

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

г. Алматы

30 марта 2010 года

Акционерным обществом «Народный сберегательный банк Казахстана» в соответствии с Договорами 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 Акционерным обществом «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее – Компания), проведен анализ финансового состояния Компании на 01 марта 2010 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 KZ2C0Y10A857, KZ2C0Y10B079, НИН KZ2C0Y07B307 и НИН KZ2C0Y10B319).

✚ Краткая история создания и развития Компании:

Постановлением Правления Национального Банка Казахстана от 20 декабря 2000 г. № 469 было принято решение 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 Республики Казахстан № 1290 от 21 августа 2000 года.

04 декабря 2009 года общим собранием акционеров АО «Казахстанская Ипотечная Компания» принято решение о реорганизации АО «Казахстанская Ипотечная Компания» путем присоединения к ней дочерней организации - АО «Ипотечная организация «КазИпотека». Компанией проведена государственная перерегистрация в Департаменте юстиции города Алматы из АО «Казахстанская Ипотечная Компания» в АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» (свидетельство о государственной перерегистрации №37167-1910-АО от 21.01.2010 г.).

✚ 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.

Основными видами деятельности Компании являются:

- предоставление ипотечного займа на основании лицензии уполномоченного органа на осуществление банковских заемных операций;
- приобретение у банков и организаций, осуществляющих отдельные виды банковских операций, ипотечных свидетельств и/или прав требования по ипотечным займам;
- выпуск облигаций, обеспеченных залогом данных ипотечными свидетельствами и правами требования.

Компания вправе осуществлять следующие дополнительные операции:

- доверительные операции: управление правами требования по ипотечным займам в интересах и по поручению доверителя;
- факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа;
- форфейтинговые операции (форфетирование): оплату долгового обязательства покупателя товаров (работ, услуг) путем покупки векселя без оборота на продавца;
- лизинговую деятельность.

✚ Информация о важных событиях, произошедших в деятельности Компании с даты предыдущей проверки с 01 сентября 2009 года по 01 марта 2010 года:

- 12 октября 2009 года Компания произвела выплату девятого купонного вознаграждения держателям ипотечных облигаций KZPC1Y10B543 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb11). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 172 500 000,00 тенге.
- 12 октября 2009 года Компания произвела выплату девятого купонного вознаграждения держателям ипотечных облигаций KZPC2Y12B547 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb12). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 187 500 000,00 тенге.
- 01 декабря 2009 года Компания произвела выплату четвертого купонного вознаграждения держателям ипотечных облигаций KZP03Y05C491 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb18). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 275 000 000,00 тенге.
- 04 декабря 2009 года общим собранием акционеров АО «Казахстанская Ипотечная Компания» принято решение о реорганизации АО «Казахстанская Ипотечная Компания» путем присоединения к ней дочерней организации - АО «Ипотечная организация «КазИпотека».
- 10 декабря 2009 года Компания произвела выплату пятого купонного вознаграждения держателям облигаций KZP02Y09C495 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb17). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 455 000 000,00 тенге.
- 15 января 2010 года Компания произвела выплату шестого купонного вознаграждения держателям ипотечных облигаций KZPC4Y10B547 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb16). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 187 500 000,00 тенге.
- 15 января 2010 года Компания произвела выплату первого купонного вознаграждения держателям ипотечных облигаций KZP04Y04C492 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb19). По сообщению Компании, общая сумма выплаты составила 255 000 000,00 тенге.
- 21 января 2010 года Департаментом юстиции города Алматы осуществлена государственная перерегистрация Компании, с выдачей Свидетельства о государственной перерегистрации №37167-1910-АО от 21.01.2010 г., в соответствии с которым новым наименованием Компании является АО "Ипотечная организация "Казахстанская Ипотечная Компания".
- 01 марта 2010 года Компания произвела погашение ипотечных облигаций KZPC2Y05B145 (официальный список KASE, первая подкатегория категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", KZIKb10), в рамках которого выплачено последнее - десятое купонное вознаграждение по указанным облигациям. По сообщению Компании, общая сумма выплат по указанным облигациям составила 5 142 250 000,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 5 000 000 000,00 тенге, десятого купонного вознаграждения - 142 250 000,00 тенге.

✚ Проверяемые документы Компании:

- Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года;
- бухгалтерский баланс по состоянию на 01 марта 2010 года;
- отчет о доходах и расходах по состоянию на 01 марта 2010 года;
- расшифровка текущей дебиторской и кредиторской задолженностей по состоянию на 01 марта 2010 года.

✚ Облигации Компании:

На 01 марта 2010 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, восемнадцатый, девятнадцатый выпуски облигаций, двадцатый выпуск облигаций размещен частично.

АО «Народный Банк Казахстана» на 01 марта 2010 года является Представителем держателей облигаций по четырем выпускам: второму, четвертому, седьмому и восьмому.

В связи с изменением наименования и юридического адреса Компании произведена замена свидетельств о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 25 февраля 2010 года, в соответствии с которыми НИИ:

- второго выпуска облигаций изменен с KZ2CKY10A853 на KZ2C0Y10A857;
- четвертого выпуска облигаций изменен с KZ2CKY10B075 на KZ2C0Y10B079;
- седьмого выпуска облигаций изменен с KZ2CKY07B303 на KZ2C0Y07B307;
- восьмого выпуска облигаций изменен с KZ2CKY10B315 на KZ2C0Y10B319.

Второй выпуск (НИИ KZ2C0Y10A857):

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

Четвертый выпуск (НИИ KZ2C0Y10B079):

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

Седьмой выпуск (НИН KZ2C0Y07B307):

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

Восьмой выпуск (НИН KZ2C0Y10B319):

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

✚ Объект проверки: Выплата четырнадцатого купона по второму выпуску, выплата тринадцатого купона по четвертому выпуску, выплата одиннадцатого купона по седьмому и по восьмому выпуску облигаций - 01 апреля 2010 года. По состоянию на 01 марта 2010 года второй выпуск облигаций (с учетом погашения) размещен на 1 200 000 000 (один миллиард двести 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 – 6,8 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 40 800 000 (сорок миллионов восемьсот тысяч) тенге;
- по четвертому выпуску облигаций – 6,5 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 95 954 625 (девяносто пять миллионов девятьсот пятьдесят четыре тысячи шестьсот двадцать пять) тенге;
- по седьмому выпуску облигаций – 6,1 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 152 500 000 (сто пятьдесят два миллиона пятьсот тысяч) тенге;

- по восьмому выпуску облигаций – 6,1 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 152 500 000 (сто пятьдесят два миллиона пятьсот тысяч) тенге.

Общая сумма выплаты по данным компании составит 441 754 625 (четыреста сорок один миллион семьсот пятьдесят четыре тысячи шестьсот двадцать пять) 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 «КПМГ Аудит» проведен аудит финансовой отчетности Компании за 2009 год. Представляем данные аудированной финансовой отчетности АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» по состоянию на 01 января 2009 года и на 01 января 2010 года, а также неаудированную финансовую отчетность по состоянию на 01 марта 2009 года и на 01 марта 2010 года:

Баланс (форма №1)

Таблица №1, тыс. тенге

Наименование финансового показателя Компании	01.01.09г	01.03.09г	Удельный вес, %	01.01.10г	01.03.10г	Удельный вес, %	Отклонение, +/-	
							за 2 мес. 2009г.	за 2 мес. 2010г.
Балансовая стоимость активов	107 186 236	108 022 548	100,00	103 232 706	104 852 119	100,00	0,78%	1,57%
Высоколиквидные активы, в т.ч.:	31 741 159	31 520 660	29,18	31 928 401	35 717 181	34,06	-0,69%	11,87%
1) Вклады и корсчета в банках	14 644 806	20 222 397	18,72	17 669 685	17 520 692	16,71	38,09%	-0,84%
2) Ценные бумаги	17 096 353	11 298 263	10,46	14 258 716	18 196 489	17,35	-33,91%	27,62%
Права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам	72 500 099	72 151 536	66,79	68 028 272	65 640 321	62,60	-0,48%	-3,51%
Основные средства	2 283 017	2 251 806	2,08	2 625 274	2 594 182	2,47	-1,37%	-1,18%
Нематериальные активы	269 701	98 476	0,09	68 136	56 842	0,05	-63,49%	-16,58%
Инвестиции в капитал и субдолг		1 221 031	1,13	-	-	-	100,00%	0,00%
Прочие активы	392 260	779 039	0,72	582 623	843 593	0,80	98,60%	44,79%
Балансовая стоимость пассивов	107 186 236	108 022 548	100,00	103 232 706	104 852 119	100,00	0,78%	1,57%
Балансовая стоимость обязательств, в т.ч.:	76 984 002	81 023 785	75,01	80 314 316	82 515 733	78,70	5,25%	2,74%
1) Ипотечные долгосрочные ценные бумаги Компании	52 680 776	53 726 610	49,74	56 386 944	58 402 760	55,70	1,99%	3,57%
2) Прочие обязательства	24 303 226	27 297 175	25,27	23 927 372	24 112 973	23,00	12,32%	0,78%
Собственный капитал, в т.ч.:	30 202 234	26 998 763	24,99	22 918 390	22 336 386	21,30	-10,61%	-2,54%
1) Уставный капитал	28 932 661	28 932 661	26,78	28 932 661	28 932 661	27,59	0,00%	0,00%
2) Изъятый капитал	-1 089 922	-1 089 922	- 1,01	-1 089 922	-1 089 922	- 1,04	0,00%	0,00%
3) Резервный капитал	2 377 179	2 377 180	2,20	2 598 418	2 598 418	2,48	0,00%	0,00%
4) Прочие резервы	-320 159	-552 113	- 0,51	-621 880	-659 631	- 0,63	72,45%	6,07%
5) Нераспределенный чистый доход	302 475	-2 669 043	- 2,47	-6 900 887	-7 445 140	- 7,10	-982,40%	7,89%

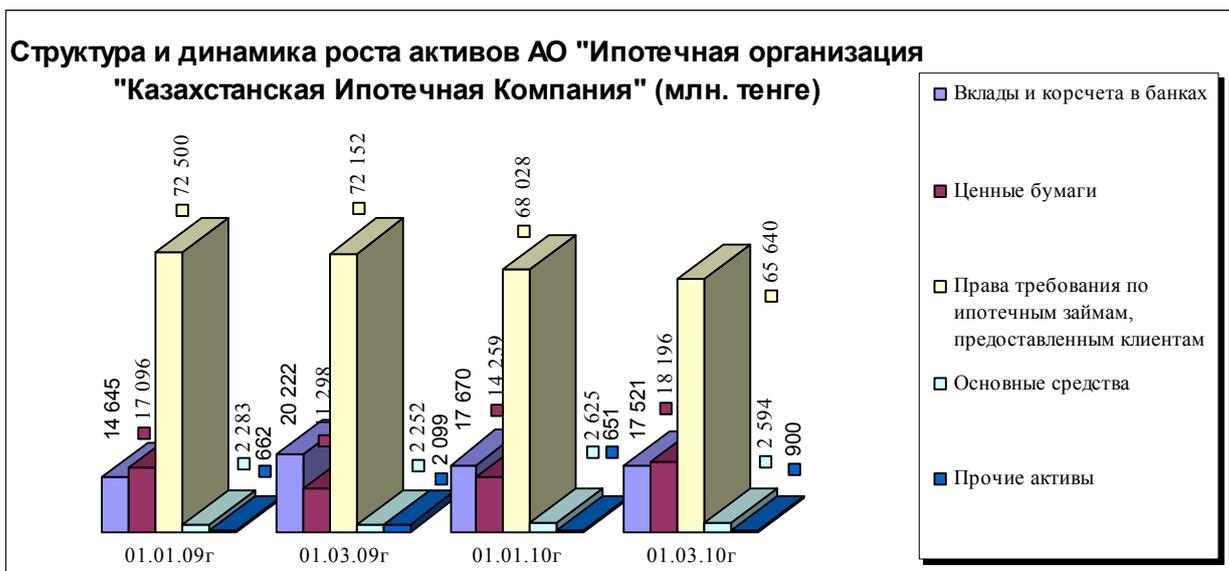
Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности (форма №2)

Таблица №2, тыс. тенге

Наименование статьи	01.01.09	01.01.10	Прирост, (%)	01.03.2009	01.03.2010	Прирост, (%)
Доходы, связанные с получением вознаграждения	9 276 929	8 931 415	-4%	1 559 533	1 313 586	-16%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	7 134 168	7 504 084	5%	1 430 963	1 087 957	-24%
Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения до формирования резерва на возможные потери по займам	2 142 761	1 427 331	-33%	128 570	225 629	75%
Резервы на возможные потери по займам	-161 853	-2 126 401	увеличение в 13 раз	-134 743	225 581	-267%
Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения	1 980 908	-699 070	-135%	-6 173	451 210	увеличение в 74 раза
Чистый доход (расход), не связанный с получением вознаграждения	-267 396	-2 719 815	увеличение в 10 раз	-2 900 674	87 803	
Общие и административные расходы (здесь, расходы на оплату труда и командировочные, амортизационные отчисления, расходы по выплате налогов)	1 290 367	1 182 578	-8%	135 727	151 736	12%
Прочие операционные расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	320 159	301 721	-6%	21 761	35 618	64%
Прибыль (убыток) до формирования резервов по прочим операциям и до налогообложения	102 986	-4 903 184	уменьшение в 49 раз	-3 064 335	351 659	111%
Резервы на возможные потери по прочим операциям	22 850	2 271 720	увеличение в 99 раз	0	242	100%
Непредвиденные доходы	0	0	0%	372	1 216	227%
Прибыль (убыток) до налогообложения	80 136	-7 174 904	уменьшение в 91 раз	-3 063 963	353 117	112%
Итого чистая прибыль (убыток)	-93 581	-7 174 904	уменьшение в 77 раз	-3 138 183	352 550	111%

II. АКТИВЫ

Балансовая стоимость активов на 01 марта 2010 года уменьшилась незначительно по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (на 2,93%) и составила 104 852,1 млн. тенге. Изменение произошло за счет уменьшения прав требования по ипотечным займам на 9,02% или на 6 511,2 млн. тенге, вкладов и корреспондентских счетов в банках на 13,36% или на 2 701,7 млн. тенге, инвестиции в капитал и субдолг на 100,00% или на 1 221,0 тыс.тенге. В тоже время произошло увеличение балансовой стоимости портфеля ценных бумаг на 61,06 % или на 6 898,2 млн. тенге и увеличение балансовой стоимости основных средств на 15,20 % или на 342,4 млн. тенге.



Структура активов по состоянию на 01.03.2010г. по сравнению с аналогичной датой прошлого года существенно не изменилась. На 01.03.2010г. основными статьями активов являются следующие статьи:

- права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам – 62,60%;
- ценные бумаги – 17,35%;
- вклады и корреспондентские счета в банках – 16,71%.

В структуре активов наибольшую долю, как по состоянию на 01.03.2010г., 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, а также ипотечных кредитов, выданных физическим лицам. Портфель займов состоит из ипотечных займов, денонмированных 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 на 01 марта 2010 года, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилась на 9,02%, и составила 65 640,3 млн. тенге.

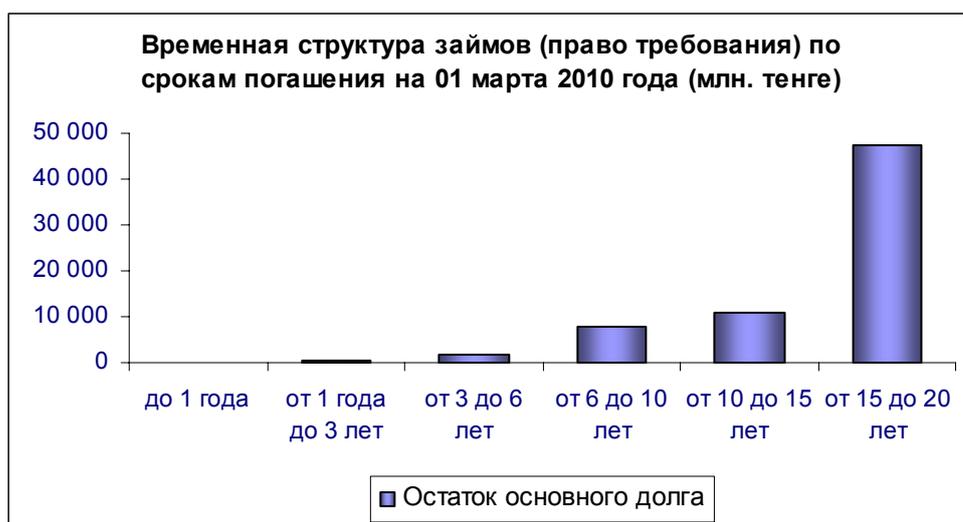
Представляем Вам временную структуру займов (право требования) по срокам погашения по состоянию на 01.03.10г.¹

Таблица №3, тыс. тенге

Валюта кредита	на 01 марта 2010 года	до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 6 лет	От 6 до 10 лет	От 10 до 20 лет	Всего
Тенге	Право требование (займы клиентам) ²	37 391	390 456	1 914 648	7 668 098	58 235 744	68 246 337

¹ Временная структура займом на 01.03.10 г. предоставлена компанией АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания».

² Право требования предоставлено за вычетом просроченных сумм по ипотечным займам.



Основной объем займов (прав требований по ипотечным займам) являются долгосрочными со сроками погашения 10 и более лет. Поступление денежных средств за счет погашения займов по правам требования по ипотечным займам, находящихся в портфеле Компании в кратко- и среднесрочном периоде не покрывают выплаты по обязательствам компании (вознаграждения, долговые ценные бумаги и привлеченные кредиты). В краткосрочном периоде погашения обязательств компании возможно за счет высоколиквидных активов по балансу (вклады и корсчета в банках и ценные бумаги).

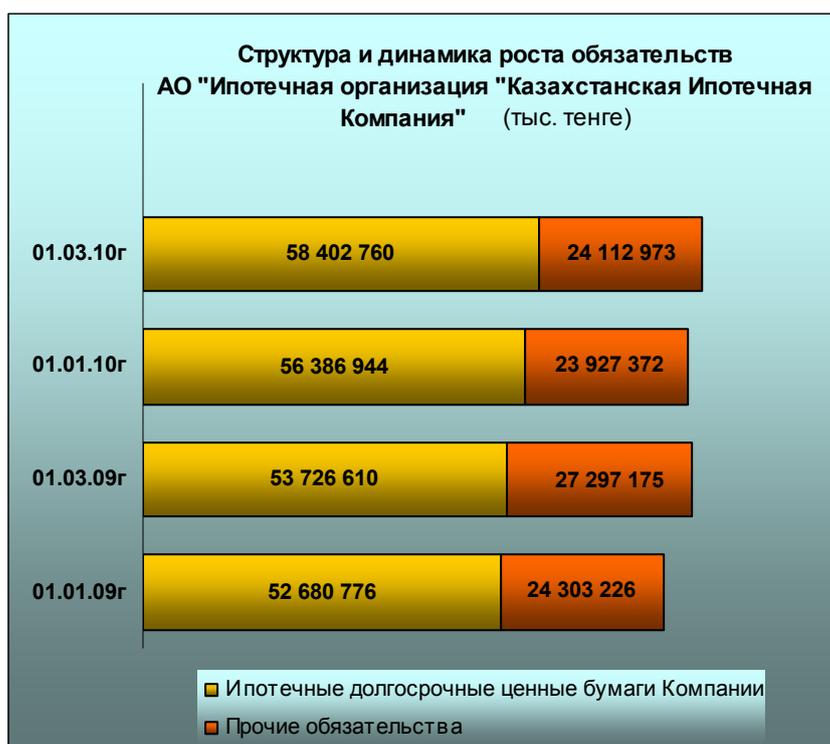
2.1. Высоколиквидные активы

Величина высоколиквидных активов на 01 марта 2010 года (*деньги на корсчете, вклады в банках, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи*) по сравнению с 01.03.2009 г. увеличилась на 4 197 млн. тенге или на 13,3% и составила 35 717 млн. тенге. При этом уменьшение вкладов и денег на корсчетах в банках составило 13,36% или на 2 702 млн. тенге.

III. ПАССИВЫ

По состоянию на 01 марта 2010 года 78,70% пассивов приходится на обязательства, 21,30% - на собственный капитал.

Основную часть обязательств составляет статья «Выпущенные долговые ценные бумаги». На 01 марта 2010 г. доля выпущенных долговых ценных бумаг Компании составляет 70,78% от суммы обязательств или 58 403 млн.тенге. Остальную часть обязательств составляет валютный займ, полученный от международного инвестиционного банка «Credit Suisse International», и бюджетный льготный кредит, полученный от Правительства РК.



3.1. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 01 марта 2010 года в сравнении с началом текущего года, сумма выпущенных долговых ценных бумаг Компании увеличилась незначительно (на 3,57%) и составила 58 403 млн. тенге. При этом на 01 марта 2010 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года размер выпущенных долговых ценных бумаг компании увеличился на 4 676 млн.тенге или на 8,70%, в связи с размещением новых выпусков облигаций.

3.2. Собственный капитал Компании

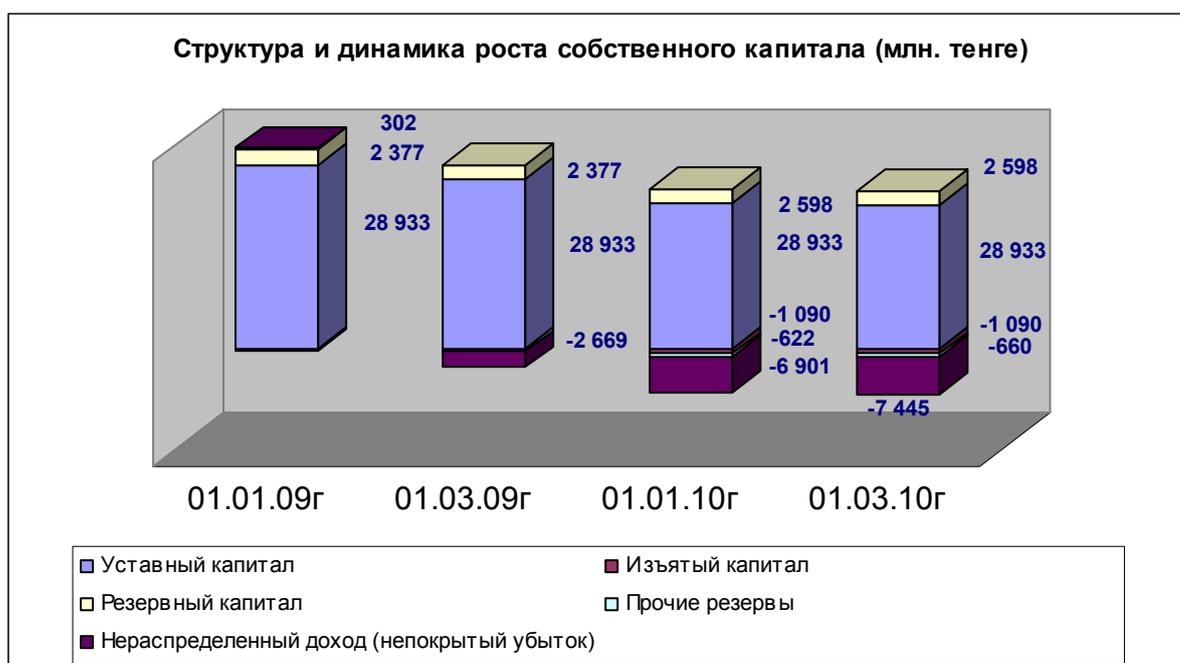
По состоянию на 01 марта 2010 года балансовый собственный капитал составил 22 336 млн. тенге. Представляем Вашему вниманию структуру собственного капитала Компании по состоянию на отчетную дату:

Структура собственного капитала Компании

Таблица №4, тыс. тенге

Наименование статьи	на 01.03.2009г.	на 01.03.2010г.
Уставный капитал (оплачен полностью)	28 932 661	28 932 661
Изъятый капитал	-1 089 922	-1 089 922
Резервный капитал	2 377 180	2 598 418
Прочие резервы	-552 113	-659 631
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-2 669 043	-7 445 140
Итого:	26 998 763	22 336 386

Уменьшение собственного капитала Компании на 01 марта 2010 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошло с возникновением непокрытого убытка за 2009 год в размере 7 175 млн. тенге. При этом следует отметить, что на 01 марта 2010 года Компания получила чистую прибыль в размере 353 млн. тенге (на 01 марта 2009 года был получен убыток в размере 3 138 млн. тенге).



IV. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ.

4.1. Анализ финансовых результатов

Основную часть доходов и расходов на 01 марта 2010 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 уменьшился на 16% и составил 1 314 млн. тенге, что объясняется снижением объема требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам;
- объем расходов, связанных с выплатой вознаграждения уменьшился на 24% и составил 1 088 млн. тенге, что связано с снижением процентных ставок по купонным выплатам выпущенных облигаций, привязанных к индексу инфляции.

В связи со снижением расходов (на 24%), связанных с выплатой вознаграждения и восстановлением резервов на возможные потери по займам по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, у компаний чистый доход, связанный с получением вознаграждения составил 451 млн. тенге. При этом за аналогичный период прошлого года убыток, связанный с получением вознаграждения составил 6 млн. тенге.

Чистая прибыль за два месяца текущего года составила 353 млн. тенге. При этом по результатам 2009 года и за два месяца прошлого года, чистый убыток компании составил 7 175 млн. тенге и 3 138 млн. тенге соответственно.

4.2. Основные финансовые показатели:

Таблица №5

№ п/п	Наименование показателя и алгоритм расчета	01.01.09г	01.03.09г	01.01.10г	01.03.10г	Описание
1	Коэффициент ликвидности (Высоколиквидные активы/обязательства)	41,23%	38,90%	39,75%	43,29%	На 01 марта 2010г. увеличение данного показателя по сравнению с началом года возникло из-за увеличения балансовой стоимости высоколиквидных активов (на 11,87%).

№ п/п	Наименование показателя и алгоритм расчета	01.01.09г	01.03.09г	01.01.10г	01.03.10г	Описание
2	Лeverедж (<i>обязательства / собственный капитал</i>)	2,55	3,00	3,50	3,69	Увеличение данного показателя на 1 марта 2010г связано с увеличением обязательств компании с начала года на 2,60%, в связи с размещением новых выпусков облигаций

Проведенный анализ финансовой отчетности Компании на 01 марта 2010 года показывает незначительный рост активов, основные финансовые показатели имеют положительную динамику по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Чистая прибыль отчетного периода составила 353 млн. тенге, которая была получена в результате снижения процентных ставок по купонным выплатам выпущенных облигаций, привязанных к индексу инфляции, и восстановлением резервов на возможные потери по займам. 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 (денег на корсчетах, вкладов в банках и портфеля ценных бумаг).

**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*