

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по именованным купонным облигациям с обеспечением
ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" второго выпуска

19 августа 2003 года

г. Алматы

Закрытое акционерное общество "Казахстанская Ипотечная Компания", краткое наименование – ЗАО "Казахстанская Ипотечная Компания" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга именных купонных облигаций с обеспечением второго выпуска (НИН – KZ2CKY10A853) Компании по категории "А".

Экспертиза по включению именных купонных облигаций с обеспечением Компании в официальный список биржи категории "А" проводится второй раз, начиная с 2002 года. 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.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Дата первичной государственной регистрации:	29 декабря 2000 года
Организационно-правовая форма:	закрытое акционерное общество
Адрес (место нахождения):	480091, г. Алматы, ул. Айтеке би, 67 (офис 301)

Компания обладает лицензией Национального Банка Республики Казахстан на проведение заемных операций (предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности), факторинговых операций (приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа) на основании лицензии Национального Банка Республики Казахстан от 23 сентября 2002 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, одобренной постановлением Правительства Республики Казахстан "О Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования" от 21 августа 2000 года № 1290.

Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 25 июля 2003 года № 254 Компании присвоен статус финансового агента.

По состоянию на 01 июля 2003 года общая численность персонала Компании составляла 20 человек.

Структура уставного капитала Компании по состоянию на 01 июля 2003 года

Оплаченный уставный капитал, тенге:	1.500.000.000
Общее количество размещенных акций (только простые), штук	150.000

Всего Компанией было зарегистрировано две эмиссии акций. Все акции Компании выпущены в бездокументарной форме. Ведение реестра держателей акций Компании осуществляет ЗАО "ФОНДОВЫЙ ЦЕНТР" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 12 декабря 1996 года № 20050002).

В настоящее время единственным акционером Компании является Национальный Банк Республики Казахстан.

12 августа 2003 года акционером Компании было принято решение о выпуске и размещении 100.000 простых акций Компании по цене размещения 10,0 тысяч тенге.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Таблица 1

Данные неаудированной финансовой отчетности

тыс. тенге, если не указано иное

Наименование показателя	на 01.01.02	на 01.01.03	на 01.07.03
Уставный капитал оплаченный	1 000 000	1 500 000	1 500 000
Собственный капитал	1 055 450	1 616 703	1 683 477
Активы, всего	1 057 883	2 138 104	2 321 256
Ликвидные активы	941 465	955 929	503 645
Ипотечные кредиты предоставленные (нетто)	60 293	1 115 569	1 769 943
Обязательства, всего	2 433	521 401	637 779
Привлеченные средства (выпущенные облигации)	0	500 000	609 204
Общие доходы	106 589	163 012	144 576
Общие расходы	51 139	96 309	77 802
Чистый доход	55 450	66 703	66 774
Доходность активов (ROA), %	5,24	3,12	–
Доходность капитала (ROE), %	5,25	4,13	–
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	554,50	444,69	–

Таблица 2

Данные аудированной финансовой отчетности

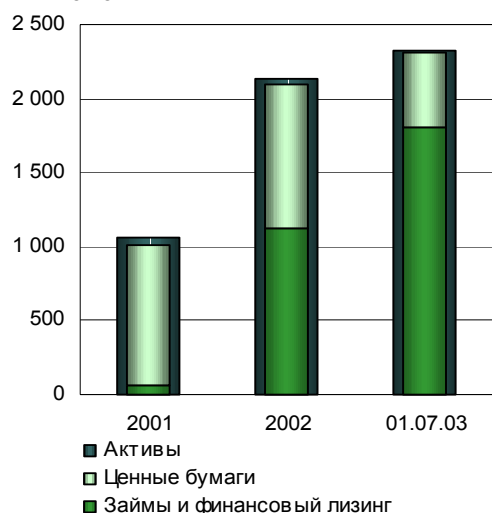
тыс. тенге, если не указано иное

Наименование показателя	01.01.02	01.01.03
Уставный капитал оплаченный	1 000 000	1 500 000
Собственный капитал	1 055 450	1 616 703
Активы, всего	1 056 868	2 134 840
Ликвидные активы	940 450	987 864
Ипотечные кредиты предоставленные (нетто)	60 293	1 025 562
Обязательства, всего	1 418	518 137
Привлеченные средства (выпущенные облигации)	0	510 572
Общие доходы	106 591	163 012
Общие расходы	51 141	96 309
Чистый доход	55 450	66 703
Доходность активов (ROA), %	5,25	3,12
Доходность капитала (ROE), %	5,25	4,13
Чистый доход на одну простую акцию (EPS), тенге	554,50	444,69

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 (г. Алматы), за 2002 года – фирмой Ernst & Young (г. Алматы).

Согласно аудиторским отчетам финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 годов, а также результаты ее деятельности и движение денег на указанные даты в соответствии с казахстанскими стандартами финансовой отчетности.

млн тенге



Активы Компании

Фактически Компания начала осуществлять свою основную деятельность (рефинансирование банков-партнеров) со второй половины 2001 года. По состоянию на 01 января 2001 года валюту баланса Компании составляли средства на расчетном счете, зачисленные в оплату уставного капитала, в сумме 500,0 млн тенге.

Активы Компании за 2001–2002 годы выросли на 1,6 млрд тенге или в 4,3 раза и составили на конец 2002 года 2,1 млрд тенге. На конец 2001 года основную часть

активов Компании (89,0%) составляли инвестиции в ценные бумаги, на конец 2002 года 52,2 % от совокупных активов Компании составляли ипотечные кредиты, 44,7% – инвестиции в ценные бумаги. За первое полугодие 2003 года активы Компании увеличились относительно начала года на 183,2 млн тенге (на 8,6%) и составили по состоянию на 01 июля 2003 года 2,3 млрд тенге, что обусловлено приростом объема ипотечных кредитов на 672,6 млн тенге при снижении объема инвестиций в ценные бумаги на 452,3 млн тенге и других активов на 37,2 млн тенге

Компания не формирует провизии по своему кредитному портфелю, поскольку все входящие в него ипотечные кредиты являются стандартными и банки-партнеры несут обязательство по обратному выкупу кредитов у Компании в случае ухудшения их качества.

Таблица 3

Распределение кредитного портфеля Компании между банками-партнерами по состоянию на 01 июля 2003 года

тыс. тенге, если не указано иное

Наименование банка-партнера	Приобретенные права требования		Средневзвешенная ставка вознаграждения по кредитам, %*
	сумма	доля, %	
ОАО "Банк ЦентрКредит" (г. Алматы)	558 175	31,5	13,2
ОАО "БТА-Ипотека" (г. Алматы)	599 965	33,9	14,0
ОАО "Альянс Банк" (г. Алматы)	309 916	17,5	13,3
ОАО "Астана-финанс" (г. Астана)	288 143	16,3	13,9
ОАО "АТФБанк" (г. Алматы)	11 947	0,7	15,0
ОАО "Нурбанк" (г. Алматы)	1 797	0,1	13,6
Итого:	1 769 943	100,0	13,6

* указана "чистая" ставка, получаемая Компанией по ипотечным кредитам, за вычетом маржи банков-партнеров.

Таблица 4

Структура собственного капитала Компании

тыс. тенге, если не указано иное

Капитал	на 01.01.02		на 01.01.03		на 01.07.03	
	сумма	доля, %	сумма	доля, %	сумма	доля, %
Оплаченный уставный капитал	1 000 000	94,7	1 500 000	92,8	1 500 000	89,1
Резервный капитал	0	0	50 000	3,1	116 703	6,9
Чистый доход текущего года	55 450	5,3	66 703	4,1	66 771	4,0
Итого собственный капитал	1 055 450	100,0	1 616 703	100,0	1 683 477	100,0

Наибольшую долю в собственном капитале Компании составляет уставный капитал (2001 год – 94,7%, 2002 год – 92,8%, на 01 июля 2003 года – 89,1%). Увеличение собственного капитала Компании в 2002 году года на 561,2 млн тенге обусловлено увеличением суммы оплаченного уставного капитала в результате размещения акций второй эмиссии на 500,0 млн тенге, формированием резервного капитала в сумме 50,0 млн тенге и приростом чистого дохода отчетного периода на 11,2 млн тенге. По состоянию на 01 июля 2003 года собственный капитал Компании увеличился относительно начала года на 66,8 млн тенге (на 4,1%) в результате прироста суммы резервного капитала.

Структура обязательств Компании

На конец 2001 года все обязательства Компании были краткосрочными и занимали незначительную долю в общем объеме пассивов Компании – 2,4 млн тенге или 0,2% от всего объема пассивов. В 2002 году обязательства Компании составили 521,4 млн тенге или 24,4% от общего объема пассивов, при этом 500,0 млн тенге приходилось на выпущенные Компанией облигации. За первое полугодие 2003 года обязательства Компании выросли относительно начала 2003 года на 116,4 млн тенге или на 22,3% в основном за счет прироста размещенных облигаций Компании и составили на по состоянию на 01 июля 2003 года 637,8 млн тенге.

Таблица 5

Доходы Компании

тыс. тенге, если не указано иное

Вид доходов	на 01.01.02		на 01.01.03		на 01.07.03	
	сумма	доля, %	сумма	доля, %	сумма	доля, %
Вознаграждение по займам	1 329	1,2	50 976	31,2	91 812	63,5

Вознаграждение по ценным бумагам	105 263	98,8	109 440	67,2	48 106	33,3
Прочие доходы	0	0	2 596	1,6	4 658	3,2
Итого доходы	106 592	100,0	163 012	100,0	144 576	100,0

Как видно из таблицы, структура доходов Компании, начиная с 2002 года, меняется в сторону увеличения доли доходов, полученных в виде вознаграждения по ипотечным кредитам, и сокращения доли доходов от инвестиций в ценные бумаги. Так доля доходов, полученных в виде вознаграждения по ипотечным кредитам увеличилась с 31,2% (51,0 млн тенге) на конец 2002 года до 63,5% (91,8 млн тенге) по состоянию на 01 июля 2003 года, доля доходов, полученных в виде вознаграждения по ценным бумагам, уменьшилась с 67,2% на конец 2002 года до 33,3% по состоянию на 01 июля 2003 года.

Таблица 6

Расходы Компании

тыс. тенге, если не указано иное

Вид расходов	на 01.01.02		на 01.01.03		на 01.07.03	
	сумма	доля, %	сумма	доля, %	сумма	доля, %
Расходы на персонал	39 128	77,7	36 260	37,7	23 578	30,3
Общехозяйственные расходы	–	–	27 247	28,3	12 166	15,6
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения по ценным бумагам	–	–	7 615	7,9	28 465	36,6
Расходы по выплате налогов и других обязательных отчислений в бюджет	–	–	12 383	12,9	5 195	6,7
Прочие расходы	11 931	23,3	12 804	13,2	8 398	10,8
Итого расходы	51 139	100,0	96 309	100,0	77 802	100,0

Расходы Компании за 2001 год составили 51,1 млн тенге, за 2002 год – 96,3 млн тенге. Наибольшую долю в структуре совокупных расходов Компании в 2002 году занимают расходы на персонал – 37,6% (36,3 млн тенге), общехозяйственные расходы – 28,3% (27,2 млн тенге) и налоговые платежи и отчисления в бюджет – 12,9% (12,4 млн тенге).

По состоянию на 01 июля 2003 года расходы Компании составили 77,8 млн тенге, что на 39,3 или в 2,0 раза больше, чем за соответствующий период прошлого года.

Согласно представленной Компанией информации в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан ее доходы, получаемые по ипотечным кредитам, выданным физическим лицам на срок более трех лет для приобретения и строительства жилья для собственных нужд, до 01 января 2004 года освобождены от налогообложения.

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ БАНКА

Дата регистрации эмиссии:	13 августа 2003 года
Вид ценных бумаг:	именные купонные облигации с обеспечением
НИН	KZ2CKY10A853
Номинальная стоимость облигации:	1 тенге
Объем эмиссии:	3.000.000.000 тенге
Общее количество облигаций:	3.000.000.000 штук
Ставка вознаграждения:	плавающая, определится по результатам первой сделки при размещении
Срок обращения:	десять лет и пятьдесят один день с даты начала обращения
Дата начала обращения:	11 августа 2003 года
Срок размещения:	в течение всего срока обращения облигаций
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	01 октября 01 апреля каждого года обращения облигаций.

Эмиссия внесена в Государственный реестр ценных бумаг под номером А85.

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

Ведение реестра держателей облигаций Компании осуществляет ЗАО "ФОНДОВЫЙ ЦЕНТР" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 12 декабря 1996 года № 20050002).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании принимает на себя АО "KIB ASSET MANAGEMENT" (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 01 июня 2001 года № 0401200415).

Аудитор, который будет осуществлять контроль за состоянием заложенного имущества, – ТОО "ЕЛТАЛ-УВЕМАН консалтинг" (г. Алматы, лицензия Министерства финансов Республики Казахстан на занятие аудиторской деятельностью от 27 декабря 1999 года № 0000018 и лицензия Национального Банка Республики Казахстан на проведение аудита банковской деятельности от 12 октября 1999 года № 18).

Сведения об андеррайтере

Первичное размещение облигаций осуществляет консорциум (далее именуемый "андеррайтер") в составе: АО "KIB ASSET MANAGEMENT" (лид-менеджер) и ОАО "Банк ЦентрКредит" (со-менеджер, г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 29 декабря 1999 года № 040110045).

Представитель держателей облигаций

Представителем, защищающим интересы держателей облигаций и осуществляющим свои полномочия в соответствии с законодательством Республики Казахстан, на основании договора об оказании услуг, заключенного с Компанией, а также в соответствии с условиями выпуска облигаций Компании является ОАО "НАРОДНЫЙ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА" (далее именуемый "Представитель").

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

Ставка вознаграждения по облигациям

Ставка вознаграждения по облигациям (в процентах) рассчитывается следующим образом: индекс инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка (на срок до 01 октября 2003 года) или производится ее пересмотр, плюс фиксированная маржа.

Фиксированная маржа на срок до 01 октября 2006 года обращения устанавливается по результатам первой сделки по первичному размещению облигаций.

Компания оставляет за собой право пересмотреть размер фиксированной маржи два раза в течение срока обращения облигаций – 01 октября 2006 года и 01 октября 2009 года. При этом размер фиксированной маржи однократно не может быть пересмотрен более чем на одну единицу.

В случае если значение индекса инфляции станет отрицательным, то есть будет иметь место дефляция, то для расчета ставки вознаграждения принимается значение индекса инфляции, равное нулю.

Ставка вознаграждения пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в соответствии с изменением индекса инфляции по данным Агентства Республики Казахстан по статистике.

Сообщение о пересмотре размера фиксированной маржи публикуется на сайте ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" не позднее 01 августа 2006 года и 01 августа 2009 года. Если дата публикации сообщения приходится на выходной или праздничный день, публикация будет осуществляться в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днем.

В случае изменения ставки вознаграждения начисление и фактическая уплата Компанией вознаграждения по облигациям с момента последнего пересмотра ставки вознаграждения до наступления нового срока пересмотра производится исходя из ставки вознаграждения последнего пересмотра ставки вознаграждения.

Устанавливаются верхний и нижний пределы ставки вознаграждения по облигациям.

Значение верхнего предела ставки вознаграждения по состоянию на дату начала обращения составляет: индекс инфляции в годовом выражении (за последние двенадцать месяцев) за сентябрь 2003 года плюс фиксированная маржа, определяемая по результатам размещения, плюс 4,5 процента годовых.

Значение нижнего предела ставки вознаграждения по состоянию на дату начала обращения составляет: индекс инфляции в годовом выражении (за последние двенадцать месяцев) за сентябрь 2003 года плюс фиксированная маржа, определяемая по результатам размещения, минус 4,5 процента годовых.

В случае увеличения (снижения) индекса инфляции за март 2004 года более чем на 4,5 процента по сравнению со значением индекса инфляции за сентябрь 2003 года, с 01 апреля 2004 года устанавливается ставка вознаграждения, которая на 4,5 процента выше (ниже) ставки вознаграждения, действовавшей с 01 октября 2003 года.

С 01 октября 2004 года устанавливается ставка вознаграждения по следующей формуле: индекс инфляции в годовом выражении (за последние двенадцать месяцев) за сентябрь 2004 года плюс фиксированная маржа, определенная по результатам размещения.

В дальнейшем значения верхнего и нижнего пределов пересматриваются 01 октября каждого календарного года обращения. Порядок пересмотра ставок вознаграждения аналогичен вышеприведенному.

Способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям

Облигации обеспечены залогом принадлежащего Компании движимого имущества – приобретенных у банков–партнеров прав требования по кредитным обязательствам заемщиков (удостоверенных путем покупки ипотечного свидетельства по займу либо подписания договора цессии), а также ценных бумаг, приемлемых для рефинансирования Национальным Банком Республики Казахстан (далее именуемые "ценные бумаги").

Договор залога заключается между Компанией и держателями облигаций, от имени и по поручению которых выступает Представитель. Держатели облигаций реализуют свои права залогодержателей через Представителя.

Компания несет ответственность за подготовку сведений по составу залога, включая внесение изменений и дополнений и их включение в реестр залога. Операции по замене, выбытию и пополнению залогового имущества фиксируются Компанией следующим образом:

- по правам требования – путем внесения соответствующих записей в реестре залога и предоставления его в РГП "Центр по недвижимости по г. Алматы"
- по ценным бумагам – в ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" либо у независимого регистратора в соответствии с законодательством.

Компания 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 кредитным договорам, номинальная стоимость (по купонным ценным бумагам), либо стоимость приобретения (по дисконтным ценным бумагам).

Для поддержания стоимости заложенного имущества на указанном уровне Компания пополняет его приобретаемыми у банков–партнеров ипотечными свидетельствами и/или правами требования по ипотечным кредитам, либо ценными бумагами. Компания обязана производить замену имущественных прав, входящих в состав заложенного имущества, при наступлении любого из следующих случаев:

- неисполнение или ненадлежащее исполнение заемщиком денежного обязательства по кредитному договору
- досрочное исполнение заемщиком денежного обязательства по кредитному договору
- утрата предмета ипотеки, служащего обеспечением денежного обязательства по кредитному договору
- вступление в законную силу решения суда о признании кредитного или ипотечного договора недействительным, либо об его расторжении.

Компания в целях организации контроля за состоянием заложенного имущества, служащего

обеспечением облигаций, заключает с аудиторской компанией ТОО "ЕЛТАЛ–УВЕМАН консалтинг" (далее именуемой "аудитор") соглашение, предусматривающее порядок осуществления контроля аудитором за состоянием заложенного имущества путем выборочной проверки состава залога.

Аудитор каждые шесть месяцев из представленного Компанией реестра залога проводит процедуры по проверке двух процентов от количества кредитных досье, но не менее двадцати кредитных досье.. Аудитор проводит выборочный контроль качества заложенных кредитов, для чего:

- получает от Компании кредитные досье по выбранным кредитным договорам
- сверяет информацию, содержащуюся в реестре залога, с исходной документацией, ведущейся Компанией
- изучает документацию, касающуюся оформления залогов
- изучает документацию для выяснения факта проведения процедуры по оценке кредита и его одобрению
- проверяет платежи по выбранным договорам, для того чтобы удостовериться, что кредитные договоры классифицируются в соответствии с требованиями Национального Банка.

Аудитор проверяет точность и правильность арифметической калькуляции по списку кредитных договоров, права требования, по которым являются предметом залога. Аудитор заканчивает все процедуры, связанные с проверкой залога в течение двадцати календарных дней и представляет отчет Предстателю и Компании.

Осуществляемые аудитором процедуры не являются аудитом, проводимым в соответствии с международными стандартами аудита, и не служат выражением каких-либо гарантий. Осуществляемый аудитором контроль предназначен исключительно для уведомления Представителя о состоянии заложенного имущества.

Залог

Залог подлежит обязательной государственной регистрации в порядке, установленном законодательством. Право залога возникает с момента его государственной регистрации. Регистрация залога имущества действует до прекращения залога. Расходы по оплате государственной регистрации залога возлагаются на Компанию.

Заложенное имущество обеспечивает исполнение обязательств Компании по погашению облигаций и, в случае дефолта Компании, возмещение необходимых расходов Представителя, связанных с наложением взыскания и реализацией заложенного имущества.

Выплата вознаграждения и погашение облигаций

Начисление вознаграждения по облигациям начинается со дня начала их обращения, производится в течение всего периода обращения и заканчивается в день, предшествующий дню погашения.

Срок фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям – за один календарный день до даты выплаты вознаграждения.

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

Выплата вознаграждения производится 01 октября и 01 апреля каждого календарного года, при этом последняя выплата производится 01 октября 2013 года одновременно с погашением облигаций.

Выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются путем перевода Компанией денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.

Частичное досрочное погашение облигаций. Ежегодно 01 октября календарного года обращения до 01 октября 2012 года производится частичное досрочное погашение основного долга по облигациям. Частичное досрочное погашение производится по номинальной стоимости одновременно с выплатой вознаграждения. Размер досрочного погашения определяется по формуле:

$$P_i = V_i - L_i + 300.000.000$$

где:

i год обращения (от 1 до 9);

P_i размер досрочного погашения по итогам i -го года обращения, тенге;

L_i максимальный допустимый объем находящихся в обращении облигаций для i -го года обращения в соответствии с таблицей 7, тенге.

V_i – объем облигаций, находящихся в обращении по состоянию на 01 сентября i -го года обращения, тенге.

Таблица 7

Год обращения, i	Дата окончания года обращения	Максимально допустимый объем (L_i), тыс. тенге
1	01.10.2004	3.000.000
2	01.10.2005	2.700.000
3	01.10.2006	2.400.000
4	01.10.2007	2.100.000
5	01.10.2008	1.800.000
6	01.10.2009	1.500.000
7	01.10.2010	1.200.000
8	01.10.2011	900.000
9	01.10.2012	600.000

Если значение P_i не является положительным, то Компания не производит частичное досрочное погашение облигаций. При этом частичное досрочное погашение облигаций производится пропорционально каждому держателю облигаций в зависимости от количества принадлежащих ему облигаций.

Держатели облигаций, не согласные с размером пересмотренной фиксированной маржи, имеют право предъявить принадлежащие им облигации для досрочного погашения. При этом заявки на досрочное погашение облигаций принимаются Компанией до 01 сентября 2006 года и 01 сентября 2009 года, а погашение производится в полном объеме по номинальной стоимости одновременно с выплатой вознаграждения 01 октября 2006 и 01 октября 2009 года.

Погашение облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с последней выплатой вознаграждения по облигациям. Датой погашения облигаций считается дата последнего платежа, произведенного Компанией по погашению облигаций.

Облигации подлежат погашению путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций по состоянию за один календарный день до даты погашения облигаций.

Если даты выплаты вознаграждения или погашения облигаций приходятся на выходной или праздничный день, выплата будет осуществлена в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днем. Держатели облигаций не имеют права требовать начисления вознаграждения или иной компенсации за такую задержку платежа. Все платежи (выплата вознаграждения и погашение облигаций) осуществляются Компанией в безналичном порядке.

СООТВЕТСТВИЕ КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ЗАО "КАЗАХСТАНСКАЯ ИПОТЕЧНАЯ КОМПАНИЯ" ВТОРОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА

1. Собственный капитал Компании по состоянию на 01 июля 2003 года по данным баланса составлял 1,6 млрд тенге. По состоянию на 01 января 2002 года собственный капитал Компании был сформирован в размере 1,1 млрд тенге.
2. Согласно финансовой отчетности, представленной на биржу, активы Компании по состоянию на 01 июля 2003 года по данным баланса составляли 2,3 млрд тенге. По состоянию на 01 января 2003 года активы Компании составляли 2,1 млрд тенге.

В соответствии с редакцией пункта 1–2 статьи 13 Листинговых правил облигации Компании могут быть включены в официальный список биржи категории "А".

3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует два года и семь месяцев.
В соответствии с редакцией пункта 1 статьи 13 Листинговых правил облигации Компании могут быть включены в официальный список биржи категории "А" с учетом фактического срока существования Компании.
4. Компания зарегистрирована в качестве закрытого акционерного общества.
5. Компания имеет аудиторские отчеты за 2001 год фирмы Arthur Andersen, за 2002 год – фирмы Ernst & Young, выполненные по финансовой отчетности Компании, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета.

6. Согласно имеющимся на бирже отчетам фирм Arthur Andersen и Ernst & Young, выполненным по финансовой отчетности Компании, подготовленной по казахстанским стандартам бухгалтерского учета, по итогам 2001 и 2002 годов Компания прибыльна (2001 год – 55,5 млн тенге, 2002 год – 66,7 млн тенге).
7. Согласно представленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по выплате дивидендов, по ранее выпущенным облигациям, а также по другим обязательствам, превышающим десять процентов от активов Компании.
8. Согласно условиям второго выпуска купонных облигаций Компании объем эмиссии облигаций по суммарной номинальной стоимости составляет 3,0 млрд тенге, количество выпускаемых облигаций – 3.000.000.000 штук.
9. Условия выпуска облигаций не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев на их передачу (отчуждение).
10. Ведение реестра держателей облигаций Компании осуществляет ЗАО "ФОНДОВЫЙ ЦЕНТР".
11. Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании будет исполнять АО "KIB ASSET MANAGEMENT".

Листинговые требования категории "А" соблюдаются.

Председатель Листинговой комиссии

Машабаева Ф.К.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Чудинова Г.Ю.