



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Казахстанская Ипотечная Компания"
первого и второго выпусков, выпущенным в пределах второй облигационной программы

30 мая 2005 года

г. Алматы

Акционерное общество "Казахстанская Ипотечная Компания", краткое наименование – АО "Казахстанская Ипотечная Компания" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения листинга облигаций первого (НИН – KZPC1Y10B543) и второго (НИН – KZPC2Y12B547) выпусков, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании, по категории "А".

Экспертиза по включению облигаций Компании в официальный список биржи категории "А" проводится восьмой раз, начиная с 2002 года. Последний раз экспертиза проводилась в марте 2005 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций первого (НИН – KZPC1Y03B142) и второго (НИН – KZPC2Y05B145) выпусков, выпущенных в пределах первой облигационной программы Компании.

Компания в полном объеме и своевременно исполняет листинговые обязанности по представлению информации о своей деятельности.

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 облигаций Компании листинговым требованиям категории "А" проводилась в марте 2005 года, настоящее заключение составлено в краткой форме.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	29 декабря 2000 года
Дата последней государственной перерегистрации:	13 апреля 2004 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 480091 (050000), г. Алматы, ул. Панфилова, 98

Компания обладает лицензией Национального Банка Республики Казахстан на проведение заемных операций (предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности) и факторинговых операций (приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа) от 27 апреля 2004 года № 28.

Компания была создана решением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 20 декабря 2000 года № 469 в целях практической реализации задач, обозначенных в Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в Республике Казахстан, которая была одобрена постановлением Правительства Республики Казахстан "О Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования" от 21 августа 2000 года № 1290.

Компания является финансовым агентством согласно закону Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" и постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2003 года № 254.

По состоянию на 01 апреля 2005 года общая численность персонала Компании составляла 140 человек.

Структура акций Компании по состоянию на 17 марта 2005 года

Общее количество размещенных акций (только простые), штук:	250.000
Объем размещенных акций, тенге:	2.500.000.000

Первый выпуск 100.000 простых акций Компании суммарной номинальной стоимостью 1,0 млрд тенге был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 25 мая 2001 года. 29 декабря 2002 года Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал второй выпуск 50.000 простых акций Компании суммарной номинальной стоимостью 500,0 млн тенге. Третий выпуск акций Компании в количестве 100.000 штук был зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 15 ноября 2003 года. Акции третьего выпуска Компании были размещены по цене 10,0 тысяч тенге за одну акцию на общую сумму 1,0 млрд тенге.

Все акции Компании выпущены в бездокументарной форме и полностью размещены. Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет ЗАО "Фондовый Центр" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 16 мая 2003 года № 0406200253).

В настоящее время единственным акционером Компании является Министерство финансов Республики Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации. По данным Компании смена акционера была произведена в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан "Об утверждении Плана мероприятий по реализации Государственной программы развития жилищного строительства в Республике Казахстан на 2005–2007 годы" от 28 июня 2004 года № 715. Договор между Национальным Банком Республики Казахстан и Министерством финансов Республики Казахстан "О приобретении акций АО "Казахстанская Ипотечная Компания" был заключен 09 марта 2005 года.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компания представляет финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан для ипотечных компаний. Аудит финансовой отчетности Компании за 2001 год проводился фирмой Arthur Andersen, за 2002–2003 годы – фирмой Ernst & Young, за 2004 год – фирмой KPMG Janat (все – г. Алматы).

Таблица 1

Данные аудированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.02		на 01.01.03		на 01.01.04		на 01.01.05	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Активы	1 056 868	100,0	2 134 840	100,0	10 068 411	100,0	29 392 970	100,0
Деньги и их эквиваленты	255	0,0	587	0,0	121	0,0	519	0,0
Ценные бумаги	940 195	89,0	987 277	46,2	1 858 689	18,5	3 022 575	10,3
Ссуды клиентам	60 293	5,7	1 025 562	48,1	8 178 255	81,2	26 298 757	89,5
Займ финансовому учреждению	–	–	100 975	4,7	–	–	–	–
Основные средства	8 855	0,8	11 117	0,5	11 100	0,1	29 320	0,1
Нематериальные активы	791	0,1	1 357	0,1	19 182	0,2	39 066	0,1
Начисленное вознаграждение	41 933	4,0	–	–	–	–	–	–
Прочие активы	4 546	0,4	7 965	0,4	1 064	0,0	2 733	0,0
Обязательства	1 418	100,0	518 137	100,0	7 308 931	100,0	26 279 685	100,0
Выпущенные облигации	–	–	510 572	98,5	7 269 364	99,5	26 216 954	99,8
Прочие обязательства	1 418	100,0	7 565	1,5	39 567	0,5	62 731	0,2
Собственный капитал	1 055 450	100,0	1 616 703	100,0	2 759 480	100,0	3 113 285	100,0
Уставный капитал	1 000 000	94,7	1 500 000	92,8	2 500 000	90,6	2 500 000	80,3
Суммарный нераспределенный доход прошлых лет и отчетного периода	55 450	5,3	116 703	7,2	259 480	9,4	613 285	19,7

Согласно аудиторским отчетам финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 01 января 2002 и 2003 годов в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ) и по состоянию на 01 января 2004 и 2005 годов в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), а также результаты ее деятельности и движение денег на указанные даты.

Таблица 2

Данные неаудированного баланса Компании по состоянию на 01 апреля 2005 года

Показатель	на 01.04.05	
	тыс. тенге	%
Активы	32 724 268	100,0
Деньги и их эквиваленты	2 068 146	6,3
Ценные бумаги	1 584 731	4,8
Ссуды клиентам	29 001 291	88,7
Основные средства	28 498	0,1
Нематериальные активы	35 245	0,1
Прочие активы	6 357	0,0
Обязательства	29 339 991	100,0
Выпущенные облигации	28 132 719	95,9
Прочие обязательства	1 207 272	4,1
Собственный капитал	3 384 277	100,0
Уставный капитал	2 500 000	73,9
Нераспределенный доход	555 207	16,4
Резервный капитал	259 480	7,7
Прочие резервы	69 590	2,0

Таблица 3

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании

тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	за 2001 год	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год	за 3 месяца 2005 года*
Процентные доходы	106 540	159 961	414 709	1 865 008	885 865
Процентные расходы	–	7 836	162 833	1 266 602	612 297
Чистый процентный доход	106 540	152 125	251 876	598 406	273 568
Прочий операционный доход	51	3 051	8 503	8 815	19 352
Непроцентные расходы	51 141	88 473	117 602	253 416	91 518
Чистый доход	55 450	66 703	142 777	353 805	201 402
По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:					
Доходность капитала (ROE), %	5,25	4,13	5,17	11,36	5,95
Доходность активов (ROA), %	5,25	3,12	1,42	1,20	0,62

* Не аудировано

Таблица 4

Данные аудированных отчетов о движении денег Компании

тыс. тенге

Показатель	за 2001 год	за 2002 год	за 2003 год	за 2004 год
Увеличение (уменьшение) денег в результате операционной деятельности	(49 083)	(926 158)	(7 074 777)	1 195 498
Уменьшение денег в результате инвестиционной деятельности	950 662	78 853	758 970	1 195 100
Увеличение денег в результате финансовой деятельности	500 000	1 005 343	7 833 281	–
Итого увеличение (уменьшение) денег за период	(499 745)	332	(466)	398
Деньги на начало отчетного периода	500 000	255	587	121
Деньги на конец отчетного периода	255	587	121	519

Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании

	тыс. тенге		
	Уставный капитал	Нераспределенный доход	Итого
На 1 января 2002 года	1 000 000	55 450	1 055 450
Взносы в акционерный капитал	500 000	–	500 000
Выплаченные дивиденды	–	(5 450)	(5 450)
Чистый доход	–	66 703	66 703
На 1 января 2003 года	1 500 000	116 703	1 616 703
Взносы в акционерный капитал	1 000 000	–	1 000 000
Чистый доход	–	142 777	142 777
На 1 января 2004 года	2 500 000	259 480	2 759 480
Чистый доход	–	353 805	353 805
На 1 января 2005 года	2 500 000	613 285	3 113 285

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ**Купонные облигации первого выпуска с обеспечением,
выпущенные в пределах второй облигационной программы**

Дата регистрации выпуска:	30 марта 2005 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации с обеспечением
НИН:	KZPC1Y10B543
Номинальная стоимость облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	5.000.000.000
Общее количество облигаций, штук:	5.000.000.000
Ставка вознаграждения:	фиксированная, определяется по результатам первых торгов при размещении облигаций
Срок обращения:	10 лет с даты начала обращения
Дата начала обращения:	10 апреля 2005 года
Даты начала выплаты вознаграждения:	10 октября и 10 апреля каждого года обращения облигаций
Дата начала погашения облигаций:	10 апреля 2015 года
Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером B54-1.	

Далее приводятся сведения об облигациях, в которых полностью сохранена редакция пунктов 4)–7) проспекта первого выпуска облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании.

"4) вознаграждение по облигациям:

Ставка вознаграждения – фиксированная, определяется по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций. Данные торги проводятся АО "Казахстанская фондовая биржа" и являются специализированными. Предметом торга будет фиксированная ставка купонного вознаграждения на весь срок обращения облигаций. В качестве ставки вознаграждения принимается ставка отсечения, сложившаяся по результатам специализированных торгов. Эмитент обязуется письменно уведомить уполномоченный орган о данной установленной ставке вознаграждения в течение 5 (пяти) рабочих дней со дня проведения первых торгов по первичному размещению облигаций. Также информация о ставке вознаграждения размещается на официальном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" по итогам торгов.

Дата, с которой начинается начисление вознаграждения, является дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года.

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

Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 (тридцать) дней и расчетный год продолжительностью 360 (триста шестьдесят) дней.

Срок фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям – начало последнего дня купонного периода, за который выплачивается вознаграждение.

Вознаграждение выплачивается два раза в год.

Сроки купонных периодов:

10 апреля 2005 года – 09 октября 2005 года; 10 октября 2005 года – 09 апреля 2006 года;
10 апреля 2006 года – 09 октября 2006 года; 10 октября 2006 года – 09 апреля 2007 года;
10 апреля 2007 года – 09 октября 2007 года; 10 октября 2007 года – 09 апреля 2008 года;
10 апреля 2008 года – 09 октября 2008 года; 10 октября 2008 года – 09 апреля 2009 года;
10 апреля 2009 года – 09 октября 2009 года; 10 октября 2009 года – 09 апреля 2010 года;
10 апреля 2010 года – 09 октября 2010 года; 10 октября 2010 года – 09 апреля 2011 года;
10 апреля 2011 года – 09 октября 2011 года; 10 октября 2011 года – 09 апреля 2012 года;
10 апреля 2012 года – 09 октября 2012 года; 10 октября 2012 года – 09 апреля 2013 года;
10 апреля 2013 года – 09 октября 2013 года; 10 октября 2013 года – 09 апреля 2014 года;
10 апреля 2014 года – 09 октября 2014 года; 10 октября 2014 года – 09 апреля 2015 года.

Выплата вознаграждения производится в тенге 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 одновременно с погашением облигаций.

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

Дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года.

Срок обращения – 10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций.

Полное погашение облигаций осуществляется в конце срока обращения 10 апреля 2015 года одновременно с последней выплатой вознаграждения по номинальной стоимости, либо досрочно, но не ранее 10 апреля 2012 года также по номинальной стоимости, в полном объеме или частично. Эмитент не имеет права осуществлять досрочное погашение облигаций до 10 апреля 2012 года. С 10 апреля 2012 года Эмитент может осуществлять досрочное погашение в любое время. При этом эмитент обязан информировать держателей облигаций о планируемом досрочном погашении за 30 (тридцать) календарных дней до даты досрочного погашения посредством использования услуг регистратора.

В случае досрочного погашения вместе с выплатой номинальной стоимости облигации выплачивается вознаграждение, начисленное на дату погашения. Если Эмитент досрочно погашает только часть облигаций, то частичное досрочное погашение осуществляется пропорционально, т.е. каждому держателю облигаций в зависимости от принадлежащих ему облигаций.

Сумма частичного досрочного погашения основного долга округляется до целого числа и составляет не менее 1 (одного) тенге.

Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций по состоянию на начало дня, предшествующего дате погашения облигаций. Выплата номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения производится в течение 5 (пяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения.

Датой погашения облигаций является день окончания срока обращения облигаций.

Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Эмитентом в безналичном порядке.

Место исполнения обязательств Эмитента: 050000, г. Алматы, ул. Панфилова, дом 98.

6) права, предоставляемые облигацией ее держателю:

Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:

- право на получение номинальной стоимости;
- право на получение вознаграждения;
- право удовлетворения своих требований в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

Досрочного выкупа облигаций не предусмотрено.

В случае просрочки исполнения Компанией 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 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 в соответствии с законодательством Республики Казахстан с участием Представителя держателей облигаций.

7) срок и порядок размещения облигаций:

Срок размещения – в течение срока обращения.

Порядок размещения – на организованном и неорганизованном рынке.

В случае размещения облигаций на организованном рынке проводятся специализированные торги на АО "Казахстанская Фондовая Биржа", имеющей лицензию Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам №0409200011 от 7 ноября 2000 года.

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, либо договор участия в размещении облигаций."

Купонные облигации второго выпуска с обеспечением, выпущенные в пределах второй облигационной программы

Дата регистрации выпуска:	30 марта 2005 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации с обеспечением
НИН:	KZPC2Y12B547
Номинальная стоимость облигации, тенге:	1
Объем выпуска, тенге:	5.000.000.000
Общее количество облигаций, штук:	5.000.000.000
Ставка вознаграждения:	плавающая, зависящая от уровня инфляции
Срок обращения:	12 лет с даты начала обращения
Дата начала обращения:	10 апреля 2005 года
Даты начала выплаты вознаграждения:	10 октября и 10 апреля каждого года обращения облигаций
Дата начала погашения облигаций:	10 апреля 2017 года

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером B54-2.

Далее приводятся сведения об облигациях, в которых полностью сохранена редакция пунктов 4)–7) проспекта второго выпуска облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании.

"4) вознаграждение по облигациям:

Ставка вознаграждения – плавающая, рассчитывается следующим образом:

$Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения;
 I – уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр;
 M – фиксированная маржа.

Установлен верхний предел ставки вознаграждения по облигациям: 7,5 процентов годовых. Ставка вознаграждения не может быть выше данного значения.

В случае, если значение [уровень инфляции минус 100] станет отрицательным, т.е. будет иметь место дефляция, для расчета ставки вознаграждения принимается значение уровня инфляции, равное 0 (нулю).

Фиксированная маржа определяется по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций. Данные торги проводятся АО "Казахстанская фондовая биржа" и являются специализированными. Предметом торга будет фиксированная маржа ставки купонного вознаграждения на весь срок обращения облигаций. В качестве фиксированной маржи принимается ставка отсечения, сложившаяся по результатам специализированных торгов. Эмитент обязуется письменно уведомить уполномоченный орган о данной установленной фиксированной марже ставки вознаграждения в течение 5 (пяти) рабочих дней со дня проведения первых торгов по первичному размещению облигаций. Также информация о фиксированной марже ставки вознаграждения размещается на официальном сайте АО "Казахстанская фондовая биржа" по итогам торгов.

Если по результатам определения фиксированной маржи установилась ставка с учетом уровня инфляции выше установленного верхнего предела, то фиксируется данная маржа, но ставка вознаграждения на текущий купонный период до следующего пересмотра устанавливается в размере 7,5 процента годовых.

Пример.

Первые торги по первичному размещению облигаций проводятся в апреле 2005 года. Уровень инфляции в годовом выражении за март 2005 года составил 107,6%. На торгах определилась фиксированная маржа на уровне 0,5%. Данная маржа действительна на весь срок обращения облигаций. Однако ставка вознаграждения устанавливается на уровне 7,5% до следующего пересмотра. С участниками торгов, чьи заявки удовлетворены на данных торгах, расчеты производятся по номинальной стоимости с учетом накопленного интереса.

Ставка вознаграждения пересматривается 10 апреля и 10 октября каждого календарного года в течение всего срока обращения в соответствии с изменением уровня инфляции по данным Агентства Республики Казахстан по статистике.

При этом, в случае изменения ставки вознаграждения, начисление и фактическая уплата Эмитентом вознаграждения по облигациям с момента последнего пересмотра ставки вознаграждения до наступления нового срока пересмотра производится, исходя из ставки вознаграждения последнего пересмотра.

Дата, с которой начинается начисление вознаграждения, является дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года.

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

Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 (тридцать) дней и расчетный год продолжительностью 360 (триста шестьдесят) дней.

Срок фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям – начало последнего дня купонного периода, за который выплачивается вознаграждение.

Вознаграждение выплачивается два раза в год.

Сроки купонных периодов:

10 апреля 2005 года – 09 октября 2005 года; 10 октября 2005 года – 09 апреля 2006 года;
10 апреля 2006 года – 09 октября 2006 года; 10 октября 2006 года – 09 апреля 2007 года;
10 апреля 2007 года – 09 октября 2007 года; 10 октября 2007 года – 09 апреля 2008 года;
10 апреля 2008 года – 09 октября 2008 года; 10 октября 2008 года – 09 апреля 2009 года;
10 апреля 2009 года – 09 октября 2009 года; 10 октября 2009 года – 09 апреля 2010 года;
10 апреля 2010 года – 09 октября 2010 года; 10 октября 2010 года – 09 апреля 2011 года;
10 апреля 2011 года – 09 октября 2011 года; 10 октября 2011 года – 09 апреля 2012 года;
10 апреля 2012 года – 09 октября 2012 года; 10 октября 2012 года – 09 апреля 2013 года;
10 апреля 2013 года – 09 октября 2013 года; 10 октября 2013 года – 09 апреля 2014 года;
10 апреля 2014 года – 09 октября 2014 года; 10 октября 2014 года – 09 апреля 2015 года;
10 апреля 2015 года – 09 октября 2015 года; 10 октября 2015 года – 09 апреля 2016 года;
10 апреля 2016 года – 09 октября 2016 года; 10 октября 2016 года – 09 апреля 2017 года.

Выплата вознаграждения производится в тенге 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 одновременно с погашением облигаций.

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

Дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года.

Дата погашения облигаций – 10 апреля 2017 года.

Срок обращения – 12 (двенадцать) лет с даты начала обращения облигаций.

Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций по состоянию на начало дня, предшествующего дате погашения облигаций. Выплата номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения производится в течение 5 (пяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения.

Датой погашения облигаций является день окончания срока обращения облигаций.

Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Эмитентом в безналичном порядке.

Место исполнения обязательств Эмитента: 050000, г. Алматы, ул. Панфилова, дом 98.

6) права, предоставляемые облигацией ее держателю:

Права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:

- право на получение номинальной стоимости;
- право на получение вознаграждения;
- право удовлетворения своих требований в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

Досрочного выкупа облигаций не предусмотрено.

В случае просрочки исполнения Компанией 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 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 в соответствии с законодательством Республики Казахстан с участием Представителя держателей облигаций.

7) срок и порядок размещения облигаций:

Срок размещения – в течение срока обращения.

Порядок размещения – на организованном и неорганизованном рынке.

В случае размещения облигаций на организованном рынке проводятся специализированные торги на АО "Казахстанская Фондовая Биржа", имеющей лицензию Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам №0409200011 от 7 ноября 2000 года.

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, либо договор участия в размещении облигаций."

Приведенная далее информация относится в равной степени как к первому, так и к второму выпуску облигаций в пределах второй облигационной программы Компании.

Проспекты облигаций Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 25 октября 2004 года № 0406200303).

Обязанности маркет–мейкера и андеррайтера по облигациям Компании принимает на себя АО "Альянс Банк" (г. Алматы, лицензия Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 25 февраля 2003 года № 0401100532).

Финансовый консультант Компании – АО "Альянс Банк".

Далее приводятся сведения об облигациях, в которых полностью сохранена редакция пунктов 47–48 проспекта второй облигационной программы Компании.

"47. Обеспечение по облигациям.

Облигации обеспечены залогом принадлежащего Эмитенту движимого имущества – прав требования по ипотечным займам, приобретенным у банков-партнеров путем покупки ипотечного свидетельства по займу либо заключения договора цессии по договорам банковского займа и договорам ипотеки, а также ценных бумаг, перечень которых устанавливается нормативным правовым актом уполномоченного органа (далее – ценные бумаги).

Договор залога заключается Эмитентом и Представителем держателей облигаций, действующим в интересах держателей облигаций. Держатели облигаций реализуют свои права залогодержателей через Представителя.

Представителем, защищающим интересы держателей облигаций и осуществляющим свои полномочия в соответствии с законодательством Республики Казахстан, договором об оказании услуг, заключенным с Эмитентом, а также в соответствии с настоящим Проспектом выпуска, является АО "Банк ЦентрКредит", расположенный по адресу: 050022, Алматы, ул. Шевченко, 100; контактные телефоны: (8-3272) 584-158, 598-598.

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

Представитель 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 функциями а) - в) и о результатах таких действий.

Представитель держателей облигаций имеет право:

- а) требовать от Эмитента принятия мер, необходимых для обеспечения сохранности заложенного имущества, в том числе для защиты от посягательств и требований со стороны третьих лиц;
- б) требовать от Эмитента незамедлительного письменного уведомления Представителя о возникновении угрозы утраты заложенного имущества, об изменениях, произошедших в составе заложенного имущества, о его нарушениях третьими лицами и об их притязаниях на это имущество;
- в) требовать от Эмитента незамедлительного письменного уведомления Представителя о любой невозможности соблюдать условия Проспекта выпуска облигаций;
- г) иметь доступ к информации, касающейся исполнения Эмитента своих обязательств перед держателями облигаций и обеспечения исполнения указанных обязательств;
- д) в пределах своей компетенции представлять интересы держателей облигаций в государственных органах и судах в связи с исполнением обязанностей, установленных настоящим Проспектом.

В целях защиты прав и интересов держателей облигаций Представитель обязан:

- а) выявлять обстоятельства, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций, и извещать их в течение трех календарных дней об указанных обстоятельствах;
- б) представлять интересы держателей облигаций в правоотношениях, связанных с оформлением и регистрацией права залога на имущество, которое является обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций;
- в) осуществлять контроль за состоянием имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций, в порядке, установленном законодательными актами Республики Казахстан;
- г) осуществлять контроль за своевременной выплатой вознаграждения по облигациям;
- д) информировать уполномоченный орган и держателей облигаций о состоянии имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций;
- е) извещать уполномоченный орган и держателей облигаций о прекращении его полномочий в качестве представителя в течение трех дней с даты расторжения договора с Эмитентом;
- ж) предоставлять уполномоченному органу и держателям облигаций по их запросам информацию и документы, относящиеся к его деятельности в качестве Представителя;
- з) не разглашать сведения, составляющие служебную, коммерческую и иную охраняемую законом тайну;
- и) реализовывать заложенное имущество в соответствии с законодательством Республики Казахстан в случае неисполнения Эмитентом своих обязательств перед держателями облигаций.

Для поддержания стоимости заложенного имущества на указанном уровне Эмитент пополняет его приобретаемыми у банков-партнеров ипотечными свидетельствами и/или правами требования по ипотечным жилищным займам, либо ценными бумагами.

Эмитент обязан производить замену имущественных прав, входящих в состав заложенного имущества, при наступлении одного из следующих случаев:

- а) неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком денежного обязательства по договору банковского займа;
- б) досрочное исполнение заемщиком денежного обязательства по договору банковского займа;
- в) утрата предмета ипотеки, служащего обеспечением денежного обязательства по договору банковского займа;
- г) вступления в законную силу решения суда о признании договора банковского займа или ипотечного договора недействительными, либо об их расторжении.

Операции по замене, выбытию и пополнению залогового имущества фиксируются Эмитентом следующим образом:

- а) по правам требования – путем внесения соответствующих записей в Реестр залога и предоставления его в РГП "Центр по недвижимости по г. Алматы";
- б) по ценным бумагам – в АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" либо у независимого регистратора в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Эмитент обязуется поддерживать стоимость заложенного имущества в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 100% от общей номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения.

При расчете стоимости залога будут учитываться основной долг по договорам банковского займа, номинальная стоимость (по купонным ценным бумагам), либо стоимость приобретения (по дисконтным ценным бумагам).

Эмитент в целях организации контроля за состоянием заложенного имущества, служащего обеспечением облигаций, заключает с аудиторской компанией (далее – Аудитор) соглашение, предусматривающее порядок осуществления контроля Аудитором за состоянием заложенного имущества путем выборочной проверки состава залога. Выбор Аудитора осуществляется Эмитентом в соответствии с Законом Республики Казахстан от 16 мая 2002 года № 321-II "О государственных закупках".

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 проводит контроль качества и состояния заложенных кредитов, для чего:

- а) получает от Эмитента кредитные досье по выбранным займам;
- б) сверяет информацию, содержащуюся в Реестре залога, с исходной документацией, ведущейся Эмитентом;
- в) изучает документацию, касающуюся оформления залога;
- г) изучает документацию для выяснения факта проведения процедуры по оценке займа и его одобрению;
- д) проверяет платежи по выбранным займам, для того чтобы удостовериться, что займы классифицируются в соответствии с требованиями уполномоченного органа.

Аудитор проверяет точность и правильность арифметической калькуляции по списку кредитных досье, права требования по которым являются предметом залога. Аудитор заканчивает все процедуры, связанные с проверкой залога в течение 30 (тридцати) календарных дней, и представляет отчет Представителю и Эмитенту.

Эмитент обязан обеспечить Аудитора всеми документами, необходимыми для осуществления контроля.

Осуществляемые Аудитором процедуры не являются аудитом, проводимым в соответствии с международными стандартами аудита. Осуществляемый Аудитором контроль предназначен исключительно для уведомления Представителя держателей облигаций о состоянии заложенного 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.

Заложенное 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 заложенного имущества.

48. Порядок учета прав по облигациям.

Формирование, ведение и хранение реестра держателей облигаций осуществляется регистратором АО "Центральный депозитарий ценных бумаг", расположенным по адресу:

050000, г. Алматы, улица Айтеке би, 67, тел.: (3272) 72-06-03, 72-10-23; факс: (3272) 72-07-22.

Регистратор действует на основании лицензии на право осуществления деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг № 0406200303 от 25 октября 2004 года, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, и на основании Договора с Эмитентом."

СООТВЕТСТВИЕ КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПЕРВОГО И ВТОРОГО ВЫПУСКОВ, ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ВТОРОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ КОМПАНИИ, ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2005 года составлял 3,1 млрд тенге (3.206.267 месячных расчетных показателей).
2. Согласно аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, активы Компании по состоянию на 01 января 2005 года составляли 29,4 млрд тенге (30.270.824 месячных расчетных показателя).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании за 2001 год проводился фирмой Arthur Andersen, за 2002–2003 годы – фирмой Ernst & Young, за 2004 год – KPMG Janat в соответствии с международными стандартами аудита.
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам фирм Arthur Andersen, Ernst & Young и KPMG Janat, которые выполнены по финансовой отчетности Компании, по итогам 2001–2004 годов Компания прибыльна (2001 год – 55,5 млн тенге, 2002 год – 66,7 млн тенге, 2003 год – 142,8 млн тенге, 2004 год – 353,8 млн тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Банк не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Согласно представленному проспекту первого выпуска облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 5,0 млрд тенге, количество выпускаемых облигаций – 5.000.000.000 штук.
Согласно представленному проспекту второго выпуска облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 5,0 млрд тенге, количество выпускаемых облигаций – 5.000.000.000 штук.
9. Проспекты первого и второго выпусков облигаций, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании, не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение систем реестров держателей облигаций первого и второго выпусков, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании, осуществляет АО "Центральный депозитарий ценных бумаг".
11. Обязанности маркет-мейкера по облигациям первого и второго выпусков, выпущенных в пределах второй облигационной программы Компании, принимает на себя АО "Альянс Банк".

Все требования постановления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "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 высшей категории листинга и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Бакуев Е.С.