

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

г. Алматы

29 марта 2007 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 1 марта 2007 года.

✚ Цель проведения оценки финансового состояния Компании:

Расчет и контроль денежных потоков, необходимых для выплаты полугодового 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 в 2003 году законодательства, Компания была перерегистрирована в акционерное общество «Казахстанская ипотечная компания» (свидетельство о Государственной перерегистрации №37167-1910-АО от 13 апреля 2004 года).

В настоящее время единственным акционером АО «Казахстанская Ипотечная Компания» является Министерство Финансов Республики Казахстан в лице Комитета 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.

✚ Лицензии Компании:

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

Компания осуществляет свою деятельность согласно лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – Агентство) №28 от 27 апреля 2004 года на проведение следующих операций:

- 1) банковских операций в национальной валюте:
 - заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.
- 2) иных операций, предусмотренных банковским законодательством:

- эмиссия собственных ценных бумаг;
- факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа.

Деятельность Компании:

В соответствии с полученной лицензией Агентства основные виды деятельности Компании 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 сентября 2006 года по 01 марта 2007 года:

- В соответствии с приказом единственного акционера Компании - Министерства финансов Республики Казахстан от 28 сентября 2006 года утвержден Кодекс корпоративного управления Компании;
- Международное рейтинговое агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг Компании в местной валюте до "Baa1" с "Baa2", прогноз - стабильный. Moody's отметило важность Компании для ипотечного рынка Казахстана и социально-политическую роль, которую она играет в обеспечении жильем населения страны.
- В соответствии с выпиской из решения Совета директоров Компании от 15 декабря 2006 года Совет директоров принял решение о досрочном прекращении полномочий члена Правления компании Ермаханова Нурлыбека Амирбековича. На должность заместителя Председателя Правления Компании назначен Ертаев Ербол Жадыгерулы.
- В соответствии с приказом единственного акционера Компании - Министерства финансов Республики Казахстан от 1 февраля 2007 года №25 единственный акционер Компании принял решение о досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров Компании Елемесова Аскара Раушановича и Айманбетовой Гульбану Зарлыковны. В состав Совета директоров компании избран Ергожин Даулет Едилович - вице-министр финансов Республики Казахстан.

Проверяемые документы:

- бухгалтерский баланс по состоянию на 01 марта 2007 года;
- отчет о доходах и расходах по состоянию на 01 марта 2007 года;
- расшифровка дебиторской и кредиторской задолженностей по состоянию на 01 марта 2007 года.

Облигации Компании:

На 1 марта 2007 года Компанией было зарегистрировано шестнадцать выпусков ипотечных облигаций, два из них погашены по окончании срока обращения. Также зарегистрированы первая облигационная программа на сумму 20 млрд. тенге и вторая облигационная программа на сумму 20 млрд. тенге.

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 1,8% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 02.10.06 г. по 01.04.07 г. ставка вознаграждения составила – 9,3 %.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Третий выпуск (НИН KZ2CKY10A986):

- а) общий объем выпуска – 4 500 000 000 (четыре миллиарда пятьсот миллионов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 4 500 000 000 (четыре миллиарда пятьсот миллионов) штук;
- б) вид облигаций – именные купонные облигации, с обеспечением;
- в) срок обращения: 10 (десять) лет и 121 (сто двадцать один) день с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 декабря 2003 года;
- д) ставка вознаграждения - плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 1% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 02.10.06 г. по 01.04.07 г. ставка вознаграждения составила - 9,5%.
- 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 – именные 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 02.10.06 г. по 01.04.07 г. ставка вознаграждения составила – 9,0 %.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Пятый выпуск (НИН KZ2CKY05B216):

- 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 – именные купонные облигации, с обеспечением;

- в) срок обращения: 4 (четыре) года и 304 (триста четыре) дня с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 июня 2004 года;
- д) ставка вознаграждения - фиксированная, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,39% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 02.10.06 г. по 01.04.07 г. ставка вознаграждения составила – 8,89 %.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Шестой выпуск (НИН KZ2CKY07B220):

- 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 – именные купонные облигации, с обеспечением;
- в) срок обращения: 6 (шесть) лет и 304 (триста четыре) дня с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 июня 2004 года;
- д) ставка вознаграждения - плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,39% и пересматривается 1 апреля и 1 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 02.10.06г. по 01.04.07г. ставка вознаграждения составила – 8,89 %.
- 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 – именные 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 02.10.06г. по 01.04.07г. ставка вознаграждения составила – 8,6 %.
- 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 – именные 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 (на срок до 01 апреля 2005 года) 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 02.10.06г. по 01.04.07г. ставка вознаграждения составила – 8,6 %;

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

Выпуски облигаций в пределах первой облигационной программы:

	Первый выпуск	Второй выпуск	Четвертый выпуск
Вид выпускаемых облигаций	именные купонные, ипотечные, агентские	именные купонные, ипотечные, агентские	именные дисконтные облигации без обеспечения
Национальный идентификационный номер	KZPC1Y03B142	KZPC2Y05B145	KZPC4M12B140
Форма выпуска	Бездокументарная	Бездокументарная	Бездокументарная
Валюта выпуска и обслуживания	казахстанский тенге (KZT)	казахстанский тенге (KZT)	казахстанский тенге (KZT)
Общий объем выпуска	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге
Номинальная стоимость	1 (один) тенге	1 (один) тенге	1 (один) тенге
Количество выпускаемых облигаций	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров
Дата начала обращения	01 марта 2005 г.	01 марта 2005 г.	1 мая 2006 года
Дата погашения облигаций	01 марта 2008 г.	01 марта 2010 г.	1 мая 2007 года
Срок обращения	Три года с даты начала обращения	Пять лет с даты начала обращения	12 (двенадцать) месяцев с даты начала обращения облигаций
Срок размещения	в течение всего срока обращения облигаций		
Условия проведения тиражей, розыгрышей	не предусмотрены		
Ставка вознаграждения	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.		Выплата вознаграждения не предусмотрена
Выплата вознаграждения	<i>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</i>		

Выпуски облигаций в пределах второй облигационной программы:

	Первый выпуск	Второй выпуск	Третий выпуск	Четвертый выпуск
Вид выпускаемых	именные купонные, ипотечные, агентские	именные купонные, ипотечные,	именные дисконтные,	именные купонные, ипотечные

	Первый выпуск	Второй выпуск	Третий выпуск	Четвертый выпуск
облигаций		агентские	ипотечные	
Национальный идентификационный номер	KZPC1Y10B543	KZPC2Y12B547	KZPC3Y01B548	KZPC4Y10B547
Форма выпуска	Бездокументарная	Бездокументарная	Бездокументарная	Бездокументарная
Валюта выпуска и обслуживания	казахстанский тенге (KZT)	казахстанский тенге (KZT)	казахстанский тенге (KZT)	казахстанский тенге (KZT)
Общий объем выпуска	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге
Номинальная стоимость	1 (один) тенге	1 (один) тенге	1 (один) тенге	1 (один) тенге
Количество выпускаемых облигаций	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров	5 000 000 000 (пять миллиардов) экземпляров
Дата начала обращения	10 апреля 2005 г.	10 апреля 2005 г.	15 января 2007 г.	15 января 2007 г.
Дата погашения облигаций	10 апреля 2015г.	10 апреля 2017г.	15 января 2008 г.	15 января 2017 г.
Срок обращения	10 лет с даты начала обращения	12 лет с даты начала обращения	12 месяцев с даты начала обращения	10 лет с даты начала обращения
Срок размещения	в течение всего срока обращения облигаций			
Условия проведения тиражей, розыгрышей	не предусмотрены			
Ставка вознаграждения	Ставка вознаграждения – фиксированная, определяется по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций. Данные торги проводятся АО "Казахстанская фондовая биржа" и являются специализированным и. Предметом торга будет фиксированная ставка купонного вознаграждения на весь срок обращения облигаций. В качестве ставки вознаграждения принимается ставка отсечения, сложившаяся по результатам специализированных торгов.	Ставка вознаграждения – плавающая: $Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения; I – уровень инфляции за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр; M – фиксированная маржа, определяется по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций. Верхний предел ставки вознаграждения - 7,5%.	не предусмотрена	Ставка вознаграждения – плавающая: $Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения; I – уровень инфляции за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр; M – фиксированная маржа, определяется по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций. Верхний предел ставки вознаграждения - 7,5%.

	Первый выпуск	Второй выпуск	Третий выпуск	Четвертый выпуск
Выплата вознаграждения	<p><i>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</i></p>		<p><i>не предусмотрена</i></p>	<p><i>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</i></p>

АО «Народный Банк Казахстана» на 01 марта 2007 года является Представителем держателей облигаций по четырем выпускам: второму, четвертому, седьмому и восьмому.

Объект проверки: Выплата восьмого купона по второму выпуску, выплата седьмого купона по четвертому выпуску, выплата пятого купона по седьмому выпуску и выплата первого купона по восьмому выпуску облигаций - 01 апреля 2007 года. По состоянию на 01 марта 2007 года второй выпуск облигаций (с учетом погашения) размещен на 2 100 000 000 (два миллиарда сто миллионов) тенге, четвертый выпуск (с учетом погашения) – на 4 050 000 000 (четыре миллиарда пятьдесят миллионов), 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 503 600 000 (пятьсот три миллиона шестьсот тысяч) тенге.

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

- по второму выпуску облигаций – 9,3 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 97 650 000 (девяносто семь миллионов шестьсот пятьдесят тысяч) тенге;
- по четвертому выпуску облигаций – 9,0 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит 182 250 000 (сто восемьдесят два миллиона двести пятьдесят тысяч) тенге;
- по седьмому выпуску облигаций – 8,6 % годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит порядка 215 000 000 (двести пятнадцать миллионов) тенге;
- по восьмому выпуску облигаций – 8,6% годовых, сумма выплачиваемого купонного вознаграждения составит порядка 21 654 800 (двадцать один миллион шестьсот пятьдесят четыре тысячи восемьсот) тенге.

Общая сумма выплаты составит 516 554 800 (пятьсот шестнадцать миллионов пятьсот пятьдесят четыре тысячи восемьсот) тенге.

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

Аудиторы, осуществляющие контроль за состоянием заложенного имущества – Аудиторская компания ТОО «Инаудит» (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на осуществление аудиторской деятельности от 17.06.2000 года №0000138).

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ.

I. Финансовая отчетность

При составлении финансовой отчетности АО «Казахстанская ипотечная компания» придерживается принципов непрерывности, понятности, уместности, надежности и сопоставимости.

Независимой аудиторской компанией ТОО «KPMG Audit» проведен аудит финансовой отчетности Компании за 2006 год. Представляем данные аудированной финансовой отчетности АО «Казахстанская ипотечная компания» по состоянию на 01 января 2006 года и 01 января 2007 года, а также неаудированной финансовой отчетности по состоянию на 01 марта 2006 года и 01 марта 2007 года:

Баланс (форма №1)

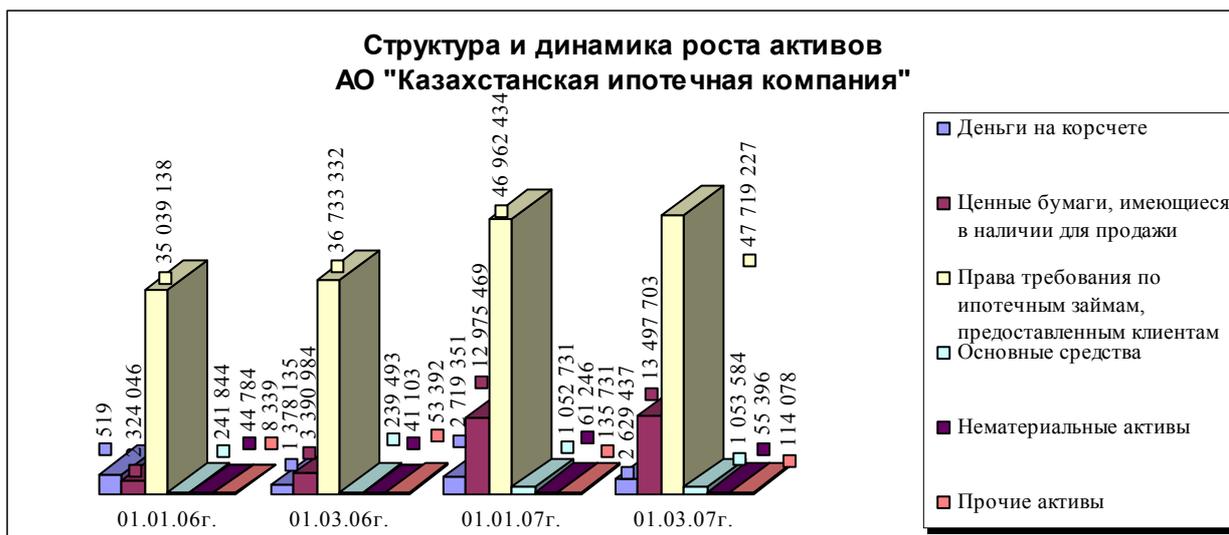
Таблица №1, тыс. тенге

Наименование финансового показателя Компании	01.01.06г	Удель ный вес, %	01.01.07г	Удель ный вес, %	01.03.06г	Удель ный вес, %	01.03.07г	Удель ный вес, %	Отклонение, +/-	
									за 2 месяца 2007 г.	за 2006 год
Балансовая стоимость активов	40 819 897	100,00	63 906 962	100,00	41 836 439	100,00	65 069 425	100,00	2%	57%
Высоколиквидны е активы, в т.ч.:	5 485 792	13,44	15 694 820	24,56	4 769 119	11,40	16 127 140	24,78	3%	186%
1) Вклады и корсчета в банках	3 161 746	7,75	2 719 351	4,26	1 378 135	3,29	2 629 437	4,04	-3%	-14%
2) Ценные бумаги	2 324 046	5,69	12 975 469	20,30	3 390 984	8,11	13 497 703	20,74	4%	458%
Права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам	35 039 138	85,84	46 962 434	73,49	36 733 332	87,80	47 719 227	73,34	2%	34%
Основные средства	241 845	0,59	1 176 481	1,84	239 493	0,57	1 053 584	1,62	-10%	386%
Нематериальные активы	44 784	0,11	61 246	0,10	41 103	0,10	55 396	0,09	-10%	37%
Начисленные доходы				-		-		-		
Прочие активы	8 338	0,02	11 981	0,02	53 392	0,13	114 078	0,18	852%	44%
Балансовая стоимость пассивов	40 819 897	100,00	63 906 962	100,00	41 836 439	100,00	65 069 425	100,00	2%	57%
Балансовая стоимость обязательств, в т.ч.:	30 635 430	75,05	43 903 837	68,70	31 717 893	75,81	44 910 035	69,02	2%	43%
1) Ипотечные долгосрочные ценные бумаги Компании	30 555 096	74,85	43 700 709	68,38	30 702 978	73,39	44 779 123	68,82	2%	43%
2) Прочие обязательства	80 334	0,20	203 128	0,32	1 014 915	2,43	130 912	0,20	-36%	153%
Собственный капитал, в т.ч.:	10 184 467	24,95	20 003 125	31,30	10 118 546	24,19	20 159 390	30,98	1%	96%
1) Уставный капитал	8 900 000	21,80	17 920 000	28,04	8 900 000	21,27	17 920 000	27,54	0%	101%
2) Резервный капитал	436 382	1,07	1 070 957	1,68	436 382	1,04	1 070 957	1,65	0%	145%
3) Прочие резервы	622	0,00	533	0,00	622	0,00	533	0,00	0%	-14%
4) Нераспреде ленный чистый доход	847 463	2,08	1 011 635	1,58	781 542	1,87	1 167 900	1,79	15%	19%

<i>Наименование статьи</i>	<i>За период с начала текущего года (за 2 месяца 2007г.)</i>	<i>За аналогичный период с начала предыдущего года (за 2 месяца 2006г.)</i>	<i>Прирост, (%)</i>
Доходы, связанные с получением вознаграждения	1 008 327	699 127	44,23
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	596 761	428 034	39,42
Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения	411 566	271 093	51,82
Резервы на возможные потери по займам	49 742	0	
Чистый доход (убыток), не связанный с получением вознаграждения	2 903	-99 583	-102,92
Общие и административные расходы (здесь, расходы на оплату труда и командировочные, амортизационные отчисления, расходы по выплате налогов)	105 152	83 296	26,24
Прочие операционные расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	25 913	11 756	120,42
Прибыль (убыток) до формирования резервов по прочим операциям и до налогообложения	233 662	76 458	205,61
Резервы на возможные потери по прочим операциям	29 250	0	
Непредвиденные доходы	236	0	
Прибыль (убыток) до налогообложения	204 648	76 458	167,66
Итого чистая прибыль (убыток)	204 648	76 458	167,66

II. АКТИВЫ

Балансовая стоимость активов на 1 марта 2007 года увеличилась по сравнению с началом года на 1 162 млн. тенге, т.е. на 2% и составила 65 069 млн. тенге. Изменение произошло в основном за счет увеличения портфеля ценных бумаг с начала года на 522 млн. тенге или на 4%, а также за счет увеличения суммы прав требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам с начала года, на 757 млн. тенге или на 2%. За 2006 год объем активов вырос на 57%.



Структура активов по состоянию на 01.03.2007 г. по сравнению с аналогичной датой прошлого года существенно не изменилась. На 1.03.2007 г. основными статьями активов являются следующие статьи:

- права требования по ипотечным займам, предоставленным клиентам – 73,3%;
- ценные бумаги – 20,7%;
- вклады и корреспондентские счета в банках – 4,4%.

В структуре активов наибольшую долю, как по состоянию на 01.03.2007г., 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, с начала текущего года увеличилась на 757 млн. тенге или на 2%, и составила 47 719 млн. тенге. Рост суммы прав требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам, свидетельствует о расширении основной деятельности Компании.

Представляем Вам временную структуру займов по срокам погашения по состоянию на отчетную дату.

Таблица №3, тыс. тенге

Валюта кредита	01.03.	До 1 мес.	От 1 до 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 до 1 года	Свыше 1 года	Всего
Тенге	2007	135	917	6 479	16 098	47 523 693	47 547 322
	2006	28	47	2 515	16 568	36 548 181	36 567 339
Доллар США	2007	0	0	0	0	0	0
	2006	0	0	0	0	0	0
Евро	2007	0	0	0	0	0	0
	2006	0	0	0	0	0	0
прочие валюты	2007	0	0	0	0	0	0
	2006	0	0	0	0	0	0
Всего	2007	135	917	6 479	16 098	47 523 693	47 547 322
	2006	28	47	2 515	16 568	36 548 181	36 567 339
Количество займов, единиц	2007	6	13	51	90	18 895	19 055
	2006	1	1	21	97	16 471	16 591

Классификация займов, права требования которых принадлежат Компании:

Таблица №4, тыс. тенге

Тип кредита	на 1.03.2006 г.				на 01.03.2007 г.			
	Сумма кредит	%	резервы	%	кредит	%	резервы	%
Стандартный	36 424 960	99,61	-	-	46 989 847	98,8	-	-
Субстандартный	-	-	-	-	300 120	0,6	24 687	11,72
Неудовлетворительный	-	-	-	-	93 654	0,2	23 413	11,12
Сомнительный с повышенным риском	-	-	-	-	2 427	0,0	1 214	0,58
Безнадежный	142 379	0,39	142 379	100	161 274	0,3	161 274	76,58
Всего	36 567 339	100	142 379	100	47 547 322	100	210 588	100



2.1. Высоколиквидные активы

Величина высоколиквидных активов (деньги на коррсчете, ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи) по сравнению с началом года увеличилась на 432 млн. тенге или на 3% и составила 16 127 млн. тенге.. Рост высоколиквидных активов произошел за счет роста портфеля ценных бумаг на 4%. Портфель ценных бумаг Компании составляют государственные ценные бумаги (31,3%) и ценные бумаги эмитентов-резидентов Республики Казахстан (68,7%).

На 1 марта 2007 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года величина высоколиквидных активов увеличилась на 11 358 млн. тенге или в 3,4 раз.

2.2. Основные средства и нематериальные активы

С 01 марта 2006 года по 01 марта 2007 года сумма основных средств увеличилась на 814 млн. тенге или в 4,4 раза, и составила 1 053 млн. тенге. Рост объема основных средств в основном связан с приобретением в сентябре 2006 года здания по адресу Абылай хана, 34 (г. Алматы).

2.3. Дебиторская задолженность

По состоянию на 01 марта 2007 года АО «Казахстанская ипотечная компания» имеет дебиторскую задолженность на общую сумму 202,5 млн. тенге, что превышает объем дебиторской задолженности на 1 марта 2006 года в 4,5 раз. Основную часть дебиторской задолженности составляют «Прочие дебиторы по небанковской деятельности» в сумме 200,0 млн. тенге, в том числе задолженность ТОО «Прайя» - 189 млн. тенге (93,3% от суммы дебиторской задолженности). ТОО «Прайя» поставляет Компании серверное оборудование.

III. ПАССИВЫ

В структуре пассивов на 1 марта 2006 г. обязательства Компании составляли 75,8% и собственный капитал составлял 24,2%.

По состоянию на 01 марта 2007 года 69,0% пассивов приходится на обязательства, 31,0% - на собственный капитал. Увеличение доли собственного капитала связано с размещением в апреле прошлого года 902 000 штук акций Компании по цене 10 000 тенге за одну акцию.

Основную часть обязательств как на 1 марта 2006 г., так и на 1 марта 2007 г. составляет статья «Выпущенные долговые ценные бумаги». На 1 марта 2007 г. доля выпущенных долговых ценных бумаг Компании составляет 99,7% от суммы обязательств.

3.1. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 1 марта 2007 года в сравнении с началом текущего года, сумма выпущенных долговых ценных бумаг Компании увеличилась на 1 078 млн. тенге или на 2%, что связано с дополнительным размещением ипотечных облигаций Компании.

3.2. Кредиторская задолженность

По состоянию на 1 марта 2007 года объем краткосрочной кредиторской задолженности Компании (прочие обязательства) по сравнению с 1 марта 2006 года увеличился на 416 млн. тенге и составил 1 431 млн. тенге. Увеличение объема кредиторской задолженности в основном объясняется ростом начисленных расходов по выпущенным ценным бумагам на 390 млн. тенге.

3.3. Собственный капитал Компании

По состоянию на 1 марта 2007 года балансовый собственный капитал составил 20 159 млн. тенге, что на 156 млн. тенге (или на 1%) больше, по сравнению с началом текущего года. Увеличение объема собственного капитала объясняется ростом объема чистого дохода. Представляем Вашему вниманию структуру собственного капитала Компании по состоянию на отчетную дату:

Структура собственного капитала Компании

Таблица №5, тыс. тенге

Наименование статьи	на 01.03.2006г.	на 01.03.2007г.
Уставный капитал (оплачен полностью)	8 900 000	17 920 000
Резерв по переоценке основных средств	436 382	1 070 957
Прочие резервы	622	533
Нераспределенный доход (непокрытый убыток) отчетного периода	781 542	1 167 900
Итого:	10 118 546	20 159 390



Рост собственного капитала Компании с начала текущего года по отчетную дату произошел за счет роста нераспределенного чистого дохода отчетного периода на 156 млн. тенге, или на 15%.

Нераспределенный доход (непокрытый убыток) за два месяца текущего года составил 1 168 млн. тенге, что в 1,5 раз больше чем за аналогичный период прошлого года.

IV. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ.

4.1. Анализ финансовых результатов

По состоянию на 1 марта 2007 г. объем чистого дохода Компании составил 205 млн. тенге, что в 3 раза больше объема чистого дохода на 1 марта 2007 г.

Основную часть доходов и расходов на 1 марта 2007 года составляют доходы, связанные с получением вознаграждения и расходы, связанные с выплатой вознаграждения. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1.03.2007 г.:

- объем доходов, связанных с получением вознаграждения увеличился на 44,2%, что объясняется ростом объема требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам. За 2006 год объем требований по ипотечным займам, предоставленным клиентам, увеличился на 34%;
- объем расходов, связанных с выплатой вознаграждения вырос на 39,4%, что связано с ростом объема выпущенных долговых ценных бумаг Компании. За 2006 год объем выпущенных ценных бумаг Компании увеличился на 43%.



4.2. Основные финансовые показатели:

Таблица №6

№ п/п	Наименование показателя и алгоритм расчета	01.01.06г	01.03.06г	01.01.07г	01.03.07г	Описание
1	Доходность капитала (ROE=Чистый доход/Собственный капитал)	8,33%	0,76%	4,91%	1,02%	Снижение доходности капитала Компании на 1.01.2007 г. по сравнению с 1.01.2006 г. связано с ростом в апреле 2006 года объема уставного капитала. Дополнительные инвестиции в уставный капитал Компании в основном были размещены в ценные бумаги, не являющиеся высокодоходными активами. Вместе с тем, на 1.03.2007

№ п/п	Наименование показателя и алгоритм расчета	01.01.06г	01.03.06г	01.01.07г	01.03.07г	Описание
						г. наблюдается рост данного показателя по сравнению с 1.03.2006 г., что объясняется увеличением объема чистого дохода Компании.
2	Доходность активов ($ROA = \frac{\text{Чистый доход}}{\text{Балансовая стоимость активов}}$)	2,08%	0,18%	1,54%	0,31%	Доходность активов на 1.01.07 г. по сравнению с 1.01.2006 г. снизилась. Снижение уровня доходности активов объясняется ростом объема активов с низкой доходностью. За 2006 года объем активов с низкой доходностью увеличился на 186%. Значительное увеличение объема активов произошло в апреле текущего года за счет инвестиций в уставный капитал Компании. На 1.03.2007 г. наблюдается рост данного показателя по сравнению с 1.03.2006 г., что объясняется увеличением объема высокодоходных активов Компании.
3	Коэффициент ликвидности (<i>Высоколиквидные активы/обязательства</i>)	17,91%	15,04%	35,75%	35,91%	На 1.01.2007 г. по сравнению с 01.01.06 г. произошло значительное увеличение данного показателя за счет роста объема высоколиквидных активов Компании. За 2006 год объем высоколиквидных активов вырос на 186%. С начала 2007 года объем высоколиквидных активов увеличился на 3%.
4	Лeverедж (<i>обязательства / собственный капитал</i>)	3,01	3,13	2,19	2,23	Уменьшение данного показателя связано с ростом объема собственного капитала, что характеризует снижение зависимости Компании от заемных средств.
5	Мультипликатор капитала (<i>активы/ собственный капитал</i>)	4,01	4,13	3,19	3,23	На отчетную дату наблюдается уменьшение значения коэффициента, что обусловлено ростом объема собственного капитала. Снижение значения коэффициента положительно характеризует степень покрытия активных операций собственными средствами Компании.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Компании на 01 марта 2007 года, Представитель держателей облигаций уведомляет, что Компания способна отвечать по своим обязательствам по выплате полугодового купонного вознаграждения второго, четвертого и седьмого выпусков агентских ипотечных облигаций Компании.

**Заместитель Председателя Правления
АО "Народный Банк Казахстана"**

Д. Карабаев

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