

А К Т
проверки финансового состояния
АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

г. Алматы

29 сентября 2009 года

Акционерным Обществом «Народный Банк Казахстана» в соответствии с Договором об оказании услуг Представителя держателей облигаций №95/1229 от 02.09.03г., №93/145 от 15.01.2004г., №916/339 от 27.08.04г. и №917/340 от 27.08.04 г., заключенными с АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее – Компания) проведен анализ финансового состояния Компании на 01 сентября 2009 года.

✚ Цель проведения оценки финансового состояния Компании:

Расчет и контроль денежных потоков, необходимых для выплаты купонного вознаграждения второго, четвертого, седьмого и восьмого выпусков агентских ипотечных облигаций Компании (НИН KZ2CKY10A853, KZ2CKY10B075, НИН KZ2CKY07B303 и НИН KZ2CKY10B315).

✚ Краткая история создания и развития Компании:

АО «Казахстанская ипотечная компания» было образовано 29 декабря 2000 года в соответствии с законодательством Республики Казахстан на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан № 459 от 20 декабря 2000 года «О создании закрытого акционерного общества «Казахстанская ипотечная компания». Идея создания Компании основана на реализации Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в Республике Казахстан, одобренной Постановлением Правительства РК № 1290 от 21 августа 2000 года. В связи с изменениями законодательства в 2003 году, Компания была перерегистрирована в акционерное общество «Казахстанская ипотечная компания» (свидетельство о Государственной перерегистрации №37167-1910-АО от 13 апреля 2004 года).

В настоящее время акционерами АО «Казахстанская Ипотечная Компания», владеющими пятью и более процентами от общего количества размещенных акций, являются:

1. Министерство Финансов Республики Казахстан в лице Комитента государственного имущества и приватизации, ранее – Национальный Банк Республики Казахстан, который 29 ноября 2004 года по договору № 432 «О передаче в доверительное управление акций акционерного общества «Казахстанская ипотечная компания» передал все акции Компании в доверительное управление Министерству финансов Республики Казахстан, что включало право представлять интересы акционера на общем собрании акционеров по вопросам, отнесенным законодательством РК и Уставом Компании к компетенции общего собрания акционеров (единственного акционера). Договор между Национальным Банком Республики Казахстан и Министерством финансов Республики Казахстан «О приобретении акций АО "Казахстанская Ипотечная Компания" был заключен 09 марта 2005 года. В настоящее время доля Комитента государственного имущества и приватизации от размещенных акций составляет 94,63%.

2. АО "Народный сберегательный банк Казахстана", доля которого от размещенных акций Компании составляет 5,37%.

✚ Основные виды деятельности Компании:

В соответствии с постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан № 254 от 25 июля 2003 года Компании был присвоен статус финансового агентства.

В соответствии с Уставом Компании основными его видами деятельности являются:

- приобретение у банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, прав требования по ипотечным займам;

- выпуск облигаций, обеспеченных данными ипотечными свидетельствами и правами требования, а также ценными бумагами, приемлемыми для финансирования НБ РК;
- стандартизация и унификация процедур ипотечного кредитования для снижения кредитного риска и обеспечения высокой надежности выпускаемых Компанией ценных бумаг;
- участие в работе по совершенствованию правового обеспечения развития системы ипотечного кредитования в Республике Казахстан;
- оказание консультационных, информационных и иных услуг, а также организация обучения по вопросам ипотечного кредитования.

✚ Информация о важных событиях, произошедших в деятельности Компании с даты предыдущей проверки с 01 марта 2009 года по 01 сентября 2009 года:

- 27 марта 2009 года Общим собранием акционеров Компании принято решение выплатить дивиденды по простым акциям по итогам деятельности Компании за 2008 год.
- С 01 апреля 2009 года по 01 октября 2009 года установлены следующие ставки купонного вознаграждения по облигациям Компании:
 - Второго выпуска (НИН KZ2CKY10A853) – 14,5 (четырнадцать целых пять десятых) процента;
 - Четвертого выпуска (НИН KZ2CKY10B075) – 14,2 (четырнадцать целых две десятых) процента;
 - Седьмого выпуска (НИН KZ2CKY07B303) – 13,8 (тринадцать целых восемь десятых) процента;
 - Восьмого выпуска (НИН KZ2CKY10B315) – 13,8 (тринадцать целых восемь десятых) процента.
- Согласно Решения Совета Директоров Компании (Протокол №5 от 24 апреля 2009 года) был назначен Заместителем Председателя Правления Компании Садыков Еркин Токмухамедович.
- 10 июля 2009 года Международное рейтинговое агентство Moody's снизило Рейтинг Компании до Ba2 с Baа3.
- Согласно Решения Совета Директоров Компании (Протокол №8 от 14 июля 2009 года) был назначен Заместителем Председателя Правления Компании Калтаев Галымжан Ануарбекович.
- 15 июля 2009 года Компания произвела выплату пятого купонного вознаграждения держателем своих ипотечных облигаций KZPC4Y10B547 (официальный список KASE, первая подкатегория категории «Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки», KZIKb16). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 180 937 500,00 тенге.
- 23 июля 2009 года у Компании изменился юридический адрес.
- 1 сентября 2009 года Компания произвела выплату девятого купонного вознаграждения держателем своих ипотечных облигаций KZPC2Y05B145 (официальный список KASE, первая подкатегория категории «Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки», KZIKb10). По сообщению эмитента общая сумма выплаты составила 142 250 000,00 тенге.

✚ Проверяемые документы:

- бухгалтерский баланс по состоянию на 01 сентября 2009 года;
- отчет о доходах и расходах по состоянию на 01 сентября 2009 года;
- расшифровка текущей дебиторской и кредиторской задолженностей по состоянию на 01 сентября 2009 года.

Облигации Компании:

На 01 сентября 2009 года Компания осуществила процедуру листинга по восьми выпускам облигаций, первый и пятый из них погашен по окончании срока обращения. Также зарегистрированы первая облигационная программа на сумму 20 млрд. тенге, вторая облигационная программа на сумму 20 млрд. тенге и третья облигационная программа на сумму 50 млрд. тенге. В пределах первой облигационной программы размещены девятый, десятый, тринадцатый и четырнадцатый выпуск облигаций, при котором девятый, тринадцатый и четырнадцатый выпуск погашен по окончании срока обращения. В пределах второй облигационной программы размещены одиннадцатый, двенадцатый, пятнадцатый и шестнадцатый выпуск облигаций, пятнадцатый выпуск которого погашен по окончании срока обращения. В пределах третьей облигационной программы размещены семнадцатый и восемнадцатый выпуск облигаций.

АО «Народный Банк Казахстана» на 01 сентября 2009 года является Представителем держателей облигаций по четырем выпускам: второму, четвертому, седьмому и восьмому.

Второй выпуск (НИН KZ2CKY10A853):

- а) общий объем выпуска – 3 000 000 000 (три миллиарда) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 3 000 000 000 (три миллиарда) штук;
- б) вид облигаций – именные купонные облигации, с обеспечением;
- в) срок обращения: 10 (десять) лет и 51 (пятьдесят один) день с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 11 августа 2003 года;
- д) ставка вознаграждения - плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,8% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.09 г. по 01.10.09 г. ставка вознаграждения составила – 14,5 %.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Четвертый выпуск (НИН KZ2CKY10B075):

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – купонные облигации, с обеспечением;
- в) срок обращения: 10 (десять) лет и 59 (пятьдесят девять) дней с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 февраля 2004 года;
- д) ставка вознаграждения - плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,5% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.09 г. по 01.10.09 г. ставка вознаграждения составила – 14,2 %.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Седьмой выпуск (НИН KZ2CKY07B303):

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – купонные облигации, с обеспечением;
- в) срок обращения: 7 (семь) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 01 октября 2004 года;

д) ставка вознаграждения - плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,1% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.09 г. по 01.10.09 г. ставка вознаграждения составила – 13,8 %.

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

Восьмой выпуск (НИН KZ2CKY10B315):

а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;

б) вид облигаций – купонные облигации, с обеспечением;

в) срок обращения: 10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 01 октября 2004 года;

д) ставка вознаграждения по облигациям (в процентах) [уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр] минус [100] плюс [фиксированная маржа], и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения, на период с 01.04.09 г. по 01.10.09 г. ставка вознаграждения составила – 13,8 %;

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Объект проверки: Выплата тринадцатого купона по второму выпуску, выплата двенадцатого купона по четвертому выпуску, выплата десятого купона по седьмому и по восьмому выпуску облигаций - 01 октября 2009 года. По состоянию на 01 сентября 2009 года второй выпуск облигаций (с учетом погашения) размещен на 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) тенге, четвертый выпуск (с учетом погашения) – на 2 952 450 000 (два миллиарда девятьсот пятьдесят два миллиона четыреста пятьдесят тысяч) тенге, седьмой выпуск облигаций размещен на сумму 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге, что составляет 100% всего объема по данному выпуску и восьмой выпуск – на 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге, что составляет 100% всего объема по данному выпуску.

Размеры купонных ставок определены в соответствии с Проспектами выпуска облигаций и на данный купонный период составляют:

- по второму выпуску облигаций – 14,5 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 108 750 000 (сто восемь миллионов семьсот пятьдесят тысяч) тенге;
- по четвертому выпуску облигаций – 14,2 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 209 623 950 (двести девять миллионов шестьсот двадцать три тысячи девятьсот пятьдесят) тенге;
- по седьмому выпуску облигаций – 13,8 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 345 000 000 (триста сорок пять миллионов) тенге;
- по восьмому выпуску облигаций – 13,8 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 345 000 000 (триста сорок пять миллионов) тенге.

Общая сумма выплаты по данным компании составит 1 008 373 950 (один миллиард восемь миллионов триста семьдесят три тысячи девятьсот пятьдесят) тенге.

Сведения об аудиторской компании, осуществляющей контроль за состоянием заложенного имущества Компании:

Аудиторы, осуществляющие контроль за состоянием заложенного имущества – Аудиторская компания ТОО «Евразийская финансовая служба» (г. Алматы, Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности от 27.12.1999 года №0000026).

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ.

I. Финансовая отчетность

Независимой аудиторской компанией ТОО «KPMG Audit» проведен аудит финансовой отчетности Компании за 2008 год. Представляем данные аудированной финансовой отчетности АО «Казахстанская ипотечная компания по состоянию на 01 января 2008 года и на 01 января 2009, а также неаудированную финансовую отчетность по состоянию на 01 сентября 2009 года:

Баланс (форма №1)

Таблица №1, тыс. тенге

Наименование финансового показателя Компании	01.01.08г	01.09.08г	Удельный вес, %	01.01.09г	01.09.09г	Удельный вес, %	Отклонение, +/-	
							за 9 мес. 2008 г.	за 9 мес. 2009г
Балансовая стоимость активов	105 125 017	106 950 991	100,00	107 210 470	107 900 188	100,00	1,74%	0,64%
Высоколиквидные активы, в т.ч.:	43 682 807	37 024 289	34,62	31 110 084	34 171 568	31,67	-15,24%	9,84%
1) Вклады и корсчета в банках	17 243 257	16 561 925	15,49	14 013 730	18 345 939	17,00	-3,95%	30,91%
2) Ценные бумаги	26 439 550	20 462 364	19,13	17 096 354	15 825 629	14,67	-22,61%	-7,43%
Права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам	59 852 536	66 565 794	62,24	71 937 870	68 990 408	63,94	11,22%	-4,10%
Основные средства	1 204 526	1 108 460	1,04	2 276 620	2 709 201	2,51	-7,98%	19,00%
Нематериальные активы	154 118	105 036	0,10	111 466	63 842	0,06	-31,85%	-42,73%
Инвестиции в капитал и субдолг	0	775 373	0,72	1 221 031	1 221 031	1,13	100,00%	0,00%
Прочие активы	231 030	1 372 039	1,28	553 399	744 138	0,69	493,88%	34,47%
Балансовая стоимость пассивов	105 125 017	106 950 991	100,00	107 210 470	107 900 188	100,00	1,74%	0,64%
Балансовая стоимость обязательств, в т.ч.:	75 888 463	75 129 807	70,25	76 841 570	80 964 861	75,04	-1,00%	5,37%
1) Ипотечные долгосрочные ценные бумаги Компании	53 490 593	50 319 723	47,05	52 680 776	53 562 891	49,64	-5,93%	1,67%
2) Прочие обязательства	22 397 870	24 810 084	23,20	24 160 794	27 401 970	25,40	10,77%	13,42%
Собственный капитал, в т.ч.:	29 236 554	31 821 184	29,75	30 368 900	26 935 327	24,96	8,84%	-11,31%
1) Уставный капитал	26 420 000	28 914 822	27,04	28 932 661	28 932 661	26,81	9,44%	0,00%
2) Изъятый капитал	0	0	0	-1 089 922	-1 089 922	-1,01	0,00%	0,00%
3) Резервный капитал	1 937 804	2 377 180	2,22	2 377 180	2 598 418	2,41	22,67%	9,31%
4) Прочие резервы	0	0	0,00	-320 159	-62 044	-0,06	0,00%	-80,62%
5) Нераспределенный чистый доход	878 750	529 182	0,49	469 140	-3 443 786	-3,19	-39,78%	-834,06%

Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности (форма №2)

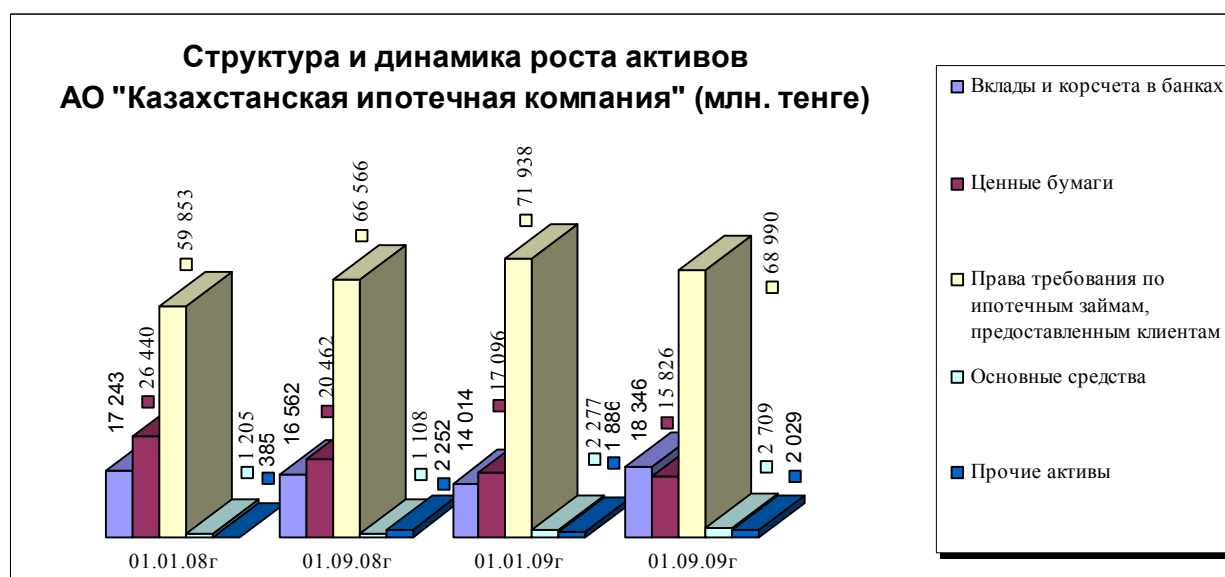
Таблица №2, тыс. тенге

<i>Наименование статьи</i>	<i>01.01.08</i>	<i>01.01.09</i>	<i>Прирост, (%)</i>	<i>01.09.2008</i>	<i>01.09.2009</i>	<i>Прирост, (%)</i>
Доходы, связанные с получением вознаграждения	6 493 892	9 059 361	40%	5 908 200	6 206 499	5%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	4 311 895	7 418 616	72%	4 503 501	5 427 088	21%
Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения до формирования резерва на возможные потери по займам	2 181 997	1 640 745	-25%	1 404 699	779 411	-45%
Резервы на возможные потери по займам	-120 201	29 726	-125%	5 539	-621 467	уменьшение в 113 раз
Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения	2 061 796	1 670 471	-19%	1 410 238	157 944	-89%
Чистый доход (расход), не связанный с получением вознаграждения	-36 932	160 395	-534%	124 247	-2 950 751	уменьшение в 25 раз
Общие и административные расходы (здесь, расходы на оплату труда и командировочные, амортизационные отчисления, расходы по выплате налогов)	929 719	908 967	-2%	873 163	527 708	-40%
Прочие операционные расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	210 197	283 650	35%	106 208	125 042	18%
Прибыль (убыток) до формирования резервов по прочим операциям и до налогообложения	884 948	638 249	-28%	555 114	-3 445 557	-721%
Резервы на возможные потери по прочим операциям	19 474	355	-98%	0	0	-
Непредвиденные доходы	13 276	2 374	-82%	1 727	1 771	3%
Прибыль (убыток) до налогообложения	878 750	640 268	-27%	556 841	-3 443 786	-718%
Итого чистая прибыль (убыток)	878 750	469 140	-47%	529 182	-3 443 786	-751%

II. АКТИВЫ

Балансовая стоимость активов на 01 сентября 2009 года увеличилась незначительно по сравнению с аналогичным периодом прошлого (на 0,89%) и составила 107 900,2 млн. тенге. Изменение произошло за счет увеличения прав требования по ипотечным займам на 3,64% или на 2 424,6 млн. тенге, основных средств на 144,41% или на 1 600,7 тыс.тенге. В тоже время произошло уменьшение балансовой стоимости портфеля ценных бумаг на 22,66 % или на 4 636,7

млн. тенге за счет погашения ценных бумаг, находящихся в портфеле Компании, а также их переоценки и закрытия операций «Обратное РЕПО».



Структура активов по состоянию на 01.09.2009г. по сравнению с аналогичной датой прошлого года существенно не изменилась. На 01.09.2009г. основными статьями активов являются следующие статьи:

- права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам – 63,94%;
- ценные бумаги – 14,67%;
- вклады и корреспондентские счета в банках – 17,00%.

В структуре активов наибольшую долю, как по состоянию на 01.09.2009г., так и на аналогичную дату прошлого года, составляют права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам (займы клиентам).

Займы клиентам состоят из займов, выкупленных у коммерческих банков и организаций, осуществляющих кредитную деятельность на территории Республики Казахстан. Портфель займов состоит из ипотечных займов, деноминированных в тенге и предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан. Возврат суммы ссудной задолженности по займам обеспечен недвижимостью. В соответствии с условиями выкупа займов в случае невыполнения заемщиком обязательств по погашению ссудной задолженности, заём, выкупленный у банка, подлежит обязательному обратному выкупу банком, ранее предоставившим заём.

Сумма прав требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 3,64%, и составила 68 990 млн. тенге.

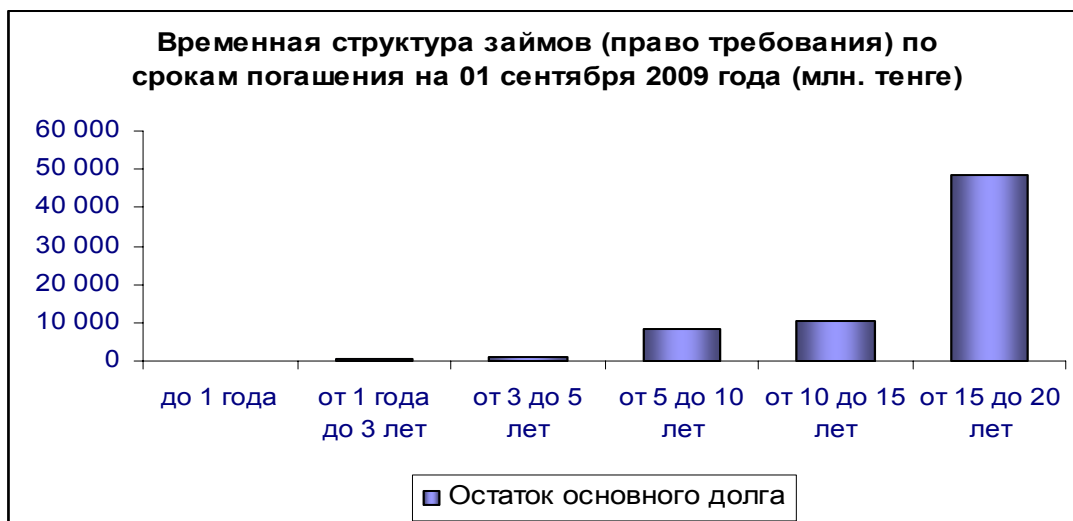
Представляем Вам временную структуру займов (право требования) по срокам погашения по состоянию на 01.09.09г.¹

Таблица №3, тыс. тенге

Валюта кредита	на 01 сентября 2009 года	до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 10 лет	От 10 до 20 лет	Всего
Тенге	Право требование (займы клиентам) ²	40 230	436 309	1 166 891	8 357 472	59 153 482	69 154 383

¹ Временная структура займом на 01.09.09 г. предоставлена компанией АО «Казахстанская ипотечная компания».

² Прав требования предоставлено за вычетом просроченных сумм по займам.



Как видно из таблицы, выплаты по обязательствам компании (вознаграждения, долговые ценные бумаги и привлеченные кредиты) превышают поступление денежных средств за счет погашения займов по право требованию по ипотечным займам, находящихся в портфеле Компании. В краткосрочном периоде погашения обязательств компании возможно за счет высоколиквидных активов по балансу (вклады и корсчета в банках и ценные бумаги).

2.1. Высоколиквидные активы

Величина высоколиквидных активов (*деньги на корсчете, вклады в банках, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи*) по сравнению с 01.09.08 г. снизилась на 2 853 млн. тенге или на 7,7% и составила 34 172 млн. тенге. Снижение произошло за счет снижения ценных бумаг на 22,66% или на 4 636,7 млн.тенге. При этом рост вкладов и денег на корсчетах в банках составил 10,77% или на 1 784 млн. тенге. Снижение ценных бумаг обусловлено погашением ценных бумаг, находящихся в портфеле Компании, а также их переоценкой и закрытием операции «Обратное РЕПО».

III. ПАССИВЫ

По состоянию на 01 сентября 2009 года 75,04% пассивов приходится на обязательства, 24,96% - на собственный капитал.

Основную часть обязательств составляет статья «Выпущенные долговые ценные бумаги». На 01 сентября 2009 г. доля выпущенных долговых ценных бумаг Компании составляет 66,16% от суммы обязательств или 53 563 млн.тенге. Остальную часть обязательств составляет займ, полученный от международного инвестиционного банка «Credit Swiss», и бюджетный льготный кредит, полученный от Правительства РК. Необходимо отметить, что в связи с девальвацией курса тенге, произошедшей в начале февраля текущего года в результате переоценки курсовой разницы обязательства по займу «Credit Swiss» увеличились.



3.1. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 01 сентября 2009 года в сравнении с началом текущего года, сумма выпущенных долговых ценных бумаг Компании увеличилась незначительно (на 1,67%) и составила 53 563 млн.тенге. При этом на 1 сентября 2009 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года размер выпущенных долговых ценных бумаг компании увеличился на 3 243 млн.тенге или на 6,45%.

3.2. Собственный капитал Компании

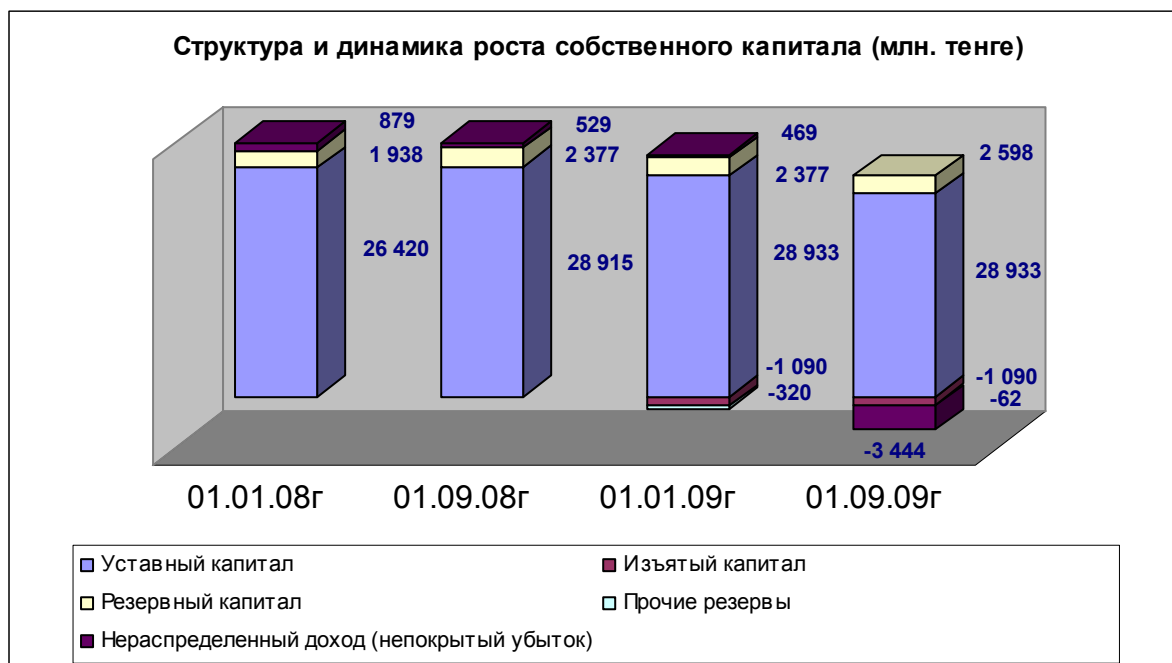
По состоянию на 01 сентября 2009 года балансовый собственный капитал составил 26 935 млн. тенге, что на 3 434 млн. тенге меньше, по сравнению с началом текущего года. Уменьшение объема собственного капитала объясняется с возникновением убытка за рассматриваемый период в сумме 3 444 млн.тенге. Представляем Вашему вниманию структуру собственного капитала Компании по состоянию на отчетную дату:

Структура собственного капитала Компании

Таблица №4, тыс. тенге

Наименование статьи	на 01.09.2008г.	на 01.09.2009г.
Уставный капитал (оплачен полностью)	28 914 822	28 932 661
Изъятый капитал	-	-1 089 922
Резервный капитал	2 377 180	2 598 418
Прочие резервы	0,00	-62 044
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	529 182	-3 443 786
Итого:	31 821 184	26 935 327

Уменьшение собственного капитала Компании на 01 сентября 2009 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошло за счет выкупа собственных акций в размере 1 090 млн.тенге, с возникновением непокрытого убытка в размере 3 444 млн.тенге и создания прочих резервов в сумме 62 млн.тенге.



IV. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ.

4.1. Анализ финансовых результатов

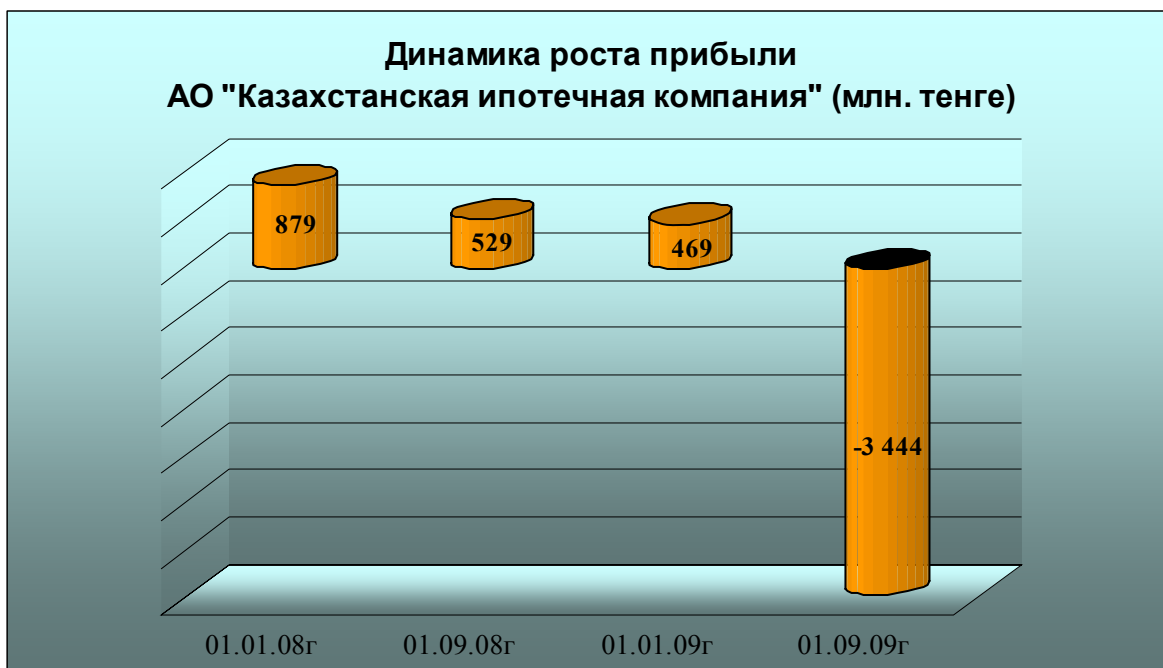
Основную часть доходов и расходов на 01 сентября 2009 года составляют доходы, связанные с получением вознаграждения и расходы, связанные с выплатой вознаграждения. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года:

- объем доходов, связанных с получением вознаграждения увеличился на 5% и составил 6 206 млн.тенге, что объясняется ростом объема требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам;
- объем расходов, связанных с выплатой вознаграждения вырос на 21% и составил 5 427 млн.тенге, что связано с ростом процентных ставок по купонным выплатам данных облигаций, привязанных к индексу инфляции.

В связи со значительным ростом расходов (21%), связанных с выплатой вознаграждения и увеличения резервов на возможные потери по займам по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, у компании чистый доход, связанный с получением вознаграждения уменьшился на 89% и составил 158 млн. тенге. При этом за аналогичный период прошлого года чистый доход, связанный с получением вознаграждения составил 1 410 млн. тенге.

Чистый убыток за восемь месяцев текущего года составил 3 444 млн. тенге. При этом по результатам 2008 года и за аналогичный период прошлого года, чистая прибыль компании составила 469 млн. тенге и 529 млн. тенге соответственно. Возникновение убытка за отчетную дату объясняется увеличением расходов от переоценки по курсовой разнице по привлеченному межбанковскому займу от инвестиционного банка Credit Swiss в феврале текущего года вследствие резкой девальвации курса тенге по отношению к доллару.

Чистая прибыль за 2008 г снизилась по сравнению за аналогичный период прошлого года на 47% и составила 469,1 млн. тенге. Снижение рентабельности возникло за счет убытка, не связанного с получением вознаграждения.



4.2. Основные финансовые показатели:

Таблица №5

№ п/п	Наименование показателя и алгоритм расчета	01.01.08г	01.09.08г	01.01.09г	01.09.09г	Описание
1	Рентабельность собственного капитала (ROE=Чистая прибыль (убыток)/Собственный капитал)	3,01%	1,66%	1,54%	- 12,79%	Снижение доходности капитала Компании на 01.01.2009 г. по сравнению с 01.01.2008 г. связано с уменьшением нераспределенной прибыли на 46,6%. На 01.09.2009 г. наблюдается снижение данного показателя по сравнению с 01.09.2008 г., из-за убыточной деятельности Компании.
2	Рентабельность активов (ROA=Чистая прибыль (убыток)/Балансовая стоимость активов)	0,84%	0,49%	0,44%	-3,19%	Снижение уровня доходности активов на 1 сентября 2009г. возникла из-за убыточной деятельности компании.
3	Коэффициент ликвидности (Высоколиквидные активы/обязательства)	57,56%	49,28%	40,49%	42,21%	На 1.01.2009 г. по сравнению с 01.01.08 г. произошло уменьшение данного показателя за счет значительного снижения объема высоколиквидных активов (на 28,78%), и роста объема обязательств Компании. На 1 сентября 2009г. увеличение данного показателя по сравнению с началом года возникла из-за увеличения высоколиквидных активов (на 9,84%).
4	Лeverедж (обязательства / собственный капитал)	2,60	2,36	2,53	3,01	Увеличение данного показателя на 1 сентября 2009г связано с увеличением обязательств компании с начала года на 5,37% и уменьшения собственного капитала компании на 11,31%, в связи с отрицательным финансовым результатом Компании за 8 месяцев 2009 года.

Проведенный анализ финансовой отчетности Компании на 01 сентября 2009 года показывает незначительный рост активов и снижение собственного капитала за счет убыточной деятельности за отчетный период. В целом рентабельность деятельности Компании снижается вследствие увеличения расходов по выплате вознаграждения по долговым ценным бумагам, увеличение резервов по сомнительным займам и снижение стоимости ценных бумаг, находящихся в портфеле компании. За отчетный период компанией получен чистый убыток в размере 3 444 млн.тенге в связи с резкой девальвацией тенге, что привело к увеличению расходов от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте. В краткосрочном периоде выплаты по обязательствам компании превышают поступления денежных средств за счет прав требований по ипотечным займам, находящихся в портфеле компании. Компания способна отвечать по своим текущим обязательствам за счет высоколиквидных активов (деньги на корсчете, вклады в банках и ценные бумаги).

**Директор Департамента
управления капиталом Группы**

Б. Имашева

Примечание: Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Компании, несет руководство Компании.

*Исп. Уатаев Г.Е.
тел. 259 08 37*