие банковские активы | 5.1%  |
| Банки с иностранным участием/ общие банковские активы     | 36.6% |

*Источник: НБК, ЕБРД, Fitch*

## **Законодательная база и банковский надзор**

С середины 1994 года Казахстан неуклонно следует жесткой программе макроэкономической стабилизации, сочетая строгую бюджетную дисциплину, монетарную политику и структурно-экономические реформы, в результате чего произошло резкое снижение инфляции и процентных ставок. Начиная с 1996 года, правительство и Национальный Банк Казахстана также осуществили ряд структурных реформ в банковском секторе, нацеленных на дальнейшую консолидацию и улучшение действенности всей системы.

В соответствии с мнением рейтинговых агентств S&P и Fitch, среди стран СНГ Казахстанская банковская система отличается достаточно высоким качеством регулятивного надзора и нормативно-правовой базы. В частности, в своём отчёте, посвящённом анализу банковской системы Казахстана (август 2004 года), S&P отмечает, что «... значительные достижения в нормативно-правовой базе и ее растущая эффективность должны защитить банки от проблем, которые могут возникнуть в их работе в условиях, которые все еще остаются ненадежными. Недавние инициативы Национального банка Казахстана (НБК) и правительства республики, в частности введение консолидированного надзора и международных стандартов бухгалтерского учета, способствовали укреплению нормативно-правовой базы». По мнению S&P, «...Способность казахстанских властей повысить оперативность и восприимчивость банковского регулирования и надзора, и в частности внедрить системы “раннего оповещения” о возникающих проблемах, имеет решающее значение для сохранения банковской системой Казахстана ее лидирующих позиций в СНГ<sup>3</sup>».

До 1 января 2004 года, функции банковского надзора в РК выполнялись НБК. В настоящее время функции т.н. «независимого регулятора» рынка финансовых услуг в стране переданы Агентству по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН), которое было организовано в июле 2003 года. В настоящее время Председателем АФН является Болат Жамишев, являвшийся ранее заместителем председателя НБК.

Агентство осуществляет мониторинг соответствия финансовых организаций различным регулятивным стандартам (согласно МСФО и рекомендациям Базельского Комитета), в том числе в части достаточной капитализации, качества и диверсификации активов, совершенствования управления и бухгалтерского учета, внедрения надежных информационных систем. По мнению S&P, «...структурные недостатки пруденциального регулирования все еще существуют, но ведется работа по их устранению».

Среднесрочной целью деятельности АФН является приведение всей законодательной базы РК в соответствии с требованиями Европейского сообщества к 2007 году, т.е. к планируемой дате полной финансовой либерализации движений по

<sup>3</sup> Отраслевой обзор: крупнейшие банки Казахстана, России и Украины, 01.09.2005

капитальным операциям. В 2004 году, в ходе программы аттестации финансового сектора республики, осуществляемой Международной Финансовой Корпорацией (МФК), было сделано экспертное заключение о значительном прогрессе Казахстана в этой области. В частности, было отмечено, что стандарты регулятивного надзора Республики в основном соответствуют рекомендациям Базельского комитета, а в областях, в которых возможны улучшения (надзор за операциями со связанными сторонами, рыночным рискам, международными трансфертами и т.п.) наблюдается очевидный прогресс.

**Важнейшие надзорные нормы, принятые в последние четыре года**, касаются введения консолидированного надзора на уровне банковской группы, международных стандартов бухгалтерского учета и системы страхования вкладов. В июле 2004 г. был принят Закон «О кредитных бюро», а система страхования вкладов была учреждена в декабре 1999 года. Объем страховой ответственности в настоящее 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. С января 2004 г. участие в системе страхования вкладов является обязательным для всех банков, привлекающих средства населения.

**Для повышения прозрачности банковской системы, начиная с 2002 г. в РК осуществляется консолидированный надзор финансовых институтов.** Он распространяется на все аффилированные структуры, в которых участие банка составляет 50 и более процентов или в которых банк осуществляет существенный управленческий контроль. В 2003 г. все банки Казахстана впервые выпустили консолидированные годовые отчеты в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) для целей регулирования. С 1 января 2004 г. Казахстанские банки обязаны ежеквартально представлять консолидированные отчеты о выполнении нормативов регулирования. Более регулярный надзор (ежедневный и ежемесячный) основан на финансовых показателях банков без учета аффилированных структур, что является обычной международной практикой.

## **Институциональная структура банковского сектора**

**В соответствии с классификацией НБК**, все коммерческие банки страны относятся к банкам «второго уровня» (сам НБК считается банком «первого уровня»). Все кредитные учреждения Казахстана должны получить лицензию на осуществление банковской деятельности и подлежат регулятивному контролю со стороны АФН.

**По состоянию на 31 декабря 2004 года, в Казахстане насчитывается 35 коммерческих банков «второго уровня»**, из которых 15 банков с иностранным участием (включая филиалы зарубежных банков). Количество банковских организаций Казахстана постепенно сокращается в связи с естественной консолидацией сектора и жестким регулятивным надзором.

**Помимо коммерческих банковских институтов**, в РК действует ряд инвестиционных агентств, созданных правительством Казахстана для поддержки предпринимательской деятельности в секторах экономики, не относящихся к добыче нефти и газа. Эти агентства осуществляют свою деятельность параллельно с коммерческими банками и составляют им косвенную конкуренцию в области коммерческого кредитования. Они не могут осуществлять фондирование за счёт приёма депозитов и осуществляют финансирование активных операций путём перераспределения бюджетных фондов и выпуском долговых обязательств.

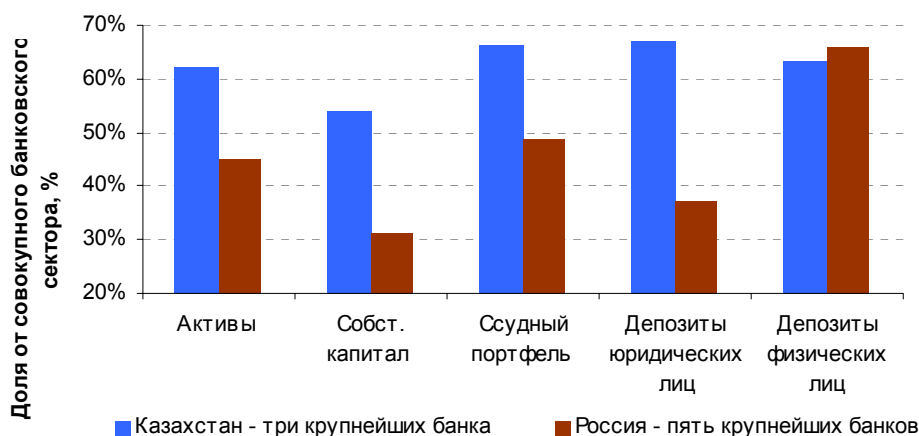
### Государственные инвестиционные агентства Казахстана

|                                 | Год создания | Авторизованный капитал, KZT млрд. |
|---------------------------------|--------------|-----------------------------------|
| Банк Развития Казахстана        | 2001         | 30.0                              |
| Инвестиционный Фонд Казахстана  | 2003         | 23.0                              |
| Национальный Инновационный Фонд | 2001         | 9.5                               |
| Экспортная Кредитная Корпорация | 2003         | 7.7                               |

Источник: Fitch Ratings

**В отличие от Российской Федерации, на сегодняшний день в Казахстане нет крупных** коммерческих банков, контролируемых государством, все три крупнейших банка Казахстана (Казкоммерцбанк, Халык и БТА) являются частными организациями. Степень концентрации рынка банковских услуг в Казахстане довольно велика по сравнению с Российской федерацией – так, на три крупнейших банка РК приходится более 60% банковских активов страны (по сравнению с 45% для пяти крупнейших банков Российской Федерации).

**Казахстан – высокая концентрация операций в крупнейших банках является определяющей чертой конкурентной среды (декабрь 2004г.)**



Источник: НБК, ЦБР

### Участие иностранного капитала в банковском секторе

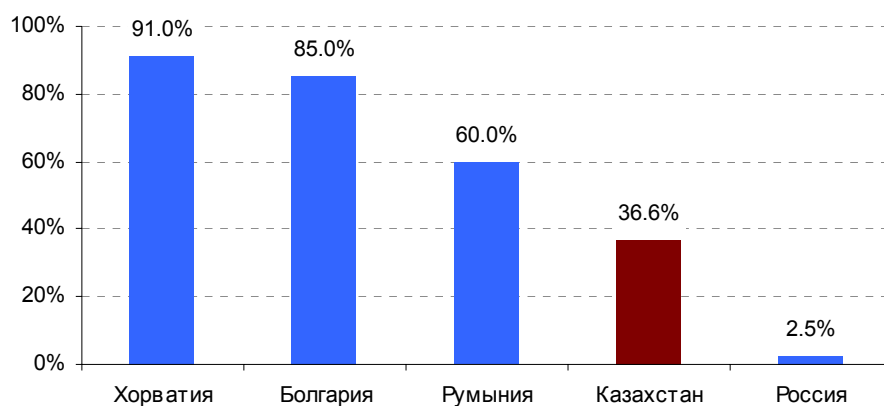
По мнению S&P, существующие регулятивные ограничения на участие в банковском капитале служат достаточно сильным ограничителем для вхождения иностранных финансовых организаций на рынок финансовых услуг Казахстана. В частности,

- Для приобретения доли в размере 10% и более процентов в уставном капитале казахстанского банка требуется специальное одобрение АФН;
- Иностранное лицо, обладающее 10% и более акций казахстанского банка, должно иметь кредитный рейтинг не ниже, чем суверенный рейтинг Республики Казахстан;
- Совокупный акционерный капитал банков с иностранными держателями акций не может превышать 50 % совокупного акционерного капитала всех казахстанских банков, если иное не разрешено АФН;
- Иностранные банки не имеют права открывать филиалы в Казахстане и должны создавать либо дочернее предприятие или СП для того, чтобы осуществлять финансовую деятельность.

Тем не менее, либерализация экономики Казахстана и проведение реформы банковского сектора послужили стимулом к появлению ряда финансовых компаний со значительной долей иностранного капитала.

На апрель 2005 года в Казахстане существовало 15 банков с иностранным участием, в том числе АБН АМРО Банк Казахстан, Ситибанк Казахстан и HSBC Казахстан. На конец 2004 года совокупный акционерный капитал всех банков с участием иностранных держателей акций составлял приблизительно 36.6 % от совокупных активов всех банков Казахстана.

**Доля банков с иностранным участием в общих банковских активах, %, 2004г.**



Источник: ЦБ, Fitch, ИГ «Атон»

# ИСТОРИЯ, ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

## ИСТОРИЯ БАНКА

|            |                                                                      |                                                                                     |
|------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 1925г.     | Основание Казахстанского отделения Промстройбанка СССР               |  |
| 1991г.     | Реструктуризация ВЭБ, создание АлемБанка                             |                                                                                     |
| 1997г.     | Реструктуризация и слияние ТуранБанка и АлемБанка                    |                                                                                     |
| 1998г.     | Приватизация БТА                                                     |                                                                                     |
| 2001г.     | Вхождение в капитал БТА международных финансовых организаций         |                                                                                     |
| 2002г.     | Moody's присваивает еврооблигациям БТА инвестиционный рейтинг        |                                                                                     |
| 2004-05гг. | БТА - становится банком №2 Казахстана по капиталу и величине активов |                                                                                     |

**В своём современном виде, Банк ТуранАлем образовался в 1997 году в результате слияния двух государственных финансовых организаций – «Алем Банка» и «Туран Банка».**

- «Алем Банк» был основан в 1991 году как акционерный коммерческий банк для международной экономической деятельности КазССР, в качестве функциональной замены казахского отделения «Внешэкономбанка» СССР. «Алем Банк» считался одним из ведущих финансовых институтов Казахстана и 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» СССР. «Туран Банк» обеспечивал финансирование и предоставлял банковские услуги большей части казахстанского промышленного сектора и его клиентам. 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.

**Во время периода экономического упадка, вслед за распадом СССР, многие крупные промышленные предприятия Казахстана оказались неспособными обслуживать свои финансовые обязательства. В результате этого, концу 1996 года собственный капитал «Алем Банка» и «Туран Банка», специализировавшихся на обслуживании крупных корпоративных клиентов, снизился до отрицательных значений. Понимая важность этих банков для национальной экономики, правительство Казахстана, которому принадлежали 100% доли в обоих банках, в**

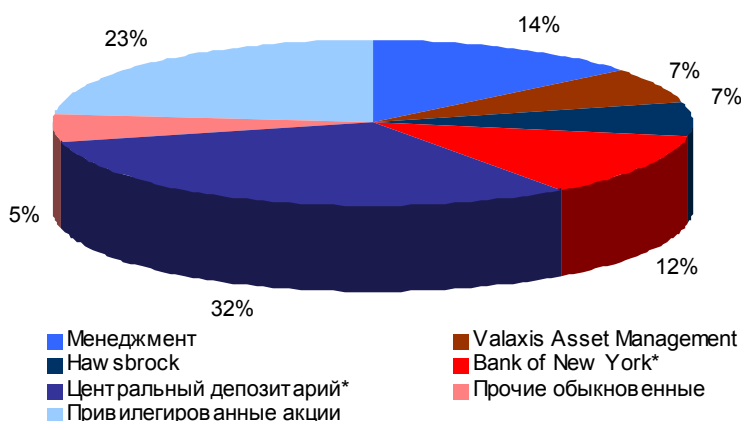
январе 1997 года объединило два банка и зарегистрировало ТуранАлем Банк как их правопреемника. После регистрации, БТА стал единственным законным правопреемником обоих прежних банков и унаследовал все их активы и обязательства, персонал, технологическую инфраструктуру и банковские отношения с клиентами.

После слияния правительство инициировало программу финансовой реструктуризации БТА. Банк был полностью приватизирован в марте 1998 на конкурентном аукционе и продан группе местных компаний. В 2001 году, путём приобретения конвертируемых привилегированных облигаций, в капитал Банка вошли ряд международных организаций (см. «Структура собственности»).

## СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

Структура акционерного капитала БТА отличается низкой степенью концентрации и значительным присутствием в ней международных финансовых организаций и иностранных стратегических инвесторов. Исторически, в структуре акционерного капитала присутствуют обыкновенные акции и конвертируемые привилегированные акции (КПА), которые по состоянию на конец декабря 2004 года составляли 20% от совокупного акционерного капитала.

**Структура акционерного капитала Банка ТуранАлем, июнь 2005**



\* номинальные держатели

\*\* начиная с января 2005 года, не учитываются в составе акционерного капитала по МСФО

Источник: БТА

Держателями КПА являются в основном международные финансовые организации и банки. КПА не предоставляют их держателям права голоса, но дают право на присутствие в совете директоров БТА двух представителей от всех держателей. В настоящее время в совете директоров присутствуют представители от ЕБРР и Банка Райффайзен, которые участвуют в принятии решений по рассмотрению и одобрению крупных проектов, в определении, изменении стратегии, определении политики корпоративного управления и контроля рисков.

Держатели КПА получают фиксированный кумулятивный дивиденд в размере 10.25% от индексированной номинальной стоимости своих вложений, и имеет право в любой момент до 1 мая 2006 года конвертировать КПА в обыкновенные акции БТА.

В настоящее время Руководство Банка и существующие акционеры намереваются продать к 31 декабря 2006 года как минимум 55% акционерного капитала БТА банку одной из стран членов ОЭСР с общей суммой активов,

превышающей \$60 млрд. и обладающим высокими кредитными рейтингами. В случае если сделка не состоится, держатели КПА имеют право продать БТА их доли по номинальной стоимости, равной 10 000 тенге. Таким образом, держатели КПА имеют эффективный опцион на продажу своих долей в Банке.

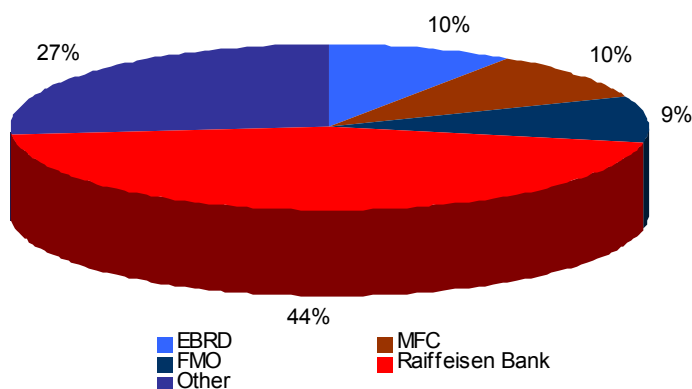
**В соответствии с изменениями некоторых стандартов международного бухгалтерского учёта**, начиная с января 2005 года, БТА не включает КПА в состав акционерного капитала при презентации отчетности по стандартам МСФО, но, тем не менее, продолжает учитывать их в составе капитала 2-го уровня при подсчёте коэффициентов достаточности капитала (см. «Структура фондирования»).

**Руководство БТА активно работает с держателями КПА** по целому ряду целевых программ и рассматривает сотрудничество с ними как важнейший элемент стратегического развития Банка. По мнению S&P, присутствие иностранных миноритарных акционеров способствует улучшению качества корпоративного управления и риск-менеджмента.

В настоящее время держателями КПА являются следующие организации

- **Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР).** Представитель ЕБРР является членом Совета Директоров Банка. Приоритетным направлением сотрудничества является развитие целевых программ финансирования различных видов деятельности Банка (предоставления займов специализированным дочерним компаниям – «БТА Ипотека», «БТА Лизинг», реализация программы «зерновых расписок»).
- **RZB (Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Vienna, Austria).** Представитель RZB является членом Совета Директоров Банка. В рамках комплексного сотрудничества между банками была реализована твиннинг-программа, предоставленная экспертами RZB, осуществляются совместные программы в области торгового финансирования.
- **Международная Финансовая Корпорация (IFC, МФК)** является партнером Банка по поиску и привлечению стратегических партнеров, как для самого Банка, так и для дочерних компаний. В настоящее время заключено соглашение с компанией ORIX (Япония) по участию в акционерном капитале дочерней компании Банка «БТА Лизинг»;
- **Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)** является крупнейшим Европейским государственным агентством развития, осуществляющим долгосрочные финансовые проекты в развивающихся странах и странах с переходной экономикой.

## Структура владения привилегированными акциями БТА, июнь 2005



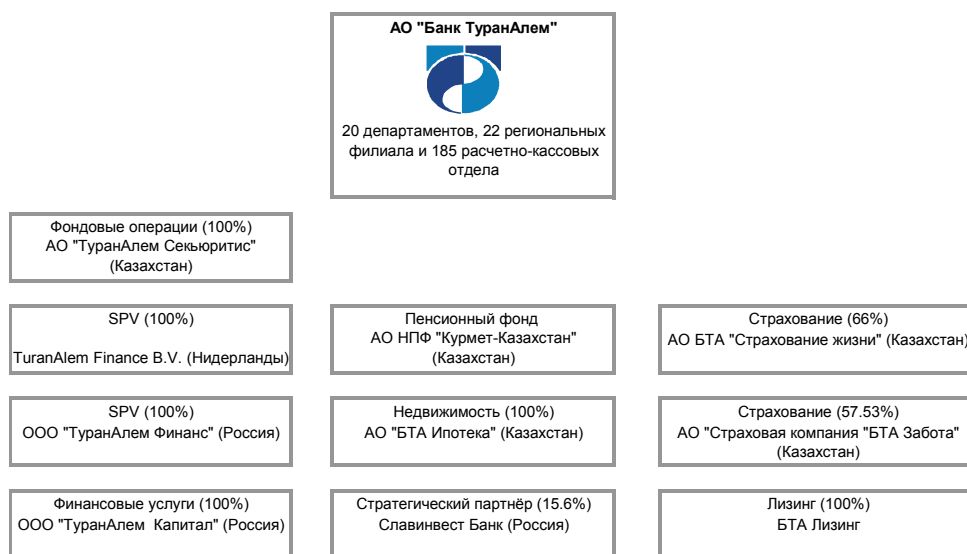
Источник: БТА

## ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

**Главный офис БТА находится в г. Алматы.** На 30 июня 2005 г. в состав Банка входили 22 региональных филиала и 190 расчетно-кассовых отдела в Казахстане. Хотя некоторые из филиалов предлагают только расчетно-кассовые услуги многие также предоставляют широкий диапазон банковских услуг. Операции по акцептованию, трастовые и клиринговые операции, ипотечные операции, выпуск платежных карточек, операции с гарантиями, операции по выпуску собственных ценных бумаг, факторинговые и форфейтинговые операции и операции с драгоценными металлами выполняются только в головном офисе.

**В настоящее время организационная структура БТА включает в себя двадцать основных департаментов.** Отдельные виды операций - операции с ценными бумагами, страхование, лизинг и т.п. - осуществляются Банком через контролируемые дочерние структуры.

## Основные дочерние структуры БТА, июнь 2005



Источник: БТА

**В настоящее время БТА имеет восемь работающих представительств** в странах СНГ и Китае и планирует открыть ещё ряд представительств в 2005-06 годах. Банк

намеревается в дальнейшем расширять своё присутствие в странах СНГ в рамках утверждённой стратегии расширения географического присутствия (см. «Долгосрочная стратегия развития»).

#### Зарубежные представительства БТА, июнь 2005

| Город           | Страна      | Статус                                                                                                                    |
|-----------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Москва          | Россия      | Рабочее представительство                                                                                                 |
| Екатеринбург    | Россия      | Открыто, но еще не действует в полную силу, ожидается получение разрешения надзорного органа до конца 2005                |
| Киев            | Украина     | Рабочее представительство                                                                                                 |
| Минск           | Беларусь    | Рабочее представительство                                                                                                 |
| Баку            | Азербайджан | Открыто, но еще не действует в полную силу, ожидается получение надзорного органа до конца 2005                           |
| Бишкек          | Киргизия    | Рабочее представительство                                                                                                 |
| Душанбе         | Таджикистан | рабочее представительство                                                                                                 |
| Шанхай          | Китай       | Рабочее представительство                                                                                                 |
| Ереван          | Армения     | Рабочее представительство                                                                                                 |
| Санкт-Петербург | Россия      | Получено разрешение от АФН, ожидается, что начнёт работать в 2006 после получения разрешения от местных надзорных органов |
| Ташкент         | Узбекистан  | Получено разрешение от АФН, ожидается, что начнёт работать в 2006 после получения разрешения от местных надзорных органов |
| Тбилиси         | Грузия      | Рабочее представительство                                                                                                 |

Источник: БТА

## ДОЛГОСРОЧНАЯ СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Банк ожидает, что по мере роста казахстанской экономики, расширения частного сектора и роста доверия общества к банковской системе страны, спрос экономических субъектов на банковские услуги будет продолжать увеличиваться.

### Развитие корпоративного бизнеса

Стратегия Банка фокусируется на расширении деятельности по предоставлению корпоративных ссуд и увеличению кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ) и розничных клиентов. В частности, долгосрочная стратегия Банка предусматривает следующие направления развития.

- **Расширение услуг торгового финансирования** при осуществлении стратегического партнёрства с иностранными банками и международными организациями для крупных корпоративных клиентов;
- **Увеличение объемов и улучшение программ кредитования проектного финансирования** для проектов, связанных с развитием нефтегазовой инфраструктуры в западном Казахстане, особенно в регионе Каспийского моря;
- **Увеличение объемов кредитования строительства** с фокусом на финансирование строительства инфраструктурных объектов;
- **Увеличение кредитования малого и среднего бизнеса (МСБ).** Руководство Банка полагает, что в среднесрочной перспективе данный сектор будет представлять собой один из наиболее важных областей развития банковской системы Казахстана.
- **Увеличение непроцентного дохода** и перекрёстных продаж различных банковских продуктов.

## Развитие розничного бизнеса

Одной из основных направлений долгосрочного развития Банка является увеличение своей доли на рынке обслуживания розничных клиентов. Банк намеревается расширить существующие программы работы с частными лицами, а также развивать перекрестную продажу стандартизированных розничных услуг с другими финансовыми услугами, включая новые депозиты, продукты страхования, карточки, потребительские ссуды, ипотечные услуги и услуги по пенсионному планированию. В сфере развития розничного бизнеса, стратегия Банка предусматривает следующие направления развития:

- **Увеличение доли Банка на рынке розничных депозитов** и увеличение доли розничных депозитов в структуре фондирования;
- **Расширение программы по обслуживанию частных клиентов с высокими доходами** (в частности, растущего сегмента «среднего класса»), предложение новых продуктов и услуг, развитие карточного бизнеса;
- **Расширение и дальнейшая модернизация розничной сети;** расширение сети банкоматов через сотрудничество с другими местными банками и путем их размещения в привлекательные и удобные места с низкой стоимостью затрат (например, супермаркеты);
- **Развитие банковского обслуживания по сети «интернет»** с увеличением функциональных возможностей существующего сервиса. Банк пропагандирует использование банковского обслуживания по сети «интернет» в корпоративном и розничном секторах через различные учебные инициативы;

## Инвестиции в акционерный капитал зарубежных финансовых организаций

Банк намеревается селективно расширять свою деятельность в соседних странах, с долгосрочной целью стать одним из лидирующих универсальных банков в странах СНГ. В течение 2004-2008 годов БТА намерен инвестировать до \$100 млн. в развитие своего бизнеса в России и странах СНГ.

Руководство Банка полагает, что приобретение существующих небольших местных банковских франшиз позволит БТА расширить свою клиентскую базу, в частности, путём расширения операций по торговому финансированию без существенных дополнительных расходов или принятия на себя стартовых рисков. В соответствии с инвестиционной политикой БТА по региональному развитию, первоначальные инвестиции делаются в размерах, дающих миноритарные доли в местных банках с правом приобретения контрольного пакета в течение следующих пяти лет. Максимальные размеры таких инвестиций не должны превышать для каждого случая \$10 млн., а максимальные размеры инвестиций в любой отдельно взятой стране не должны превышать \$50 млн., и максимальные размеры инвестиций в любом отдельном году не должны превышать \$90 млн.

В рамках вышеуказанной политики, Банк осуществил в 2004-2005 годах нижеследующие долгосрочные инвестиции в акционерный капитал зарубежных финансовых организаций, осуществив вложений на \$35 млн.

**Инвестиции БТА в акционерный капитал зарубежных финансовых организаций, сентябрь 2005**

| Аффилированный банк                | Город, страна                        | % контроля | Комментарий                                                                                                                                        |
|------------------------------------|--------------------------------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| «Славинвест Банк»                  | Москва, Россия                       | 15.63%     | Опцион на покупку 34.24% до 01.09.05 и договор о намерении приобрести 40.12% до 01.01.07                                                           |
| ЗАО «Астнаэксимбанк»               | Беларусь, Минск                      | 49.00%     | Стратегическое сотрудничество, увеличение доли не рассматривается; производится переименование банка в «БТА Эксимбанк»                             |
| «Межинвестбанк»                    | Ереван, Армения                      | 48.90%     | Стратегическое сотрудничество, увеличение доли не рассматривается; производится переименование банка в «БТА-Инвестбанк»                            |
| «Волжско-Камский Акционерный Банк» | Казань, Республика Татарстан, Россия | 19.45%     | БТА контролирует 19,45% опосредованных через компанию «ТуранАлемКапитал» (100% учредитель – БТА); производится переименование банка в «БТА-Казань» |
| Silkroad Bank                      | Тбилиси, Грузия                      | 49.00%     | Стратегическое сотрудничество, увеличение доли не рассматривается; производится переименование банка в «БТА-Silkroad»                              |
| «Агроинкомбанк»                    | Астрахань, Россия                    | 57.00%     | Прямое владение 19.0% и опосредованный контроль 38% через «Славинвест» и «Омск Банк»; производится переименование банка в «БТА-Астрахань»          |
| «Омск Банк»                        | Омск, Россия                         | 16.64%     | Опосредованное владение 16.26% через «Славинвест Банк».                                                                                            |

*Источник: БТА*

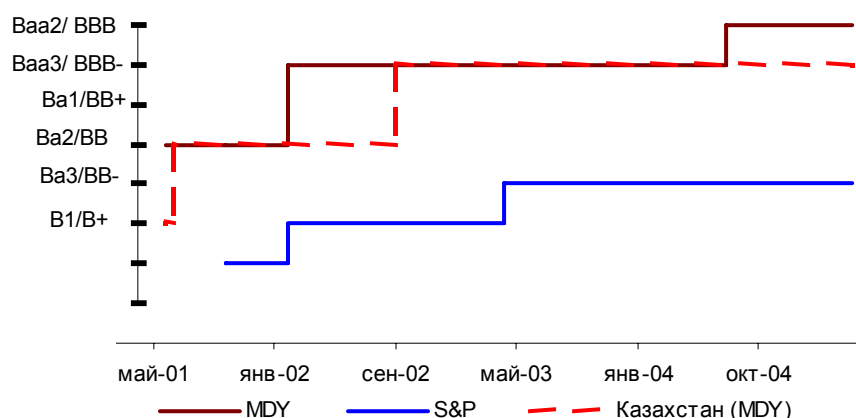
# ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Качество кредитных составляющих Банка определяется стабильно высокой капитализацией баланса, адекватной прибыльностью операций и ведущим, системно-значимым положением Банка в финансовом секторе Республики Казахстан.

## МНЕНИЕ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ

БТА имеет кредитные рейтинги по версии трех ведущих мировых рейтинговых агентств, S&P, Moody's и Fitch Ratings, причём рейтинг старших необеспеченных внешних долговых обязательств Банка по версии Moody's (Baa2/ позитивный прогноз) превосходит суверенный рейтинг Казахстана. Кредитные рейтинги Банка отражают высокую системную значимость БТА и предполагают высокую вероятность государственной поддержки Банку в случае системного кризиса.

### Динамика кредитных рейтингов долговых ценных бумаг Банка ТурамАлем\*



\* S&P и Moody's

Источник: рейтинговые агентства

По мнению S&P, «...рейтинг БТА (BB-/ позитивный прогноз) отражает его сильные позиции на рынке, улучшение основных источников дохода и высокое качество активов. ...Рейтинг Банка ограничивается высокими, но снижающимися рисками в экономике и промышленности, которые превалируют в стране, а также быстрым ростом долга, который оказывает давление на капитализацию и делает качество активов уязвимым перед экономическими спадами».

В июне 2004 года, S&P присвоило кредитным рейтингам БТА положительный прогноз, что в соответствии с методологией агентства означает, что существует вероятность изменения рейтинга в сторону повышения в течение одного года. В августе 2005 года, агентство подтвердило рейтинги и прогноз по рейтингам БТА, отметив, что ожидает увеличения капитализации Банка в краткосрочной перспективе. Стоит отметить, что в отличие от Moody's, S&P в настоящее время оценивает кредитный рейтинг Банка на три уровня ниже суверенного рейтинга Казахстана, что, скорее всего, отражает более консервативный подход этого агентства к оценке системного риска финансовых организаций в странах с переходной экономикой.

Агентство **Moody's** в августе 2004 года подняло рейтинг Банка по долговым ценным бумагам до уровня Baa2, что на один уровень превосходит суверенный рейтинг Казахстана. По мнению агентства, важность крупных банков для экономической системы любой страны с переходной экономикой снижает вероятность установления государственного моратория на выплаты по ним в случае суверенного кризиса, что даёт основание для присвоения их внешним обязательствам кредитных рейтингов, превышающих суверенный.

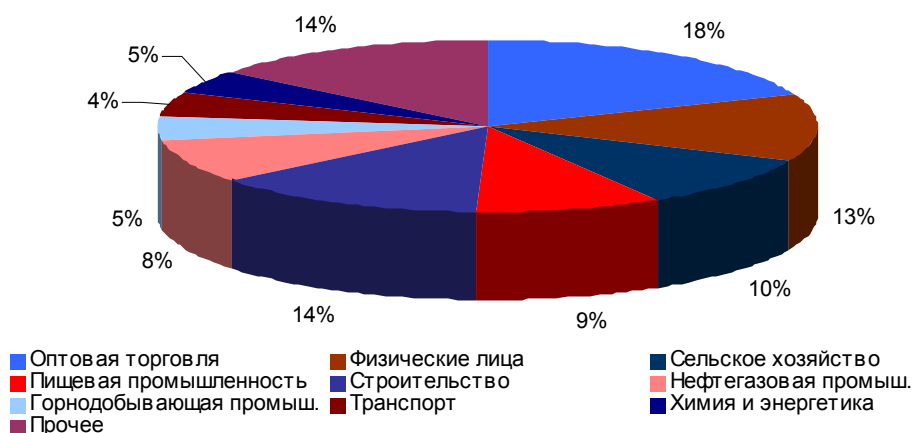
По мнению **Moody's**, «...существующий кредитный рейтинг Банка отражает его важную роль в финансовой системе Казахстана. БТА является вторым по величине банком страны, который за сравнительно короткое время сумел построить важную банковскую франшизу на внутреннем корпоративном и розничном рынке. ... Высокий рейтинг Банка главным образом определяется высокой вероятностью его поддержки со стороны государства в случае кризиса. В тоже время, **Moody's** будет пристально следить за риском рефинансирования Банка, который в случае неблагоприятной рыночной ситуации может послужить причиной кризиса ликвидности...Высокая зависимость от рыночного долгового рефинансирования в перспективе может стать негативным фактором, сдерживающим кредитный потенциал Банка».

Агентство **Fitch Ratings** в июне 2005 года присвоило долговым обязательствам в иностранной валюте БТА рейтинг BB со стабильным прогнозом. Присвоенный рейтинг «...учитывает значительную франшизу БТА в Казахстане, хорошие операционные показатели и ликвидность, относительно диверсифицированную финансовую базу и достаточно низкую склонность к рыночным рискам, а также того умеренную вероятность поддержки, в случае необходимости, от казахстанских государственных органов».

## КАЧЕСТВО РАБОЧИХ АКТИВОВ

### Ссудный портфель

Структура ссудного портфеля по типам заёмщиков, декабрь 2004



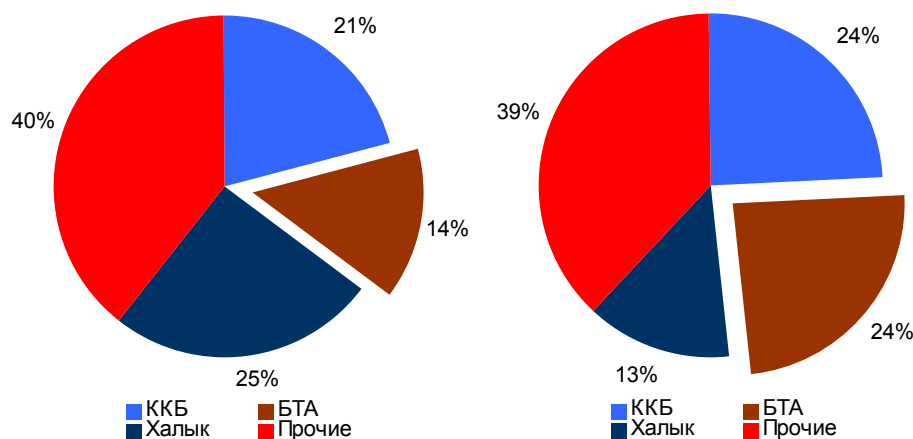
Источник: БТА

Основную часть рабочих активов Банка составляют ссуды, выданные частным компаниям, государственным и муниципальным организациям и частным лицам (66.2% от общих активов Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года). Вторым по важности компонентом рабочих активов являются торговые и инвестиционные

ценные бумаги (20.4%). Прочие рабочие активы (межбанковские кредиты и т.п.) составляют менее чем 2.5% от общих активов Банка.

По состоянию на 31 декабря 2004 года ссудный портфель Банка составлял KZT 439 млрд. (\$3.38 млрд.). Объем средств, размещенных на межбанковском рынке, остается небольшим из-за небольшой емкости казахстанского денежного рынка, операции на котором ограничиваются ссудами «овернайт» и сделками РЕПО, осуществляемыми в основном с иностранными банками-контрагентами.

**Кредиты, предоставленные казахстанскими банками физическим лицам (слева) и юридическим лицам (справа), 30 июня 2005**



Источник: БТА

## Управление кредитными рисками

Процесс банковского кредитования в Казахстане регулируется инструкциями АФН, которые ограничивают размер риска на любого одного заемщика или группы заемщиков 10% от размера собственного капитала Банка для связанных сторон и 25% процентами от размера собственного капитала для не связанных сторон. Процесс одобрения кредитов Банком основан на инструкциях НБК и АФН и внутренних процедурах, введенных Правлением и одобренных Советом Директоров.

**Полномочия кредитных органов банка на принятие решений по выдаче кредитов**

|                                           |              |
|-------------------------------------------|--------------|
| Кредитные комитеты филиалов Банка         | <\$300,000   |
| Комитет Банка по малым и средним кредитам | <\$500,000   |
| Комитет филиальной сети                   | <\$2,000,000 |
| Головной кредитный комитет Банка          | \$1,500,000+ |

Источник: БТА

**Лимиты на кредитование по срокам погашения**

| Характер кредита                        | Максимальный срок погашения               |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Финансирование оборотных средств        | До 18 месяцев                             |
| Потребительский кредит физическим лицам | До 5 лет, исключая ипотечное кредитование |
| Ипотечный кредит                        | До 15 лет                                 |
| Кредиты работникам                      | До 5 лет                                  |
| Инвестиции                              | До 7 лет                                  |
| Межбанковский кредит:                   | До 1 года                                 |
| Лизинг                                  | До 5 лет                                  |

Источник: БТА

Банк стремится существенно сократить кредитный риск, требуя от заемщиков залоговое обеспечение по предоставленным ссудам. Обеспечение на кредиты, 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 третьих сторон. Банк вычисляет чистую ликвидную стоимость предоставленного залогового обеспечения и регулярно контролирует качество залога, принятого как обеспечение. В определенных случаях от заемщика может требоваться дополнительное залоговое обеспечение.

**По состоянию на 30 июня 2005 года**, 97,4% ссудного портфеля Банка было обеспечено различными типами залога.

#### Шкала оценки стоимости залогового 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%               |

Источник: БТА

**Всем корпоративным клиентам Банка присваивается внутренний кредитный рейтинг.** При определении степени риска кредитов, детально рассматриваются и оцениваются финансовое состояние заемщика и результаты его деятельности, отслеживаются случаи ухудшения этих показателей со времени выдачи кредита, а так же текущее исполнение заемщиком обязательств по своевременной оплате основной суммы и процентов. Специалисты Департамента Управления Рисками оценивают случаи продления срока выплаты основного долга и вознаграждений или других модификаций первоначального займа, следят за качеством и количеством предоставленного залогового обеспечения и целью использования данного кредита, а также отслеживают случаи нецелевого использования заемных средств.

#### Классификация степени риска выданных кредитов и стандартные ставки резервирования

| Категория                   | Описание                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Резерв |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Стандартные кредиты         | 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.                                                              | 0-10%  |
| Сомнительные 1-2й категории | Имеются признаки временного ухудшения финансового положения заемщика, в том числе, снижение дохода или потеря рыночной доли. Однако, имеется основание предположить, что заемщик в состоянии справиться с временными трудностями и процент вероятности невыполнения обязательств низкий.                                                                                                                  | 0-10%  |
| Сомнительные 3-4й категории | 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. | 20-25% |
| Сомнительные 5й категории   | Ухудшение финансового положения заемщика достигло критического уровня, в том числе имеются значительные операционные потери, потеря позиции на рынке, акционерный капитал достиг негативных показателей, а также существует вероятность, что заемщик не сможет выплатить сумму основного долга и проценты полностью.                                                                                      | 25-50% |
| Безнадёжные кредиты         | Финансовая и операционная эффективность заемщика достигла такого уровня, что погашение кредита маловероятно и отсутствует информация об обратном.                                                                                                                                                                                                                                                         | 100%   |

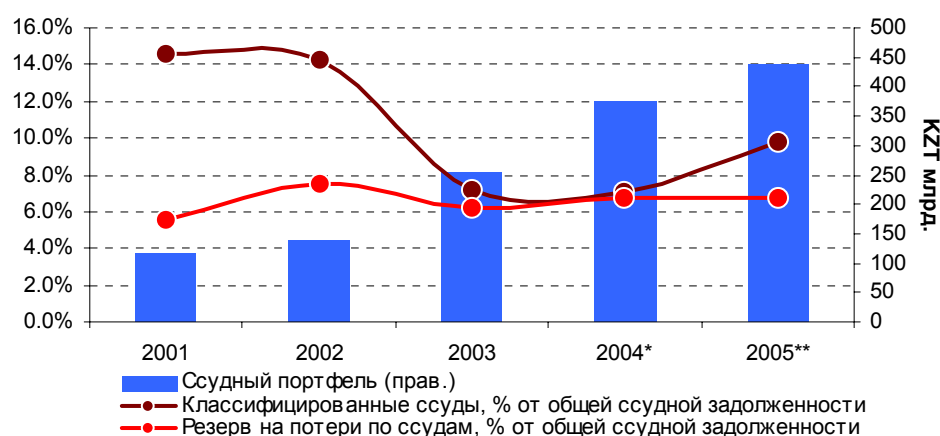
Источник: БТА

На основе произведённого анализа, Департамент Управления Рисками классифицирует кредиты по оцениваемой степени кредитного риска в соответствии с требованиями АФН.

Данная классификация кредитов используется для определения уровня адекватности резервов на возможные потери по кредитам и адекватности резервов по другим активам и забалансовым рискам. Расчет резервов на потери по ссудам производится на ежемесячной основе. В соответствии с общепринятой банковской практикой, размер резервов рассчитывается как процент от общей суммы кредитов по каждой классификации кредитов. Банк применяет ставки резервирования, основанные на положениях НБК ныне АФН, которые по существу совпадают с требованиями МСФО.

Банк создает резервы на возможные потери по кредиту на разовой основе, принимая во внимание стоимость любого имущественного залога или гарантии третьей стороны. Банк на ежемесячной основе осуществляет переоценку созданных резервов, чтобы быть уверенным в том, что их размер должным образом отражает размер кредитного риска, учитывая суммы, причитающиеся к возмещению от гарантий и покрытия, или других активов и обязательств.

#### Динамика качества ссудного портфеля, 2001-2005 гг.



\* по состоянию на 30 сентября

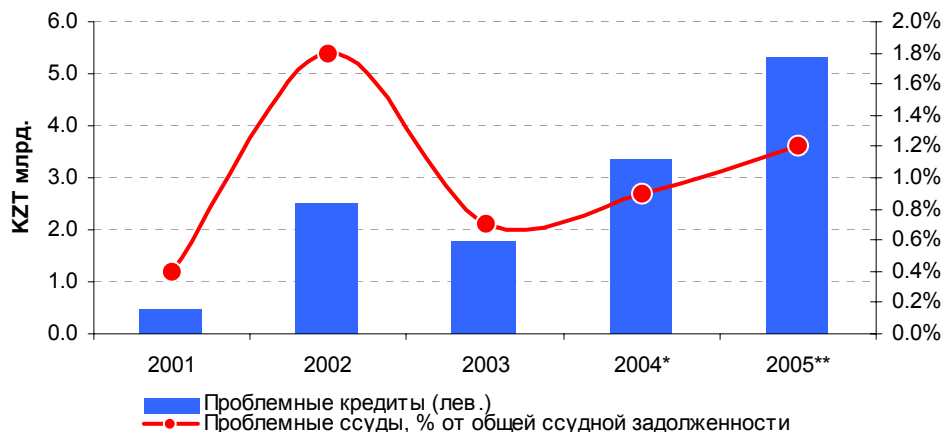
\*\*по состоянию на 30 июня

Источник: БТА

В соответствии с методологией Банка, «проблемными» признаются кредиты, выплата суммы основного долга и выплата процентов по которым просрочены на срок более чем 30 дней. Когда кредит попадает в разряд проблемных, начисление процентов по нему приостанавливается, и процентный доход не отражается в бухгалтерских проводках. Кредит возвращается в разряд кредитов с начислением процентов после того, как все задолженности выплачены и есть вероятность, что клиент продолжит своевременную выплату.

Также «проблемный» кредит переходит обратно в разряд кредитов с начислением процентов, если есть разумные основания полагать, что выплата основной суммы и процентов полностью покрываются предоставленным ликвидным обеспечением (например, наличными средствами или ликвидными ценными бумагами), которые полностью обеспечивают все суммы причитающиеся по кредиту, и начаты меры по ограничению права пользования залоговым обеспечением.

### Размер и доля проблемных кредитов в объёме ссудного портфеля, 2001-2005 гг.



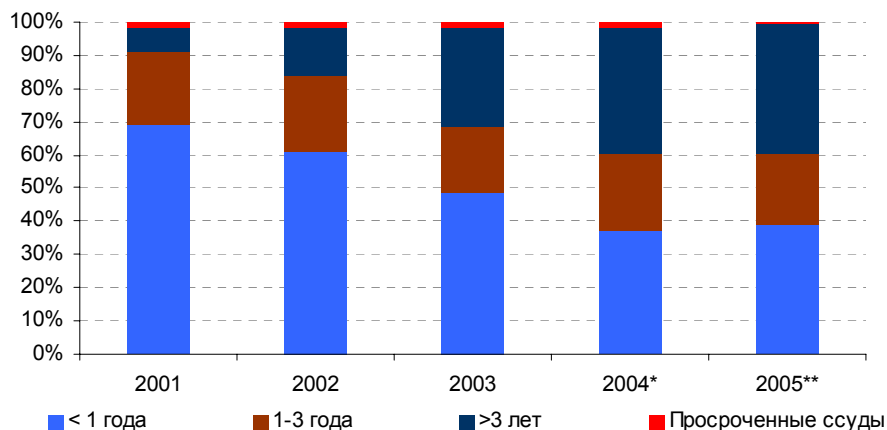
\* по состоянию на 30 сентября

\*\* по состоянию на 30 июня

Источник: БТА

Банк осуществляет кредитование предприятий среднего и малого бизнеса преимущественно на срок от одного до пяти лет, в то время как крупным предприятиям ссуды могут выдаваться на более длительные сроки. Руководство Банка ожидает, что спрос на долгосрочное кредитование со стороны клиентов, обладающих высоким кредитным качеством, будет возрастать, и, соответственно, доля долгосрочных кредитов в его ссудном портфеле возрастет.

### Структура ссудного портфеля по срокам погашения



\* по состоянию на 30 сентября

\*\* по состоянию на 30 июня

Источник: БТА

Концентрация ссудного портфеля БТА находится в соответствии с нормативами, установленными АФН для казахстанских банков. Так, на 31 декабря 2004г. на долю 10 крупнейших заемщиков БТА приходилось 16.44% общего объема предоставленных ссуд, а стратегия Банка, направленная на увеличение кредитования малого и среднего бизнеса, должна способствовать дальнейшему расширению базы кредитования. Доля кредитов населению в общем ссудном портфеле остается небольшой (13% на 31 декабря 2004г.), но постепенно увеличивается.

По состоянию на конец декабря 2004 г., общий объем ссуд, предоставленных в рамках установленных кредитных линий иностранным контрагентам, составил около 1/4 от общего объема ссудного портфеля.

### Концентрация ссудного портфеля БТА в сравнении с основными регулятивными нормативами АФН, 2001-2004гг.

| Наименование норматива                                                                 |    |       | Значение | 2001  | 2002  | 2003  | 2004 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----|-------|----------|-------|-------|-------|------|
| Максимальный размер риска на одного заёмщика по обычным заемщикам, %                   | КЗ | <=25% | 17.5%    | 17.4% | 21.6% | 13.3% |      |
| Максимальный размер риска на 1-го заемщика по связанным лицам, %                       | КЗ | <=10% | 4.1%     | 4.2%  | 6.5%  | 3.9%  |      |
| Максимальный размер риска на одного заёмщика по необеспеченным кредитам, %             | КЗ | <=10% | 7.5%     | 0.0%  | 2.0%  | 3.2%  |      |
| Максимальный размер риска по всем заемщикам, связанных с банком особыми отношениями, % | КЗ | <=25% | 6.8%     | 8.0%  | 10.9% | 5.1%  |      |

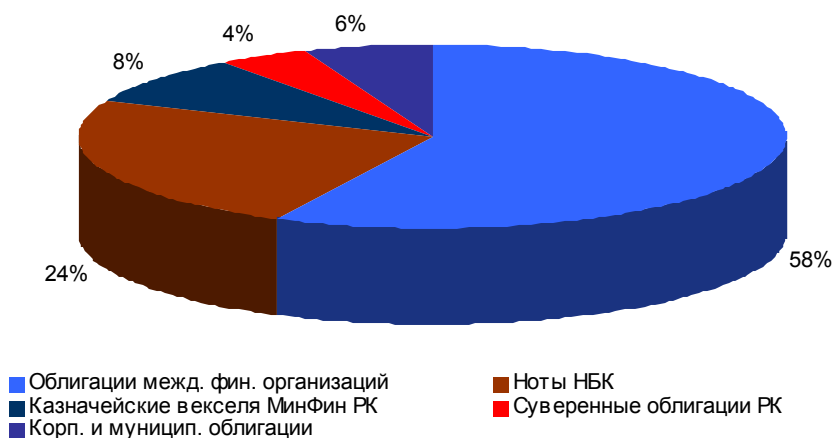
Источник: БТА

## Торговые и инвестиционные ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2004 года, **вложения в торговые и инвестиционные ценные бумаги составляли 20.4%** от общих активов Банка. Исторически, вложения в долевые ценные бумаги (т.е. акции) составляли очень небольшую долю от общего портфеля ценных бумаг Банка, а по состоянию на конец 2004 года вообще отсутствовали.

**В настоящее время 58% портфеля составляют вложения в облигации крупных международных финансовых институтов** с кредитными рейтингами высокого инвестиционного уровня, таких как International Bank of Reconstruction and Development (“IBRD”), Council of Europe Development Bank (“CEDB”), Asian Development Bank (“ADB”), Inter-American Development Bank (“IADB”), European Association of Project Development (“EuroFIMA”). 32% портфеля составляют ноты НБК и казначейские векселя Министерства Финансов РК.

### Структура портфеля ценных бумаг, 31 декабря 2004 года

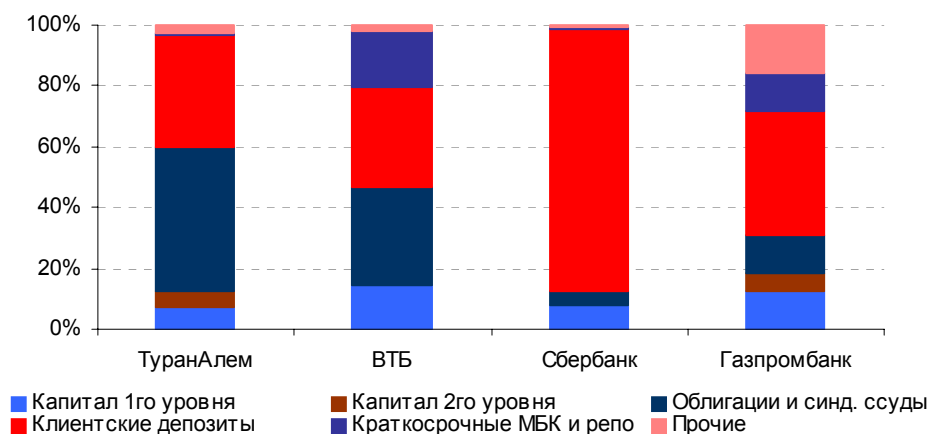


Источник: БТА

## СТРУКТУРА ФОНДИРОВАНИЯ

**Структура фондирования Банка** отличается сравнительно высокой долей долгосрочных рыночных инструментов (синдицированных ссуд, ссуд от международных финансовых организаций и облигаций), которые по состоянию на 31 декабря 2004 года составляли 47.1% от размера общих активов. Вторым по важности компонентом фондирования являются депозиты от физических и юридических лиц (36.7%). В силу специфических особенностей казахстанского межбанковского рынка, краткосрочные межбанковские кредиты (основной источник фондирования средних российских банков) сравнительно малозначимы.

### Сравнительная структура фондирования БТА и крупнейших российских банков, декабрь 2004 г., МСФО

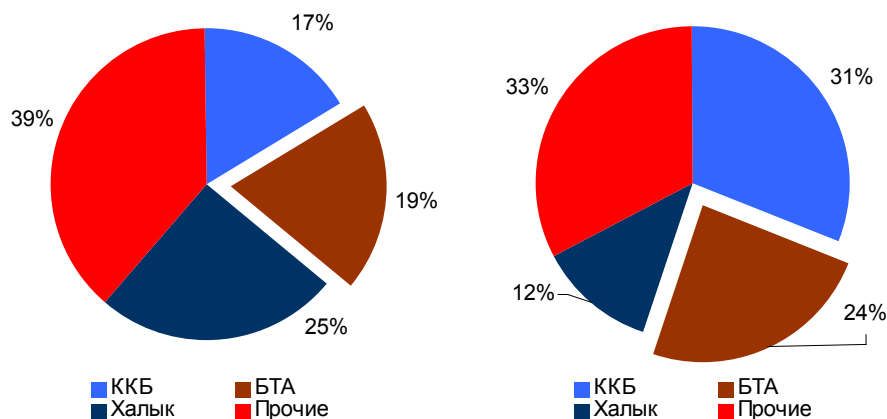


Источник: отчётность компаний

## Клиентские депозиты

По состоянию на 30 июня 2005 года, в Банке находилось на обслуживании 591 тыс. клиентских счетов; БТА является вторым казахстанским банком по объёму привлечённых депозитов от физических и юридических лиц. К числу корпоративных клиентов Банка принадлежат такие компании, как «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями», «Национальная компания «Казахстан темир жолы» (Казахстанские железные дороги), «Петроказахстан», «Актобемунайгаз», «Испат-Кармет», «Казатомпром» и другие.

### Депозиты физических лиц (слева) и юридических лиц (справа) в казахстанских банках, 30 июня 2005 года

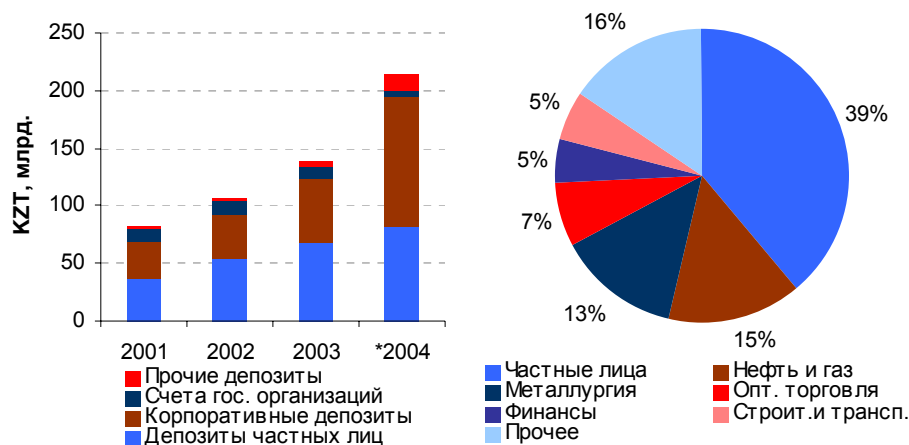


Источник: БТА

Лидирующим банком Казахстана на рынке розничных услуг является Народный Банк Казахстана Халык, унаследовавший филиальную сеть Сберегательного Банка СССР и в настоящее время располагающий более чем 500 отделениями на территории страны. Тем не менее, начиная с 1999 года, БТА стабильно расширяет своё присутствие в секторе розничных операций (по состоянию на конец июня 2005 года БТА имел 22 филиала и 190 региональных отделений) и рассматривает увеличение объёма частных депозитов как один из основных перспективных источников фондирования. Банк продолжает расширять свою филиальную сеть и усиливает своё присутствие в перспективных для розничного бизнеса регионах страны, в частности в восточном Казахстане и в Прикаспийских регионах.

В своей работе с розничными клиентами Банк ТуранАлем ориентируется на высокое качество предлагаемых услуг и продуктов, представляя своим клиентам полный доступ к линейке розничных услуг и различным модулям управления счетами. В частности, БТА занимает приблизительно 13% на рынке пластиковых карт Казахстана; по состоянию на июнь 2005 года в обращении находилось более 344 тыс. карточек, выпущенных Банком. Одним из направлений работы Банка в этой области является так же углубление сотрудничества с крупными корпоративными клиентами и оказание розничных услуг их сотрудникам.

#### Динамика пополнения депозитной базы (слева) и структура клиентских депозитов (справа), 31 декабря 2004 года

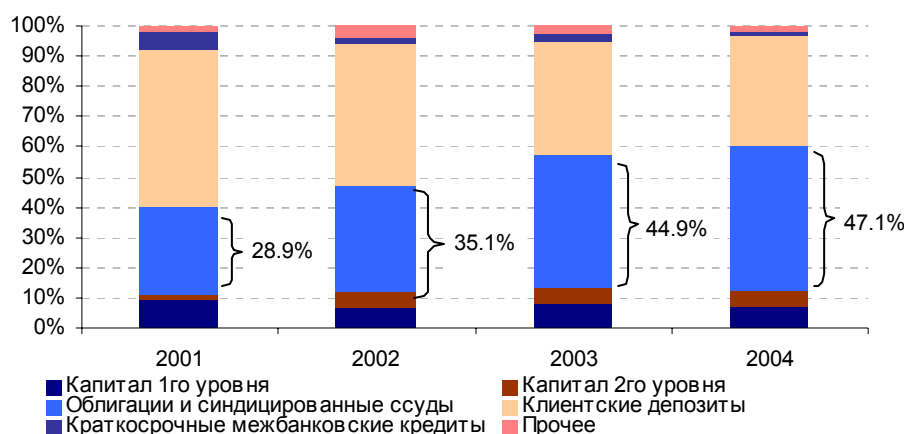


Источник: БТА

## Рыночные заимствования и долгосрочные ссуды

Рыночные заимствования и долгосрочные ссуды от международных финансовых институтов и банков стран, членов ОЭСР являются одним из важных компонентов структуры фондирования БТА.

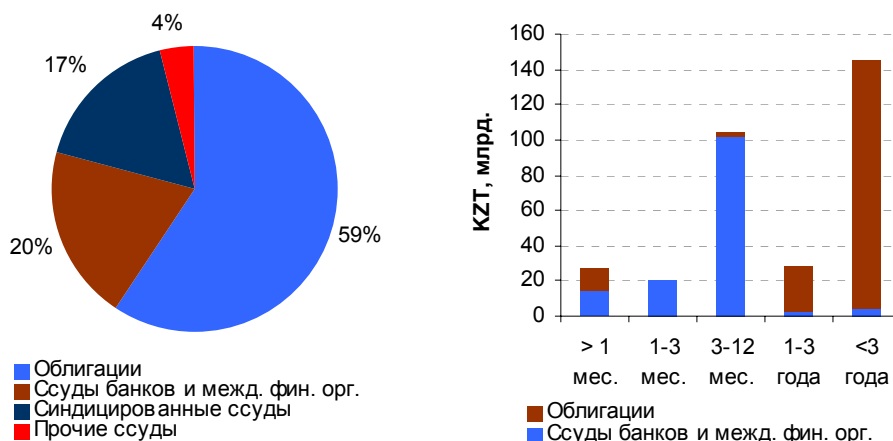
#### Динамика структуры фондирования БТА, МСФО, % от общих активов



Источник: БТА

По состоянию на 31 декабря 2004 года, общий объём привлечённых рыночных заимствований Банка и синдицированных ссуд составил приблизительно \$2.4 млрд.

**Структура рыночных заимствований (слева) и график погашения существующих долговых обязательств (справа), 31 декабря 2004 года**



Источник: БТА

Начиная с 2001 года, Банк осуществляет программу заимствований на международных рынках капитала, и в настоящее время является одним из самых активных эмитентов еврооблигаций среди компаний постсоветского пространства. БТА рассчитывает, что его высокие кредитные рейтинги и давнее присутствие на рынке позволят ему как расширять свою программу рыночных заимствований, так и свободно рефинансировать существующие долговые обязательства.

**Обращающиеся выпуски Еврооблигаций Банка ТуранАлем, сентябрь 2005г.**

| Выпуск       | Размер, \$ млн. | Рейтинг  | Дата выпуска        | Дата погашения | Купон % | Доход. к погаш., % | Спрэд к UST, бп. |
|--------------|-----------------|----------|---------------------|----------------|---------|--------------------|------------------|
| ТуранАлем 07 | \$100           | BB-/Baa2 | Май 2002            | 29/05/07       | 10.00   | 5.08               | 134              |
| ТуранАлем 10 | \$600           | BB-/Baa2 | Май 2003, Ноя. 2004 | 02/06/10       | 7.88    | 6.48               | 269              |
| ТуранАлем 14 | \$400           | BB-/Baa2 | Март, Окт. 2004     | 24/03/14       | 8.00    | 7.33               | 332              |
| ТуранАлем 15 | \$350           | BB-/Baa2 | Январь 2005         | 10/02/15       | 8.50    | 7.47               | 343              |

Источник: Bloomberg

В соответствии с условиями договоров синдицированных банковских займов и выпущенных Еврооблигаций, **БТА обязан соблюдать определённые условия заимствований и финансовые коэффициенты (т.н. «ковенанты»)**, в частности, в отношении ликвидности, адекватности капитала и размера кредитного риска. 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;
- **Банк не имеет права совершать** какие либо реорганизации или вступать в слияния и поглощения, в результате которых его кредитный рейтинг снизился бы;
- **Существует т.н. условие «перекрёстного дефолта» (cross default clause)** – возникновение дефолта на сумму, превышающую \$10 млн. по любому из старших долговых обязательств Банка; обязательства по выпускаемым рублёвым долговым обязательствам будут подпадать под данные условия.

По мнению руководства, Банк соблюдает все ограничительные условия по различным долговым соглашениям с другими банками и финансовыми организациями.

На 2005 год Руководство Банка установило лимит внешних заимствований на уровне \$1.5 млрд. В частности, во второй половине 2005 года БТА планирует

выпустить трехлетние еврооблигации с плавающей ставкой купона на \$350 млн. и привлечь синдицированный заем на сумму до \$500 миллионов у западных банков. В январе 2005 года банк успешно разместил 10-летние еврооблигации на сумму \$350 млн., а планируемые выпуски на российском внутреннем рынке составят ещё примерно \$350 млн. (10 млрд. руб.)

## Структура собственного капитала

**В силу ряда причин, в отличие от российских банков, казахстанские банки активно используют для увеличения своей капитализации инструменты, классифицируемые в соответствии с Базельскими критериями как «капитал 2-го уровня» (Tier II capital).** Подобного рода инструменты обладают определенными чертами долгового финансирования (выплата процентов или фиксированных дивидендов, погашение основной суммы по истечении какого-либо времени либо наступления какого-либо события), но, в то же время, обладают и определенной способности абсорбировать потенциальные убытки.

**В соответствии с международной методологией,** доля субординированного капитала в совокупном капитале не должна превышать 50%, а сами инструменты должны отвечать определённым требованиям. В качестве примера подобных инструментов можно привести субординированные ссуды и определённые категории привилегированных акций. Банки развитых западных стран широко используют субординированные облигации для увеличения регулятивного капитала как относительно простую в организации и дешёвую альтернативу эмиссии обыкновенных акций

### Динамика структуры капитала, 2002-2004гг

| KZT млн.                                                      | 2002          | 2003          | 2004          |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Капитал 1го уровня (Tier I)                                   | 15,595        | 25,948        | 41,984        |
| Tier I CAR                                                    | 8.53%         | 8.42%         | 8.10%         |
| Капитал 2го уровня (Tier II)                                  | 13,573        | 21,561        | 35,609        |
| Совокупный капитал                                            | 29,168        | 47,509        | 77,593        |
| минус: инвестиции                                             | -50           | -870          | -1,876        |
| Капитал 1го и 2го уровней (Tier I+II)                         | 29,118        | 46,639        | 75,717        |
| Общие активы, взвешенные по риску                             | 182,869       | 308,124       | 518,322       |
| <b>Доля субординированного капитала в совокупном капитале</b> | <b>46.50%</b> | <b>45.40%</b> | <b>45.90%</b> |
| <b>Tier I +Tier II CAR</b>                                    | <b>15.92%</b> | <b>15.14%</b> | <b>14.61%</b> |
| <b>Tier I +Tier II CAR без учёта КПА</b>                      | <b>13.65%</b> | <b>13.60%</b> | <b>13.47%</b> |
| <b>Норматив АФН</b>                                           | <b>12.00%</b> | <b>12.00%</b> | <b>12.00%</b> |

Источник: БТА

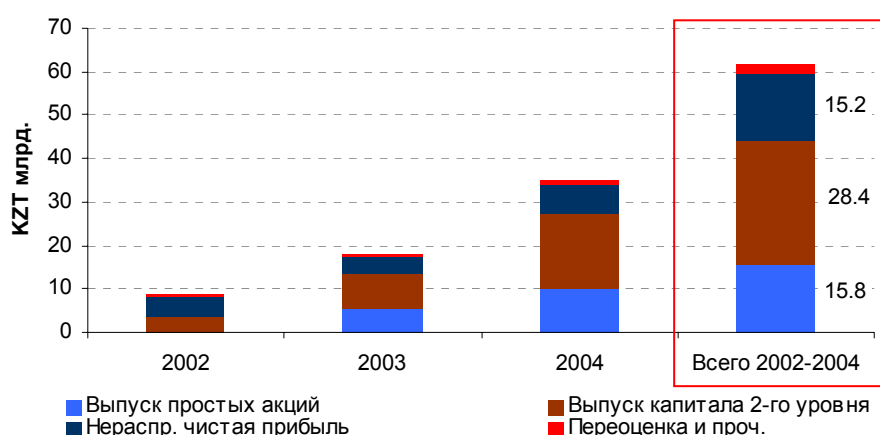
- **Субординированный долг** – это обеспеченные обязательства Банка, не являющиеся депозитом, которые согласно имеющимся письменно оформленным договорам банка удовлетворяется в последнюю очередь при его ликвидации (перед распределением оставшегося имущества между акционерами). Включаемый в капитал 2го уровня субординированный срочный долг должен иметь первоначальный срок погашения не менее 5 лет, причем в каждом году из последних пяти лет из расчета собственного капитала исключается 20% первоначальной суммы долга.
- **Привилегированные акции** могут включаться в состав капитала 2го уровня в случае, если условиями их выпуска не предусмотрено их погашение по истечении какого-либо времени либо наступления какого-либо события, либо если условия их погашения сходны с критериями, применяемыми к субординированным ссудам (см. выше). Вообще, включение или не включение привилегированных акций в ту или иную категорию капитала

есть неоднозначный вопрос, по-разному трактуемый различными источниками.

Как уже отмечалось выше, держатели КПА Банка имеют право при определенных обстоятельствах продать БТА их доли по номинальной стоимости равной 10 000 тенге. По мнению менеджмента Банка, вероятность реализации держателями КПА этого права достаточно невелика.

В соответствии с изменениями некоторых стандартов международного бухгалтерского учёта (IFRS 32 и IFRS 39), начиная с января 2005 года, БТА не включает КПА в состав акционерного капитала при презентации отчетности по стандартам МСФО, но, тем не менее, продолжает учитывать их в составе капитала 2-го уровня при подсчёте коэффициентов достаточности капитала в соответствии с рекомендованной НБК методологией<sup>4</sup>.

#### Основные источники увеличения регулятивного капитала, 2002-2004 гг, KZT млрд.



Источник: БТА

**Акционеры Банка** (как держатели обыкновенных акций, так и держатели КПА) существенно участвуют в укреплении капитальной базы. Так, в 4-м квартале 2004 года, уставной капитал Банка был увеличен на KZT 13.6 млрд.; выпуск новых акций был размещён преимущественно среди существующих акционеров.

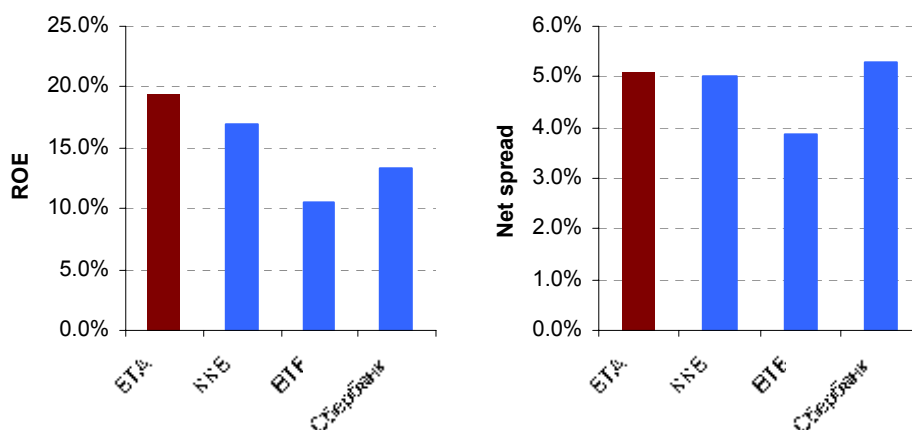
Банк рассматривает увеличение собственной прибыли за счёт увеличения эффективности операций как основной источник увеличения собственного капитала в среднесрочной перспективе.

<sup>4</sup> Данный вопрос неоднозначно трактуется и рейтинговыми агентствами. Так, S&P не включает КПА в расчёт коэффициентов капитализации Банка, в то время как Moody's придерживается противоположной точки зрения, так как рассматривает вероятность конвертации КПА в обыкновенные акции как достаточно высокую.

## РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ОПЕРАЦИЙ

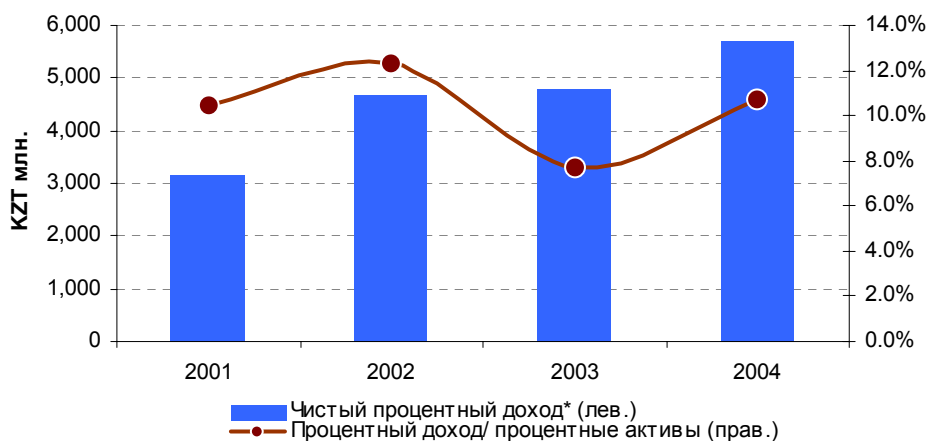
В 2004 году доходность на средний акционерный капитал БТА составила 19.4%, а доходность до налогообложения на средние активы 1.4%. Важно отметить, что большую часть чистой прибыли обеспечивают возобновляемые доходы от основной деятельности. По мнению S&P, «...несмотря на наличие довольно обширной филиальной сети и быстрые темпы роста, показатели экономической эффективности у БТА выше, чем у других банков аналогичного ранга<sup>5</sup>».

**Доходность на средний акционерный капитал (слева) и чистый процентный спред (справа) БТА и крупнейших российских банков, 2004г., МСФО, %**



Источник: отчётность компаний

**Динамика чистого процентного дохода и доходности на средние процентные активы, 2001-2004гг., МСФО, %**



\* после вычета созданных резервов на потери по ссудам

Источник: отчётность компаний

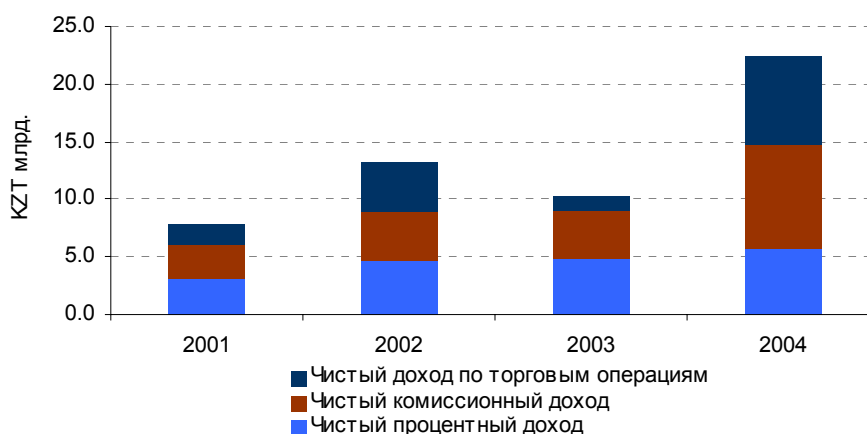
В целом, в течение последних двух лет, рыночные процентные ставки по кредитным продуктам в Казахстане снижались с большей скоростью, чем снижалась средняя стоимость фондирования, что объясняется избыточной ликвидностью в казахстанской экономике и увеличивающейся конкуренцией. Руководство Банка внимательно следит за конкурентной ситуацией и уверено, что

<sup>5</sup> «Банк ТуранАлем — кредитный рейтинг», 28 мая 2004 г.

сможет сохранить адекватный спрэд между стоимостью фондирования Банка и доходом на процентные продукты.

**Важным источником доходов для БТА является непроцентный доход,** формируемый в основном за счет сборов и комиссий, а так же за счет доходов от торговли ценными бумагами и валютных операций. Значительная доля последнего в 2004 году объясняется укреплением реального эффективного курса казахского тенге и соответствующим положительным эффектом на балансовую позицию Банка. За время, прошедшее с 2001 г., доля комиссионного дохода в структуре операционной прибыли существенно увеличилась благодаря расширению клиентского бизнеса, увеличению количества счетов, а также внедрению по мере развития рынка все новых продуктов и услуг.

**Структура операционных доходов БТА, 2001-2004гг**



Источник: БТА

## УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ,

Банк отслеживает риск процентных ставок и обменных курсов, а также сроки финансовых инструментов в целях минимизации влияния колебаний рынка на прибыльность и ликвидность Банка. По мнению S&P, «...БТА опережает банки аналогичной рейтинговой категории по качеству управления активами и пассивами»<sup>6</sup>.

### Управление рисками ликвидности

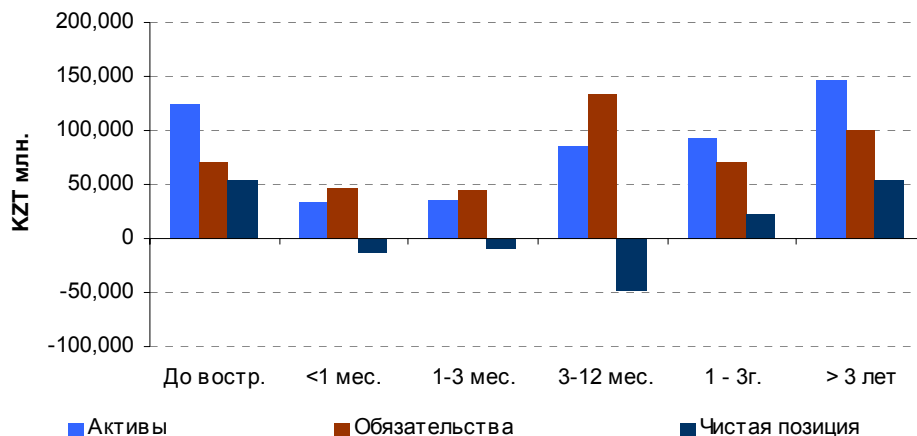
По мнению руководства Банка, ликвидность активов БТА достаточно высока, по состоянию на 31 декабря 2004 года наличные и приравненные к ним средства составляли 9.5% от валюты баланса, в то время как портфель ликвидных ценных бумаг (см. «Торговые и инвестиционные ценные бумаги») составлял 20.4% от валюты баланса.

Приведённый ниже график даёт общее представление о временном соотношении активов и пассивов Банка, хотя при их анализе следует иметь в виду некоторые практические обстоятельства. Так, в силу особенностей казахстанского рынка банковских услуг, долгосрочные кредиты практически не предоставляются, за исключением кредитов, выдаваемых в рамках программ организованных международными институтами. Тем не менее, продление выданных кредитов на

<sup>6</sup> «Банк ТуранАлем — кредитный рейтинг», 28 мая 2004 г.

схожих условиях является нормальной рыночной практикой. В силу этого, реальные сроки погашения активов могут отличаться от тех, что представлены в вышеуказанной таблице. График так же не учитывает историческую стабильность текущих счетов - несмотря на то, их балансы включены в суммы со сроком погашения до одного месяца, их фактический реальный срок гораздо длиннее.

#### Структура активов и пассивов по срокам погашения, 31 декабря 2004г.

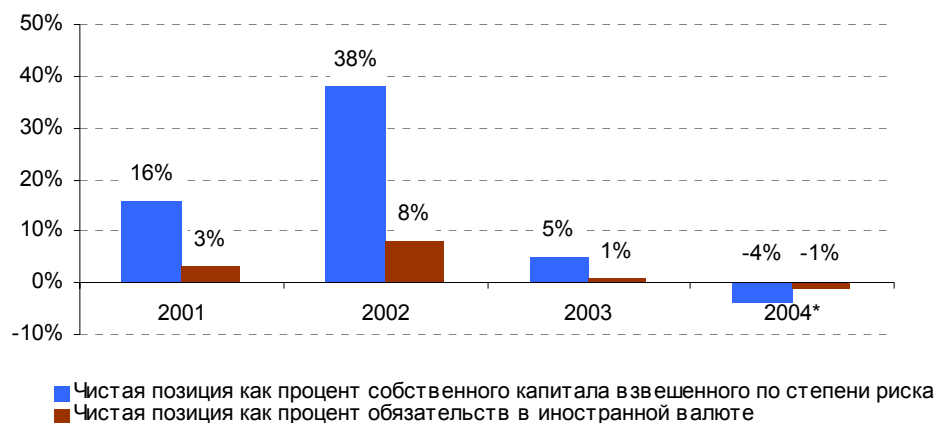


Источник: БТА

Банк проводит активную политику по диверсификации структуры своих пассивов и удлинению их средней дюрации.

## Управление валютными рисками

#### Динамика изменения чистой валютной позиции, 2001-2004гг.



\*30 сентября

Источник: БТА

**Регулирование и контроль чистой валютной позиции казахстанских банков осуществляется АФН;** Банк предоставляет в Агентство отчет по выполнению чистой валютной позиции на еженедельной основе. В соответствии с требованиями Агентства, БТА применяет строгие ограничения по открытым позициям для каждой валюты. Согласно текущим правилам, Банк может поддерживать открытую позицию по валютам стран с суверенным рейтингом уровня «А» или выше в размере, не превышающем 30% собственного капитала, с общим лимитом по всем валютам, не превышающим 50% собственного капитала. Банк осуществляет активное хеджирование своей балансовой открытой позиции.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1 – СОКРАЩЁННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ БТА, 2001-2004ГГ.

Консолидированная финансовая отчётность, 2001-2004, KZT млн., МСФО\*

| Баланс                                       | 2001           | 2002           | 2003           | 2004           | % изменение к 2003           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|
| Чистая ссудная задолженность                 | 110 719        | 127 747        | 239 847        | 409 517        | 70,7%                        |
| Корпоративные ссуды                          | 104 940        | 114 992        | 227 896        | 381 745        | 67,5%                        |
| Ссуды частным лицам                          | 5 785          | 12 765         | 27 222         | 57 405         | 110,9%                       |
| Резерв на потери по ссудам                   | -6,474         | -10,166        | -15 271        | -29 633        | 94,0%                        |
| Прочие рабочие активы                        | 33,056         | 75,341         | 102,277        | 132,101        | 29,2%                        |
| Межбанковские кредиты                        | 15 225         | 23 626         | 14 398         | 6 038          | -58,1%                       |
| Ценные бумаги                                | 17 831         | 51 715         | 87 879         | 126 063        | 43,5%                        |
| Прочие активы                                | 1 292          | 5 399          | 7 203          | 8 577          | 19,1%                        |
| Основные средства                            | 5,441          | 6,523          | 6 745          | 9 396          | 39,3%                        |
| Денежные средства                            | 6 829          | 10 482         | 16 992         | 58 711         | --                           |
| <b>Общие активы</b>                          | <b>151 901</b> | <b>218 976</b> | <b>373 064</b> | <b>618 302</b> | <b>65,7%</b>                 |
| Клиентские депозиты                          | 81 008         | 105 757        | 140 318        | 226 710        | 61,6%                        |
| Депозиты частных лиц                         | 36 149         | 52 986         | 69 066         | 89 097         | 29,0%                        |
| Корпоративные депозиты                       | 44 859         | 52 771         | 71 252         | 137 613        | 93,1%                        |
| Межбанковские депозиты                       | 9 075          | 4 303          | 10 361         | 5 307          | -48,8%                       |
| Прочие долговые обязательства                | 45 477         | 79 076         | 167 344        | 291 115        | 74,0%                        |
| Двусторонние и синдицированные ссуды         | 35 081         | 54 350         | 106 690        | 137 949        | 29,3%                        |
| Облигации в обращении                        | 10 396         | 24 726         | 60 654         | 153 166        | 152,5%                       |
| Прочие обязательства                         | 3 212          | 9 031          | 9 508          | 14 262         | 50,0%                        |
| Доля меньшинства                             | 809            | 1,010          | 1,330          | 1,667          | 25,3%                        |
| <b>Общий капитал</b>                         | <b>17,756</b>  | <b>26,315</b>  | <b>44,203</b>  | <b>79,241</b>  | <b>79,3%</b>                 |
| Субординированный долг                       | 2 914          | 6 560          | 13 520         | 28 913         | 113,9%                       |
| Привилегированные акции                      | нд             | 4 160          | 4 735          | 5 915          | 24,9%                        |
| Обыкновенные акции и резервы                 | 15 651         | 16 605         | 27 278         | 46 080         | 68,9%                        |
| <b>Отчёт о прибылях и убытках</b>            |                |                |                |                |                              |
| Процентные доходы                            | 15 645         | 22,368         | 21 943         | 49 827         | 127,1%                       |
| Процентные расходы                           | -6 671         | -10,527        | -10 775        | -24 867        | 130,8%                       |
| Резерв на потери по ссудам                   | -5 838         | -7,184         | -6 375         | -19 251        | 202,0%                       |
| Чистые процентные доходы                     | 3 136          | 4,657          | 4 793          | 5 709          | 19,1%                        |
| Доходы по комиссиям                          | 2 877          | 4,125          | 4 193          | 8 994          | 114,5%                       |
| Чистый торговый доход                        | 1 801          | 4,328          | 1 176          | 7 633          | 549,1%                       |
| Прочие операционные расходы и персонал       | -6 222         | -8,080         | -6 454         | -14 133        | 119,0%                       |
| Операционная прибыль                         | 1 592          | 5,030          | 3 708          | 8 203          | 121,2%                       |
| Налог на прибыль                             | 0              | 0              | -235           | -1 047         | 345,5%                       |
| Экстраорд. расходы и доля меньшинства        | 0              | 0              | 35             | 147            | 320,0%                       |
| <b>Чистая прибыль</b>                        | <b>1 592</b>   | <b>5,030</b>   | <b>3 508</b>   | <b>7 303</b>   | <b>108,2%</b>                |
| <b>Основные кредитные коэффициенты</b>       |                |                |                |                | <b>Изменение, к 2003, пп</b> |
| Коэффициент адекватности капитала (Tier I)   | 7.5%           | 8.5%           | 8.4%           | 8.1%           | -0.3%                        |
| Коэффициент адекватности капитала (Tier II)  | 14.0%          | 15.9%          | 15.1%          | 14.6%          | -0.5%                        |
| Акционерный капитал/ Общие активы, %         | 9.4%           | 6.9%           | 7.0%           | 7.2%           | 0.2%                         |
| Доходность по среднему капиталу, %           | 10.7%          | 33.1%          | 16.9%          | 20.8%          | 3.9%                         |
| Доналоговая доходность по средним активам, % | 1.0%           | 2.6%           | 1.2%           | 1.7%           | 0.4%                         |
| Чистый процентный спрэд, %                   | 5.6%           | 6.0%           | 3.6%           | 5.1%           | 1.5%                         |
| Резерв на потери по ссудам/ общие ссуды, %   | 5.5%           | 7.4%           | 6.0%           | 6.7%           | 0.8%                         |
| <b>Прибыльность операций</b>                 |                |                |                |                |                              |
| Процентные доходы/ сред. процентные активы   | 10.4%          | 12.3%          | 7.7%           | 10.7%          |                              |
| Процентные расходы/ сред. процентные обязат. | 4.8%           | 6.3%           | 4.1%           | 5.6%           |                              |
| <b>Фондирование и ликвидность</b>            |                |                |                |                |                              |
| Долгосрочные заимствования/ общие активы     | 28.9%          | 35.1%          | 44.9%          | 47.1%          |                              |
| Клиентские депозиты/ общие активы            | 51.5%          | 46.9%          | 37.6%          | 36.7%          |                              |
| Межбанковские депозиты / общие активы        | 5.8%           | 1.9%           | 2.8%           | 0.9%           |                              |
| Межбанковские депозиты / межб. кредиты, раз  | 0.6            | 0.2            | 0.7            | 0.9            |                              |
| Ссудный портфель/ клиентские депозиты, х     | 1.4            | 1.3            | 1.8            | 1.9            |                              |
| Ликвидные активы/ общие активы, %            | 15.7%          | 27.6%          | 28.1%          | 29.9%          |                              |

Источник: БТА, ИГ «Атон»

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2 – БТА В СРАВНЕНИИ С КРУПНЫМИ РОССИЙСКИМИ БАНКАМИ

Консолидированная финансовая отчётность, 2004, \$ млн., МСФО\*

|                                              | Банк<br>ТуранАлем | Сбербанк      | ВТБ           | МДМ*         | Альфа Банк   | Росбанк      |
|----------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Баланс</b>                                |                   |               |               |              |              |              |
| Чистая ссудная задолженность                 | 3,150             | 46,859        | 10,034        | 2,487        | 4,100        | 2,062        |
| Корпоративные ссуды                          | 2,937             | 38,872        | 10,254        | 2,267        | -            | 1,918        |
| Ссуды частным лицам                          | 442               | 10,853        | 242           | 321          | -            | 246          |
| Резерв на потери по ссудам                   | -228              | -2,865        | -462          | -101         | -            | -102         |
| Прочие рабочие активы                        | 1,016             | 13,602        | 5,059         | 942          | 1,288        | 1,353        |
| Межбанковские кредиты                        | 46                | 382           | 2,012         | 574          | 571          | 1,013        |
| Ценные бумаги                                | 970               | 13,220        | 3,047         | 368          | 717          | 339          |
| Прочие активы                                | 66                | 518           | 630           | 60           | 353          | 22           |
| Основные средства                            | 72                | 2,623         | 335           | 130          | 147          | 4            |
| Денежные средства                            | 452               | 5,725         | 1,752         | 2,868        | 1,137        | 887          |
| <b>Общие активы</b>                          | <b>4,756</b>      | <b>69,327</b> | <b>17,810</b> | <b>6,487</b> | <b>7,025</b> | <b>4,327</b> |
| Клиентские депозиты                          | 1,744             | 59,722        | 5,956         | 2,012        | 4,492        | 2,906        |
| Депозиты частных лиц                         | 685               | 43,659        | 2,082         | 520          | 1,163        | 879          |
| Корпоративные депозиты                       | 1,059             | 16,063        | 3,874         | 1,492        | 3,329        | 2,027        |
| Межбанковские депозиты                       | 41                | 467           | 3,244         | 753          | 500          | 319          |
| Прочие долговые обязательства                | 2,239             | 3,360         | 5,646         | 707          | 913          | 692          |
| Двусторонние и синдицированные ссуды         | 1,061             | 72            | 1,723         | -            | -            | 0            |
| Облигации в обращении                        | 1,178             | 3,289         | 3,923         | 707          | 913          | 692          |
| Прочие обязательства                         | 110               | 309           | 255           | 2,276        | 409          | 31           |
| Доля меньшинства                             | 13                | -             | 81            | 16           | 3            | -            |
| <b>Общий капитал</b>                         | <b>610</b>        | <b>5,468</b>  | <b>2,628</b>  | <b>723</b>   | <b>707</b>   | <b>380</b>   |
| Субординированный долг                       | 222               | 0             | 0             | 0            | 0            | 52           |
| Привилегированные акции                      | 46                | -             | -             | -            | -            | -            |
| Обыкновенные акции и резервы                 | 342               | 5,468         | 2,628         | 723          | 707          | 327          |
| <b>Отчёт о прибылях и убытках</b>            |                   |               |               |              |              |              |
| Процентные доходы                            | 367               | 5,789         | 996           | 343          | 548          | 338          |
| Процентные расходы                           | -183              | -2,949        | -475          | -126         | -237         | -194         |
| Резерв на потери по ссудам                   | -142              | -548          | -143          | 70           | -24          | -13          |
| Чистые процентные доходы                     | 42                | 2,292         | 378           | 287          | 287          | 132          |
| Доходы по комиссиям                          | 66                | 861           | 106           | 48           | 116          | 40           |
| Чистый торговый доход                        | 56                | 775           | 111           | 22           | 94           | 18           |
| Прочие операционные расходы и персонал       | -104              | -3,075        | -220          | -153         | -313         | -143         |
| Операционная прибыль                         | 60                | 853           | 375           | 204          | 184          | 47           |
| Налог на прибыль                             | -8                | -183          | -111          | -50          | -31          | -16          |
| Экстраорд. расходы и доля меньшинства        | 1                 | -             | -1            | -6           | 0            | -            |
| <b>Чистая прибыль</b>                        | <b>54</b>         | <b>670</b>    | <b>263</b>    | <b>148</b>   | <b>153</b>   | <b>31</b>    |
| <b>Основные кредитные коэффициенты</b>       |                   |               |               |              |              |              |
| Коэффициент адекватности капитала (Tier I)   | 8.1%              | 10.1%         | 12.0%         | 17.8%        | nd           | 11.4%        |
| Коэффициент адекватности капитала (Tier II)  | 14.6%             | 11.0%         | 12.0%         | 18.7%        | nd           | 13.0%        |
| Акционерный капитал/ Общие активы, %         | 7.2%              | 7.9%          | 14.8%         | 11.1%        | 10.1%        | 7.6%         |
| Доходность по среднему капиталу, %           | 20.8%             | 13.3%         | 10.5%         | 21.1%        | 24.4%        | 10.0%        |
| Доналоговая доходность по средним активам, % | 1.7%              | 1.4%          | 2.6%          | 3.9%         | 2.9%         | 1.3%         |
| Чистый процентный спрэд, %                   | 5.1%              | 5.3%          | 3.9%          | 6.7%         | 6.8%         | 5.4%         |
| Резерв на потери по ссудам/ общие ссуды, %   | 1.2%              | 4.2%          | 3.0%          | 8.9%         | 5.8%         | 4.3%         |
|                                              | 6.7%              | 5.8%          | 4.4%          | 3.9%         | -            | 4.7%         |
| <b>Прибыльность операций</b>                 |                   |               |               |              |              |              |
| Процентные доходы/ сред. процентные активы   | 10.7%             | 10.7%         | 7.9%          | 10.6%        | 11.1%        | 11.1%        |
| Процентные расходы/ сред. процентные обязат. | 5.6%              | 5.4%          | 4.1%          | 3.9%         | 4.3%         | 5.7%         |
| <b>Фондирование и ликвидность</b>            |                   |               |               |              |              |              |
| Долгосрочные заимствования/ общие активы     | 47.1%             | 4.8%          | 31.7%         | 10.9%        | 13.0%        | 16.0%        |
| Клиентские депозиты/ общие активы            | 36.7%             | 86.1%         | 33.4%         | 31.0%        | 63.9%        | 67.1%        |
| Межбанковские депозиты / общие активы        | 0.9%              | 0.7%          | 18.2%         | 11.6%        | 7.1%         | 7.4%         |
| Межбанковские депозиты / межб. кредиты, раз  | 0.9               | 1.2           | 1.6           | 1.3          | 0.9          | 0.3          |
| Ссудный портфель/ клиентские депозиты, х     | 1.9               | 0.8           | 1.8           | 1.3          | 0.9          | 0.7          |
| Ликвидные активы/ общие активы, %            | 29.9%             | 27.3%         | 26.9%         | 49.9%        | 26.4%        | 28.3%        |

\* MDM Group

Источник: отчётность компаний

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 3 – АО «БАНК ТУРАНАЛЕМ» - ПОЛНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЁТНОСТЬ, 2002-2004ГГ**

(см. следующую страницу)

# **АО «Банк ТуранАлем»**

## **Консолидированная финансовая отчётность**

*За годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов*

*С отчётом независимых аудиторов*

## СОДЕРЖАНИЕ

### ОТЧЁТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

|                                                                     |   |
|---------------------------------------------------------------------|---|
| Консолидированные бухгалтерские балансы .....                       | 1 |
| Консолидированные отчёты о доходах и расходах .....                 | 2 |
| Консолидированные отчёты об изменениях в собственном капитале ..... | 3 |
| Консолидированные отчёты о движении денег .....                     | 4 |

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ

|                                                                  |    |
|------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Основные направления деятельности .....                       | 5  |
| 2. Основы подготовки финансовой отчётности .....                 | 5  |
| 3. Обзор существенных аспектов учётной политики .....            | 9  |
| 4. Деньги и эквиваленты денег .....                              | 17 |
| 5. Обязательные резервы .....                                    | 18 |
| 6. Торговые ценные бумаги .....                                  | 18 |
| 7. Средства в кредитных учреждениях .....                        | 19 |
| 8. Инвестиционные ценные бумаги .....                            | 19 |
| 9. Займы клиентам .....                                          | 20 |
| 10. Резервы на обеспечение .....                                 | 21 |
| 11. Налогообложение .....                                        | 22 |
| 12. Средства правительства республики казахстан и нбрк .....     | 23 |
| 13. Средства кредитных учреждений .....                          | 24 |
| 14. Средства клиентов .....                                      | 26 |
| 15. Выпущенные долговые ценные бумаги .....                      | 27 |
| 16. Собственный капитал .....                                    | 28 |
| 17. Финансовые и условные обязательства .....                    | 30 |
| 18. Комиссионные и сборы .....                                   | 32 |
| 19. Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам ..... | 32 |
| 20. Прочие доходы .....                                          | 33 |
| 21. Зарплата, административные и операционные расходы .....      | 33 |
| 22. Доход на акцию .....                                         | 33 |
| 23. Политики по управлению рисками .....                         | 34 |
| 24. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....         | 44 |
| 25. Сделки со связанными сторонами .....                         | 45 |
| 26. Достаточность капитала .....                                 | 45 |
| 27. Сегментная информация .....                                  | 46 |

■ 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 АУДИТОРОВ

Аktionерам и Совету Директоров АО «Банк ТуранАлем» –

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансов АО «Банк ТуранАлем» (далее по тексту – «Банк») по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов, а также соответствующих консолидированных отчётов о доходах и расходах, изменениях в собственном капитале и движении денег за годы, закончившиеся на указанные даты. Ответственность за подготовку данной финансовой отчётности лежит на руководстве Банка. Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчётности на основании проведённых нами аудиторских проверок.

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 отчётности, 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 финансовая отчётность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов, консолидированные результаты его деятельности и движение денег за годы, закончившиеся на указанные даты в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности.

ЭРНСТ ЭНД ЯНГ КАЗАХСТАН

23 февраля 2005 года

# **КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ**

(В миллионах тенге)

|                                                                     |       |                | 31 декабря     |                |
|---------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                     | Прим. | 2004           | 2003           | 2002           |
| <b>Активы</b>                                                       |       |                |                |                |
| Деньги и эквиваленты денег                                          | 4     | 51.740         | 21.691         | 20.557         |
| Обязательные резервы                                                | 5     | 6.971          | 3.706          | 2.731          |
| Торговые ценные бумаги                                              | 6     | 102.182        | 61.591         | 32.081         |
| Средства в кредитных учреждениях                                    | 7     | 6.038          | 5.993          | 10.820         |
| Инвестиционные ценные бумаги:                                       |       |                |                |                |
| - имеющиеся в наличии для продажи                                   | 8     | 23.881         | —              | —              |
| - удерживаемые до погашения                                         | 8     | —              | 26.288         | 19.634         |
| Займы клиентам                                                      | 9     | 409.517        | 239.847        | 127.747        |
| Основные средства                                                   |       | 9.396          | 6.745          | 6.523          |
| Прочие активы                                                       |       | 8.577          | 7.203          | 5.399          |
| <b>Итого активов</b>                                                |       | <b>618.302</b> | <b>373.064</b> | <b>225.492</b> |
| <b>Обязательства</b>                                                |       |                |                |                |
| Средства Правительства РК и НБРК                                    | 12    | 4.424          | 5.190          | 2.683          |
| Средства кредитных учреждений                                       | 13    | 143.256        | 117.051        | 56.493         |
| Средства клиентов                                                   | 14    | 226.710        | 140.318        | 106.810        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                   | 15    | 182.079        | 74.174         | 31.521         |
| Прочие обязательства                                                |       | 9.838          | 4.318          | 7.220          |
| <b>Итого обязательств</b>                                           |       | <b>566.307</b> | <b>341.051</b> | <b>204.727</b> |
| <b>Доля меньшинства</b>                                             |       | <b>1.667</b>   | <b>1.330</b>   | <b>1.010</b>   |
| <b>Собственный капитал</b>                                          | 16    |                |                |                |
| Уставный капитал:                                                   |       |                |                |                |
| - простые акции                                                     |       | 22.405         | 16.244         | 11.931         |
| - привилегированные акции                                           |       | 5.915          | 4.735          | 4.160          |
| Собственные выкупленные акции                                       |       | (516)          | (628)          | (195)          |
| Дополнительно оплаченный капитал                                    |       | 5.996          | 1.413          | 28             |
| Резервы                                                             |       | 2.429          | 1.737          | 854            |
| Нераспределённый доход                                              |       | 14.099         | 7.182          | 2.977          |
| <b>Итого собственного капитала</b>                                  |       | <b>50.328</b>  | <b>30.683</b>  | <b>19.755</b>  |
| <b>Итого обязательств, собственного капитала и доли меньшинства</b> |       | <b>618.302</b> | <b>373.064</b> | <b>225.492</b> |
| <b>Финансовые и условные обязательства</b>                          | 17    |                |                |                |

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Банка

Садуакас Х. Мамештеги

Председатель Правления

Акмарал Н. Аблязова

Главный Бухгалтер

23 февраля 2005 года

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 46 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

# **КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ**

(В миллионах тенге)

|                                                                         |       | Годы, закончившиеся 31 декабря |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                         | Прим. | 2004 года                      | 2003 года | 2002 года |
| <b>Процентные доходы</b>                                                |       |                                |           |           |
| Займы                                                                   |       | 45.444                         | 26.263    | 19.178    |
| Ценные бумаги                                                           |       | 3.682                          | 4.257     | 2.818     |
| Вклады в других банках                                                  |       | 701                            | 298       | 372       |
|                                                                         |       | <b>49.827</b>                  | 30.818    | 22.368    |
| <b>Процентные расходы</b>                                               |       |                                |           |           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                       |       | (10.395)                       | (5.711)   | (5.274)   |
| Вклады клиентов                                                         |       | (8.730)                        | (6.177)   | (2.717)   |
| Вклады и займы кредитных учреждений                                     |       | (5.742)                        | (3.875)   | (2.536)   |
|                                                                         |       | <b>(24.867)</b>                | (15.763)  | (10.527)  |
| <b>Чистый процентный доход</b>                                          |       | <b>24.960</b>                  | 15.055    | 11.841    |
| Отчисления на обесценение                                               | 10    | <b>(19.251)</b>                | (10.391)  | (7.184)   |
| <b>Чистый процентный доход за минусом отчисления на обесценение</b>     |       | <b>5.709</b>                   | 4.664     | 4.657     |
| Доходы в виде комиссионных и сборов                                     | 18    | <b>9.297</b>                   | 6.456     | 4.308     |
| Расходы в виде комиссионных и сборов                                    | 18    | <b>(303)</b>                   | (137)     | (169)     |
| <b>Комиссионные и сборы</b>                                             |       | <b>8.994</b>                   | 6.319     | 4.139     |
| Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам                  | 19    | <b>38</b>                      | 589       | 2.745     |
| Доходы, за минусом расходов по операциям с иностранной валютой:         |       |                                |           |           |
| - дилинг                                                                |       | 1.517                          | 1.980     | 1.349     |
| - курсовые разницы                                                      |       | 6.078                          | 573       | 234       |
| (Убыток)/доход от страховой деятельности                                |       | <b>(478)</b>                   | (260)     | 613       |
| Прочий доход                                                            | 20    | <b>567</b>                     | 1.002     | 1.151     |
| <b>Непроцентные доходы</b>                                              |       | <b>7.722</b>                   | 3.884     | 6.092     |
| Зарплата и расходы на персонал                                          | 21    | <b>(4.388)</b>                 | (3.432)   | (3.023)   |
| Административные и операционные расходы                                 | 21    | <b>(4.537)</b>                 | (3.919)   | (3.647)   |
| Износ и амортизация                                                     |       | <b>(1.029)</b>                 | (926)     | (786)     |
| Налоги, помимо подоходного налога                                       |       | <b>(1.604)</b>                 | (955)     | (815)     |
| Прочие резервы                                                          | 10    | <b>(2.293)</b>                 | (338)     | (246)     |
| Прочее                                                                  |       | <b>(371)</b>                   | (451)     | (1.341)   |
| <b>Непроцентные расходы</b>                                             |       | <b>(14.222)</b>                | (10.021)  | (9.858)   |
| <b>Доход до учёта расходов по подоходному налогу и доли меньшинства</b> |       | <b>8.203</b>                   | 4.846     | 5.030     |
| Расходы по подоходному налогу                                           | 11    | <b>(1.047)</b>                 | (266)     | —         |
| <b>Доход до учёта доли меньшинства</b>                                  |       | <b>7.156</b>                   | 4.580     | 5.030     |
| Доля меньшинства в чистом убытке (доходе)                               |       | <b>147</b>                     | 40        | (132)     |
| <b>Чистый доход</b>                                                     |       | <b>7.303</b>                   | 4.620     | 4.898     |
| Базовый доход на акцию в тенге                                          | 22    | <b>3.862</b>                   | 3.246     | 3.450     |
| Разводнённый доход на акцию в тенге                                     | 22    | <b>3.222</b>                   | 2.714     | 2.883     |

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 46 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

(В миллионах тенге)

|                                                                                     | Уставный капитал - простые акции | Уставный капитал – привилегированные акции | Выкупленные собственные акции | Дополнительно оплаченный капитал | Резервы      | Нераспределённый доход/ (Накопленный дефицит) | Итого собственного капитала |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>31 декабря 2001 года</b>                                                         | 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                       |
| <b>31 декабря 2002 года</b>                                                         | 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 использование ранее переоцененных активов    | –                                | –                                          | –                             | –                                | (68)         | 68                                            | –                           |
| Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов          | –                                | –                                          | –                             | –                                | (4)          | 4                                             | –                           |
| Чистый доход                                                                        | –                                | –                                          | –                             | –                                | –            | 4.620                                         | 4.620                       |
| <b>31 декабря 2003 года</b>                                                         | 16.244                           | 4.735                                      | (628)                         | 1.413                            | 1.737        | 7.182                                         | 30.683                      |
| Продажа простых акций                                                               | <b>6.161</b>                     | –                                          | –                             | <b>4.087</b>                     | –            | –                                             | <b>10.248</b>               |
| Продажа привилегированных акций                                                     | –                                | <b>1.180</b>                               | –                             | <b>457</b>                       | –            | –                                             | <b>1.637</b>                |
| Приобретение собственных акций                                                      | –                                | –                                          | (28)                          | –                                | –            | –                                             | (28)                        |
| Продажа собственных акций                                                           | –                                | –                                          | 140                           | 39                               | –            | –                                             | 179                         |
| Дивиденды – привилегированные акции                                                 | –                                | –                                          | –                             | –                                | –            | (603)                                         | (603)                       |
| Изменение справедливой стоимости годных для продажи ценных бумаг, за вычетом налога | –                                | –                                          | –                             | –                                | 375          | –                                             | 375                         |
| Переоценка основных средств                                                         | –                                | –                                          | –                             | –                                | 534          | –                                             | 534                         |
| Перевод переоценки основных средств на использование ранее переоцененных активов    | –                                | –                                          | –                             | –                                | (173)        | 173                                           | –                           |
| Перевод переоценки основных средств на выбытие ранее переоцененных активов          | –                                | –                                          | –                             | –                                | (44)         | 44                                            | –                           |
| Чистый доход                                                                        | –                                | –                                          | –                             | –                                | –            | 7.303                                         | 7.303                       |
| <b>31 декабря 2004 года</b>                                                         | <b>22.405</b>                    | <b>5.915</b>                               | <b>(516)</b>                  | <b>5.996</b>                     | <b>2.429</b> | <b>14.099</b>                                 | <b>50.328</b>               |

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 46 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

# **КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЁТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕГ**

(В миллионах тенге)

|                                                                                               | Годы, закончившиеся 31 декабря |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                               | 2004 года                      | 2003 года       | 2002 года       |
| <b>Движение денег от операционной деятельности</b>                                            |                                |                 |                 |
| Доход до учёта расходов по подоходному налогу и доли меньшинства                              | 8.203                          | 4.846           | 5.030           |
| Корректировки на:                                                                             |                                |                 |                 |
| Износ и амортизацию                                                                           | 1.029                          | 926             | 786             |
| Долю меньшинства                                                                              | 147                            | 40              | (132)           |
| Резерв на обесценение                                                                         | 21.544                         | 10.729          | 7.430           |
| Убыток от продажи основных средств                                                            | 30                             | 63              | 2               |
| Резервы по возмещению страховых убытков                                                       | 1.493                          | 983             | 733             |
| Нереализованную отрицательную (положительную) курсовую разницу                                | (2.394)                        | 723             | (251)           |
| Нереализованные доходы по ценным бумагам                                                      | (519)                          | (2.879)         | (1.193)         |
| <b>Движение денег от операционной деятельности до изменений в чистых операционных активах</b> | <b>29.533</b>                  | <b>15.431</b>   | <b>12.405</b>   |
| <b>(Увеличение) уменьшение в операционных активах:</b>                                        |                                |                 |                 |
| Обязательные резервы                                                                          | (3.265)                        | (975)           | 1.953           |
| Средства в кредитных учреждениях                                                              | (976)                          | 4.609           | (10.643)        |
| Торговые ценные бумаги                                                                        | (44.347)                       | (29.327)        | (12.194)        |
| Займы клиентам                                                                                | (200.937)                      | (133.724)       | (20.822)        |
| Прочие активы                                                                                 | (2.184)                        | (1.915)         | (3.685)         |
| <b>Увеличение (уменьшение) в операционных обязательствах:</b>                                 |                                |                 |                 |
| Средства Правительства РК и НБРК                                                              | (754)                          | 2.581           | 185             |
| Средства кредитных учреждений                                                                 | 34.167                         | 67.346          | 12.680          |
| Средства клиентов                                                                             | 93.885                         | 38.601          | 22.868          |
| Прочие обязательства                                                                          | 1.456                          | (3.962)         | 4.019           |
| <b>Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>        | <b>(93.422)</b>                | <b>(41.335)</b> | <b>6.766</b>    |
| Уплаченный подоходный налог                                                                   | (897)                          | (300)           | —               |
| <b>Чистое движение денег от операционной деятельности</b>                                     | <b>(94.319)</b>                | <b>(41.635)</b> | <b>6.766</b>    |
| <b>Движение денег от инвестиционной деятельности</b>                                          |                                |                 |                 |
| Приобретение основных средств                                                                 | (2.758)                        | (1.914)         | (1.402)         |
| Поступления от продажи основных средств                                                       | 385                            | 1.698           | 269             |
| Приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения                                          | —                              | (8.505)         | (19.278)        |
| Чистые деньги полученные (уплаченные) при приобретении дочерних организаций                   | —                              | —               | (171)           |
| <b>Чистое движение денег от инвестиционной деятельности</b>                                   | <b>(2.373)</b>                 | <b>(8.721)</b>  | <b>(20.582)</b> |
| <b>Движение денег от финансовой деятельности</b>                                              |                                |                 |                 |
| Продажа простых акций                                                                         | 10.248                         | 5.535           | —               |
| Продажа привилегированных акций                                                               | 1.637                          | 738             | —               |
| Приобретение собственных акций                                                                | (28)                           | (433)           | (2.248)         |
| Продажа собственных акций                                                                     | 179                            | —               | 2.102           |
| Дивиденды выплаченные                                                                         | (528)                          | (475)           | (503)           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                             | 116.292                        | 46.587          | 17.247          |
| <b>Чистое движение денег от финансовой деятельности</b>                                       | <b>127.800</b>                 | <b>51.952</b>   | <b>16.598</b>   |
| Влияние изменения обменного курса на деньги и их эквиваленты                                  | (1.059)                        | (462)           | 555             |
| <b>Чистое изменение в деньгах и эквивалентах денег</b>                                        | <b>30.049</b>                  | <b>1.134</b>    | <b>3.337</b>    |
| <b>Деньги и эквиваленты денег на начало года</b>                                              | <b>21.691</b>                  | <b>20.557</b>   | <b>17.220</b>   |
| <b>Деньги и эквиваленты денег на конец года</b>                                               | <b>51.740</b>                  | <b>21.691</b>   | <b>20.557</b>   |
| <b>Дополнительная информация:</b>                                                             |                                |                 |                 |
| Проценты уплаченные                                                                           | 22.342                         | 14.329          | 9.901           |
| Проценты полученные                                                                           | 42.728                         | 26.854          | 21.685          |

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 46 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчётности.

(В миллионах тенге)

## 1. Основные направления деятельности

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»), который был зарегистрирован как акционерное общество закрытого типа в 1997 году, и перерегистрирован в открытое акционерное общество в 1998 году. 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 организаций 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 банком в Казахстане по величине активов. Головной офис Банка находится в г. Алматы, Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2004 года Банк имел 22 региональных филиала и 189 расчётно-кассовых отделений (по состоянию на 31 декабря 2003 года: 22 региональных филиала и 188 расчётно-кассовых отделений, по состоянию на 31 декабря 2002 года - 24 региональных филиала и 211 расчётно-кассовых отделений) и представительские офисы в Москве (Россия); Киеве (Украина); Минске (Белоруссия), Бишкеке (Кыргызская Республика); и Шанхае (Китай). Кроме того, на 31 декабря 2004 года в соответствии с разрешением, полученным от Агентства по регулированию и надзору финансовых рынков и организаций Казахстана, Банк открыл дополнительные представительские офисы в Екатеринбурге (Россия); Баку (Азербайджан); и Душанбе (Таджикистан). Зарегистрированный юридический адрес Банка: ул. Жолдасбекова, 97, Алматы 050051, Самал-2, Республика Казахстан.

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

По состоянию на 31 декабря 2004 года члены Совета Директоров и Правления владели 475.980 акциями (20,69% уставного капитала простых акций), (в 2003 году – 475.213 акциями или 28,33%, в 2002 году – 351.398 акциями или 27,53%). По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов среднегодовое количество работников Группы составляло соответственно 3.817, 3.221, и 3.642 работника.

## 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 и оставшихся в силе Международных стандартов бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретаций Постоянного комитета по интерпретациям («ПКИ»), которые одобрены Международным комитетом по стандартам бухгалтерского учета. Данная финансовая отчётность представлена в миллионах казахстанских тенге (далее по тексту – «тенге»), за исключением сумм дохода на акцию, если не указано иное. Тенге была выбрана валютой отчётности потому, что акционеры, руководители, регулирующие органы измеряют деятельность Банка в данной валюте. Кроме того, тенге является национальной валютой Республики Казахстан, и валютой, которая отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, относящихся к деятельности Банка. Поддерживаются существенные позиции по иностранному валютам, так как они необходимы для удовлетворения требований клиентов, управления валютным риском и для достижения соответствующей структуры активов и обязательств для бухгалтерского баланса. Операции в денежных единицах, помимо тенге, считаются операциями с иностранной валютой.

Начиная с 1 января 2003 года, Группа ведёт свои учётные записи и готовит финансовую отчётность для нормативных целей в соответствии с МСФО.

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

(В миллионах тенге)

Подготовка консолидированной финансовой отчётности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отражённые в консолидированной финансовой отчётности. Наиболее существенные оценки, касательно данной финансовой отчётности относятся к резервам на обесценение активов, резервов по возмещению страховых убытков, подоходным налогам, справедливой стоимости ценных бумаг и основных средств, и обесценению прочих резервов. Субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления консолидированной финансовой отчётности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих субъективных оценок.

### Консолидированные дочерние организации

Консолидированная финансовая отчётность включает следующие дочерние организации:

**2004**

| <b>Дочерняя организация</b> | <b>Доля участия, %</b> | <b>Страна</b> | <b>Дата образования</b> | <b>Отрасль</b>                                | <b>Дата приобретения</b> |
|-----------------------------|------------------------|---------------|-------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------|
| «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 Бн-Ви»   | 100,00%                | Нидерланды    | 22.05.01                | Брокерские услуги                             | 21.05.01                 |
| «ТуранАлем Финанс»          | 100,00%                | Россия        | 22.06.04                | Выпуск векселей                               | 28.09.04                 |
| «ТуранАлем Капитал»         | 100,00%                | Россия        | 25.06.04                | Коммерческая деятельность                     | 28.09.04                 |
| «Династия»                  | 66,00%                 | Казахстан     | 22.07.99                | Страхование жизни                             | 30.03.01                 |
| Пенсионный фонд «Курмет»    | 66,00%                 | Казахстан     | 16.09.98                | Пенсионный фонд                               | 16.09.98                 |
| АО «СК БТА»                 | 49,00%                 | Казахстан     | 08.09.98                | Страхование имущества и от несчастного случая | 08.09.98                 |
| Пенсионный фонд «Казахстан» | 87,75%                 | Казахстан     | 22.06.99                | Пенсионный фонд                               | 06.07.99                 |
| «КБС Гарант»                | 57,53%                 | Казахстан     | 12.01.99                | Страхование имущества и от несчастного случая | 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                         | —                        |

В 2004 году Группа основала две, полностью принадлежащие ей, дочерние организации в России: «ТуранАлем Финанс» - образована 22 июня 2004 года и «ТуранАлем Капитал» - образована 25 июня 2004 года.

7 июля 2004 года доля Группы в оплаченном уставном капитале «Страховой Компании БТА» снизилась с 66,00% до 49,00%, так как миноритарные акционеры внесли дополнительные средства в уставный капитал «Страховой Компании БТА». Группа сохранила контроль над операциями «Страховой Компании БТА».

В 2004 году Группа увеличила свою долю с 65,97% до 87,75% в оплаченном уставном капитале Пенсионного фонда «Казахстан». В соответствии с планом реструктуризации, утверждённым на Общем Собрании Акционеров 24 сентября 2004 года, АО «НОНПФ «Курмет» (далее по тексту «Курмет») и АО «НГНПФ «Казахстан» 25 января 2005 года были объединены в новую организацию АО «Накопительный Пенсионный Фонд БТА Курмет-Казахстан».

(В миллионах тенге)

Несмотря 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.

**2003**

| <i>Дочерняя<br/>организация</i> | <i>Доля участия, %</i> | <i>Страна</i> | <i>Дата<br/>образования</i> | <i>Отрасль</i>                                           | <i>Дата<br/>Приобретения</i> |
|---------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|
| «ТуранАлем<br>Секьюритис»       | 100,00%                | Казахстан     | 13.12.97                    | Брокерские услуги                                        | 13.12.97                     |
| «БТА Ипотека»                   | 100,00%                | Казахстан     | 20.11.00                    | Ипотечное<br>кредитование                                | 20.11.00                     |
| «БТА Лизинг»                    | 100,00%                | Казахстан     | 31.08.00                    | Лизинговые услуги                                        | 14.09.00                     |
| «Туран Алем Финанс<br>Би-Ви»    | 100,00%                | Нидерланды    | 22.05.01                    | Брокерские услуги                                        | 21.05.01                     |
| «Династия»                      | 66,00%                 | Казахстан     | 22.07.99                    | Страхование<br>жизни                                     | 30.03.01                     |
| Пенсионный фонд<br>«Курмет»     | 72,47%                 | Казахстан     | 16.09.98                    | Пенсионный фонд                                          | 16.09.98                     |
| АО «СК БТА»                     | 66,00%                 | Казахстан     | 08.09.98                    | Страхование<br>имущества и от<br>несчастливого<br>случая | 08.09.98                     |
| Пенсионный фонд<br>«Казахстан»  | 65,97%                 | Казахстан     | 22.06.99                    | Пенсионный фонд                                          | 06.07.99                     |
| «КБС Гарант»                    | 57,53%                 | Казахстан     | 12.01.99                    | Страхование<br>имущества и от<br>несчастливого<br>случая | 04.04.01                     |
| «Казко Констракшн»              | —                      | Казахстан     | 14.01.99                    | Строительство                                            | —                            |
| «Самал Пропертиз»               | —                      | Казахстан     | 17.02.99                    | Операции с<br>недвижимостью                              | —                            |
| «Риал Истэйт<br>Коммерц»        | —                      | Казахстан     | 16.04.02                    | Операции с<br>недвижимостью                              | —                            |
| «Форс Технолоджи»               | —                      | Казахстан     | 09.04.02                    | Информационные<br>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%.

(В миллионах тенге)

## 2002

| 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          |
| «Алтын Орда»                | 100,00%         | Казахстан  | 28.05.01         | Потребительское кредитование под обеспечение  | 28.05.01          |
| «Туран Алем Финанс Би-Ви»   | 100,00%         | Нидерланды | 22.05.01         | Брокерские услуги                             | 21.05.01          |
| Пенсионный фонд «Курмет»    | 66,00%          | Казахстан  | 16.09.98         | Пенсионный фонд                               | 16.09.98          |
| АО «СК БТА»                 | 66,00%          | Казахстан  | 08.09.98         | Страхование имущества и от несчастного случая | 08.09.98          |
| «КБС Гарант»                | 57,53%          | Казахстан  | 22.06.99         | Страхование имущества и от несчастного случая | 04.04.01          |
| Пенсионный фонд «Казахстан» | 50,40%          | Казахстан  | 12.01.99         | Пенсионный фонд                               | 06.07.99          |
| «Династия»                  | 66,00%          | Казахстан  | 22.07.99         | Страхование жизни                             | 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 ОАО «СК БТА» с 40,00% до 66,00%. ОАО «СК БТА» принесла Группе доход от операций в сумме 28 миллионов тенге за период со 2 декабря 2002 года по 31 декабря 2002 года.

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

Подробные данные об активах и обязательствах, приобретённых в 2002 году, представлены следующим образом:

|                                                                  | «Страховая<br>Компания БТА» | Пенсионный<br>Фонд «Курмет» | Итого |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------|
| 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: Приобретённые во время покупки<br>деньги и их эквиваленты | (68)                        | (5)                         | (73)  |
| Отток денег при приобретении                                     | 117                         | 54                          | 171   |

(В миллионах тенге)

Следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

**2004 года**

| Ассоциированная компания | Доля участия, % | Страна     | Дата образования | Отрасль           | Дата приобретения |
|--------------------------|-----------------|------------|------------------|-------------------|-------------------|
| «Астанаэксимбанк»        | 49,00%          | Белоруссия | 25.07.02         | Коммерческий банк | 14.10.04          |

В октябре 2004 года Банк приобрёл 49% акций «Астанаэксимбанка», расположенного в Белоруссии.

### 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 (редакция 2004 года) «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление» и МСБУ 39 (редакция 2004 года) «Финансовые инструменты: Признание и оценка», влияние которых рассматривается далее.

### Переработанные МСБУ 32, 36, 38 и 39

В декабре 2003 года Комитет по международным стандартам бухгалтерского учёта выпустил переработанный МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление», МСБУ 36 «Обесценение активов», МСБУ 38 «Нематериальные активы» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». Все стандарты вступают в силу для финансового года, начинающегося 1 января 2005 года или после этой даты, причём разрешено более раннее применение МСБУ 32 и 39 вместе. Вместе МСБУ 32 и 39 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 четыре переработанных стандарта с 1 января 2005 года. Таким образом, сравнительные данные за предыдущий год будут пересчитаны, таким образом, как если бы переработанные стандарты всегда были в силе.

За исключением уменьшения в собственном капитале и увеличения обязательств, в результате перевода конвертируемых привилегированных акций в сумме 5.239 тенге из собственного капитала в обязательства и уменьшением чистого дохода на 545 тенге (см. Примечание 16), в настоящее время не ожидается, что влияние вновь выпущенного руководства по бухгалтерскому учёту окажет существенное влияние на финансовую отчётность Банка.

## 3. Обзор существенных аспектов учётной политики

### Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчётность Группы включает Банк ТуранАлем и компании, которые она контролирует (дочерние организации). 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.

(В миллионах тенге)

Консолидация дочерних организаций осуществляется с момента передачи контроля над ними Группе и продолжается до момента их выбытия. Метод покупки используется для учёта приобретённых 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 приобретённой дочерней организации учитывается как гудвил. Все межгрупповые операции, балансы и нерезализованные доходы и расходы, произведённые внутри Группы, были исключены. Учётная политика некоторых компаний была изменена там, где это было необходимо, для приведения её в соответствие с учётной политикой Группы.

Доля меньшинства представляет собой долю в дочерних организациях, не принадлежащих Группе. Доля меньшинства на дату составления бухгалтерского баланса представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней организации на дату приобретения, и долю миноритарных акционеров в изменениях в собственном капитале с даты объединения. Доля меньшинства показана отдельно от обязательств и собственного капитала.

Убытки, входящие в долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в собственном капитале дочерней организации, если только не имеется связывающего обязательства мелких акционеров профинансировать убытки. Все такие убытки распределяются на Группу.

### **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 учёта на дату операции.

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости 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 залоговых 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.

Реализованные и нерезализованные 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.

(В миллионах тенге)

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 зарегистрированная цена. Когда на действующем рынке отсутствуют зарегистрированные цены, справедливая стоимость определяется посредством ссылки на цены аналогичных 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 ликвидностью. Данные соглашения учитываются как операции финансирования.

Ценные бумаги, реализованные Банком 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 производные 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 моделей, 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 нерезализованными 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 2004, 2003 и 2002 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.

(В миллионах тенге)

### Инвестиционные ценные бумаги

Банк классифицирует свои инвестиционные ценные бумаги по двум категориям:

- Ценные бумаги с фиксированными сроками погашения и фиксированными или определяемыми платежами, в отношении которых руководство имеет намерение и возможность владения до наступления срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Группа не классифицирует свои финансовые активы, как удерживаемые до погашения, если в течение текущего финансового года или в течение двух предыдущих финансовых лет Группа продала, передала или исполнила опцион пут в отношении части инвестиций, удерживаемых до погашения, которая не является незначительной; и
- Ценные бумаги, которые не классифицируются Банком как удерживаемые до погашения или предназначенные для продажи, включаются в портфель ценных бумаг, годных для продажи.

Банк классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений руководства на момент приобретения. Акции ассоциированных компаний и дочерних организаций, удерживаемые Банком исключительно с намерением их будущей продажи, также классифицируются как ценные бумаги имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиционные ценные бумаги первоначально признаются в соответствии с указанной выше политикой и впоследствии переоцениваются с использованием следующей политики:

1. Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки вознаграждения. Резерв на обесценение оценивается в каждом отдельном случае.
2. Имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на дату составления бухгалтерского баланса. Ценные бумаги, не котируются на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, учитываются по себестоимости, за минусом резерва на снижение стоимости в случае, если не существует других подходящих и осуществимых методов для разумной оценки их справедливой стоимости.

Доходы и убытки, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости годных для продажи инвестиционных ценных бумаг, признаются в отчёте об изменениях в собственном капитале как изменение справедливой стоимости годных для продажи ценных бумаг, в том периоде, когда такие изменения возникли. При выбытии или обесценении ценных бумаг, соответствующая накопленная корректировка по справедливой стоимости включается в отчёт о доходах и расходах как доходы за минусом расходов по ценным бумагам.

### 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 учёта 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.

(В миллионах тенге)

## **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 других стран, а также городов, где расположены офисы, филиалы и дочерние предприятия Банка.

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 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 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, перенесённым неиспользованным налоговым активам и неиспользованным налоговым убыткам, в том объёме, в котором существует вероятность того, что будет доступен налогооблагаемый доход, в счёт которого могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесённые 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.

## **Инвестиции в ассоциированные компании**

Инвестиции Группы в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Ассоциированная компания, это компания на которую Группа оказывает существенное влияние, и которая не является ни дочерней организацией, ни совместным предприятием Группы (обычно инвестиции в размере от 20% до 50% в капитал компании). Инвестиции в ассоциированные компании учитываются в бухгалтерском

(В миллионах тенге)

балансе по стоимости плюс изменения в доле Группы в чистых активах ассоциированной компании после её приобретения, минус любое обесценение стоимости.

#### 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 кредитруется 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 накопленных расходов по обесценению. 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 нераспределенный доход.

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                  | 12,5-50 |
| 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.

(В миллионах тенге)

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, кредитных 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 отчете 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 обязательством или обязательством, вытекающим из практики, 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 пенсионных 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.

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».

Чистый доход или убыток, отнесённый на простые или привилегированные акции, которые имеют право участвовать в распределении дохода, определяется посредством сложения суммы, отнесённой на дивиденды и суммы, отнесённой для статьи участия.

### **Условные обязательства**

Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности но подлежат раскрытию. Условные обязательства не отражаются и не раскрываются в случаях, когда отток ресурсов, составляющих экономическую выгоду, является маловероятным. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является в значительной степени.

(В миллионах тенге)

### **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. 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 прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансах.

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 по страховой деятельности и расходы по корректировке резерва**

Резерв на возможные убытки по страховой деятельности и расходы по корректировке резерва отражаются в прочих обязательствах в прилагаемом консолидированном бухгалтерском 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.

### **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.

(В миллионах тенге)

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 заключённых сделок и рыночными курсами на дату сделки включаются в доходы, за минусом расходов по операциям в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов рыночные курсы обмена составляли 130,00 тенге, 144,22 тенге и 155,85 тенге за один доллар США соответственно.

#### Перегруппировки статей

Следующие перегруппировки были сделаны по суммам 2003 года с целью их соответствия представлению отчётности за 2004 год. Ни одна из проводок не повлияла на доход или собственный капитал.

|                                                                                                                                   | 2003           | 2002 | 2003             | 2002 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|------------------|------|
|                                                                                                                                   | Ранее показано |      | Перегруппировано |      |
| <i>Консолидированный баланс:</i>                                                                                                  |                |      |                  |      |
| Определённые соглашения обратного РЕПО были перегруппированы со средств прочих финансовых учреждений в деньги и эквиваленты денег | 13.286         | —    | 21.691           | —    |

#### 4. Деньги и эквиваленты денег

Деньги и эквиваленты денег включают:

|                                                                                                        | 2004          | 2003          | 2002          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Деньги в кассе                                                                                         | 12.542        | 9.784         | 7.077         |
| Текущие счета в НБРК                                                                                   | 13.500        | 632           | 674           |
| Текущие счета в других финансовых учреждениях                                                          | 11.955        | 2.734         | 11.845        |
| Соглашения обратного РЕПО                                                                              | 11.814        | 8.405         | 507           |
| Срочные вклады с контрактным сроком погашения менее 90 дней с даты образования                         | 1.825         | —             | 454           |
| Займы другим казахстанским банкам и кредитным учреждениям с контрактным сроком погашения менее 90 дней | 104           | 136           | —             |
| <b>Деньги и эквиваленты денег</b>                                                                      | <b>51.740</b> | <b>21.691</b> | <b>20.557</b> |

Процентные ставки и сроки погашения соглашений обратного РЕПО, срочных вкладов и займов представлены ниже:

|                                                                                                        | 2004                  |                | 2003                  |                | 2002                  |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                                                                                        | Ставка вознаграждения | Срок погашения | Ставка вознаграждения | Срок погашения | Ставка вознаграждения | Срок погашения |
| Соглашения обратного РЕПО                                                                              | 0.8%-3.0%             | 2005           | 2.0% - 8.0%           | 2004           | 3.0% - 6.2%           | 2003           |
| Срочные вклады с контрактным сроком погашения менее 90 дней с даты образования                         | 8.0%-13.7%            | 2005           | —                     | —              | 9.8%-16.0%            | 2003           |
| Займы другим казахстанским банкам и кредитным учреждениям с контрактным сроком погашения менее 90 дней | 10.0%-12.0%           | 2005           | 10.5%-13.0%           | 2004           | —                     | —              |

(В миллионах тенге)

Группа заключила соглашения обратного РЕПО с казахстанскими банками. Объектом данных соглашений являются казначейские векселя Министерства финансов и облигации Республики Казахстан.

По состоянию на 31 декабря 2004 года сумма вкладов в 10 банках составляла 24.70% от общей суммы денег и их эквивалентов и представляла собой 25.40% от суммы собственного капитала Группы на указанную дату (в 2003 году – сумма вкладов в 10 банках составляла 16,37% от общей суммы денег и их эквивалентов и представляла собой 11,57% от суммы собственного капитала Группы; в 2002 году – сумма вкладов 10 банков составляла 58,29% от общей суммы денег и их эквивалентов и представляла собой 60,66% от суммы собственного капитала Группы).

## 5. Обязательные резервы

Обязательные резервы представлены следующим образом:

|                                                       | 2004  | 2003  | 2002  |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Казахстан                                             |       |       |       |
| Средства в НБРК                                       | 5.081 | 3.706 | 2.731 |
| Наличные средства, размещённые в обязательные резервы | 1.890 | –     | –     |
|                                                       | 6.971 | 3.706 | 2.731 |

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

На 31 декабря торговые ценные бумаги представлены следующим образом:

|                                               | 2004           | 2003          | 2002          |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Долговые ценные бумаги:                       |                |               |               |
| Облигации международных финансовых учреждений | 47.018         | 37.473        | 8.536         |
| Ноты НБРК                                     | 29.854         | 6.683         | 3.028         |
| Казначейские векселя Министерства финансов    | 10.472         | 3.800         | 9.842         |
| Корпоративные облигации                       | 6.059          | 3.555         | 1.114         |
| Облигации Республики Казахстан                | 5.358          | 9.605         | 9.516         |
| Муниципальные облигации                       | 1.037          | 33            | 45            |
|                                               | 99.798         | 61.149        | 32.081        |
| Акции                                         | 2.384          | 442           | –             |
| <b>Торговые ценные бумаги</b>                 | <b>102.182</b> | <b>61.591</b> | <b>32.081</b> |
| Являются объектом соглашений Репо             | 11.826         | 15.773        | 11.186        |

(В миллионах тенге)

Процентные ставки и сроки погашения ценных бумаг представлены следующим образом:

|                                               | 2004        |                | 2003          |                | 2002          |                |
|-----------------------------------------------|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                               | %           | Срок погашения | %             | Срок погашения | %             | Срок погашения |
| Облигации международных финансовых учреждений | 2,4%-7,1%   | 2005-2013      | 4,4% - 7,1%   | 2005 – 2013    | 4,4% - 6,1%   | 2011 - 2013    |
| Ноты НБРК                                     | 0,32%-3,39% | 2005           | 5,0%-5,5%     | 2004           | –             | 2003           |
| Казначейские векселя Министерства финансов    | 5,5%-8,3%   | 2005-2014      | 6,1% - 16,9%  | 2004 – 2008    | 7,9% - 17,5%  | 2003 - 2007    |
| Корпоративные облигации                       | 3,5%-12,0%  | 2005-2014      | 7,4% - 13,0%  | 2004 – 2013    | 10,5%         | 2005           |
| Облигации Республики Казахстан                | 11,1%       | 2007           | 11,1% - 13,6% | 2004 – 2007    | 11,1% - 13,7% | 2004 - 2007    |
| Муниципальные облигации                       | 8,5%-8,6%   | 2005-2008      | 6,3% - 8,6%   | 2004 – 2006    | 8,0%          | 2006           |

## 7. Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

|                                               | 2004         | 2003         | 2002          |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Займы                                         | 6.565        | 5.993        | –             |
| Соглашения обратного Репо                     | –            | –            | 9.445         |
| Срочные депозиты сроком более 90 дней         | –            | –            | 1.375         |
|                                               | 6.565        | 5.993        | 10.820        |
| Минус – Резерв на обесценение (Примечание 10) | (527)        | –            | –             |
| <b>Средства в кредитных учреждениях</b>       | <b>6.038</b> | <b>5.993</b> | <b>10.820</b> |

По состоянию на 31 декабря 2004 года средства в 10 кредитных учреждениях составляли 94% от общей суммы средств в кредитных учреждениях (на 31 декабря 2003 года – средства в 9 кредитных учреждениях составляли 100%; на 31 декабря 2002 года – ноль).

Процентные ставки и сроки погашения средств в кредитных учреждениях выглядят следующим образом:

|                                       | 2004       |                | 2003         |                | 2002       |                |
|---------------------------------------|------------|----------------|--------------|----------------|------------|----------------|
|                                       | %          | Срок погашения | %            | Срок погашения | %          | Срок погашения |
| Займы                                 | 4,0%-20,0% | 2005 – 2008    | 4,0% - 12,0% | 2004 – 2008    | –          | –              |
| Соглашения обратного Репо             | –          | –              | –            | –              | 3,0%-7,0%  | 2003           |
| Срочные депозиты сроком более 90 дней | –          | –              | –            | –              | 6,0%-12,0% | 2003           |

## 8. Инвестиционные ценные бумаги

На 31 декабря имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги представлены следующим образом:

|                                                      | 2004          | 2003     | 2002     |
|------------------------------------------------------|---------------|----------|----------|
| Долговые ценные бумаги:                              |               |          |          |
| Облигации международных финансовых организаций       | 23.881        | –        | –        |
| <b>Имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги</b> | <b>23.881</b> | <b>–</b> | <b>–</b> |

(В миллионах тенге)

Процентные ставки и сроки погашения данных долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

|                                                | 2004      |                | 2003 |                | 2002 |                |
|------------------------------------------------|-----------|----------------|------|----------------|------|----------------|
|                                                | %         | Срок погашения | %    | Срок погашения | %    | Срок погашения |
| Облигации международных финансовых организаций | 4,4%-7,5% | 2011-2013      | —    | —              | —    | —              |

По состоянию на 31 декабря 2004 года, ценные бумаги для продажи Группы были сконцентрированы в пяти Международных финансовых организациях, суммой 23.881 тенге.

Имеющиеся в наличии для продажи инвестиционные ценные бумаги были переведены из удерживаемых до погашения ценных бумаг 29 сентября 2004 года, после изменений намерений руководства в отношении данных ценных бумаг.

Удерживаемые до погашения ценные бумаги включают:

|                                                | 2004                 |                       | 2003                 |                       | 2002                 |                       |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость | Балансовая стоимость | Номинальная стоимость |
| Облигации международных финансовых организаций | —                    | —                     | 26.288               | 24.611                | 19.634               | 17.912                |

Процентная ставка по облигациям международных финансовых организаций варьируется от 4,375% до 6,125% годовых и срок их погашения наступает между 2011 и 2013 годами.

По состоянию на 31 декабря 2002 года облигации международных финансовых организаций в сумме 5.938 тенге были заложены в качестве обеспечения по займам по соглашениям Репо с другими банками. В 2003 году данные облигации были освобождены от залога.

## 9. Займы клиентам

Займы клиентам представлены следующим образом:

|                                               | 2004           | 2003           | 2002           |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Займы клиентам                                | 429.906        | 252.774        | 136.075        |
| Финансовый лизинг                             | 7.158          | 1.718          | 883            |
| Овердрафты                                    | 593            | 293            | 181            |
| Факторинг                                     | 754            | 278            | 580            |
| Простые векселя                               | 739            | 55             | 194            |
|                                               | 439.150        | 255.118        | 137.913        |
| Минус – Резерв на обесценение (Примечание 10) | (29.633)       | (15.271)       | (10.166)       |
| <b>Займы клиентам</b>                         | <b>409.517</b> | <b>239.847</b> | <b>127.747</b> |

По состоянию на 31 декабря 2004 года процентные ставки, взимаемые Банком, варьировались от 12% до 30% годовых по займам, выраженным в тенге (в 2003 году – от 20% до 33%, в 2002 году - от 11% до 25%) и от 12% до 24% годовых по займам, выраженным в долларах США (в 2003 году – от 12% до 26%, в 2002 году - от 9% до 22%).

Займы выдавались следующим типам заемщиков:

|                                                  | 2004           | 2003           | 2002           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Частные компании                                 | 378.266        | 219.838        | 121.186        |
| Физические лица                                  | 57.405         | 27.222         | 12.765         |
| Государственные компании                         | 2.829          | 7.506          | 801            |
| Государственный бюджет или местные органы власти | 282            | 518            | 706            |
| Прочие                                           | 368            | 34             | 2.455          |
|                                                  | 439.150        | 255.118        | 137.913        |
| Минус – Резерв на обесценение (Примечание 10)    | (29.633)       | (15.271)       | (10.166)       |
| <b>Займы клиентам</b>                            | <b>409.517</b> | <b>239.847</b> | <b>127.747</b> |

(В миллионах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2004 года Группа характеризовалась концентрацией займов – на 10 крупных заёмщиков приходилось 72.916 тенге, что составляло 16,44% совокупного кредитного портфеля (в 2003 году – 67.204 тенге или 26,34%, в 2002 году – 22,871 тенге или 16,58%). По данным займам был создан резерв в размере 4.933 тенге (в 2003 году – 2.657 тенге, в 2002 году – 302 тенге).

Займы в основном предоставляются в следующих секторах экономики:

|                                             | 2004           | 2003           | 2002           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Оптовая торговля                            | 86.582         | 53.538         | 27.583         |
| Физические лица                             | 57.405         | 27.222         | 12.765         |
| Сельское хозяйство                          | 45.271         | 32.506         | 14.547         |
| Пищевая промышленность                      | 41.030         | 30.350         | 11.661         |
| Строительство дорог и промышленных объектов | 40.478         | 10.759         | 8.495          |
| Добыча нефти и газа                         | 37.295         | 29.841         | 11.710         |
| Жилищное строительство                      | 21.806         | 7.104          | 177            |
| Горнодобывающая отрасль                     | 20.924         | 15.242         | 6.124          |
| Транспорт                                   | 20.001         | 3.541          | 10.400         |
| Химическая отрасль                          | 12.160         | 9.254          | 10.161         |
| Энергетическая отрасль                      | 8.874          | 3.558          | 3.061          |
| Производство автомобилей                    | 5.631          | 1.991          | 2.319          |
| Розничная торговля                          | 5.174          | 1.480          | 6.303          |
| Операции с недвижимостью                    | 4.678          | 7.173          | 3.291          |
| Лёгкая и кожевенная промышленность          | 4.675          | 688            | 45             |
| Издательское дело                           | 3.860          | 549            | 994            |
| Телекоммуникации                            | 3.857          | 4.612          | 335            |
| Гостиничный бизнес                          | 3.607          | 362            | 595            |
| Металлургическая отрасль                    | 1.865          | 7.125          | 1.134          |
| Производство изделий из резины и пластмассы | 1.301          | 1.243          | 1.195          |
| Исследования и разработки                   | 516            | —              | 1.413          |
| Бумажная промышленность                     | 8              | —              | 1.546          |
| Прочее                                      | 12.152         | 6.980          | 2.059          |
| <b>Итого</b>                                | <b>439.150</b> | <b>255.118</b> | <b>137.913</b> |

## 10. Резервы на обесценение

Движение в резервах на обесценение активов, по которым начисляются проценты, представлено следующим образом:

|                             | Средства в<br>кредитных<br>учреждениях | Займы<br>клиентам | Итого         |
|-----------------------------|----------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>31 декабря 2001 года</b> | —                                      | 6.474             | 6.474         |
| Отчисления на обесценение   | —                                      | 7.184             | 7.184         |
| Списания                    | —                                      | (3.763)           | (3.763)       |
| Восстановления              | —                                      | 271               | 271           |
| <b>31 декабря 2002 года</b> | —                                      | 10.166            | 10.166        |
| Отчисления на обесценение   | —                                      | 10.391            | 10.391        |
| Списания                    | —                                      | (6.762)           | (6.762)       |
| Восстановления              | —                                      | 1.476             | 1.476         |
| <b>31 декабря 2003 года</b> | —                                      | 15.271            | 15.271        |
| Отчисления на обесценение   | 527                                    | 18.724            | 19.251        |
| Списания                    | —                                      | (8.129)           | (8.129)       |
| Восстановления              | —                                      | 3.767             | 3.767         |
| <b>31 декабря 2004 года</b> | <b>527</b>                             | <b>29.633</b>     | <b>30.160</b> |

(В миллионах тенге)

Движение в резервах на обесценение по прочим активам и прочих провизий представлено следующим образом:

|                             | <i>Прочие<br/>активы</i> | <i>Аккредитивы<br/>и гарантии</i> | <i>Итого</i> |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------|
| <b>31 декабря 2001 года</b> | 181                      | 49                                | 230          |
| Отчисления на обесценение   | 19                       | 227                               | 246          |
| Списания                    | (91)                     | (32)                              | (123)        |
| <b>31 декабря 2002 года</b> | 109                      | 244                               | 353          |
| Отчисления на обесценение   | 230                      | 108                               | 338          |
| Списания                    | —                        | (33)                              | (33)         |
| <b>31 декабря 2003 года</b> | 339                      | 319                               | 658          |
| Отчисления на обесценение   | <b>561</b>               | <b>1.732</b>                      | <b>2.293</b> |
| Списания                    | <b>(496)</b>             | <b>(20)</b>                       | <b>(516)</b> |
| Восстановления              | <b>19</b>                | <b>-</b>                          | <b>19</b>    |
| <b>31 декабря 2004 года</b> | <b>423</b>               | <b>2.031</b>                      | <b>2.454</b> |

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих статей активов. Резервы под аккредитивы и гарантии учитываются в прочих обязательствах.

## 11. Налогообложение

Расходы по корпоративному подоходному налогу состоят из следующего:

|                                                   | <i>2004</i>  | <i>2003</i> | <i>2002</i> |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Текущие расходы по налогу                         | <b>796</b>   | 266         | —           |
| Текущий налог предыдущих периодов (Примечание 17) | <b>251</b>   | —           | —           |
|                                                   | <b>1.047</b> | 266         | —           |

Банк и его дочерние организации, за исключением «ТуранАлем Финанс БиВи» (далее по тексту «ТАФ БВ»), «ТуранАлем Финанс» (далее по тексту «ТАФ») и ТуранАлем Капитал (далее по тексту «ТАК») облагаются подоходным налогом в Республике Казахстан. ТАФ БВ является объектом обложения подоходным налогом в Нидерландах. ТАФ и ТАК является объектом обложения подоходным налогом в России. По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов Банк не имел каких-либо обязательств по текущему и отсроченному подоходному налогу.

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:

|                                                                                    | <i>2004</i>    | <i>2003</i> | <i>2002</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| <b>Подоходный налог, рассчитанный по нормативной ставке, 30%</b>                   | <b>2.461</b>   | 1.454       | 1.509       |
| Расходы по вознаграждению, не относимые на вычет                                   | <b>302</b>     | 215         | 198         |
| Резервы на обесценение, не относимые на вычет                                      | <b>13</b>      | 165         | —           |
| Служебные расходы, не относимые на вычет                                           | <b>414</b>     | 580         | 67          |
| Убытки (доходы) дочерних организаций, облагаемые налогом по иным ставкам           | <b>(384)</b>   | 108         | (38)        |
| Подоходный налог предыдущих лет (Примечание 17)                                    | <b>251</b>     | —           | —           |
| Необлагаемый налогом доход от государственных ценных бумаг                         | <b>(507)</b>   | (897)       | (778)       |
| Необлагаемый налогом доход от долгосрочных займов на модернизацию основных средств | <b>(2.130)</b> | (1.230)     | (883)       |
| Изменения в непризнанных отсроченных налоговых активах                             | <b>627</b>     | (129)       | (75)        |
| <b>Расходы по подоходному налогу</b>                                               | <b>1.047</b>   | 266         | —           |

(В миллионах тенге)

Суммы отсроченных налогов рассчитаны посредством применения действующей на дату соответствующего бухгалтерского баланса нормативной ставки налогообложения к временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и учтенными в консолидированной финансовой отчетности суммами и на 31 декабря они представлены следующим образом:

|                                                  | 2004         | 2003        | 2002         |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Отсроченные налоговые активы:</b>             |              |             |              |
| Перенесенный налоговый убыток                    | 447          | —           | —            |
| Основные средства                                | 109          | —           | 4            |
| Резервы на обесценение                           | 20           | —           | 204          |
| Прочие                                           | 130          | 101         | —            |
|                                                  | <b>706</b>   | <b>101</b>  | <b>208</b>   |
| <b>Отсроченные налоговые обязательства:</b>      |              |             |              |
| Основные средства                                | —            | (22)        | —            |
| <b>Чистые отсроченные налоговые активы</b>       | <b>706</b>   | <b>79</b>   | <b>208</b>   |
| <b>Непризнанные отсроченные налоговые активы</b> | <b>(706)</b> | <b>(79)</b> | <b>(208)</b> |
|                                                  | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>     |

Перенесённые налоговые убытки представляют собой убытки, возникшие в результате изменений в справедливой рыночной стоимости некоторых ценных бумаг. Убытки по таким ценным бумагам относятся на вычеты только в том объёме, в котором они могут быть зачтены в счёт дохода по аналогичным ценным бумагам. В соответствии с налоговым законодательством, такие налоги могут быть перенесены и зачтены в счёт дохода по аналогичным ценным бумагам в течение 3 летнего периода, начиная с года, когда возник убыток.

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.

Отсроченные налоговые активы не были учтены в данной финансовой отчётности вследствие неопределённости в отношении их реализации в будущем.

## 12. Средства Правительства Республики Казахстан и НБРК

Средства Правительства Республика Казахстан и НБРК состоят из следующего:

|                                                     | 2004         | 2003         | 2002         |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Средства Правительства Республики Казахстан:</b> |              |              |              |
| Беспроцентные                                       | 17           | 29           | 5            |
| Процентные:                                         |              |              |              |
| Процентные — деноминированные в тенге               | 826          | 1.192        | 1.622        |
| Процентные — деноминированные в долларах США        | 115          | 207          | 199          |
| Процентные — деноминированные в Евро                | 424          | 504          | 454          |
| <b>Средства НБРК:</b>                               |              |              |              |
| Вклады                                              | 3.000        | 3.000        | —            |
| Займы                                               | 42           | 258          | 403          |
| <b>Средства Правительства и НБРК</b>                | <b>4.424</b> | <b>5.190</b> | <b>2.683</b> |

(В миллионах тенге)

Процентные ставки и сроки погашения средств Правительства и НБРК представлены следующим образом:

|                                    | 2004                          |                   | 2003                          |                   | 2002                          |                   |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
|                                    | Ставка<br>вознаграж-<br>дения | Срок<br>погашения | Ставка<br>вознаграж-<br>дения | Срок<br>погашения | Ставка<br>вознаграж-<br>дения | Срок<br>погашения |
| Средства Правительства:            |                               |                   |                               |                   |                               |                   |
| Беспроцентные                      | –                             | 2005 - 2006       | –                             | 2004 - 2006       | –                             | 2004              |
| Процентные:                        |                               |                   |                               |                   |                               |                   |
| Деноминированные в<br>тенге        | до 10,0%                      | 2005 - 2010       | до 12,5%                      | 2004 - 2010       | 5,0%-10,0%                    | 2003 - 2004       |
| Деноминированные в<br>долларах США | 4,6%                          | 2011              | 1,3%                          | 2011              | 7,2%                          | 2011              |
| Деноминированные в<br>Евро         | 5,0%                          | 2010              | 4,55%-5,00%                   | 2010 - 2011       | 4,55%-5,00%                   | 2010 - 2011       |
| Средства НБРК:                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |
| Вклады                             | 6,5%                          | 2005              | 6,5%                          | 2004              | –                             | –                 |
| Займы                              | –                             | –                 | 2,87%                         | 2004              | 4,20%                         | 2003              |

**13. Средства кредитных учреждений**

Средства кредитных учреждений представлены следующим образом:

|                                                                           | 2004           | 2003           | 2002          |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Процентные вклады казахстанских банков                                    | 4.524          | 8.508          | 857           |
| Процентные вклады банков стран, не являющихся членами ОЭСР                | 729            | 289            | 78            |
| Корреспондентские лоро счета                                              | 54             | 1.583          | 694           |
|                                                                           | 5.307          | 10.380         | 1.629         |
| Займы от банков и финансовых учреждений стран, являющихся членами ОЭСР    | 61.774         | 46.845         | 31.844        |
| Займы от банков и финансовых учреждений стран, не являющихся членами ОЭСР | 5.163          | 3.369          | 2.179         |
| Займы от синдиката банков                                                 | 51.447         | 48.809         | 11.455        |
| Займы от казахстанских банков и финансовых учреждений                     | 12.359         | 3.637          | 2.340         |
| Перераспределённые займы                                                  | 7.206          | 4.011          | 7.046         |
| <b>Средства кредитных учреждений</b>                                      | <b>143.256</b> | <b>117.051</b> | <b>56.493</b> |

(В миллионах тенге)

Процентные ставки и сроки погашения выглядят следующим образом:

|                                                                           | 2004      |                | 2003         |                | 2002         |                |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                                           | %         | Срок погашения | %            | Срок погашения | %            | Срок погашения |
| Процентные вклады казахстанских банков                                    | 2,6%-7,0% | 2005           | 2,1% - 5,5%  | 2004           | 3,5%         | 2003           |
| Процентные вклады банков стран, не являющихся членами ОЭСР                | 3,2%-7,9% | 2005           | 4,5%         | 2004           | 4,0%         | 2003           |
| Корреспондентские лоро счета                                              | до 2,0%   | —              | до 2,0%      | —              | до 2,0%      | —              |
| Займы от банков и финансовых учреждений стран, являющихся членами ОЭСР    | 1,0%-6,0% | 2005 - 2009    | 1,1% - 9,7%  | 2004 - 2009    | до 9,7%      | 2003 - 2009    |
| Займы от банков и финансовых учреждений стран, не являющихся членами ОЭСР | 1,7%-4,7% | 2005           | 1,9% - 4,6%  | 2004 - 2005    | до 5,1%      | 2003 - 2007    |
| Займы от синдиката банков                                                 | 3,5%-4,7% | 2005 - 2007    | 3,3% - 3,7%  | 2004 - 2005    | 4,0%         | 2003           |
| Займы от казахстанских банков и финансовых учреждений                     | 4,6%-5,3% | 2005           | 3,0% - 5,2%  | 2004           | 5,7% - 6,5%  | 2003           |
| Перераспределённые займы                                                  | 4,7%-8,1% | 2005 - 2008    | 5,0% - 10,2% | 2004 - 2006    | 5,0% - 10,5% | 2003 - 2006    |

На 31 декабря 2004 года перераспределённые займы представляли собой кредитные линии, предоставленные Банку международными финансовыми организациями. 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 2004 года все суммы, полученные по перераспределённым займам, были выданы заёмщикам и включены в займы клиентам в прилагаемых консолидированных бухгалтерских балансах. По состоянию на 31 декабря 2004 года не было невыбранных сумм по кредитным линиям (в 2003 году — 4 миллиона долларов США, в 2002 году — ноль).

По состоянию на 31 декабря 2004 года в средства кредитных учреждений включены выраженные в Евро и долларах США субординированные займы в сумме 2.073 тенге. 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 Инвестиционс унд Эндвинкелунг Гессельшафт 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. При том условии, что ДЕГ осуществил своё право до 31 декабря 2002 года.

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. Также, в соответствии с условиями определённых займов, Банк обязан получить разрешение заёмщика перед распределением дивидендов владельцам простых акций, кроме дивидендов, выплаченных в виде простых акций. По мнению руководства, Банк соблюдает все ограничительные условия по различным долговым соглашениям с другими банками и финансовыми организациями.

(В миллионах тенге)

**14. Средства клиентов**

Средства клиентов включают суммы на текущих счетах клиентов, срочные вклады и некоторые другие обязательства и представлены следующим образом:

|                                   | <b>2004</b>    | <b>2003</b> | <b>2002</b> |
|-----------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| Текущие счета                     | <b>65.095</b>  | 40.388      | 39.747      |
| Срочные вклады                    | <b>155.593</b> | 96.018      | 60.027      |
| Гарантии и прочие условные вклады | <b>6.022</b>   | 3.912       | 7.036       |
| <b>Средства клиентов</b>          | <b>226.710</b> | 140.318     | 106.810     |

Процентные ставки средств клиентов представлены следующим образом:

|                          | <b>2004</b>  |                         | <b>2003</b>  |                         | <b>2002</b>  |                         |
|--------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|
|                          | <i>Тенге</i> | <i>Доллары США/Евро</i> | <i>Тенге</i> | <i>Доллары США/Евро</i> | <i>Тенге</i> | <i>Доллары США/Евро</i> |
|                          | <b>%</b>     | <b>%</b>                | <b>%</b>     | <b>%</b>                | <b>%</b>     | <b>%</b>                |
| Текущие счета            | до 3%        | до 1%                   | до 4%        | до 2%                   | до 4%        | до 3%                   |
| Срочные вклады           | 1% - 13%     | 2,5% - 8,5%             | 1% - 14,5%   | 3% - 8,5%               | 2% - 15%     | 4% - 10,6%              |
| Гарантии и прочие вклады | —            | до 9%                   | —            | до 9%                   | —            | —                       |

Текущие счета являются счетами до востребования. Сроки погашения прочих средств клиентов представлены следующим образом:

|                                   | <b>2004</b>           |                         | <b>2003</b>           |                         | <b>2002</b>           |                         |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                   | <i>Тенге</i>          | <i>Доллары США/Евро</i> | <i>Тенге</i>          | <i>Доллары США/Евро</i> | <i>Тенге</i>          | <i>Доллары США/Евро</i> |
|                                   | <b>Срок погашения</b> | <b>Срок погашения</b>   | <b>Срок погашения</b> | <b>Срок погашения</b>   | <b>Срок погашения</b> | <b>Срок погашения</b>   |
| Срочные вклады                    | 2005 - 2006           | 2005 - 2009             | 2004 - 2005           | 2004 - 2005             | 2003 - 2004           | 2004                    |
| Гарантии и прочие условные вклады | 2005                  | 2005                    | 2004                  | 2004                    | 2003                  | 2003                    |

На 31 декабря 2004 года 10 крупных клиентов Банка составили 26.17%, 22.26% and 14.63%, соответственно, от общей суммы средств клиентов.

Средства клиентов включают суммы на текущих счетах, срочные вклады и гарантии и прочие условные вклады следующих типов клиентов:

|                                  | <b>2004</b>    | <b>2003</b> | <b>2002</b> |
|----------------------------------|----------------|-------------|-------------|
| <b>Текущие счета:</b>            |                |             |             |
| Коммерческие предприятия         | <b>48.499</b>  | 28.153      | 29.762      |
| Физические лица                  | <b>10.718</b>  | 10.032      | 7.180       |
| Государственные организации      | <b>5.878</b>   | 2.203       | 2.805       |
| <b>Срочные вклады:</b>           |                |             |             |
| Физические лица                  | <b>76.266</b>  | 58.905      | 46.040      |
| Коммерческие предприятия         | <b>72.439</b>  | 30.106      | 4.031       |
| Государственные организации      | <b>6.888</b>   | 7.007       | 9.956       |
| <b>Гарантии и прочие вклады:</b> |                |             |             |
| Коммерческие предприятия         | <b>3.691</b>   | 3.601       | 6.754       |
| Физические лица                  | <b>2.113</b>   | 249         | 223         |
| Государственные организации      | <b>218</b>     | 62          | 59          |
| <b>Средства клиентов</b>         | <b>226.710</b> | 140.318     | 106.810     |

(В миллионах тенге)

Анализ счетов клиентов по секторам представлен следующим образом:

|                                    | 2004    | %      | 2003    | %      | 2002    | %      |
|------------------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Физические лица                    | 89.097  | 39,3%  | 69.186  | 49,3%  | 53.443  | 50,0%  |
| Металлургическая отрасль           | 30.171  | 13,3%  | 15.070  | 10,7%  | 5.481   | 5,1%   |
| Нефть и газ                        | 29.290  | 12,9%  | 6.852   | 4,9%   | 7.939   | 7,4%   |
| Оптовая торговля                   | 12.774  | 5,6%   | 12.479  | 8,9%   | 10.446  | 9,8%   |
| Некредитные финансовые учреждения  | 9.230   | 4,1%   | 1.907   | 1,4%   | 4.601   | 4,3%   |
| Транспорт                          | 7.904   | 3,5%   | 1.448   | 1,0%   | 1.035   | 1,0%   |
| Энергетическая отрасль             | 7.605   | 3,4%   | 3.021   | 2,2%   | 816     | 0,8%   |
| Строительство                      | 7.161   | 3,2%   | 5.439   | 3,9%   | 4.272   | 4,0%   |
| Розничная торговля                 | 6.158   | 2,7%   | 2.042   | 1,5%   | 1.395   | 1,3%   |
| Сельское хозяйство                 | 3.259   | 1,4%   | 2.738   | 2,0%   | 1.359   | 1,3%   |
| Химическая переработка             | 2.803   | 1,2%   | 347     | 0,2%   | 664     | 0,6%   |
| Производство машин и оборудования  | 2.074   | 0,9%   | 6.556   | 4,7%   | 5.380   | 5,0%   |
| Пищевая промышленность             | 952     | 0,4%   | 389     | 0,3%   | 340     | 0,3%   |
| Лёгкая и кожевенная промышленность | 838     | 0,4%   | 41      | —      | 599     | 0,6%   |
| Связь                              | 736     | 0,3%   | 432     | 0,3%   | 431     | 0,4%   |
| Гостиничный бизнес                 | 370     | 0,2%   | 102     | 0,1%   | 118     | 0,1%   |
| Горнодобывающая отрасль            | 360     | 0,2%   | 410     | 0,3%   | 139     | 0,1%   |
| Сфера отдыха и развлечений         | 281     | 0,1%   | 166     | 0,1%   | 423     | 0,4%   |
| Прочее                             | 15.647  | 6,9%   | 11.693  | 8,2%   | 7.929   | 7,5%   |
|                                    | 226.710 | 100,0% | 140.318 | 100,0% | 106.810 | 100,0% |

## 15. Выпущенные долговые ценные бумаги

На 31 декабря выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

|                                                                                                                   | 2004           | 2003          | 2002          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Облигации в долларах США                                                                                          | 143.057        | 61.294        | 31.170        |
| Субординированные облигации в долларах США и тенге                                                                | 29.250         | 13.528        | 6.612         |
| Векселя в российских рублях                                                                                       | 9.340          | —             | —             |
|                                                                                                                   | 181.647        | 74.822        | 37.782        |
| Облигации в долларах США, выкупленные Группой                                                                     | (1.297)        | (482)         | (6.118)       |
| Субординированные облигации в долларах США и тенге, выкупленные Группой                                           | (337)          | (8)           | (52)          |
|                                                                                                                   | 180.013        | 74.332        | 31.612        |
| Плюс неамортизированная премия и дисконт и неамортизированные расходы, связанные с выпуском долговых ценных бумаг | 37             | (825)         | (326)         |
|                                                                                                                   | 180.050        | 73.507        | 31.286        |
| Вознаграждение начисленное                                                                                        | 2.029          | 667           | 235           |
| <b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>                                                                          | <b>182.079</b> | <b>74.174</b> | <b>31.521</b> |

Процентные ставки и сроки погашения долговых ценных бумаг представлены следующим образом:

|                                                    | 2004       |                | 2003         |                | 2002        |                |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|--------------|----------------|-------------|----------------|
|                                                    | %          | Срок погашения | %            | Срок погашения | %           | Срок погашения |
| Облигации в долларах США                           | 7,875%-10% | 2007 - 2014    | 7,875%-11,5% | 2004 - 2010    | 10,0%-11,5% | 2004 - 2007    |
| Субординированные облигации в долларах США и тенге | 9,4%-12,0% | 2009 - 2014    | 8,0%-12,0%   | 2009 - 2013    | 9,0%-12,0%  | 2009 - 2010    |
| Векселя в российских рублях                        | 10%        | 2005           | —            | —              | —           | —              |

(В миллионах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2004 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 соответствии с условиями облигаций в долларах США, Банк обязан соблюдать определенные финансовые коэффициенты, в частности коэффициент ликвидности, достаточности капитала и размера кредитного риска. По мнению руководства, Банк соблюдает данные ограничительные условия вексельных соглашений с финансовыми учреждениями.

## 16. Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2004 года объявленный уставный капитал состоял из 2.334.435 простых акций и 774.001 привилегированной акции («ПА») (на 31 декабря 2003 года – 1.719.148 простых акций и 569.997 ПА, на 31 декабря 2002 года – 1.287.023 простых акций и 426.722 ПА). На 31 декабря 2004 года выпущенный и оплаченный уставный капитал состоял из 2.334.435 простых акций, 510.793 Конвертируемых привилегированных акций («КПА») и 91.481 привилегированных акций, конвертируемых в простые акции (на 31 декабря 2003 года – 1.677.269 простых акций и 484.215 КПА, на 31 декабря 2002 года – 1.276.635 простых акций и 426.722 КПА). Все акции выражены в тенге, номинальная стоимость каждой акции составляет 10,000 тысяч 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 31 декабря 2004 года Группа имела в наличии собственные простые выкупленные акции Банка в количестве 33.450 штук (на 31 декабря 2003 года – 41.104 штуки, на 31 декабря 2002 года – 10.388 штук).

В 2004 году Банк выпустил 26.578 КПА и 59.204 привилегированные акции, конвертируемые в простые акции и 775 простых акций с премией в 2,833 тысяч тенге за акцию и 32.277 привилегированных акций, конвертируемых в простые акции и 615.287 простых акций с премией в 6,639 тысяч тенге за акцию. (В 2003 году Банк выпустил 57.493 КПА и 431.350 простых акций с премией в 2,833 тысяч тенге за акцию).

(В миллионах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2004 года следующие акционеры владели выпущенными акциями.

|                                                                    | 2004   | 2003   | 2002   |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
|                                                                    | %      | %      | %      |
| <b>Акционеры:</b>                                                  |        |        |        |
| <b>Простые акции:</b>                                              |        |        |        |
| ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (номинальный держатель) | 22.32  | 11.73  | —      |
| Руководство                                                        | 20.69  | 28.33  | 27.53  |
| Банк Нью-Йорка (номинальный держатель)                             | 16.23  | 26.48  | 25.71  |
| ХАУСБРОК                                                           | 10.02  | 10.12  | 3.26   |
| SP-CreditPriveSA                                                   | 10.00  | 10.10  | —      |
| «БАЛАКСИС Ассет Менеджмент СА»                                     | 9.51   | 9.61   | —      |
| ТОО «Компания ИнвестКапитал»                                       | 4.79   | —      | —      |
| RESMI COMMERCE                                                     | 3.92   | —      | —      |
| ОАО «Финансовая компания «Прогресс»                                | 2.52   | 3.46   | 4.54   |
| Физические лица                                                    | —      | —      | 9.12   |
| ТОО «Макта-Арал-2»                                                 | —      | —      | 9.07   |
| ЗАО «Коблан»                                                       | —      | —      | 4.99   |
| ТОО «RECURSE LTD»                                                  | —      | —      | 2.70   |
| ТОО «Бордеро LTD»                                                  | —      | —      | 2.61   |
| ТОО «ПЕГАС»                                                        | —      | —      | 2.52   |
| ТОО «Роялти-Трейд»                                                 | —      | —      | 2.09   |
| ТОО «Лимсан Ltd»                                                   | —      | —      | 1.83   |
| Прочие                                                             | —      | 0.17   | 4.03   |
|                                                                    | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
|                                                                    | 2004   | 2003   | 2002   |
| <b>Привилегированные акции:</b>                                    |        |        |        |
| «Райфайзен Централбанк Остерайх» («РЦО»)                           | 48.67  | 33.48  | 38.00  |
| ЗАО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (номинальный держатель) | 15.19  | —      | —      |
| ЕБРР                                                               | 12.20  | 15.18  | 17.22  |
| МФК                                                                | 12.20  | 15.18  | 17.22  |
| ФМО                                                                | 11.74  | 9.11   | 10.34  |
| ДЕГ                                                                | —      | 27.05  | 17.22  |
|                                                                    | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

**Привилегированные акции**

Привилегированные акции (далее по тексту «ПА») являются не погашаемыми и имеют право на дивиденды в размере 10,25%. Держатели привилегированных акций имеют право в любое время, но не позже 1 мая 2006 года, конвертировать все свои ПА в простые акции Банка.

**Конвертируемые привилегированные акции**

Держатели конвертируемых привилегированных акций имеют право в любое время, но не позже 31 декабря 2006 года, конвертировать все или часть своих КПА в простые акции Банка.

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.

(В миллионах тенге)

По состоянию на 31 декабря 2004 года номинальная стоимость КПА составляла 10,000 тысяч тенге (76,92 доллара США) (на 31 декабря 2003 года – 10,000 тысяч (69,34 доллара США) и на 31 декабря 2002 года – 10,000 тысяч тенге (64,27 доллара США)), установленная рыночная цена за простую акцию составляла 13,689 тысяч тенге (105,30 долларов США) (на 31 декабря 2003 года – 12,900 тысяч тенге (89,45 долларов США)), чистая стоимость активов на акцию (рассчитанную как деление активов Группы на количество выпущенных простых акций) 20,246 тысяч тенге (155,74 долларов США) (на 31 декабря 2003 года – 13,997 тысяч тенге (97,05 долларов США)).

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.

По конвертируемым привилегированным акциям начисляются дивиденды в размере 10,25% годовых. Дивиденды являются кумулятивными.

В декабре 2003 года МКСФО выпустил переработанные МСБУ 32 и МСБУ 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 МСБУ 39 и МСБУ 32 с 1 января 2004 года, ключевые финансовые показатели Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся на эту дату, выглядели бы следующим образом:

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| Итого обязательств  | 571.546 тенге |
| Собственный капитал | 45.089 тенге  |
| Чистый доход        | 6.758 тенге   |

## 17. 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.

(В миллионах тенге)

После проверки, проведённой казахстанскими налоговыми органами, за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2003 годов, налоговые органы предъявили иск на 275 миллионов 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 251 миллион тенге по неуплаченным налогам, часть налогового иска в сумме 24 миллиона тенге остаётся спорной и Банк намерен энергично отстаивать данную часть иска и, при необходимости, направить дело на рассмотрение в казахстанские суды. В декабре 2004 года Налоговый Комитет Министерства Финансов Республики Казахстан вынесли решение в пользу Банка и отменили иск со стороны налоговой инспекции. На основании имеющейся информации и после консультации с юристами Банка, руководство Банка полагает маловероятным, что данное решение будет отменено и что у Банка имеются достаточные резервы для покрытия любого потенциального обязательства, которое в конечном итоге может возникнуть в результате этого спора.

#### Финансовые и условные обязательства

По состоянию на 31 декабря финансовые и условные обязательства Группы включали следующее:

|                                            | 2004           | 2003    | 2002    |
|--------------------------------------------|----------------|---------|---------|
| <b>Обязательства кредитного характера</b>  |                |         |         |
| Обязательства по невыбранным займам        | <b>44.878</b>  | 25.443  | 11.155  |
| Аккредитивы                                | <b>64.845</b>  | 45.141  | 26.507  |
| Гарантии                                   | <b>46.204</b>  | 24.447  | 21.825  |
|                                            | <b>155.927</b> | 95.031  | 59.487  |
| Минус: обеспечение в виде денег            | <b>(6.022)</b> | (1.882) | (1.691) |
|                                            | <b>149.905</b> | 93.149  | 57.796  |
| Минус: резервы                             | <b>(2.031)</b> | (319)   | (244)   |
| <b>Финансовые и условные обязательства</b> | <b>147.874</b> | 92.830  | 57.552  |

По состоянию на 31 декабря 2004 года десять гарантий составляли 27% (в 2003 году – 28%, в 2002 году – 28%) от всех финансовых гарантий и представляли собой 82% (в 2003 году – 87%, в 2002 году – 68%) 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.

#### 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 2004 года такие ценные бумаги, не показанные в бухгалтерском балансе, составляли 67.477 тенге (в 2003 году – 40 тенге, в 2002 году – 55 тенге).

#### 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.

(В миллионах тенге)

На 31 декабря 2004 года Группа заключила следующие форвардные контракты с поставкой, сроки действия которых истекают в 2005 году (в 2003 году – в 2004 году, в 2002 году – в 2003 году)

|                                                                           | 2004              |                               | 2003              |                               | 2002              |                               |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                                           | Условная<br>сумма | Нереализо-<br>ванный<br>доход | Условная<br>сумма | Нереализо-<br>ванный<br>доход | Условная<br>сумма | Нереализо-<br>ванный<br>доход |
| Форвардные контракты с поставкой:                                         |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| Контракты с казахстанскими контрагентами в доллары США - тенге            | 845               | -                             | 11.474            | 359                           | 334               | -                             |
| Контракты с казахстанскими контрагентами в доллары США - Евро             | 35                | -                             | 1.004             | 5                             | -                 | -                             |
| Контракты с казахстанскими контрагентами в Евро - тенге                   | 35                | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| Контракты с казахстанскими контрагентами в российских рублях - тенге      | 2.000             | 132                           | -                 | -                             | -                 | -                             |
| Контракты с казахстанскими контрагентами в доллары США – российские рубли | 130               | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |

## 18. Комиссионные и сборы

Чистый доход в виде комиссионных и сборов за годы, закончившиеся 31 декабря, получен из следующих источников:

|                                                  | 2004         | 2003         | 2002         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Выпущенные гарантии и аккредитивы                | 3.448        | 2.519        | 1.458        |
| Расчётные и кассовые операции                    | 2.100        | 1.543        | 996          |
| Переводные операции                              | 1.747        | 1.158        | 667          |
| Операции с иностранной валютой                   | 849          | 606          | 499          |
| Брокерские услуги                                | 161          | 27           | 14           |
| Кастодальная деятельность                        | 15           | 28           | 14           |
| Прочее                                           | 977          | 575          | 660          |
| <b>Доходы в виде комиссионных и сборов</b>       | <b>9.297</b> | <b>6.456</b> | <b>4.308</b> |
| Кастодальная деятельность                        | (75)         | (24)         | (36)         |
| Брокерские услуги                                | (66)         | (4)          | (2)          |
| Переводные операции                              | (64)         | (48)         | (41)         |
| Операции с иностранной валютой                   | (52)         | (59)         | (67)         |
| Выпущенные гарантии и аккредитивы                | -            | -            | -            |
| Прочее                                           | (46)         | (2)          | (23)         |
| <b>Расходы в виде комиссионных и сборов</b>      | <b>(303)</b> | <b>(137)</b> | <b>(169)</b> |
| <b>Чистый доход в виде комиссионных и сборов</b> | <b>8.994</b> | <b>6.319</b> | <b>4.139</b> |

## 19. Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам

Доходы, за минусом расходов по торговым ценным бумагам за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

|            | 2004      | 2003       | 2002         |
|------------|-----------|------------|--------------|
| Дилинг     | (26)      | (204)      | 1.552        |
| Переоценка | 64        | 793        | 1.193        |
|            | <b>38</b> | <b>589</b> | <b>2.745</b> |

(В миллионах тенге)

**20. Прочие доходы**

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

|                  | <b>2004</b> | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|------------------|-------------|--------------|--------------|
| Аренда           | 332         | 442          | 450          |
| Штрафы           | 112         | 446          | 399          |
| Перевозка валюты | 1           | 26           | 99           |
| Прочее           | 122         | 88           | 203          |
|                  | <b>567</b>  | <b>1.002</b> | <b>1.151</b> |

**21. Зарплата, административные и операционные расходы**

Расходы по оплате труда и социальным выплатам, а также административные и операционные расходы включают в себя следующее:

|                                                | <b>2004</b>    | <b>2003</b>    | <b>2002</b>    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Заработная плата и другие выплаты              | <b>(3.888)</b> | (2.845)        | (2.505)        |
| Отчисления на социальное обеспечение           | <b>(431)</b>   | (545)          | (489)          |
| Прочие выплаты                                 | <b>(69)</b>    | (42)           | (29)           |
| <b>Зарплата и другие выплаты</b>               | <b>(4.388)</b> | <b>(3.432)</b> | <b>(3.023)</b> |
| Аренда                                         | <b>(794)</b>   | (312)          | (137)          |
| Маркетинг и реклама                            | <b>(744)</b>   | (447)          | (453)          |
| Ремонт и обслуживание основных средств         | <b>(403)</b>   | (754)          | (646)          |
| Охрана                                         | <b>(361)</b>   | (279)          | (183)          |
| Юридические и консультационные услуги          | <b>(358)</b>   | (388)          | (209)          |
| Обработка данных                               | <b>(355)</b>   | (157)          | (180)          |
| Связь                                          | <b>(343)</b>   | (292)          | (207)          |
| Командировочные расходы                        | <b>(311)</b>   | (180)          | (194)          |
| Транспортные расходы                           | <b>(155)</b>   | (158)          | (146)          |
| Офисные принадлежности                         | <b>(71)</b>    | (75)           | (100)          |
| Убыток от выбытия основных средств             | <b>(30)</b>    | (63)           | (2)            |
| Таможенная пошлина                             | <b>(3)</b>     | (53)           | (253)          |
| Благотворительность                            | <b>—</b>       | (54)           | (26)           |
| Прочее                                         | <b>(609)</b>   | (707)          | (911)          |
| <b>Административные и операционные расходы</b> | <b>(4.537)</b> | <b>(3.919)</b> | <b>(3.647)</b> |

Совокупный размер вознаграждения и прочих выплат, членам Совета Директоров и Правлению за 2004 год составили 335 тенге (2003 - 290 тенге, 2002 – 248 тенге).

**22. 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 2004, 2003 и 2002 годах Банк не объявлял и не выплачивал дивиденды держателям простых акций. В 2004, 2003 и 2002 годах Банк объявил дивиденды держателям привилегированных и Конвертируемых привилегированных акций в размере 603 тенге, 487 тенге и 508 тенге, соответственно, и выплатил дивиденды держателям КПА и ПА в размере 528 тенге, 475 тенге и 503 тенге, соответственно.

По разведенным доходам на обыкновенную акцию, средневзвешенное количество акций в эмиссии корректируется для того, чтобы допустить перевод всех потенциально разведенных обыкновенных акций. Группа имеет один вид потенциально разведенных обыкновенных акций: конвертируемые привилегированные акции. 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:

|                                                                                                                                  | 2004      | 2003      | 2002      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Чистый доход для базового дохода на акцию, состоящего из чистого дохода за вычетом дивидендов, объявленных по КПА (в млн. тенге) | 6.700     | 4.133     | 4.390     |
| Чистый доход для разводненного дохода на акцию по простым и потенциальным простым акциям (в млн. тенге)                          | 7.303     | 4.620     | 4.898     |
| Средневзвешенное количество простых акций для базового дохода на акцию                                                           | 1.734.692 | 1.273.425 | 1.272.373 |
| Средневзвешенное количество простых и потенциальных простых акций для разводненного дохода на акцию                              | 2.266.229 | 1.702.195 | 1.699.095 |

Выверка средневзвешенного количества простых акций со средневзвешенным количеством потенциальных простых акций на 31 декабря представлена следующим образом:

|                                                                                                                                  | 2004      | 2003      | 2002      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Средневзвешенное количество простых акций на 31 декабря для базового дохода на акцию                                             | 1.734.692 | 1.273.425 | 1.272.373 |
| Средневзвешенное количество простых акций, полученное в результате возможной конвертации привилегированных акций в простые акции | 531.537   | 428.770   | 426.722   |
| Средневзвешенное количество потенциальных простых акций на 31 декабря                                                            | 2.266.229 | 1.702.195 | 1.699.095 |

## 23. 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 неплаты 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 заемщику 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 производным инструментам, 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 производным инструментам 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:

|                                               | 2004           |                  |                                               |                | 2003           |                 |                                               |                | 2002           |                 |                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------------------------------------|----------------|
|                                               | Казах-<br>стан | ОЭСР             | СНГ и<br>прочие<br>иностран-<br>ные<br>страны | Итого          | Казах-<br>стан | ОЭСР            | СНГ и<br>прочие<br>иностран-<br>ные<br>страны | Итого          | Казах-<br>стан | ОЭСР            | СНГ и<br>прочие<br>иностран-<br>ные<br>страны | Итого          |
| <b>Активы:</b>                                |                |                  |                                               |                |                |                 |                                               |                |                |                 |                                               |                |
| Деньги и эквиваленты денег                    | 41.791         | 7.832            | 2.117                                         | 51.740         | 18.178         | 2.742           | 771                                           | 21.691         | 8.951          | 10.492          | 1.114                                         | 20.557         |
| Обязательные резервы                          | 6.971          | —                | —                                             | 6.971          | 3.706          | —               | —                                             | 3.706          | 2.731          | —               | —                                             | 2.731          |
| Торговые ценные бумаги                        | 52.829         | 49.353           | —                                             | 102.182        | 23.486         | 38.105          | —                                             | 61.591         | 21.942         | 10.139          | —                                             | 32.081         |
| Средства в кредитных учреждениях              | 2.889          | —                | 3.676                                         | 6.565          | 5.729          | —               | 264                                           | 5.993          | 10.820         | —               | —                                             | 10.820         |
| Имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги | 1.696          | 22.185           | —                                             | 23.881         | —              | —               | —                                             | —              | —              | —               | —                                             | —              |
| Удерживаемые до погашения ценные бумаги       | —              | —                | —                                             | —              | —              | 26.288          | —                                             | 26.288         | —              | 19.634          | —                                             | 19.634         |
| Займы клиентам                                | 330.961        | 9.607            | 98.582                                        | 439.150        | 222.904        | —               | 32.214                                        | 255.118        | 137.913        | —               | —                                             | 137.913        |
| Прочие активы                                 | 7.289          | 3                | 1.708                                         | 9.000          | 7.542          | —               | —                                             | 7.542          | 5.508          | —               | —                                             | 5.508          |
|                                               | <b>444.426</b> | <b>88.980</b>    | <b>106.083</b>                                | <b>639.489</b> | <b>281.545</b> | <b>67.135</b>   | <b>33.249</b>                                 | <b>381.929</b> | <b>187.865</b> | <b>40.265</b>   | <b>1.114</b>                                  | <b>229.244</b> |
| <b>Обязательства:</b>                         |                |                  |                                               |                |                |                 |                                               |                |                |                 |                                               |                |
| Средства Правительства РК и НБРК              | 4.424          | —                | —                                             | 4.424          | 5.190          | —               | —                                             | 5.190          | 2.683          | —               | —                                             | 2.683          |
| Средства кредитных учреждений                 | 21.356         | 114.650          | 7.250                                         | 143.256        | 12.131         | 102.887         | 2.033                                         | 117.051        | 4.868          | 50.293          | 1.332                                         | 56.493         |
| Средства клиентов                             | 221.168        | 3.148            | 2.394                                         | 226.710        | 140.318        | —               | —                                             | 140.318        | 106.810        | —               | —                                             | 106.810        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги             | 29.247         | 143.492          | 9.340                                         | 182.079        | 74.174         | —               | —                                             | 74.174         | 31.521         | —               | —                                             | 31.521         |
| Прочие обязательства                          | 9.838          | —                | —                                             | 9.838          | 4.318          | —               | —                                             | 4.318          | 7.220          | —               | —                                             | 7.220          |
|                                               | <b>286.033</b> | <b>261.290</b>   | <b>18.984</b>                                 | <b>566.307</b> | <b>236.131</b> | <b>102.887</b>  | <b>2.033</b>                                  | <b>341.051</b> | <b>153.102</b> | <b>50.293</b>   | <b>1.332</b>                                  | <b>204.727</b> |
| Балансовая позиция, нетто                     | <b>158.393</b> | <b>(172.310)</b> | <b>87.099</b>                                 | <b>73.182</b>  | <b>45.414</b>  | <b>(35.752)</b> | <b>31.216</b>                                 | <b>40.878</b>  | <b>34.763</b>  | <b>(10.028)</b> | <b>(218)</b>                                  | <b>24.517</b>  |

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 30.583 тенге, 15.610 тенге и 10.275 тенге по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 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:

|                                               | 2004           |                                    |                                      |                | 2003           |                                    |                                      |                | 2002          |                                    |                                      |                |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------|---------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                               | Тенге          | Конвер-<br>тируе-<br>мые<br>валюты | Некон-<br>верти-<br>руемые<br>валюты | Итого          | Тенге          | Конвер-<br>тируе-<br>мые<br>валюты | Некон-<br>верти-<br>руемые<br>валюты | Итого          | Тенге         | Конвер-<br>тируе-<br>мые<br>валюты | Некон-<br>верти-<br>руемые<br>валюты | Итого          |
| <b>Assets:</b>                                |                |                                    |                                      |                |                |                                    |                                      |                |               |                                    |                                      |                |
| Деньги и эквиваленты денег                    | 34.225         | 15.608                             | 1.907                                | 51.740         | 15.093         | 5.723                              | 875                                  | 21.691         | 5.053         | 15.309                             | 195                                  | 20.557         |
| Обязательные резервы                          | 6.971          | —                                  | —                                    | 6.971          | 3.706          | —                                  | —                                    | 3.706          | 2.731         | —                                  | —                                    | 2.731          |
| Торговые ценные бумаги                        | 46.125         | 56.057                             | —                                    | 102.182        | 11.648         | 49.943                             | —                                    | 61.591         | 12.925        | 19.156                             | —                                    | 32.081         |
| Средства в кредитных учреждениях              | 425            | 3.560                              | 2.580                                | 6.565          | 78             | 5.915                              | —                                    | 5.993          | 9.830         | 990                                | —                                    | 10.820         |
| Средства в кредитных учреждениях              | —              | 23.881                             | —                                    | 23.881         | —              | —                                  | —                                    | —              | —             | —                                  | —                                    | —              |
| Имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги | —              | —                                  | —                                    | —              | 3              | 26.285                             | —                                    | 26.288         | —             | 19.634                             | —                                    | 19.634         |
| Займы клиентам                                | 109.992        | 320.903                            | 8.255                                | 439.150        | 78.426         | 176.665                            | 27                                   | 255.118        | 35.936        | 101.946                            | 31                                   | 137.913        |
| Прочие активы                                 | 8.247          | 616                                | 137                                  | 9.000          | 7.175          | 346                                | 21                                   | 7.542          | 4.981         | 506                                | 21                                   | 5.508          |
|                                               | <b>205.985</b> | <b>420.625</b>                     | <b>12.879</b>                        | <b>639.489</b> | <b>116.129</b> | <b>264.877</b>                     | <b>923</b>                           | <b>381.929</b> | <b>71.456</b> | <b>157.541</b>                     | <b>247</b>                           | <b>229.244</b> |
| <b>Обязательства:</b>                         |                |                                    |                                      |                |                |                                    |                                      |                |               |                                    |                                      |                |
| Средства Правительства РК и НБРК              | 3.885          | 539                                | —                                    | 4.424          | 4.263          | 927                                | —                                    | 5.190          | 972           | 1.711                              | —                                    | 2.683          |
| Средства кредитных учреждений                 | 15.177         | 128.062                            | 17                                   | 143.256        | 4.390          | 112.618                            | 43                                   | 117.051        | 2.185         | 54.308                             | —                                    | 56.493         |
| Средства клиентов                             | 122.789        | 102.447                            | 1.474                                | 226.710        | 69.043         | 70.596                             | 679                                  | 140.318        | 50.077        | 56.456                             | 277                                  | 106.810        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги             | 23.925         | 148.814                            | 9.340                                | 182.079        | 7.598          | 66.576                             | —                                    | 74.174         | —             | 31.521                             | —                                    | 31.521         |
| Прочие обязательства                          | 9.276          | 552                                | 10                                   | 9.838          | 3.982          | 324                                | 12                                   | 4.318          | 5.041         | 2.179                              | —                                    | 7.220          |
|                                               | <b>175.052</b> | <b>380.414</b>                     | <b>10.841</b>                        | <b>566.307</b> | <b>89.276</b>  | <b>251.041</b>                     | <b>734</b>                           | <b>341.051</b> | <b>58.275</b> | <b>146.175</b>                     | <b>277</b>                           | <b>204.727</b> |
| Балансовая позиция нетто                      | <b>30.933</b>  | <b>40.211</b>                      | <b>2.038</b>                         | <b>73.182</b>  | <b>26.853</b>  | <b>13.836</b>                      | <b>189</b>                           | <b>40.878</b>  | <b>13.181</b> | <b>11.366</b>                      | <b>(30)</b>                          | <b>24.517</b>  |

Таблицы, приведённые выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 30.583 тенге, 15.610 тенге и 10.275 тенге по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 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.

(В миллионах тенге)

**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. 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:

|                                   | 2004            |                        | 2003            |                        | 2002            |                        |
|-----------------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
|                                   | <i>Иностран</i> |                        | <i>Иностран</i> |                        | <i>Иностран</i> |                        |
|                                   | <i>Тенге</i>    | <i>-ная<br/>валюта</i> | <i>Тенге</i>    | <i>-ная<br/>валюта</i> | <i>Тенге</i>    | <i>-ная<br/>валюта</i> |
| Торговые ценные бумаги            | <b>3,2%</b>     | <b>3,4%</b>            | 6,9%            | 7,7%                   | 10,6%           | 9,9%                   |
| Средства в кредитных учреждениях  | <b>2,0%</b>     | <b>10,5%</b>           | 2,7%            | 2,4%                   | 4,4%            | 2,8%                   |
| Инвестиционные ценные бумаги      |                 |                        |                 |                        |                 |                        |
| - имеющиеся в наличии для продажи | —               | <b>3,8%</b>            | —               | —                      | —               | —                      |
| - удерживаемые до погашения       | —               | —                      | —               | 4,4%                   | —               | 2,3%                   |
| Займы клиентам                    | <b>18,0%</b>    | <b>11,7%</b>           | 16,7%           | 12,5%                  | 18,8%           | 14,4%                  |
| Средства Правительства РК и НБРК  | <b>5,9%</b>     | <b>5,1%</b>            | 6,5%            | 4,4%                   | 9,0%            | 4,3%                   |
| Средства кредитных учреждений     | <b>3,4%</b>     | <b>4,3%</b>            | 5,1%            | 4,2%                   | 6,0%            | 4,5%                   |
| Средства клиентов                 | <b>6,3%</b>     | <b>6,0%</b>            | 9,4%            | 5,1%                   | 12,5%           | 6,1%                   |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | <b>8,0%</b>     | <b>9,0%</b>            | 1,6%            | 11,6%                  | —               | 12,2%                  |

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.

В следующих таблицах представлен анализ банковских активов и обязательств, сгруппированных на основании оставшегося срока с даты составления бухгалтерского баланса до даты пересмотра цены по контракту, за исключением торговых ценных бумаг и ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые показаны так, как если бы цена по ним могла быть пересмотрена в течение одного месяца, так как руководство имеет возможность реализовать данные ценные бумаги в течение короткого периода времени.

(В миллионах тенге)

| <b>2004</b>                                   | <b>До<br/>1 мес.</b> | <b>От 1 мес. до<br/>3 мес.</b> | <b>От 3 мес. до 1<br/>года</b> | <b>От 1 года до 3<br/>лет</b> | <b>Свыше 3 лет</b> | <b>Просрочено</b> | <b>Итого</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| <b>Активы:</b>                                |                      |                                |                                |                               |                    |                   |              |
| Деньги и эквиваленты денег                    | 51.175               | 565                            | —                              | —                             | —                  | —                 | 51.740       |
| Обязательные резервы                          | —                    | —                              | —                              | 6.971                         | —                  | —                 | 6.971        |
| Торговые ценные бумаги                        | 102.182              | —                              | —                              | —                             | —                  | —                 | 102.182      |
| Средства в кредитных учреждениях              | 2.125                | 617                            | 823                            | 1.188                         | 1.682              | 130               | 6.565        |
| Имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги | 23.881               | —                              | —                              | —                             | —                  | —                 | 23.881       |
| Займы клиентам                                | 25.776               | 26.666                         | 120.075                        | 93.352                        | 169.468            | 3.813             | 439.150      |
| Прочие активы                                 | 6.004                | 1.819                          | 119                            | 131                           | 927                | —                 | 9.000        |
|                                               | 211.143              | 29.667                         | 121.017                        | 101.642                       | 172.077            | 3.943             | 639.489      |
| <b>Обязательства:</b>                         |                      |                                |                                |                               |                    |                   |              |
| Средства Правительства РК и НБРК              | 83                   | 3.006                          | 168                            | 488                           | 679                | —                 | 4.424        |
| Средства кредитных учреждений                 | 14.252               | 19.976                         | 102.093                        | 2.508                         | 4.427              | —                 | 143.256      |
| Средства клиентов                             | 114.079              | 30.888                         | 49.786                         | 26.380                        | 5.577              | —                 | 226.710      |
| Выпущенные долговые ценные бумаги             | 13.536               | 112                            | 2.145                          | 25.600                        | 140.686            | —                 | 182.079      |
| Прочие обязательства                          | 7.161                | 1.704                          | 567                            | 318                           | 88                 | —                 | 9.838        |
|                                               | 149.111              | 55.686                         | 154.759                        | 55.294                        | 151.457            | —                 | 566.307      |
| <b>Позиция нетто</b>                          | 62.032               | (26.019)                       | (33.742)                       | 46.348                        | 20.620             | 3.943             | 73.182       |
| <b>Накопленная разница</b>                    | 62.032               | 36.013                         | 2.271                          | 48.619                        | 69.239             | 73.182            |              |

(В миллионах тенге)

| 2003                                    | До<br>1 мес. | От 1 мес. до<br>3 мес. | От 3 мес.<br>до 1 года | От 1 года<br>до 3 лет | Свыше<br>3 лет | Просро-<br>чено | Итого   |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|---------|
| <b>Активы:</b>                          |              |                        |                        |                       |                |                 |         |
| Денги и эквиваленты денег               | 21.567       | 124                    | —                      | —                     | —              | —               | 21.691  |
| Обязательные резервы                    | —            | —                      | —                      | 3.706                 | —              | —               | 3.706   |
| Торговые ценные бумаги                  | 61.591       | —                      | —                      | —                     | —              | —               | 61.591  |
| Средства в кредитных учреждениях        | 1.926        | 144                    | 1.129                  | 1.829                 | 965            | —               | 5.993   |
| Ценные бумаги удерживаемые до погашения | —            | —                      | —                      | —                     | 26.288         | —               | 26.288  |
| Займы клиентам                          | 21.918       | 25.454                 | 106.059                | 36.795                | 60.056         | 4.836           | 255.118 |
| Прочие активы                           | 4.691        | 294                    | 295                    | 2.262                 | —              | —               | 7.542   |
|                                         | 111.693      | 26.016                 | 107.483                | 44.592                | 87.309         | 4.836           | 381.929 |
| <b>Обязательства:</b>                   |              |                        |                        |                       |                |                 |         |
| Средства Правительства РК и НБРК        | 3.071        | 1                      | 604                    | 614                   | 900            | —               | 5.190   |
| Средства кредитных учреждений           | 22.927       | 10.023                 | 63.799                 | 16.189                | 4.113          | —               | 117.051 |
| Средства клиентов                       | 59.009       | 19.252                 | 50.598                 | 8.678                 | 2.781          | —               | 140.318 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги       | —            | —                      | 15.048                 | 14.422                | 44.704         | —               | 74.174  |
| Прочие обязательства                    | 4.143        | 33                     | 25                     | 65                    | 52             | —               | 4.318   |
|                                         | 89.150       | 29.309                 | 130.074                | 39.968                | 52.550         | —               | 341.051 |
| <b>Позиция нетто</b>                    | 22.543       | (3.293)                | (22.591)               | 4.624                 | 34.759         | 4.836           | 40.878  |
| <b>Накопленная разница</b>              | 22.543       | 19.250                 | (3.341)                | 1.283                 | 36.042         | 40.878          |         |

(В миллионах тенге)

| 2002                                    | До<br>1 мес. | От 1 мес.<br>до 3 мес. | От 3 мес.<br>до 1 года | От 1 года<br>до 3 лет | Свыше<br>3 лет | Просро-<br>чено | Итого   |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|---------|
| <b>Активы:</b>                          |              |                        |                        |                       |                |                 |         |
| Деньги и эквиваленты денег              | 20.557       | —                      | —                      | —                     | —              | —               | 20.557  |
| Обязательные резервы                    | —            | —                      | —                      | 2.731                 | —              | —               | 2.731   |
| Торговые ценные бумаги                  | 32.081       | —                      | —                      | —                     | —              | —               | 32.081  |
| Средства в кредитных учреждениях        | —            | —                      | 10.805                 | 15                    | —              | —               | 10.820  |
| Ценные бумаги удерживаемые до погашения | —            | —                      | —                      | —                     | 19.634         | —               | 19.634  |
| Займы клиентам                          | 26.496       | 13.416                 | 67.173                 | 16.492                | 11.743         | 2.593           | 137.913 |
| Прочие активы                           | 1.965        | 169                    | 169                    | 3.205                 | —              | —               | 5.508   |
|                                         | 81.099       | 13.585                 | 78.147                 | 22.443                | 31.377         | 2.593           | 229.244 |
| <b>Обязательства:</b>                   |              |                        |                        |                       |                |                 |         |
| Средства Правительства РК и НБРК        | 173          | 21                     | 1.099                  | 1.130                 | 260            | —               | 2.683   |
| Средства кредитных учреждений           | 15.723       | 1.904                  | 20.048                 | 9.445                 | 9.373          | —               | 56.493  |
| Средства клиентов                       | 52.446       | 17.040                 | 26.195                 | 11.129                | —              | —               | 106.810 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги       | 235          | —                      | —                      | 9.141                 | 22.145         | —               | 31.521  |
| Прочие обязательства                    | 6.665        | 434                    | 21                     | 100                   | —              | —               | 7.220   |
|                                         | 75.242       | 19.399                 | 47.363                 | 30.945                | 31.778         | —               | 204.727 |
| <b>Позиция нетто</b>                    | 5.857        | (5.814)                | 30.784                 | (8.502)               | (401)          | 2.593           | 24.517  |
| <b>Накопленная разница</b>              | 5.857        | 43                     | 30.827                 | 22.325                | 21.924         | 24.517          |         |

Таблицы, приведенные выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 30.583 тенге, 15.610 тенге и 10.275 тенге по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов соответственно.

#### 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 таблице ниже представлен анализ банковских активов и обязательств по договорным срокам погашения с даты составления баланса, кроме ценных бумаг для продажи и ценных бумаг, удерживаемых до погашения, которые представлены до востребования на основании намерений руководства.

(В миллионах тенге)

|                                               | 2004                     |                 |                        |                        |                       |                |                 | Итого         |
|-----------------------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|---------------|
|                                               | До<br>востре-<br>бования | До<br>1 мес.    | От 1 мес.<br>до 3 мес. | От 3 мес.<br>до 1 года | От 1 года<br>до 3 лет | Свыше<br>3 лет | Просро-<br>чено |               |
| <b>Активы:</b>                                |                          |                 |                        |                        |                       |                |                 |               |
| Деньги и эквиваленты денег                    | 24.366                   | 26.809          | 565                    | —                      | —                     | —              | —               | 51.740        |
| Обязательные резервы                          | —                        | —               | —                      | —                      | 6.971                 | —              | —               | 6.971         |
| Торговые ценные бумаги                        | 102.182                  | —               | —                      | —                      | —                     | —              | —               | 102.182       |
| Средства в кредитных учреждениях              | 57                       | 2.068           | 617                    | 823                    | 1.188                 | 1.682          | 130             | 6.565         |
| Имеющиеся в наличии для продажи ценные бумаги | 23.881                   | —               | —                      | —                      | —                     | —              | —               | 23.881        |
| Займы клиентам                                | 3.488                    | 22.288          | 26.666                 | 110.320                | 96.876                | 175.699        | 3.813           | 439.150       |
| Прочие активы                                 | 5.924                    | 80              | 1.819                  | 119                    | 131                   | 927            | —               | 9.000         |
|                                               | 159.898                  | 51.245          | 29.667                 | 111.262                | 105.166               | 178.308        | 3.943           | 639.489       |
| <b>Обязательства:</b>                         |                          |                 |                        |                        |                       |                |                 |               |
| Средства Правительства РК и НБРК              | —                        | 83              | 3.006                  | 168                    | 488                   | 679            | —               | 4.424         |
| Средства кредитных учреждений                 | 54                       | 14.198          | 19.976                 | 77.821                 | 16.976                | 14.231         | —               | 143.256       |
| Средства клиентов                             | 63.186                   | 50.893          | 30.888                 | 49.786                 | 26.380                | 5.577          | —               | 226.710       |
| Выпущенные долговые ценные бумаги             | 4.196                    | 9.340           | 112                    | 2.145                  | 25.600                | 140.686        | —               | 182.079       |
| Прочие обязательства                          | 7.109                    | 52              | 1.704                  | 567                    | 318                   | 88             | —               | 9.838         |
|                                               | 74.545                   | 74.566          | 55.686                 | 130.487                | 69.762                | 161.261        | —               | 566.307       |
| <b>Позиция нетто</b>                          | <b>85.353</b>            | <b>(23.321)</b> | <b>(26.019)</b>        | <b>(19.225)</b>        | <b>35.404</b>         | <b>17.047</b>  | <b>3.943</b>    | <b>73.182</b> |
| <b>Накопленная разница</b>                    | <b>85.353</b>            | <b>62.032</b>   | <b>36.013</b>          | <b>16.788</b>          | <b>52.192</b>         | <b>69.239</b>  | <b>73.182</b>   |               |

(В миллионах тенге)

|                                         | 2003                     |              |                        |                           |                          |                |                 | Итого   |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------|------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|---------|
|                                         | До<br>востре-<br>бования | До<br>1 мес. | От 1 мес.<br>до 3 мес. | От 3<br>мес. До 1<br>года | От 1<br>года до 3<br>лет | Свыше<br>3 лет | Просро-<br>чено |         |
| <b>Активы:</b>                          |                          |              |                        |                           |                          |                |                 |         |
| Деньги и эквиваленты денег              | 13.162                   | 8.405        | 124                    | —                         | —                        | —              | —               | 21.691  |
| Обязательные резервы                    | —                        | —            | —                      | —                         | 3.706                    | —              | —               | 3.706   |
| Торговые ценные бумаги                  | 61.591                   | —            | —                      | —                         | —                        | —              | —               | 61.591  |
| Средства в кредитных учреждениях        | 50                       | 1.876        | 144                    | 1.129                     | 1.829                    | 965            | —               | 5.993   |
| 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 |
| <b>Обязательства:</b>                   |                          |              |                        |                           |                          |                |                 |         |
| Средства Правительства РК и НБРК        | —                        | 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 |
| <b>Позиция нетто</b>                    | 32.623                   | (10.080)     | (3.293)                | (36.383)                  | 13.165                   | 40.010         | 4.836           | 40.878  |
| <b>Накопленная разница</b>              | 32.623                   | 22.543       | 19.250                 | (17.133)                  | (3.968)                  | 36.042         | 40.878          |         |

(В миллионах тенге)

|                                         | 2002             |           |                     |                     |                    |             |            | Итого   |
|-----------------------------------------|------------------|-----------|---------------------|---------------------|--------------------|-------------|------------|---------|
|                                         | До востребования | До 1 мес. | От 1 мес. до 3 мес. | От 3 мес. до 1 года | От 1 года до 3 лет | Свыше 3 лет | Просрочено |         |
| <b>Активы:</b>                          |                  |           |                     |                     |                    |             |            |         |
| Деньги и эквиваленты денег              | 19.596           | 961       | —                   | —                   | —                  | —           | —          | 20.557  |
| Обязательные резервы                    | —                | —         | —                   | —                   | 2.731              | —           | —          | 2.731   |
| Торговые ценные бумаги                  | 32.081           | —         | —                   | —                   | —                  | —           | —          | 32.081  |
| Средства в кредитных учреждениях        | —                | —         | —                   | 10.805              | 15                 | —           | —          | 10.820  |
| Ценные бумаги удерживаемые до погашения | —                | —         | —                   | —                   | —                  | 19.634      | —          | 19.634  |
| Займы клиентам                          | —                | 26.496    | 13.416              | 44.173              | 31.492             | 19.743      | 2.593      | 137.913 |
| 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 |
| <b>Обязательства:</b>                   |                  |           |                     |                     |                    |             |            |         |
| Средства Правительства РК и НБРК        | —                | 173       | 21                  | 1.099               | 1.130              | 260         | —          | 2.683   |
| Средства кредитных учреждений           | 694              | 15.029    | 1.904               | 15.642              | 10.804             | 12.420      | —          | 56.493  |
| Средства клиентов                       | 39.725           | 12.721    | 17.040              | 26.195              | 11.129             | —           | —          | 106.810 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги       | —                | 235       | —                   | —                   | 9.141              | 22.145      | —          | 31.521  |
| 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 |
| <b>Позиция нетто</b>                    | 10.960           | (5.103)   | (5.814)             | 12.190              | 5.139              | 4.552       | 2.593      | 24.517  |
| <b>Накопленная разница</b>              | 10.960           | 5.857     | 43                  | 12.233              | 17.372             | 21.924      | 24.517     |         |

Таблицы, приведенные выше, не отражают влияние резервов на убытки от кредитной деятельности и прочим активам, которые составляют 30.583 тенге, 15.610 тенге и 10.275 тенге по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов соответственно.

Способность Группы погашать свои обязательства зависит от её способности реализовывать активы на эквивалентную сумму в течение того же периода времени. 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.

(В миллионах тенге)

**24. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Следующее раскрытие расчётной справедливой стоимости финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление». Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменян 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.

Следующие методы и допущения используются Группой для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, которые не учитываются по рыночной стоимости.

**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 имеющиеся в наличии 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 ценные бумаги**

Оценка основана на установленных рыночных ценах ценных бумаг на дату составления бухгалтерского баланса.

Балансовая стоимость и справедливая стоимость денежных активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости, представлены в следующей таблице:

|                                   | <b>2004</b>                           |                                         | <b>2003</b>                           |                                         | <b>2002</b>                           |                                         |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                   | <b>Балан-<br/>совая<br/>стоимость</b> | <b>Справед-<br/>ливая<br/>стоимость</b> | <b>Балан-<br/>совая<br/>стоимость</b> | <b>Справед-<br/>ливая<br/>стоимость</b> | <b>Балан-<br/>совая<br/>стоимость</b> | <b>Справед-<br/>ливая<br/>стоимость</b> |
| <i>Финансовые активы</i>          |                                       |                                         |                                       |                                         |                                       |                                         |
| Займы клиентам, брутто            | <b>439.150</b>                        | <b>443.423</b>                          | 255.118                               | 256.986                                 | 137.913                               | 135.140                                 |
| <i>Финансовые обязательства</i>   |                                       |                                         |                                       |                                         |                                       |                                         |
| Средства кредитных учреждений     | <b>143.256</b>                        | <b>146.882</b>                          | 117.051                               | 113.161                                 | 56.493                                | 55.574                                  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | <b>182.079</b>                        | <b>192.838</b>                          | 74.174                                | 78.456                                  | 31.521                                | 32.937                                  |

(В миллионах тенге)

**25. Сделки со связанными сторонами**

При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. На 31 декабря объём операций Группы со связанными сторонами представлял собой следующее:

|                                              | 2004                               |                       |                    | 2003                               |                       |                    |
|----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                              | Операции со связанными и сторонами | % на обычных условиях | Всего по категории | Операции со связанными и сторонами | % на обычных условиях | Всего по категории |
| Займы клиентам, брутто                       | 1.445                              | 100,0%                | 439.150            | 276                                | 99,9%                 | 255.118            |
| Средства прочих кредитных учреждений, брутто | 14.956                             | 100,0%                | 143.256            | 1.508                              | 100,0%                | 117.051            |
| Средства клиентов                            | 266                                | 100,0%                | 226.710            | 128                                | 99,9%                 | 140.318            |
| Обязательства и гарантии выданные            | 2.444                              | 100,0%                | 155.927            | 748                                | 100,0%                | 95.031             |
| Доход по вознаграждению                      | 371                                | 100,0%                | 49.827             | 71                                 | 99,9%                 | 30.818             |
| Расход по вознаграждению                     | (639)                              | 100,0%                | (24.867)           | (113)                              | 100,0%                | (15.763)           |
| Расход по страхованию                        | —                                  | —                     | —                  | (100)                              | 100,0%                | (145)              |

| 2002                                 |                       |                    |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Операции со связанными сторонами     | % на обычных условиях | Всего по категории |
| Займы клиентам, брутто               | 143                   | 100,0%             |
| Средства прочих кредитных учреждений | 708                   | 100,0%             |
| Средства клиентов                    | 129                   | 99,9%              |
| Обязательства и гарантии выданные    | 919                   | 100,0%             |
| Доход по вознаграждению              | 36                    | 100,0%             |
| Расход по вознаграждению             | (33)                  | 100,0%             |
| Расход на страхование                | (1.079)               | 100,0%             |

Приведённая выше таблица включает сделки со связанными сторонами, расчет по которым не завершён по состоянию на 31 декабря:

- Сделки с ассоциированными компаниями, такие как: предоставление займов, в том числе вопросы создания резервов, беспроцентная финансовая помощь, размещение вкладов в Банке и выпуск гарантий и аккредитивов для вкладчиков, и взаимные инвестиции.
- Сделки с акционерами, включая: предоставление займов, в том числе вопросы создания резервов, размещение вкладов в Банке и выпуск гарантий и аккредитивов.
- Сделки с членами Совета Директоров, включая: предоставление займов, в том числе вопросы создания резервов, размещение вкладов в Банке, общее вознаграждение, выплачиваемое в течение года.

**26. Достаточность капитала**

НБРК предписывает банкам поддерживать коэффициент достаточности капитала в размере 12% от активов, взвешенных с учётом риска. В 2004 и в 2003 годах активы, взвешенные с учётом риска, рассчитанные в соответствии с требованиями НБРК, были получены из консолидированной финансовой отчётности Банка, подготовленной в соответствии с МСФО, а в 2002 году активы, взвешенные с учётом риска, были получены из отдельной финансовой отчётности Банка, подготовленной в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета (КСБУ). По состоянию на 31 декабря 2004 года коэффициент достаточности капитала Банка на этой основе превышал нормативный минимум.

(В миллионах тенге)

Коэффициент достаточности капитала Группы, основанный на международном риске, на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 годов превышает минимальный коэффициент в 8%, рекомендованный Базельским Соглашением для коэффициента достаточности капитала для Капитала 1 уровня и Капитала 2 уровня.

|                                        | Бухгалтерский баланс |         |         | Сумма, взвешенная |         |         |
|----------------------------------------|----------------------|---------|---------|-------------------|---------|---------|
|                                        | Условная сумма       |         |         | с учётом риска    |         |         |
|                                        | 2004                 | 2003    | 2002    | 2004              | 2003    | 2002    |
| Итого активов                          | 802.390              | 482.835 | 295.204 | 518.322           | 308.124 | 182.869 |
|                                        |                      |         |         |                   |         |         |
|                                        | Капитал              |         |         | БМР %             |         |         |
|                                        | 2004                 | 2003    | 2002    | 2004              | 2003    | 2002    |
| Капитал 1 уровня                       | 41.984               | 25.948  | 15.595  | 8.10%             | 8.42%   | 8.53%   |
| Капитал 2 уровня                       | 35.609               | 21.561  | 13.573  |                   |         |         |
| Капитал, брутто                        | 77.593               | 47.509  | 29.168  |                   |         |         |
| Минус инвестиции                       | (1.876)              | (870)   | (50)    |                   |         |         |
| Капитал 1 уровня +<br>Капитал 2 уровня | 75.717               | 46.639  | 29.118  | 14.61%            | 15.14%  | 15.92%  |

## 27. Сегментная информация

Географический анализ общей суммы активов основан на местоположении клиентов, в то время как анализ операционного дохода и капитальных затрат основан на местоположении офиса, в котором учтены сделки и активы. Сегментная отчётность представлена в следующей таблице. Сегментация основана на структуре по состоянию на 31 декабря,

| 2004      | Операционный доход |        | Активы    |        | Капитальные затраты |        |
|-----------|--------------------|--------|-----------|--------|---------------------|--------|
|           | В                  | Доля % | В         | Доля % | В                   | Доля % |
|           | миллионах          |        | миллионах |        | миллионах           |        |
| Казахстан | 17.370             | 104%   | 555.844   | 90%    | —                   | —      |
| Россия    | (655)              | (4)%   | 62.458    | 10%    | —                   | —      |
| Итого     | 16.715             | 100%   | 618.302   | 100%   | —                   | —      |
|           |                    |        |           |        |                     |        |
| 2003      | Операционный доход |        | Активы    |        | Капитальные затраты |        |
|           | В                  | Доля % | В         | Доля % | В                   | Доля % |
|           | миллионах          |        | миллионах |        | миллионах           |        |
| Казахстан | 10.203             | 100%   | 348.677   | 93%    | —                   | —      |
| Россия    | —                  | —      | 24.387    | 7%     | —                   | —      |
| Итого     | 10.203             | 100%   | 373.064   | 100%   | —                   | —      |
|           |                    |        |           |        |                     |        |
| 2002      | Операционный доход |        | Активы    |        | Капитальные затраты |        |
|           | В                  | Доля % | В         | Доля % | В                   | Доля % |
|           | миллионах          |        | миллионах |        | миллионах           |        |
| Казахстан | 10.231             | 100%   | 225.457   | 100%   | —                   | —      |
| Россия    | —                  | —      | 35        | 0%     | —                   | —      |
| Итого     | 10.231             | 100%   | 225.492   | 100%   | —                   | —      |

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОРГАНИЗАТОРОВ

### ОАО «Атон»

101000, Россия,  
Москва, Чистопрудный бульвар, д.17 стр.1

7(095) 777-8877  
7(095) 777-8876, факс

www.aton.ru  
ATON <GO> (Bloomberg)

### Организация выпуска и размещения корпоративных облигаций

Департамент долговых ценных бумаг, управляющий директор  
Сергей Сидоров 7 (095) 777-8830 Ssidorov@aton.ru

Департамент рынков капитала, директор  
Рустем Хазипов 7 (095) 777-8827 khazipov@aton.ru

Департамент производных и структурированных продуктов, директор  
Юрий Плечко 7 (095) 777-8877 plechko@aton.ru

### Операции на рынке корпоративных облигаций

**Продажи**  
Дмитрий Соловьёв 7 (095) 777-8830 soloviev@aton.ru  
Алексей Чернушевич chernushevich@aton.ru  
Михаил Морозов morozov@aton.ru  
Екатерина Ли li@aton.ru

**Торговые операции**  
Михаил Белявский 7 (095) 777-8830 belyavsky@aton.ru

**Аналитика долгового рынка**  
Алексей Булгаков 7 (095) 777-8836 boulgakov@aton.ru  
Алексей Ю 7 (095) 777-8877, x 4155 yu@aton.ru

### ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»

129090, Россия  
г. Москва, ул. Троицкая 17/1

7 (095) 721-9900  
7 (095) 721-9901, факс

www.raiffeisen.ru

### Организация выпуска и размещения корпоративных облигаций

Член правления, начальник управления корпоративного финансирования и инвестиционно-  
банковских операций  
Павел Гурин pgourine@raiffeisen.ru

Начальник отдела корпоративного финансирования и инвестиционно—банковских операций  
Роман Зильбер rzilber@raiffeisen.ru

**Группа структурирования**  
Никита Патрахин npatrakhin@raiffeisen.ru  
Олег Корнилов okornilov@raiffeisen.ru  
Дмитрий Степанов dstepanov@raiffeisen.ru

### Операции на рынке корпоративных облигаций

**Продажи**  
Наталья Пекшева npekcheva@raiffeisen.ru  
Арсен Манукян amanoukyan@raiffeisen.ru

**Торговые операции**  
Александр Лосев alosev@raiffeisen.ru

**Аналитика**  
Олег Гордиенко ogordienko@raiffeisen.ru

