



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека" шестого выпуска, выпущенным в пределах третьей облигационной программы

23 мая 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека" краткое наименование – АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил для прохождения процедуры листинга облигаций Компании шестого выпуска (НИН – KZPC6M12C119), выпущенных в пределах третьей облигационной программы, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится четырнадцатый раз, начиная с 2003 года. Последний раз экспертиза проводилась в марте 2007 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Компании пятого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы.

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Компания.

В связи с тем, что последняя экспертиза соответствия ценных бумаг Компании листинговым требованиям категории "А" проводилась в марте 2007 года, настоящее заключение составлено в краткой форме.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	20 ноября 2000 года
Дата последней государственной перерегистрации:	11 мая 2006 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 050051, г. Алматы, мкр. Самал-2, 16
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, пр. Абая, 52б

Основные виды деятельности Компании – выполнение работ и оказание услуг предприятиям, организациям и населению по ипотечному финансированию покупки, строительства и ремонта недвижимости, заемные операции, консалтинговые услуги.

Компания обладает лицензией Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан в национальной и иностранной валюте, от 21 июня 2006 года № 27.

О деятельности Компании

Компания была зарегистрирована 20 ноября 2000 года в форме открытого акционерного общества. В декабре 2003 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "БТА Ипотека"", 11 мая 2006 года – под наименованием "АО "Дочерняя ипотечная организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "БТА Ипотека"". Основным видом деятельности Компании является предоставление кредитов физическим и юридическим лицам

для приобретения и ремонта недвижимого имущества. В настоящий момент существуют две основные линии бизнеса Компании: коммерческий банкинг – работа с юридическими и физическими лицами по сделкам, касающимся недвижимости коммерческого назначения; розничный банкинг – жилищное кредитование, работа с юридическими и физическими лицами по сделкам, касающимся недвижимости жилого фонда.

По данным Национального Банка Республики Казахстан общий объем ипотечных кредитов в Казахстане в 2003 году составил 29,5 млрд тенге, в 2004 году – 99,4 млрд тенге, в 2005 году – 220,5 млрд тенге, в 2006 году – 396,1 млрд тенге. Ипотечным кредитованием занимается большинство банков Казахстана. Кроме банков на рынке ипотечного кредитования работают и небанковские финансовые организации: АО "Астана-финанс" (г. Астана), АО "Казахстанская Ипотечная Компания" (г. Алматы), АО "Ипотечная компания ДАМУ" (г. Алматы), ТОО "Курылыс Ипотека" (г. Алматы) и Компания. К крупнейшим организациям, осуществляющим до 90% от общего объема ипотечного кредитования в Казахстане, относятся АО "Казкоммерцбанк", АО "Народный сберегательный банк Казахстана", АО "Банк ЦентрКредит", АО "Альянс Банк" (все – г. Алматы), АО "Астана-финанс" и Компания. При этом первые два банка работают только по собственным программам, а остальные организации имеют собственные программы и сотрудничают с АО "Казахстанская Ипотечная Компания".

По состоянию на 01 апреля 2007 года Компания имела 15 представительств в гг. Астана, Атырау, Актау, Актобе, Караганда, Костанай, Кокшетау, Кызылорда, Павлодар, Петропавловск, Семипалатинск, Тараз, Уральск, Усть-Каменогорск, Шымкент.

Численность работников Компании по состоянию на 01 апреля 2007 года составляла 442 человека, из них 145 человек – работники представительств.

09 ноября 2006 года международное рейтинговое агентство Standard & Poor's присвоило Компании долгосрочную и краткосрочную рейтинговые оценки контрагента и депозитных сертификатов на уровне ВВ-/В, прогноз – "стабильный".

Структура акций Компании по состоянию на 17 апреля 2007 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	55.000.000
Общее количество размещенных акций (только простые), штук:	30.000.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	3.000.000

Первый выпуск акций Компании, состоящий из 400.000 простых акций суммарной номинальной стоимостью 40,0 млн тенге, был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 10 января 2001 года. 22 июня 2004 года АФН был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 15.000.000 простых акций (включая предыдущий выпуск акций). 12 октября 2006 года АФН был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании в количестве 55.000.000 простых акций (включая предыдущий выпуск акций). Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А4401. Акции Компании выпущены в бездокументарной форме.

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее простым акциям принимается общим собранием ее акционеров. По итогам 2004–2005 годов дивиденды по акциям Компании не начислялись и не выплачивались.

Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 17 апреля 2007 года держателем 29.540.500 ее простых акций (98,47% от общего количества размещенных акций Компании) являлось АО "Банк ТуранАлем" (г. Алматы), держателем 459.500 простых акций – АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" (г. Алматы; 1,53%) .

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания представляет бирже подтвержденную аудиторскими отчетами финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2003–2006 годы, подготовленной по МСФО, проводился фирмой Ernst & Young (г. Алматы) в соответствии с международными стандартами аудита.

Компанией представлена также неконсолидированная неаудированная финансовая отчетность за 3 месяца 2007 года.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2003–2004 годы включает финансовую отчетность Компании и ее дочерней организации – ТОО "Дом Сервис", доля участия в уставном капитале которого была реализована Компанией в июле 2004 года. Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2005–2006 годы включает финансовую отчетность фирмы First Kazakh Securitization Company B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов), которая не является дочерней организацией Компании, однако в соответствии с интерпретацией SIC-12 "Консолидация – компании специального назначения" к МСФО 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" рассматривается как дочерняя организация Компании, так как, по мнению аудитора, на отчетную дату Компания контролировала ее операции и получала прямую выгоду от ее деятельности.

Таблица 1

Данные консолидированных балансов Компании, подтвержденных аудиторскими отчетами

Показатель	на 01.01.04		на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.01.07	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	4 621 505	100,0	9 694 816	100,0	41 835 231	100,0	75 261 589	100,0
Деньги и эквиваленты денег	155 839	3,4	175 251	1,8	314 105	0,9	2 217 551	2,9
Средства в финансовых учреждениях, нетто	40 672	0,9	62 174	0,6	100 254	0,4	4 647 624	6,2
Займы клиентам, нетто	4 319 191	93,5	9 267 562	95,6	41 204 845	98,0	68 025 490	90,4
Основные средства, нетто	76 601	1,7	64 814	0,7	94 895	0,3	119 964	0,2
Нематериальные активы, нетто	4 146	0,1	7 703	0,1	12 101	0,0	10 841	0,0
Активы по текущему подоходному налогу	–	–	–	–	13 646	–	8 755	0,0
Прочие активы	25 056	0,5	117 312	1,2	95 385	0,5	231 364	0,3
Обязательства	4 426 376	100,0	7 958 356	100,0	39 136 481	100,0	69 700 960	100,0
Займы от финансовых учреждений	3 971 055	89,7	4 958 344	62,3	19 611 278	37,3	43 145 587	61,9
Прочие средства финансовых учреждений	34 602	0,8	202 210	2,5	176 685	0,6	280 963	0,4
Субординированный долг	387 263	8,7	–	–	–	–	–	–
Обязательства по размещенным облигациям	–	–	2 679 792	33,7	19 337 159	61,8	26 179 500	37,6
Резервы на возможные убытки	29 568	0,7	109 523	1,4	–	0,3	–	–
Прочие обязательства	3 888	0,1	8 487	0,1	11 359	0,0	94 910	0,1
Собственный капитал	195 129	100,0	1 736 460	100,0	2 698 750	100,0	5 560 629	100,0
Уставный капитал	40 000	20,5	1 269 992	73,1	1 269 992	47,0	3 000 000	54,0
Нераспределенная прибыль	155 129	79,5	466 468	26,9	1 428 758	53,0	2 557 665	46,0
Доля меньшинства	–	–	–	–	–	–	2 964	0,0

Согласно аудиторским отчетам фирмы Ernst & Young финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Компании по состоянию на 01 января 2004–2007 годов, а также о результатах ее финансово-хозяйственной деятельности и движении денег за 2003–2006 годы в соответствии с МСФО.

Активы Компании

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2006 года выросли на 70,6 млрд тенге или в 16,3 раза в основном за счет увеличения нетто-объема ипотечных кредитов на 63,7 млрд тенге (90,2% от общего объема прироста активов Компании), размещенных в банках депозитов на 4,6 млрд тенге (6,5%) и денег и их эквивалентов на 2,1 млрд тенге (2,9%).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2007 года по статье баланса Компании "Инвестиции в капитал и субординированный долг" в сумме 2,6 млрд тенге отражен субординированный займ, предоставленный Компанией фирме First Kazakh Securitization Company B.V. в рамках возобновляемой кредитной линии по сделке секьюритизации.

Ипотечные кредиты выдаются Компанией из собственных или заемных средств на срок от одного года до 25 лет. Компанией предоставляются ипотечные кредиты с тремя типами процентных ставок: с фиксированной процентной ставкой, плавающей процентной ставкой, зависящей от уровня инфляции, и плавающей процентной ставкой, зависящей от ставки LIBOR, при этом основную долю кредитов в общем объеме ссудного портфеля Компании составляют кредиты с фиксированной процентной ставкой (на 01 января 2004 года – 64,7%, на 01 января 2005 года – 76,6%, на 01 января 2006 года – 76,9%, на 01 января 2007 года – 42,8%).

С 2001 года Компания осуществляет тесное сотрудничество с АО "Казахстанская Ипотечная Компания". Выдаваемые Компанией кредиты рефинансируются АО "Казахстанская Ипотечная Компания" и учитываются на забалансовых счетах Компании. При этом Компания продолжает управлять этими кредитами за вознаграждение, которое ей выплачивает АО "Казахстанская Ипотечная Компания".

Таблица 2

Данные неконсолидированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.07*		на 01.04.07**	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	52 073 794	100,0	62 931 184	100,0
Наличная валюта	24	0,0	7 662	0,0
Вклады и корреспондентские счета в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций, нетто	1 332 640	2,6	4 681 623	7,4
Займы и финансовый лизинг	47 641 111	91,5	56 111 980	89,2
Прочие требования к клиентам	866	0,0	89 235	0,1
Прочие ценные бумаги	–	–	1 522 125	2,4
Инвестиции в капитал и субординированный долг	2 598 616	5,0	–	–
Нематериальные активы, нетто	10 841	0,0	10 372	0,0
Основные средства, нетто	119 964	0,2	151 307	0,2
Прочие активы	369 732	0,7	356 880	0,7
Обязательства	46 458 607	100,0	56 866 246	100,0
Задолженность перед банками и организациями, осуществляющими отдельные виды банковских операций	19 760 961	42,5	25 557 897	44,9
Обязательства по размещенным облигациям	25 215 922	54,3	30 269 630	53,3
Субординированный долг (облигации)	963 578	2,1	443 461	0,8
Налоговые обязательства	1 197	0,0	8 975	0,0
Прочие обязательства	516 949	1,1	586 283	1,0
Собственный капитал	5 615 187	10,0	6 064 938	10,0
Уставный капитал	3 000 000	53,4	3 000 000	49,5
Резервный капитал	1 432 883	25,5	1 432 883	23,6
Нераспределенная прибыль отчетного периода	1 182 304	21,1	1 632 055	26,9

* Сравнительные данные из баланса Компании по состоянию на 01 апреля 2007 года.

** Не аудировано.

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за 3 месяца 2007 года выросли относительно начала года на 10,9 млрд тенге или на 20,9% в результате прироста нетто-объема ипотечных кредитов на 8,5 млрд тенге (на 17,8%), остатков на депозитах в банках на 3,3 млрд тенге (в 3,5 раза), других активов на 114,0 млн тенге (на 22,7%), а также за счет приобретения прочих ценных бумаг на сумму 1,5 млрд тенге при выбытии инвестиций в капитал и субординированный долг на сумму 2,6 млрд тенге.

Структура и качество ипотечных кредитов Компании

В структуре ипотечных кредитов Компании по категориям заемщиков преобладают кредиты физическим лицам (на 01 января 2004 года – 89,2%, на 01 января 2005 года – 94,5%, на 01 января 2006 года – 97,1%, на 01 января 2007 года – 97,4%, на 01 апреля 2007 года – 97,9%).

Таблица 3

Данные о качестве ипотечных кредитов Компании*

Тип ссуды	на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.04.07	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Стандартные	8 933,9	96,8	32 611,1	97,6	41 760,2	87,1	47 741,0	83,8
Сомнительные, всего	241,5	2,6	780,2	2,3	6 125,5	12,8	9 168,8	16,1
в том числе:								
1 ^й категории	–	–	–	–	4 765,0	9,9	6 238,4	11,0
2 ^й категории	116,9	1,3	552,2	1,7	630,6	1,3	1 413,0	2,5
3 ^й категории	–	–	–	–	424,6	0,9	607,2	1,1
4 ^й категории	110,7	1,2	153,1	0,4	255,3	0,5	240,7	0,4
5 ^й категории	13,9	0,2	74,9	0,2	50,1	0,1	669,5	1,1
Безнадежные	58,8	0,6	24,9	0,1	37,1	0,1	56,4	0,1
Всего	9 234,2	100,0	33 416,2	100,0	47 922,8	100,0	56 966,2	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности Компании.

Таблица 4

Данные о сформированных по кредитам Компании провизиях*

Тип ссуды	на 01.01.05		на 01.01.06		на 01.01.07		на 01.04.07	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Стандартные	198,9	65,4	198,9	56,1	–	–	–	–
Сомнительные, всего	46,3	15,2	131,0	36,9	475,5	92,8	969,6	94,5
в том числе:								
1 ^й категории	–	–	–	–	238,3	46,5	311,9	30,4
2 ^й категории	11,7	3,8	55,2	15,6	63,1	12,3	141,3	13,8
3 ^й категории	–	–	–	–	85,0	16,6	121,5	11,8
4 ^й категории	27,7	9,1	38,3	10,8	63,8	12,5	60,2	5,9
5 ^й категории	6,9	2,3	37,5	10,5	25,0	4,9	334,7	32,6
Безнадежные	58,8	19,4	24,9	7,0	37,1	7,2	56,4	5,5
Всего	304,0	100,0	354,7	100,0	512,2	100,0	1 026,0	100,0

* По неаудированной финансовой отчетности Компании.

По состоянию на 01 января 2005 года на кредиты со сроком погашения более семи лет приходилось 77,2% от общего объема ипотечных кредитов Компании, на 01 января 2006 года – 85,8%, на 01 января 2007 года – 90,1%, на 01 апреля 2007 года – 90,4%. Удлинение сроков кредитования Компания объясняет обострением конкуренции на казахстанском рынке ипотечного кредитования, где одним из важных конкурентных преимуществ является срок кредитования.

По неаудированным данным объем провизий, сформированных Компанией по выданным кредитам, за период с 01 января по 31 декабря 2006 года вырос на 157,5 млн тенге или на 44,4% в основном за счет роста доли провизий по сомнительным кредитам с 36,9% в 2005 году до 92,8% в 2006 году. По разъяснению Компании резкий рост доли провизий по сомнительным кредитам (на 344,5 млн тенге) был обусловлен изменением классификации активов, поскольку до 2006 года Компания учитывала только наличие и продолжительность просроченных платежей, а с 2006 года Компания классифицирует активы с учетом кредитной истории заемщика, его материального благосостояния и качества обеспечения по кредиту.

Уровень сформированных Компанией провизий по отношению к ее ссудному портфелю составлял на 01 января 2005 года 3,3%, на 01 января 2006–2007 годов – 1,1%, на 01 апреля 2007 года – 1,8%.

Обязательства Компании

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее обязательства за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2006 года выросли на 65,3 млрд тенге (в 15,7 раза). Увеличение объема обязательств Компании за указанный период произошло в основном за счет увеличения объема привлеченных кредитов на 39,4 млрд тенге и размещенных облигаций на 26,2 млрд тенге.

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за 3 месяца 2007 года выросли относительно начала года на 10,4 млрд тенге или на 22,4% в результате прироста обязательств по привлеченным займам на 5,8 млрд тенге (на 29,3%), по размещенным облигациям – на 5,1 млрд тенге (на 20,0%), других обязательств – на 69,3 млн тенге (на 13,4%), налоговых обязательств на 7,8 млн тенге при уменьшении обязательств по выпущенным облигациям на 520,1 млн тенге.

По состоянию на 01 апреля 2007 года Компания имела обязательства на общую сумму 25,6 млрд тенге по следующим банковским займам:

- от АО "Банк ТуранАлем" на общую сумму 22,3 млрд тенге (в рамках открытой кредитной линии) со ставками вознаграждения 9,47%, 9,55%, 9,18%, 10,50%, 10,58% и 11,15% годовых и сроком погашения 31 декабря 2015 года
- от Dresdner Bank AG (г. Франкфурт-на-Майне, Германия) на сумму 2,5 млрд тенге со ставкой вознаграждения 9,12% годовых и сроком погашения 05 апреля 2007 года (указанный кредит был погашен Компанией в установленный срок)
- от Европейского банка реконструкции и развития (г. Лондон, Соединенное Королевство) на сумму 333,6 млн тенге со ставкой вознаграждения 8,81% годовых и сроком погашения 07 мая 2010 года и на сумму 480,9 млн тенге со ставкой вознаграждения 10,37% годовых и сроком погашения 17 января 2015 года

Собственный капитал Компании

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2006 года увеличился на 5,4 млрд тенге или в 28,5 раза за счет размещения акций на сумму 3,0 млрд тенге и прироста нераспределенного дохода на 2,4 млрд тенге.

По данным неаудированной неконсолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за 3 месяца 2007 года вырос относительно начала года на 449,8 млн тенге или на 8,0% в результате увеличения нераспределенного дохода на указанную сумму.

Результаты деятельности Компании

Таблица 5

Данные подтвержденных аудиторскими отчетами консолидированных отчетов о прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс. тенге			
	за 2003 год	за 2004 год	за 2005 год	за 2006 год
Доходы, связанные с получением вознаграждения	527 890	992 811	3 814 383	7 671 468
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	403 310	687 713	2 628 516	5 173 851
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения до формирования резервов по займам	124 580	305 098	1 185 867	2 497 617
Резервы на возможные убытки	64 205	239 455	168 315	264 140
Чистый процентный доход после формирования резервов по займам	60 375	65 643	1 017 552	2 233 477
Комиссионные и сборы, нетто	256 690	450 277	680 927	567 743
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	16 487	259 891	32 134	(286 231)
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	199 125	462 825	768 323	1 386 082
Прибыль до расходов по подоходному налогу	134 427	312 986	962 290	1 128 907
Расходы по подоходному налогу	–	1 647	–	–
Чистая прибыль	134 427	311 339	962 290	1 128 907
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:				
Доходность капитала (ROE), %	68,89	17,93	35,66	20,30
Доходность активов (ROA), %	2,91	3,21	2,83	1,50

По данным консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее процентные доходы за 2006 год увеличились относительно 2003 года на 7,1 млрд тенге или в 14,5 раза за счет роста доходов по ссудным операциям. Комиссионные доходы и сборы Компании за указанный период выросли на 311,1 млн тенге (в 2,2 раза), прочие непроцентные доходы уменьшились на 302,7 млн тенге.

Рост процентных расходов Компании в 2006 год относительно 2003 года на 4,8 млрд тенге или в 12,8 раза обусловлен увеличением выплат вознаграждения по привлеченным займам на 2,5 млрд тенге (51,8% от общей суммы процентных расходов Компании) и выпущенным облигациям Компании на 2,3 млрд тенге (48,2%).

Расходы Компании на формирование резервов за указанный период увеличились на 199,9 млн тенге или в 4,1 раза за счет роста ее ссудного портфеля и изменения классификации активов. Чистая прибыль Компании за 2006 год увеличилась относительно 2003 года на 994,5 млн тенге или в 8,4 раза.

Таблица 6

Данные неконсолидированного отчета о доходах и расходах Компании

Показатель	тыс. тенге	
	за 3 месяца 2006 года*	за 3 месяца 2007 года**
Доходы, связанные с получением вознаграждения	1 376 844	1 992 040
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	794 673	1 159 698
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения, до формирования резерва по займам	582 171	832 342
Резервы на возможные потери по займам	186 486	507 454
Чистый доход, связанный с получением вознаграждения	395 685	324 888
Чистый доход, не связанный с получением вознаграждения	(19 059)	517 206
Общие и административные расходы	158 053	238 454
Расходы от реализации нефинансовых активов и передачи активов	15	273
Прочие операционные расходы, не связанные с получением вознаграждения	121 001	153 616
Расходы по подоходному налогу	–	–
Чистая прибыль	97 557	449 751

* Сравнительные данные из отчета о доходах и расходах Компании за 3 месяца 2007 года.

** Не аудировано.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее чистая прибыль за 3 месяца 2007 года составила 449,8 млн тенге и превысила ее чистую прибыль за аналогичный период 2006 года на 352,2 млн тенге (в 4,6 раза), что было обеспечено получением чистого дохода, не связанного с получением вознаграждения, на общую сумму 517,2 млн тенге. Статья отчета о доходах и расходах Компании "Чистый доход, не связанный с получением вознаграждения" по состоянию на 01 апреля 2007 года включала в себя доходы от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте, на сумму 338,2 млн тенге, доходы в виде комиссионных и других сборов – на сумму 245,6 млн тенге, прочие операционные доходы, не связанные с получением вознаграждения, – на сумму 2,5 млн тенге и расходы по выплате комиссионных и других сборов на сумму 69,1 млн тенге.

Таблица 7

**Данные консолидированных отчетов о движении денег Компании,
подтвержденных аудиторскими отчетами**

Показатель	тыс. тенге		
	за 2004 год	за 2005 год	за 2006 год
Операционный доход (убыток) до изменений в чистых операционных активах и обязательствах	398 194	529 687	1 753 752
Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	(2 683 654)	(16 464 394)	(6 601 513)
Чистое движение денег от операционной деятельности	(2 685 301)	(16 464 394)	(6 601 513)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	18 971	(51 336)	(48 655)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	2 685 742	16 654 584	8 572 349
Увеличение (уменьшение) в деньгах и их эквивалентах	19 412	138 854	1 922 181
Влияние изменений обменных курсов на деньги и их эквиваленты	–	–	(18 735)
Деньги и их эквиваленты на начало периода	155 839	175 251	314 105
Деньги и их эквиваленты на конец периода	175 251	314 105	2 217 551

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата регистрации выпуска:	28 марта 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации с обеспечением (ипотечные)
НИН:	KZPC6M12C119
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	100
Объем выпуска, тенге:	3.000.000.000
Общее количество облигаций, штук:	300.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	8,0% годовых
Срок размещения и обращения:	один год
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата погашения:	через один год с даты начала обращения облигаций

Шестой выпуск облигаций Компании, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С11-6.

Учредительные документы и проспект облигаций Компании шестого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании шестого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, осуществляет АО "Регистр - Центр" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 13 февраля 2004 года № 0406200279).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании шестого выпуска, выпущенным в пределах третьей облигационной программы, принимает на себя АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 31 июля 2006 года № 0401201249).

Представителем держателей облигаций Компании шестого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы является АО "Банк ЦентрКредит" (г. Алматы).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция подпунктов 4)–9) структуры шестого выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах третьей облигационной программы.

"4) вознаграждение по облигациям:

Датой, с которой начинается начисление вознаграждения, является Дата начала обращения облигаций – дата включения облигаций в официальный список ценных бумаг АО "Казахстанская фондовая биржа".

Начисление вознаграждения по облигациям производится в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий Дате погашения облигаций.

Выплата вознаграждения будет производиться в тенге два раза в год по полугодиям, из расчета 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце в течение всего срока обращения. Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за которое осуществляются эти выплаты. Выплата вознаграждения будет производиться в течение 5 (пяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям.

Последняя выплата вознаграждения производится в тенге одновременно с погашением

облигаций.

В случае, если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата вознаграждения по облигациям может быть произведена в иностранной валюте по курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на Дату выплаты вознаграждения.

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

Датой начала погашения облигаций является день окончания срока обращения облигаций.

Погашение облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с последней выплатой вознаграждения по облигациям. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета Держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций за 1 (один) календарный день до Даты начала погашения облигаций. Выплата номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения будет производиться в течение 5 (пяти) рабочих дней с Даты начала погашения облигаций.

В случае, если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций может быть произведено в иностранной валюте по курсу Национального Банка Республики Казахстан, установленному на дату погашения.

Выплата вознаграждения по облигациям и номинальной стоимости облигаций при их погашении осуществляются путем перечисления этих сумм на счета Держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.

6) Держатель облигации имеет следующие права:

- Право на получение номинальной стоимости принадлежащих им облигаций при погашении облигаций в соответствии с настоящим Проспектом;
- Право на получение вознаграждения по облигациям в соответствии с настоящим Проспектом;
- Право свободно распоряжаться принадлежащими им облигациями в соответствии с настоящим Проспектом и законодательством Республики Казахстан;
- Право на получение удовлетворения из стоимости залогового имущества в соответствии с настоящим Проспектом и законодательством Республики Казахстан;
- Право на получение информации по согласованной форме о состоянии залогового имущества, обеспечивающего исполнение Эмитентом обязательств перед Держателями облигаций;
- Право на получение необходимой информации об Эмитенте посредством письменного обращения к Представителю держателей облигаций;
- Право своевременного получения от Эмитента или Представителя держателей облигаций информации о результатах мероприятий по контролю за залоговым имуществом, производимых в соответствии с настоящим Проспектом;
- Право направления Эмитенту уведомления о неосуществлении или ненадлежащем осуществлении Представителем держателей облигаций своих обязанностей. При этом Эмитент имеет право на замену Представителя держателей облигаций;
- Прочие права, вытекающие из права собственности на облигации.

7) дефолт по облигациям:

Дефолт по облигациям Эмитента может быть объявлен при наступлении следующих событий:

- просрочки исполнения Эмитентом обязательств по выплате вознаграждения более 30 (тридцати) календарных дней;
- просрочки исполнения Эмитентом обязательств по выплате основного долга по облигациям более 30 (тридцати) календарных дней.

В случае просрочки исполнения Эмитентом обязательств по выплате вознаграждения и/или основного долга по облигациям, начиная со дня, следующего за днем просрочки, в пользу

держателей облигаций производится начисление штрафа в размере 0,1 процента от просроченной суммы за каждый день.

Эмитент в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты возникновения одного из событий, являющихся основанием для объявления дефолта по облигациям Эмитента, обязан исполнить надлежащим образом свои обязательства по выплате вознаграждения и/или основного долга по облигациям. Если по истечении этого срока Эмитент не исполнит свои обязательства, защита интересов Держателей облигаций осуществляется с участием Представителя Держателей облигаций в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

8) срок и порядок размещения облигаций:

В случае размещения облигаций на неорганизованном рынке путем подписки инвесторы направляют Эмитенту (организации, принимающей участие в размещении облигаций) письменные заявки. Указанная заявка должна содержать сведения об инвесторе (наименование либо фамилию, имя, отчество), предполагаемое к приобретению количество облигаций и их доходность. В случае достижения соглашения Эмитент и инвестор заключают договор купли-продажи облигаций.

9) обеспечение по облигациям:

Облигации обеспечены залогом прав требования по договорам ипотечного займа (включая залог ипотечных свидетельств), которые могут быть приняты в качестве обеспечения по кредитам в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан, а также денег Эмитента (далее – Залоговое имущество).

Перечень залогового имущества, включенного в состав залога, перечислен в Реестре залога, ведущемся Эмитентом.

Договор залога прав требования по договорам ипотечного займа (включая залог ипотечных свидетельств) (далее – Договор залога) заключается между Эмитентом и Представителем Держателей облигаций, действующим в интересах Держателей облигаций. Держатели облигаций реализуют свои права залогодержателей через Представителя Держателей облигаций.

Представитель Держателей облигаций не является аффилированным лицом Эмитента, Аудитора, регистратора и других лиц, участвующих в процессе подготовки, выпуска, размещения и погашения облигаций. Представитель Держателей облигаций исполняет свои обязанности исключительно в интересах Держателей облигаций.

Представитель Держателей облигаций осуществляет следующие функции:

- а) контролирует исполнение Эмитентом обязательств, установленных настоящим Проспектом, перед Держателями облигаций;
- б) контролирует состояние имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед Держателями облигаций;
- в) заключает договор залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед Держателями облигаций;
- г) принимает меры, направленные на защиту прав и интересов Держателей облигаций;
- д) информирует Держателей облигаций о своих действиях в соответствии с подпунктами а)–в) настоящего пункта и о результатах таких действий.

Эмитент несет ответственность за подготовку сведений, включая внесение изменений и дополнений, и их включение в состав залога.

Операции по замене, выбытию и пополнению залогового имущества фиксируются Эмитентом путем внесения соответствующих записей в Реестр залога и их регистрации в соответствии с законодательством.

Эмитент обязуется поддерживать стоимость залогового имущества в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 100% от общей номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении.

При расчете стоимости залогового имущества будет учитываться основной долг по договорам ипотечного займа.

Эмитент в целях организации контроля за состоянием залогового имущества, служащего обеспечением облигаций, заключает с аудиторской компанией ТОО "НАК "Центраудит-Казахстан" (далее – Аудитор) соглашение, предусматривающее порядок осуществления контроля Аудитором за состоянием залогового имущества путем выборочной проверки состава залога.

Аудитор каждые 6 (шесть) месяцев из предоставленного Эмитентом Реестра залога проводит процедуры по проверке 2 (двух) процентов от количества кредитных досье, но не менее 20 (двадцати) кредитных досье. Кредитные досье, подлежащие проверке, отбираются Аудитором по собственному усмотрению.

Аудитор проверяет точность и правильность арифметической калькуляции по списку, права требования по которым являются предметом залога. Аудитор заканчивает все процедуры, связанные с проверкой залога в течение 20 (двадцати) календарных дней, и представляет отчет Представителю Держателей облигаций и Эмитенту.

Эмитент обязан обеспечить Аудитора всеми документами, необходимыми для осуществления контроля. Эмитент несет ответственность за подготовку списка кредитных досье для Аудитора.

Осуществляемые Аудитором процедуры не являются аудитом, проводимым в соответствии с международными стандартами аудита. Осуществляемый Аудитором контроль предназначен исключительно для уведомления Эмитента и Представителя Держателей облигаций о состоянии залогового имущества.

Залог подлежит обязательной государственной регистрации в порядке, установленном законодательством. Право залога возникает с момента его государственной регистрации. Регистрации подлежит также прекращение залога. Расходы по оплате государственной регистрации залога возлагаются на Эмитента.

Залоговое имущество обеспечивает исполнение обязательств Эмитента по погашению облигаций и, в случае дефолта Эмитента, возмещение необходимых расходов Представителя Держателей облигаций, связанных с наложением взыскания и реализацией залогового имущества.

Договор залога содержит следующие условия:

- Залоговое имущество будет находиться у Эмитента. Эмитент имеет право распоряжаться залоговым имуществом, при условии, что выбывающие из залога ипотечные свидетельства восполняются Эмитентом другими ипотечными свидетельствами в срок не более 15 дней таким образом, чтобы общая стоимость выбывших ипотечных свидетельств была не меньше общей стоимости ипотечных свидетельств, внесенных Эмитентом взамен выбывших ипотечных свидетельств. Залоговое имущество может быть передано на хранение Представителю держателей облигаций до полного выполнения Эмитентом обеспеченных залогом обязательств по облигациям. Ответственность за сохранность залогового имущества после такой передачи несет Представитель держателей облигаций. Право залога у Представителя держателей облигаций возникает после государственной регистрации Договора залога в уполномоченном регистрирующем органе.
- Наличие залогового имущества у Эмитента подтверждается договорами залога имущества и/или оригиналами ипотечных свидетельств, перечисленных в Реестре залога.
- Эмитент гарантирует Представителю держателей облигаций, что закладываемое им залоговое имущество свободно от прав (требований) третьих лиц, в частности, не передано в залог, не находится под арестом, не отчуждено каким-либо иным образом третьим лицам.
- Перезалог залогового имущества не допускается.

Залоговое имущество не застраховано, однако, при заключении договоров ипотечного займа предусматривается процедура страхования жизни заемщика и страхования недвижимости, являющейся обеспечением по такому договору, от случаев, влекущих повреждение или утрату этой недвижимости, на весь срок действия такого договора в страховой компании.

Облигации не обеспечены гарантией либо поручительством третьего лица.

Досрочный выкуп облигаций проспектом не предусмотрен."

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ШЕСТОГО ВЫПУСКА,
ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ТРЕТЬЕЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ,
ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Компании по данным ее консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 5,6 млрд тенге (5.398.669 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 3,0 млрд тенге.
2. Активы Компании согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составляли 75,3 млрд тенге (73.069.504 месячных расчетных показателя).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2003–2006 годы проводился фирмой Ernst & Young.
6. Согласно предоставленной на биржу финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами фирмы Ernst & Young, Компания по итогам 2003–2006 годов прибыльна (2003 год – 134,4 млн тенге, 2004 год – 311,3 млн тенге, 2005 год – 962,3 млн тенге, 2006 год – 1,1 млрд тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ее ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании шестого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, составляет 3,0 млрд тенге, количество облигаций – 30.000.000.штук.
9. Учредительные документы и проспект облигаций Компании шестого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании шестого выпуска, выпущенных в пределах третьей облигационной программы, осуществляет АО "Регистр - Центр".
11. Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании шестого выпуска, выпущенным в пределах третьей облигационной программы, принимает на себя АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит".
12. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для наивысшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Малецкая А.Г.