

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

г. Алматы

01 июля 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 2004 году 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.

В 2010 году "Казахстанская Ипотечная Компания" была реорганизована путем присоединения дочерней организации АО "ИО "КазИпотека". "Казахстанская Ипотечная Компания" получила статус ипотечной организации и право на прямое ипотечное кредитование населения.

По состоянию на 01.04.10 г. 91,36% от общего количества размещенных акций принадлежало Комитету государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан.

- **Лицензии Компании:**

Компания имеет лицензию Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций №5.1.69 от 12.04.2010 г. на проведение заемных операций в национальной валюте – предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

- **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 B1, прогноз – «негативный».

- **Информация о выпусках облигаций:**

KZ2CKY10A857:

- 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 01.04.10 г. по 01.10.10 г. ставка вознаграждения составила 8,0%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2CKY10A980:

- 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 01.04.10 г. по 01.10.10 г. ставка вознаграждения составила 8,2%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2CKY10B079:

- 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 01.04.10 г. по 01.10.10 г. ставка вознаграждения составила 7,7%;

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

KZ2CKY07B224:

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 01.04.09 г. по 01.10.10 г. ставка вознаграждения составила 7,590 %.

KZ2CKY07B307:

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 01.04.09 г. по 01.10.10 г. ставка вознаграждения составила 7,3%;

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

KZ2CKY10B319:

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 01.04.10 г. по 01.10.10 г. ставка вознаграждения составила 7,30 %.

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 10.04.10 г. по 10.10.10 г. ставка вознаграждения составила 7,210 %;

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

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 7,70 %.

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 10,20 %.

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

KZP05Y06C494:

а) общий объем выпуска – 8 000 000 000 (восемь миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 8 000 000 000 (восемь миллиардов) штук;

б) вид облигаций – купонные, с обеспечением.

в) срок обращения – 6 (шесть) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 10 декабря 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 10 июня и 10 декабря каждого календарного года. В настоящее время ставка вознаграждения составляет 10,70 %.

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. Консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2009 года, с отчетом независимых аудиторов.

Анализ финансового состояния

1. Финансовая отчетность

в тыс. тенге

активы	01.01.2009	01.01.2010	изм-я за год	изм-я, в %
Денежные средства и их эквиваленты	10 968 834	10 135 404	-833 430	-8%

Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	3 675 972	7 534 281	3 858 309	105%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	50 412	20 424	-29 988	-59%
Дебиторская задолженность по сделкам "Обратного репо"	4 707 622	0	-4 707 622	-100%
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 900 049	5 606 256	3 706 207	195%
Кредиты, выданные клиентам	72 500 099	68 028 272	-4 471 827	-6%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10 438 270	8 632 036	-1 806 234	-17%
Текущий налоговый актив	41 358	281 474	240 116	581%
Основные средства	2 283 017	2 625 274	342 257	15%
Нематериальные активы	269 701	68 136	-201 565	-75%
Отсроченные налоговые активы	8 640	8 640	0	0%
Прочие активы	342 262	292 509	-49 753	-15%
Итого активов	107 186 236	103 232 706	-3 953 530	-4%
пассивы	01.01.2009	01.01.2010	изм-я за год	изм-я, в %
Выпущенные долговые ценные бумаги	52 680 776	56 386 944	3 706 168	7%
Прочие привлечённые средства	23 924 489	23 762 793	-161 696	-1%
Прочие обязательства	378 737	164 579	-214 158	-57%
Итого Обязательства	76 984 002	80 314 316	3 330 314	4%
Акционерный капитал	28 920 000	28 920 000	0	0%
Эмиссионный доход	12 661	12 661	0	0%
Собственные акции	-1 089 922	-1 089 922	0	0%
Резервный капитал	2 377 179	2 598 418	221 239	9%
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	-320 159	-621 880	-301 721	94%
Нераспределённая прибыль	302 475	-6 900 887	-7 203 362	-2381%
Итого собственный капитал	30 202 234	22 918 390	-7 283 844	-24%
Итого собственного капитала и обязательств:	107 186 236	103 232 706	-3 953 530	-4%

В течение 2009 года активы компании снизились на 3,953 млрд. тенге, или на 4%. При этом значительное снижение наблюдалось по сделкам «Обратное репо» (на 4,707 млрд. тенге), ссудному портфелю (на 4,471 млрд. тенге или на 6%) и инвестициям, удерживаемым до погашения (на 1,806 млрд. тенге, или на 17%). Прирост наблюдался по счетам и депозитам в других банках (на 3,858 млрд. тенге или на 105%) и активам, имеющимся в наличии для продажи (на 3,706 млрд. тенге, или на 195%).

Обязательства компании за анализируемый период возросли на 3,33 млрд. тенге (4%). При этом прирост обязательств произошёл в основном благодаря увеличению объёма выпущенных долговых ценных бумаг (внутренних облигаций) на 3,706 млрд. тенге, или на 7%. Прочие привлечённые средства компании представлены обязательствами в сумме 14,742 млрд. тенге по кредиту в 100,00 млн. долларов США, привлечённому в декабре 2007 года и феврале 2008 года от «Credit Suisse International» со сроком погашения в декабре 2014 года, а также обязательствами в сумме 9,019 млрд. тенге по целевому кредиту, выданному Министерством финансов Республики Казахстан в декабре 2007 года, подлежащему погашению не позднее декабря 2027 года.

Собственный капитал в течение года снизился на 7,283 млрд. тенге или на 24%. Снижение собственного капитала произошло по причине получения компанией убытка в размере 6,901 млрд. тенге.

2. Анализ финансовых результатов:

в тыс. тенге

Наименование статьи	01.01.2009	01.01.2010	изм-я за год	изм-я, в %
Доходы в виде вознаграждения	9 276 929	8 931 415	-345 514	-4%
Расходы в виде вознаграждения	-7 134 168	-7 504 084	-369 916	5%
Чистый доход в виде вознаграждения	2 142 761	1 427 331	-715 430	-33%
Комиссионные доходы	57 117	53 609	-3 508	-6%
Комиссионные расходы	-38 912	-17 824	21 088	-54%
Чистый комиссионный доход	18 205	35 785	17 580	97%
Чистая прибыль/убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-14 854	2 203	17 057	-115%
Чистый убыток от инвестиционных ценных бумаг	-231 537	0	231 537	-100%
Чистый убыток от курсовой разницы	-39 973	-2 759 000	-2 719 027	6802%
Прочие доходы	763	1 197	434	57%
Убытки от обесценения	-184 703	-4 398 121	-4 213 418	2281%
Общие и административные расходы	-1 290 367	-1 182 578	107 789	-8%
Убыток/прибыль до налогообложения	400 295	-6 873 183	-7 273 478	-1817%
Расход по подоходному налогу	-173 717	0	173 717	-100%
Убыток/прибыль за год	226 578	-6 873 183	-7 099 761	-3133%
Прочий совокупный доход	-320 159	-301 721	18 438	-6%
Итого совокупный доход	-93 581	-7 174 904	-7 081 323	7567%

Чистый убыток компании за 2009 год составил 6,873 млрд. тенге. При этом 2008 год компания закончила с прибылью в 0,227 млрд. тенге.

Финансовые коэффициенты на 01.01.10 г.

Коэффициенты	01.01.09	01.01.10	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	226 578	-6 873 183	2009 год компания завершила с убытком в 6,873 млрд. тенге (по сравнению с 0,227 млрд. тенге прибыли за 12 месяцев 2008 года)
ROA (Доходность активов), %	0,21%	-6,66%	Показатели доходности на 01.01.10 г. отрицательные, что связано с полученным компанией убытком
ROE (Доходность капитала), %	0,75%	-29,99%	
Собственный капитал на активы, %	28,18%	22,20%	Уровень собственного капитала заметно уменьшился, однако по-прежнему находится на высоком уровне
Работающие активы, %	87,02%	87,01%	Доля работающих активов остается на довольно высоком уровне, что свидетельствует об эффективности их использования

коэффициент ликвидности - доля ликвидных активов в активах	13,71%	17,14%	Коэффициент ликвидности на 01.01.10 г. возрос на 3,43% по сравнению с показателем на 01.01.09 г.
--	--------	--------	---

С начала 2010 года по дату проведения анализа (30.06.10 г.) компания осуществила выплату купонного вознаграждения по облигациям ряда выпусков – в частности, 6-го купона по облигациям KZPC4Y10B547 на сумму 187,50 млн. тенге, 1-го купона по облигациям KZP04Y04C492 (255,00 млн. тенге), 10-го купона по облигациям KZPC2Y05B145 (142,30 млн. тенге), 14-го купона по облигациям KZ2C0Y10A857 (40,80 млн. тенге), 13-го купона по облигациям KZ2C0Y10A980 (103,40 млн. тенге, также по данному выпуску произведено частичное досрочное погашение на сумму 295,2 млн. тенге), 13-го купона по облигациям KZ2C0Y10B079 (96 млн. тенге, плюс досрочное погашение на сумму 295,20 млн. тенге), 12-го купона по облигациям KZ2C0Y07B224 (131,30 млн. тенге), 11-го купона по облигациям KZ2C0Y07B307 (152,50 млн. тенге), 11-го купон по облигациям KZ2C0Y10B319 (152,50 млн. тенге), 10-го купона по облигациям KZPC1Y10B543 (172,50 млн. тенге), 10-го купона по облигациям KZPC2Y12B547 (150,25 млн. тенге).

Таким образом, всего с начала года компания выплатила по своим облигациям 1584,5 млн. тенге купонного вознаграждения, осуществила частичное досрочное погашение на сумму 590,5 млн. тенге, а также осуществила погашение облигаций KZPC2Y05B145 на сумму 5 млрд. тенге.

Ниже в динамике по годам представлена таблица предстоящих погашений по облигациям Казахстанской ипотечной компании. При этом в 2010 году вся сумма погашений в размере 5,076 млрд. тенге приходится на 01.03.2010 г. (уже погашенные облигации KZPC2Y05B145).

тыс. тенге

Эмиссия	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
KZP02Y09C495							7 181 036	
KZ2CKY07B303		5 095 561						
KZPC4Y12B547								5 092 747
KZPC2Y05B145	5 076 615							
KZPC1Y10B543						5 001 727		
KZ2CKY10B315					4 870 304			
KZP03Y05C491			4 800 090					
KZ2CKY07B220		4 205 754						
KZP02Y09C492				4 091 496				
KZPC2Y10B547								3 772 962
KZ2CKY10B075					3 002 133			
KZ2CKY10A986					2 976 110			
KZ2CKY10A853				1 220 409				
Итого	5 076 615	9 301 315	4 800 090	5 311 905	10 848 547	5 001 727	7 181 036	8 865 709

По результатам анализа деятельности компании необходимо отметить следующее:

- По результатам 2009 года деятельность компании была убыточной. Необходимо отметить, что согласно данным неаудированной финансовой отчетности на 01.04.2010 г. в первом квартале 2010 года компания получила прибыль в размере 260,7 млн. тенге.
- Снижение собственного капитала компании, наблюдавшееся в течение 2009 года, продолжилось в первом квартале 2010 года.
- В мае 2010 года международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service понизило долгосрочный рейтинг эмитента с Ba2 до B1; прогноз «негативный».

- В ходе проведения акции по реструктуризации займов с просроченной задолженностью, объявленной 16 марта 2010 года Казахстанской ипотечной компанией количество займов с просроченной задолженностью сократилось на 1,1% от общего числа ипотечных кредитов.
- По состоянию на 01 января 2010 года собственный капитал Компании меньше её уставного капитала, что является нарушением 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 «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания» находится в компетенции Биржевого совета Казахстанской фондовой биржи.

Результат проверки:

Несмотря на наличие негативных моментов в деятельности компании (продолжающееся уменьшение собственного капитала, снижение рейтингов компании, нарушение отдельных листинговых требований), 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.