

**Акт проверки финансового состояния АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
по состоянию на 01.01.10 г.**

г. Алматы

27 января 2010 года

• **Цель проведения оценки финансового состояния компании:**

выявление устойчивости и платежеспособности компании, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01 января 2010 года.

• **Краткая история создания и развития компании:**

Постановлением Правления Национального Банка РК от 20 декабря 2000 года № 469 «О создании закрытого акционерного общества «Казахстанская Ипотечная Компания», в целях реализации Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в РК от 21 августа 2000 № 1290, было создано Акционерное общество «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее Компания).

В настоящее время единственным акционером Компании является Министерство Финансов РК. Компанией проведена перерегистрация в Департаменте юстиции по г. Алматы из ЗАО «Казахстанская Ипотечная Компания» (свидетельство о Государственной перерегистрации № 37167-1710- АО от 13 апреля 2004 года).

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

По состоянию на 01.01.10 г. 94,63% от общего количества размещенных акций принадлежало Комитету государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан, 5,37% акций – АО «Народный сберегательный банк Казахстана».

• **Лицензии Компании:**

Компания имеет лицензию Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 27 апреля 2004 года № 28 на проведение следующих операций, предусмотренных банковских законодательством:

- заемные операции в тенге и иностранной валюте: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности;
- эмиссия собственных ценных бумаг (за исключением акций);
- факторинговые операции в тенге: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа.

• **Деятельность Компании:**

В соответствии с полученной лицензией Агентства основными видами деятельности Компании являются:

- выполнение работ и оказание услуг предприятиям, организациям и населению по ипотечному финансированию покупки, строительства и ремонта недвижимости, заемные операции, консалтинговые услуги.

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило Компании долгосрочный рейтинг эмитента в местной валюте на уровне Ba2, прогноз – «негативный».

- **Информация о выпусках облигаций:**

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 – купонные, с обеспечением;
- в) срок обращения – 10 (десять) лет и 51 (пятьдесят один) день с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 11 августа 2003 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,8%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.10.09 г. по 01.04.10 г. ставка вознаграждения составила 6,8%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2CKY10A986:

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000,00 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – купонные, 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 1,0%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.10.09 г. по 01.04.10 г. ставка вознаграждения составила 7,0%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2CKY10B075:

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

б) вид облигаций – купонные, 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 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.10.09 г. по 01.04.10 г. ставка вознаграждения составила 6,5%;

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

KZ2CKY05B216:

Погашен.

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 – купонные, 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 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.10.09 г. по 01.04.10 г. ставка вознаграждения составила 6,390 %.

KZ2CKY07B303:

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

б) вид облигаций – купонные, 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 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.10.09 г. по 01.04.10 г. ставка вознаграждения составила 6,1%;

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

KZ2CKY10B315:

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

б) вид облигаций – купонные, 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 – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, она пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.10.09 г. по 01.04.10 г. ставка вознаграждения составила 6,10 %.

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

KZPC1Y03B142:

Погашен.

KZPC2Y05B145:

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, с обеспечением;

в) срок обращения – 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 01 марта 2005 года;

д) ставка вознаграждения – фиксированная, была определена по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций и составила 5,69 %;

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

KZPC1Y10B543:

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, с обеспечением;

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

г) дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года;

д) ставка вознаграждения – фиксированная, была определена по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций и составила 6,9%;

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

KZPC2Y12B547:

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, с обеспечением;

в) срок обращения – 12 (двенадцать) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года;

д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, она пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 10.10.09 г. по 10.04.10 г. ставка вознаграждения составила 6,010 %;

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

KZPC3M07B142:

Погашен.

KZPC4M12B140:

Погашен.

KZPC3Y01B548:

Погашен

KZPC4Y10B547:

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, с обеспечением;

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

г) дата начала обращения облигаций – 15 января 2007 года;

д) 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. Верхний предел ставки вознаграждения по облигациям – 7,5% годовых. В настоящее время ставка вознаграждения составляет 6,210 %.

KZP02Y09C495:

а) общий объем выпуска – 10 000 000 000 (десять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 10 000 000 000 (десять миллиардов) штук;

б) вид облигаций – купонные, без обеспечения;

в) срок обращения – 9 (девять) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 10 июня 2007 года;

д) 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 – 12% годовых. В случае, если значение $(I-100)$ станет отрицательным, т.е. будет иметь место дефляция, для расчета ставки вознаграждения принимается значение $(I-100)$, равное 0 (нулю). В настоящее время ставка вознаграждения составляет 6,500 %.

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

KZP03Y05C491:

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, с обеспечением;

в) срок обращения – 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 01 декабря 2007 года;

д) ставка вознаграждения – фиксированная, 11,0 %; начисление вознаграждения по облигациям производится в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дню погашения.

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

KZP04Y04C492:

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, с обеспечением.

в) срок обращения – 4 (четыре) года с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 15 июля 2009 года;

д) 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 – 11,0% годовых. В случае, если значение $(I-100)$ станет отрицательным, т.е. будет иметь место дефляция, для расчета ставки вознаграждения принимается значение $(I-100)$, равное 0 (нулю). Ставка вознаграждения пересматривается 15 июля и 15 января каждого календарного года. В настоящее время ставка вознаграждения составляет 10,200 %.

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

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние компании по состоянию на 01 января 2010 года для предоставления результата проверки держателям облигаций.

- **Проверяемые документы:**

1. Бухгалтерский баланс на 01 января 2009 года, 01 апреля 2009 года, 01 июля 2009 года; 01 октября 2009 года; 01 января 2010 года.
2. Отчет о доходах и расходах на 01 октября 2008 года, 01 января 2009 года, 01 июля 2009 года, 01 октября 2009 года; 01 января 2010 года.

Анализ финансового состояния

1. Финансовая отчетность

в тыс. тенге

активы	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	изм-я за квартал	изм-я, в %
Деньги и денежные эквиваленты							
Вклады и коррсчета в НБ РК	5 060 142	9 058 624	2 737 465	3 369 712	1 694 318	-1 675 394	-50%
Ценные бумаги для торговли (за вычетом резервов)	50 412	51 388	51 187	52 952	20 424	-32 528	-61%
Вклады и коррсчета в банках и фин. организациях	8 953 588	11 915 109	14 959 351	15 849 444	15 975 366	125 922	1%
Займы и финансовая аренда (за вычетом резервов)	0	0	0	0	0		
Прочие требования к клиентам (за вычетом резервов)	71 937 870	71 731 773	69 759 107	68 643 391	66 795 781	-1 847 610	-3%
Прочие ценные бумаги (за вычетом резервов)	17 045 942	11 342 091	14 467 073	15 267 230	14 037 992	-1 229 238	-8%
Инвестиции в капитал и субординированный долг	1 221 031	1 221 031	1 221 031	1 221 031	0	-1 221 031	-100%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации)	111 466	91 980	72 991	59 267	68 136	8 869	15%
Основные средства (за вычетом амортизации)	2 276 620	2 239 403	2 421 953	2 693 757	2 625 275	-68 482	-3%
Прочие активы (за вычетом резервов)	553 399	239 500	788 273	739 214	730 102	-9 112	-1%
Итого активов	107 210 470	107 890 899	106 478 431	107 895 998	101 947 394	-5 948 604	-6%
пассивы	01.01.2009	01.04.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	изм-я за квартал	изм-я, в %
Выпущенные долговые ценные бумаги	52 680 776	54 199 251	52 746 326	53 955 913	56 386 944	2 431 031	5%

Прочие привлеченные средства	24 112 902	27 433 472	27 086 293	27 440 189	23 907 604	-3 532 585	-13%
Субординированный долг	0	0	0	0	0		
Налоговые обязательства	11 434	32 269	64 997	46 398	72 559	26 161	56%
Прочие обязательства	36 458	64 650	54 063	61 959	54 595	-7 364	-12%
Итого Обязательства	76 841 570	81 729 642	79 951 679	81 504 459	80 421 702	-1 082 757	-1%
Уставный капитал	28 932 661	28 932 661	28 932 661	28 932 661	28 932 661	0	0%
Изъятый капитал	-1 089 922	-1 089 922	-1 089 922	-1 089 922	-1 089 922	0	0%
Резервный капитал	2 377 180	2 377 180	2 598 418	2 598 418	2 598 418	0	0%
Прочие резервы	-320 159	-546 176	-167 380	-591 131	-1 117 898	-526 767	89%
Чистая прибыль (убыток)	469 140	-3 512 486	-3 747 025	-3 458 487	-7 797 567	-4 339 080	125%
Нераспред. доход (непокрытый убыток) прошлых лет	0	-469 140	0	0	0		
Нераспред. доход (непокрытый убыток) отчетного периода	469 140	-3 981 626	-3 747 025	-3 458 487	-7 797 567	-4 339 080	125%
Итого собственный капитал	30 368 900	26 161 257	26 526 752	26 391 539	21 525 692	-4 865 847	-18%
Итого собственного капитала и обязательств:	107 210 470	107 890 899	106 478 431	107 895 998	101 947 394	-5 948 604	-6%

Активы компании снизились на 5,948 млрд. тенге (6%) за четвертый квартал 2009 года. Основное снижение активов произошло по статьям «Вклады и корсчета в НБ РК» на 1,675 млрд. тенге или (50%); «Прочие требования к клиентам» на 1,847 млрд. тенге (3%); «Прочие ценные бумаги» на 1,229 млрд. тенге (8%); «Инвестиции в капитал и субординированный долг» на 1,221 млрд. тенге (100%).

Обязательства компании снизились на 1,082 млрд. тенге или 1%. Снижение произошло в основном за счет уменьшения доли прочих привлеченных средств на 3,532 млрд. тенге (13%). Прирост обязательств наблюдался по выпущенным долговым ценным бумагам (2,431 млрд. тенге или 5%).

В течение четвертого квартала собственный капитал снизился на 4,865 млрд. тенге (18%) за счет увеличения убытка компании на 4,339 млрд. тенге (125%) и прочих резервов на 0,526 млрд. тенге (89%).

2. Анализ финансовых результатов:

в тыс. тенге

Наименование статьи	01.01.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	изм-я за 12 месяцев	изм-я за 12 месяцев, в %
Доходы, связанные с получением вознаграждения	9 059 361	4 723 920	6 948 480	9 165 492	106 131	1%
Расходы, связанные с получением вознаграждения	7 418 616	4 190 766	6 088 184	7 904 166	485 550	7%

Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения до формирования резерва на возможные потери по займам	1 640 745	533 154	860 296	1 261 326	-379 419	-23%
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по займам	29 726	-882 328	-621 136	-3 289 756	-3 319 482	-11167%
Чистый доход (убыток) связанный с получением вознаграждения	1 670 471	-349 174	239 160	-2 028 430	-3 698 901	-221%
Чистый доход (убыток), не связанный с получением вознаграждения	160 395	-2 915 715	-2 970 051	-2 722 077	-2 882 472	-1797%
Общие и административные расходы	908 967	400 497	585 842	767 176	-141 791	-16%
Расходы от реализации нефинансовых активов и передачи активов	0	0	0	1	1	
Прочие операционные расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	282 437	82 561	145 258	265 840	-16 597	-6%
Прибыль (убыток) до формирования резервов по прочим операциям и налогообложения	638 249	-3 747 947	-3 461 991	-5 783 523	-6 421 772	-1006%
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по прочим операциям	-355	0	0	-1 592 756	-1 592 401	448564%
Непредвиденные доходы (убытки)	2 374	922	3 504	-421 288	-423 662	-17846%
Прибыль (убыток) до налогообложения	640 268	-3 747 025	-3 458 487	-7 797 567	-8 437 835	-1318%
Корпоративный подоходный налог	171 128	0	0	0	-171 128	-100%
Чистый доход (убыток) до доли меньшинства	469 140	-3 747 025	-3 458 487	-7 797 567	-8 266 707	-1762%
Доля меньшинства	0	0	0	0		
Итого чистая прибыль (убыток)	469 140	-3 747 025	-3 458 487	-7 797 567	-8 266 707	-1762%

Чистый убыток за четвертый квартал 2010 года составил 7.797 млрд. тенге. Отрицательная динамика доходности компании связана с убытками от переоценки финансовых активов в иностранной валюте в размере 2.759 млрд. тенге, резервами на возможные потери по займам и прочим операциям в размере 3.289 млрд. тенге и 1.592 млрд. тенге соответственно.

Финансовые коэффициенты на 01.01.10 г.

Коэффициенты	01.01.2009	01.07.2009	01.10.2009	01.01.2010	Описание
--------------	------------	------------	------------	------------	----------

Чистый доход, тыс. тенге	469 140	-3 747 025	-3 458 487	-7 797 567	4-й квартал 2009 года компания завершила с убытком в 7,797 млрд. тенге (по сравнению с 0,469 млрд. тенге прибыли за 12 месяцев 2008 года)
ROA (Доходность активов), %	0,44%	-7,10%	-4,29%	-7,65%	Показатели доходности на 01.01.10 г. отрицательные, что связано с полученным компанией убытком
ROE (Доходность капитала), %	1,54%	-28,49%	-17,52%	-36,22%	
Собственный капитал на активы, %	28,33%	24,91%	24,46%	21,11%	Уровень собственного капитала заметно уменьшился, однако по-прежнему находится на высоком уровне, что свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии компании
Работающие активы, %	96,12%	95,77%	95,63%	96,64%	Доля работающих активов остается на довольно высоком уровне, что свидетельствует об эффективности их использования
коэффициент ликвидности - доля ликвидных активов в активах	13,12%	16,67%	17,86%	17,35%	Коэффициент ликвидности на 01.01.10 г. возрос на 4,23% по сравнению с показателем на 01.01.09 г.

С момента проведения последнего анализа деятельности компании (10.11.09 г.) по сегодняшний день компания осуществила своевременную выплату 4-го купона по облигациям KZP03Y05C491 в сумме 275 000 000,00 тенге; 5-го купона по облигациям KZP03Y09C495 в сумме 455 000 000,00 тенге; 6-го купона по облигациям KZPC4Y10B547 в сумме 187 500 000,00 тенге и 1-го купона по облигациям KZP04Y04C492 в сумме 255 000 000,00 тенге.

По результатам анализа деятельности компании необходимо отметить следующие негативные моменты:

- Убыточность деятельности банка по результатам первого, второго, третьего и четвертого кварталов 2009 года.
- Снижение собственного капитала банка в результате полученных банком убытков сначала года.
- В июле 2009 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service наряду с другими казахстанскими кредитно-финансовыми учреждениями с госучастием снизило Казахстанской ипотечной компании долгосрочный рейтинг эмитента с Ваа3 до Ва2 из-за опасений, что продолжающийся кризис может заставить правительство стать более избирательным в их поддержке.
- По состоянию на 01 января 2010 года собственный капитал Компании меньше её уставного капитала, что, в случае продолжительного сохранения данной ситуации, а именно, до даты ближайшей аудиторской проверки, может привести к нарушению одного из требований постановления АФН РК от 26.05.2008 г. № 77 «О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи», по которому собственный капитал эмитента не может быть меньше его уставного капитала, согласно финансовой отчетности на последнюю отчетную дату, подтвержденную аудиторским отчетом. В связи с чем, возможен перевод долговых ценных бумаг эмитента в категорию «буферная категория» сектора «долговые ценные бумаги» официального списка фондовой биржи. Решение вопроса о дальнейшей судьбе облигаций АО «Казахстанская Ипотечная Компания» находится в компетенции Биржевого совета Казахстанской фондовой биржи.

Результат проверки:

Наблюдается ухудшение ряда финансовых показателей компании, однако необходимо отметить, что компания своевременно и в полном объеме выполняет свои обязательства перед кредиторами и держателями облигаций.

**Начальник Управления финансовых рисков
Финансового Департамента АО «Банк ЦентрКредит»**



Есельбаева А.Е.

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