

АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания»

Отчет в рамках ПДО

ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД:
4 кв. 2014 ГОД

Цель проведения данного анализа

Настоящий отчет подготовлен в целях мониторинга финансового состояния АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания», анализа корпоративных событий, а также способности компании отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.

Основание

Договор о представлении интересов держателей ипотечных облигаций № 04-01-14/3 от 31 января 2014 года, заключенного между АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее – Эмитент) и АО «БТА Секьюритис» (далее - Представитель), также статья 20 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» и Постановления Национального Банка Республики Казахстан №88 от 24.02.2012 г. «Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций» (далее – Правила ПДО).

Прекращение функций ПДО

Представитель сообщает об истечении срока действия Договора о представлении интересов держателей ипотечных облигаций № 04-01-14/3 от 31.01.2014 г. с 31 декабря 2014 года.

Общая информация об эмитенте

Эмитент был учрежден 29 декабря 2000 года в соответствии с Постановлением Национального Банка Республики Казахстан № 469 от 20 декабря 2000 года. Изначально Эмитент занимался лишь выкупом пулов прав требования по ипотечным кредитам у коммерческих банков Казахстана, но в 2008 году приобрел 100-процентную долю в АО «Ипотечная организация «Объединенная Ипотечная Компания» в целях выхода на рынок прямого кредитования. В сентябре 2008 года АО «Ипотечная организация «Объединенная Ипотечная Компания» была переименована в АО «Ипотечная организация «Казипотека», а в 2010 году присоединена к АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания».

В настоящее время Эмитент осуществляет свою деятельность исключительно в Казахстане. На текущую дату, Эмитент выступает основным оператором арендного жилья с правом обратного выкупа в рамках Программы "Доступное жилье - 2020".

Акционеры эмитента¹

Наименование акционера	Расположение	Кол-во простых акций	Доля в простых акциях	Кол-во прив-ых акций
АО "Национальный управляющий холдинг	г. Астана, Республика	4 043 490	72,71%	0

¹ По состоянию на 01.01.2015 г.

"Байтерек"	Казахстан			
Комитет государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан	г. Астана, Республика Казахстан	1 517 890	27,29%	0
Кол-во объявленных простых акций				13 681 600
Кол-во размещенных простых акций				5 811 380
Кол-во выкупленных простых акций				250 000
Итого акций в обращении				5 561 380 (простых акций)

Корпоративные события

- **22.12.2014 г.** Эмитент официальным письмом АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE) сообщил о том, что произвел частичный выкуп купонных облигаций четырнадцатого выпуска, НИН KZ2C0Y05E529, общим количеством 3 250 448 730 штук, что в объеме составляет 3 999 998 956,69 тенге.
- **03.12.2014 г.** Эмитент опубликовал на сайте KASE выписку из протокола заседания Совета директоров Эмитента от 27 ноября 2014 года о принятом решении Совета директоров об избрании в качестве Председателя Совета директоров Эмитента Бишимбаева Куандыка Валихановича.
- **27.11.2014 г.** Эмитент официальным письмом сообщил KASE о том, что международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 24 ноября 2014 года подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта Эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BBB-" и долгосрочный РДЭ в национальной валюте на уровне "BBB". Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте подтвержден на уровне "F3". Прогноз по долгосрочным рейтингам - "Стабильный". Кроме того, Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг в национальной валюте находящихся в обращении приоритетных долговых обязательств Эмитента на уровне "BBB". Долгосрочный рейтинг в национальной валюте находящихся в обращении субординированных облигаций подтвержден на уровне "BBB-".
- **21.10.2014 г.** Эмитент официальным письмом сообщил KASE о том, что согласно Приказу Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан №964 от 02 октября 2014 года государственный пакет акций Эмитента в размере 26,11926% передать в оплату размещаемых акций акционерного общества "Национальный управляющий холдинг "Байтерек".

События, касающиеся выплаты вознаграждений по облигациям, см. в п.3 настоящего отчета.

Отчет проведен на основе финансовой отчетности и иной информации, предоставленных Эмитентом по состоянию на 01.01.2015 г. Ответственность за достоверность полученной информации несет Эмитент.

1. Сведения о выпуске облигаций:

Облигации Эмитента включены в категорию «долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой» (наивысшая категория) официального списка KASE.

01 октября 2014 года Эмитент произвел полное погашение основного долга восьмого выпуска облигаций **НИН KZ2C0Y10B319** на сумму 5 000 000 000,00 тенге, общее количество погашенных облигаций составило 5 000 000 000 штук. Отчет об итогах погашения указанного выпуска облигаций был утвержден Национальным Банком Республики Казахстан за номером 33-3-09/3625 от 13.11.2014 года. В четвертом квартале 2014 года АО «БТА Секьюритис» выступало представителем держателей одиннадцати выпусков облигаций Эмитента, пять из которых без обеспечения, шесть с обеспечением.

Подробные сведения о выпусках облигаций Эмитента см. в Приложении 2 к настоящему отчету.

2. Сведения об исполнении ограничений (ковенант)

Согласно пункту 3 статьи 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон), требования пунктов 1, 2 статьи 15 Закона не распространяются на:

1) организацию при проведении ею реструктуризации обязательств в случаях, предусмотренных законами Республики Казахстан;

2) банк или организацию, осуществляющую отдельные виды банковских операций.

На текущую дату, Эмитент, согласно данным официального сайта Национального Банка Республики Казахстан (далее - НБРК), имеет лицензию на осуществление отдельных видов банковских операций № 5.1.69, дата и номер решения уполномоченного органа о выдаче/переоформлении № 80 от 12.04.2010 г. Следовательно, Эмитент соответствует пункту 2 статьи 15 Закона. Ковенанты, указанные в Законе, не распространяются на Эмитента.

Проспектами первого выпуска в пределах второй облигационной программы (НИН KZPC1Y10B543), второго выпуска в пределах второй облигационной программы (НИН KZPC2Y12B547), четвертого выпуска в пределах второй облигационной программы (НИН KZPC4Y10B547), второго выпуска в пределах третьей облигационной программы (НИН KZP02Y09C495), пятого выпуска в пределах третьей облигационной программы (НИН KZP05Y06C494), девятого выпуска облигаций (НИН KZ2C0Y08D913), десятого выпуска облигаций (НИН KZ2C0Y05E206) и одиннадцатого выпуска облигаций (НИН KZ2C0Y08E218) Эмитента ограничения (ковенанты) не предусмотрены.

Проспектами двенадцатого (НИН KZ2C0Y05E503), тринадцатого (НИН KZ2C0Y07E517) и четырнадцатого выпусков (НИН KZ2C0Y05E529), по рекомендации листинговой комиссии KASE предусмотрены дополнительные ограничения о соблюдении которых в четвертом квартале 2014 года Эмитент уведомляет:

Форма 1. Сведения о ковенантах Эмитента

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении	Основание
Ковенанты, предусмотренные проспектом четырнадцатого выпуска облигаций Эмитента		
Недопущение нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и АО	Сроки предоставления годовой финансовой отчетности до 01 июня года, следующего за отчетным и промежуточной финансовой отчетности в течение 30 дней по истечении отчетного квартала, установленных Договором о листинге негосударственных	

«Казахстанская фондовая биржа»	эмиссионных ценных бумаг от 25.12.2009 г., заключенным между Эмитентом и KASE ранее не нарушались. Эмитент предоставил на биржу аудиторский отчет по годовой финансовой отчетности за 2013 год 30 мая 2014 года (срок предоставления 01.07.2014 г.) Срок предоставления годовой отчетности за 2014 год подходит к 01.07.2015 г.	Письмо-подтверждение Эмитента, условия Договора о листинге на KASE, сведения с официального сайта KASE
Недопущения нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа»	Сроки предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента облигаций до 01 июля года, следующего за отчетным, установленного Договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг от 25.12.2009 г., заключенным между Эмитентом и KASE ранее не нарушались. Годовая аудированная финансовая отчетность за 2013 год была предоставлена бирже 30 мая 2014 года (срок предоставления 01.07.2014 г.) Срок предоставления годовой аудированной финансовой отчетности за 2014 год подходит к 01.07.2015 г.	
В случаях, установленных пунктом 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг», эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.	В соответствии с решением Правления Эмитента №71 от 24.11.2014 г. по четырнадцатому выпуску облигаций (НИН KZ2C0Y05E529) 22 декабря 2014 года был осуществлен выкуп облигаций, общим количеством по номиналу 3 250 448 730 штук на сумму 3 999 998 956,69 тенге. Случаи, в соответствии со статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года №461-ІІ "О рынке ценных бумаг" не были установлены.	Письмо-подтверждение Эмитента, сведения о корпоративных событиях Эмитента на сайте KASE, уведомление Эмитента о принятых решениях органа Эмитента в отношении облигаций.

3. Сведения о размещении облигаций и выплате вознаграждения

Эмитентом были направлены документы Представителю, содержащие сведения о размещении облигаций, а также о выплате вознаграждений, произведенные в четвертом квартале 2014 года. Ниже приведены таблицы, раскрывающие указанные сведения.

Таблица 1. Сведения о размещении облигаций по состоянию на 01.01.2015 г.

	Отчетный период	Кол-во размещенных облигаций за весь период обращения	Остаток неразмещенных облигаций	Целевое использование средств, привлеченных от размещения облигаций
KZ2C0Y08D913	01.01.2015г.	10 000 000 000	-	Средства от размещения облигаций направлены на финансирование приобретения прав требования по ипотечным
KZ2C0Y05E206		10 000 000 000	-	
KZ2C0Y08E218		7 000 000	14 993 000 000	
KZPC1Y10B543		5 000 000 000		
KZPC2Y12B547		5 000 000 000	-	
KZPC4Y10B547		5 000 000 000	-	
KZP02Y09C495		10 000 000 000	-	

KZP05Y06C494		8 000 000 000	-	займам, на выдачу ипотечных займов и исполнения Обществом своих обязательств
KZ2C0Y05E529		21 614 660 000	8 385 340 000	
KZ2C0Y05E503		7 920 499 999	2 079 500 001	
KZ2C0Y07E517		10 000 000 000	-	

Эмитент официальным письмом уведомил Представителя о произведенных выплатах купонного вознаграждения в четвертом квартале 2014 года. См. ниже:

Таблица 2. Сведения о выплате вознаграждения за отчетный период с 01.10.2014 – 01.01.2015 гг.

Выпуск, НИН	Вид купонной ставки	Ставка вознаграждения	Дата выплаты вознаграждения	Кол-во облигаций в обращении, на момент выплаты	Сумма выплаты, в тенге
KZ2C0Y08D913	плавающая	6,5%	23.12.2014 г.	10 000 000 000	325 000 000,00
KZP02Y09C495	индексированная по инфляции	7,6%	10.12.2014 г.	10 000 000 000	380 000 000,00
KZP05Y06C494		10,6%		8 000 000 000	424 000 000,00
KZPC1Y10B543	фиксированная	6,9%	10.10.2014 г.	5 000 000 000	172 500 000,00
KZPC2Y12B547	индексированная по инфляции	6,21%		5 000 000 000	142 820 685,00
KZ2C0Y05E206	фиксированная	8,0%	02.10.2014 г.	10 000 000 000	400 000 000,00
KZ2C0Y08E218		7,0%		7 000 000	245 000,00
KZ2C0Y10B319	плавающая	6,3%	01.10.2014 г.	5 000 000 000	157 500 000,00

Выплата вознаграждения по облигациям осуществляется 2 раза в год, по истечении каждых 6 месяцев обращения облигаций, начиная с даты обращения облигаций до срока их погашения. Выплата вознаграждения осуществляется в тенге путем перечисления денег на счета держателей в течение 5-10 рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляется выплата.

Купонное вознаграждение рассчитывается как произведение номинальной стоимости и полугодовой ставки купонного вознаграждения.

* 01 октября 2014 года Эмитент произвел выплату последнего купонного вознаграждения по восьмому выпуску облигаций НИН KZ2C0Y10B319 на сумму 157 500 000,00 (сто пятьдесят семь миллионов пятьсот тысяч тенге, 00 тиын) и погашение основного долга на сумму 5 000 000 000,00 (пять миллиардов тенге, 00 тиын), общее количество погашенных облигаций составило 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук.

4. Сведения о целевом использовании денежных средств

За отчетный период четвертого квартала 2014 года дополнительного размещения облигаций не было произведено.

5. Сведения о залоговом имуществе, которое является обеспечением облигаций Эмитента

На 01 января 2015 года, АО «БТА Секьюритис» является Представителем держателей шести обеспеченных выпусков облигаций Эмитента. В качестве обеспечения по облигациям выступает пул ипотечных свидетельств и прав требований по ипотечным жилищным займам по договорам цессии.

Представителем был проведен анализ на предмет соответствия залогового обеспечения юридическим требованиям к правоустанавливающим и иным документам на залоговую недвижимость, а также требованию Эмитента к достаточности залогового обеспечения по займам.

Исходя из проспекта шести выпусков облигаций, Эмитент обязуется поддерживать стоимость заложенного имущества в течение всего срока обращения облигаций на уровне не ниже 100% от общей номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, с учетом начисленного по ним вознаграждения. Представителем проведен анализ достаточности залогового обеспечения по выданным займам, по результатам которого составлено следующее заключение:

По состоянию на 01.01.2015 года, общая номинальная стоимость облигаций, находящихся в обращении, составляет 32 606 700 000 тенге, общее начисленное вознаграждение по облигациям,

находящимся в обращении, составляет 381 831 859 тенге, общая номинальная стоимость облигаций с учетом начисленного вознаграждения составила 32 988 531 859 тенге. Общее количество выданных займов семи выпусков обеспеченных облигаций составляет 12 348 штук, остаток ссудной задолженности по текущим займам по состоянию на 01.01.2015 года составляет 36 268 175 760,82 тенге. Залоговое обеспечение по каждому из шести выпусков облигаций соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. Так по состоянию на 01 января 2015 года, коэффициент покрытия обеспечения шести выпусков облигаций находится на уровне 110%.

Таблица 3. Сведения о достаточности уровня залогового обеспечения по состоянию на 01.01.2015 г.

НИН	Кол-во займов	Остаток ссудной задолженности	Номин.стоимость облигаций, в тенге	Начисленное вознаграждение, в тенге	Общая номин. стоим-ть облигаций, с учетом вознагра-ия	Коэф-т покрытия, в %
KZPC1Y10B543	2 527	5 612 584 287,39	5 000 000 000	77 625 000,00	5 077 625 000,00	111
KZPC2Y12B547	2 316	5 141 210 289,75	4 599 700 000	76 688 498,25	4 676 388 498,25	110
KZPC4Y10B547	2 510	5 500 261 032,35	5 000 000 000	161 619 444,44	5 161 619 444,44	107
KZP05Y06C494	2 263	8 949 195 010,90	8 000 000 000	51 333 333,33	8 051 333 333,33	111
KZ2C0Y08D913	2 728	11 055 814 247,27	10 000 000 000	14 444 444,44	10 014 444 444,44	110
KZ2C0Y08E218	4	9 110 893,16	7 000 000	121 138,89	7 121 138,89	128
Итого по выпускам	12 348	36 268 175 760,82	32 606 700 000	381 831 859,35	32 988 531 859,35	110

Тем самым, проведенный анализ подтверждает, что Эмитент на текущую дату поддерживает стоимость заложенного имущества и не нарушает обязательств, указанных в проспектах выпусков облигаций.

Эмитентом дополнительно было отмечено, что для поддержания стоимости заложенного имущества на указанном уровне, он будет пополнять его приобретаемыми у банков-партнеров ипотечными свидетельствами и/или правами требования по ипотечным кредитам, либо ценными бумагами.

Представителем проведена проверка состояния залогового имущества Эмитента. Выборка кредитных досье, подлежащих проверке Представителем, была сформирована методом случайного отбора. В ходе проверки рассмотрены 157 кредитных досье, за четвертый квартал 2014 года Представителем не было выявлено замечаний.

Таким образом, по результатам анализа залогового обеспечения, Представителем был сделан вывод о том, что стоимость залогового имущества поддерживается Эмитентом на требуемом уровне, а также соответствует требованиям, установленным проспектом выпуска облигаций.

6. Сведения о наступлении случаев, затрагивающих права и интересы держателей облигаций

В соответствии с пунктом 2, пп. 1 п. 6 Правил ПДО, Представителем проанализировано наличие обстоятельств, в том числе, заключения Эмитентом крупной сделки, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций.

Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались, в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

7. Анализ финансового состояния Эмитента по состоянию на 01.01.2015 г.

Финансовый анализ Эмитента проведен на основании управленческой финансовой отчетности за 2014 год в сопоставлении с аудированной финансовой отчетностью за 2007-2013 годы.

По итогам проведенного анализа, мы отмечаем, что в целом последние результаты деятельности компании несут нейтральные изменения. Очевидной сильной стороной Эмитента является государственная поддержка в лице главного акционера государственного холдинга АО «НУХ «Байтерек». Слабой стороной является ее невысокая норма рентабельности, за 2014 год коэффициенты ROA и ROE составили 0,7 и 3,1% соответственно, а также низкая норма резервирования по ссудному портфелю.

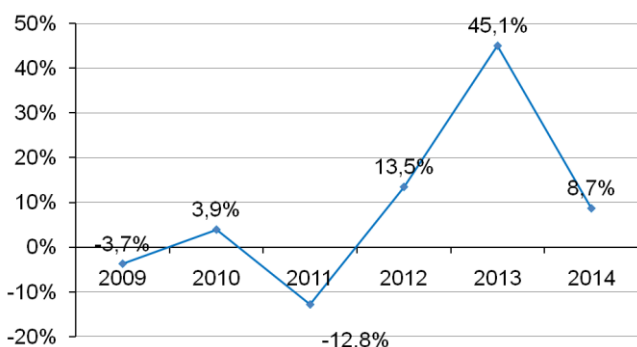
К данному заключению мы пришли на основе следующих данных:

По результатам неаудированных данных финансовой отчетности за 2014 года процентные доходы Эмитента повысились на 60,7%, что стало результатом существенного роста активов и в частности ссудного портфеля компании в 2013 году. Ссудный портфель Эмитента за 2014 год понизился на 11,6%, или со 102,2 млрд. тенге до 90,3 млрд. тенге. В то же время следует отметить, что конкретно за 4-й квартал 2014 года ссудный портфель Эмитента повысился на 4,4%

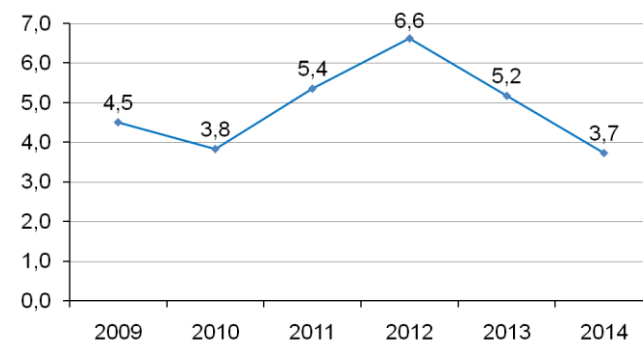
Следует отметить, что рост активов и ссудного портфеля Эмитент профинансировал за счет увеличения уставного капитала и привлечения долга. По этой причине за 2014 год процентные расходы показали менее сильный рост по сравнению с процентными доходами – на 38,8%. В результате Эмитенту после существенного увеличения ссудного портфеля удалось выйти на положительную процентную прибыль до формирования резервов. За 2014 год рентабельность соответствующего показателя отчета о прибыли составила 21,0%, тогда как за весь 2013 год – 8,6%. Для сведения в 2011 и 2012 годах рентабельность процентной прибыли до резервов составляла -18,0 и -13,6% соответственно.

График 1. Оценка показателей кредитоспособности по состоянию на 01.01.2015 г.

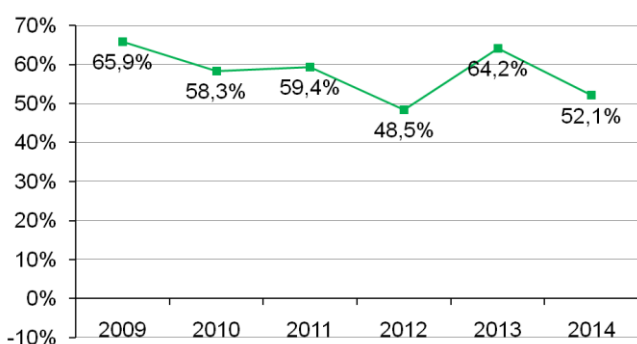
Темпы роста активов



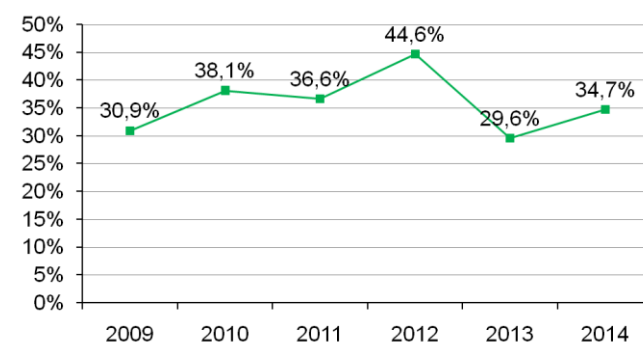
Финансовый леверидж



Ссудный портфель (нетто) / Активы



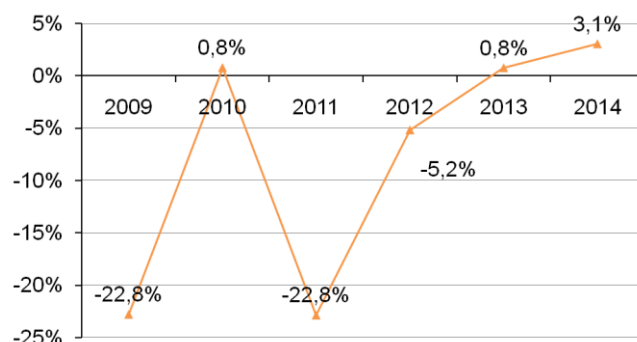
Высоколиквидные средства / Активы



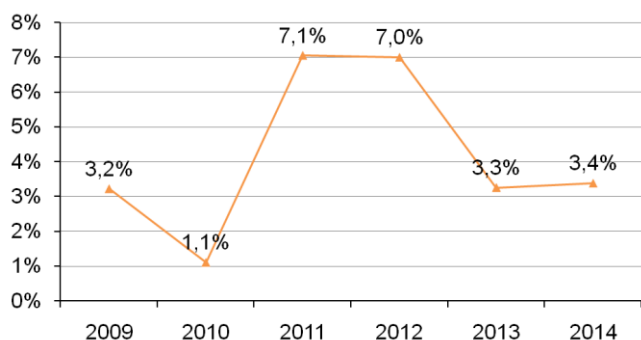
Прибыль на активы (ROA)



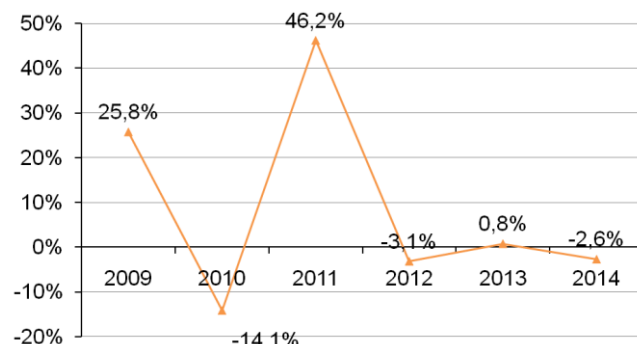
Прибыль на собственный капитал (ROE)



Накопленные резервы / Ссуды клиентам



Резервы периода / Процентные доходы



По состоянию на 1 января 2015 года объем накопленных резервов к ссудному портфелю составил 3,4%, что представляется нам недостаточным уровнем покрытия, с учетом того высокого уровня резервирования, которые, общеизвестно, показывают крупные казахстанские банки по своим ссудным портфелям. Но здесь следует учесть, что 44,3% ссудного портфеля Эмитента на 1 января 2015 года составляли займы с правами требования обратного выкупа у коммерческих банков Казахстана, у которых ранее были куплены займы, и кредиты, обеспеченные гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» (КФГИК). В целом говоря, необходимо отметить, что Эмитент в своей отчетности периодически отражает восстановление резервов, и результаты 2014 года в этом плане не стали исключением. Эмитент восстановил резервы на сумму 0,4 млрд. тенге, в результате чего процентная прибыль после резервов возросла до 3,6 млрд. тенге, что в существенной степени способствовало укреплению конечных результатов деятельности.

За 2014 год по сравнению с результатом прошлого года (168 млн. тенге) чистая прибыль Эмитента значительно увеличилась и составила 1,2 млрд. тенге, она соответствовала коэффициентам ROA и ROE на уровнях соответственно 0,7 и 3,1% в годовом выражении, и это, как было отмечено, при низком коэффициенте резервирования по ссудному портфелю.

Таблица 4. Отчет о прибыли Эмитента за 2014 год

	2013	2014	Рост
	Управл.	Управл.	
Процентные доходы	9 669	15 537	+60,7%
Процентные расходы	-8 839	-12 272	+38,8%
Процентная прибыль до резервов	831	3 266	+293,2%
Резервы на потери по ссудам	-81	410	-
Процентная прибыль после резервов	750	3 675	+390,0%
Чистые комиссионные доходы	-86	-227	+163,4%
Доходы по операциям с ценными бумагами	0	-264	-
Прибыль по валютным операциям	-48	47	-
Прочие операционные доходы	235	-474	-
Операционные расходы	-1 502	-1 356	-9,7%

Операционная прибыль	-652	1 401	-
Прочие резервы и неоперационные доходы	36	0	-100,0%
Доналоговая прибыль	-616	1 401	-
Расходы по налогу на прибыль	784	-183	-
Чистая прибыль	168	1 219	+626,8%
Чистая прибыль акционеров банка	168	1 219	+626,8%

На 1 января 2015 года доля ипотечных кредитов, купленных у коммерческих банков с правом требования их обратного выкупа, составила 23,0%. Удельный вес кредитов без права требования обратного выкупа, но с гарантией КФГИК составил на 1 января 21,3%. Наконец доля кредитов без права требования обратного выкупа и без гарантии КФГИК на 1 января 2015 года составила 55,1%. Полтора года назад, то есть, на 1 января 2013 года (до существенного увеличения ссудного портфеля), эти доли составляли соответственно 29,3%, 37,7% и 31,9%. На 1 января 2015 года доля высоколиквидных средств (денежных средств, их эквивалентов и ценных бумаг) составила 34,7%. Их по-прежнему лишь условно можно назвать высоколиквидными по той причине, что ранее Эмитент осуществлял инвестиции в низкорейтинговые финансовые инструменты.

Заключение по результатам анализа

По результатам анализа мы отмечаем позитивные изменения в деятельности Эмитента за четвертый квартал 2014 года, а именно существенное укрепление положительной чистой процентной прибыли до вычета резервов. Так, за 2014 год чистая процентная прибыль до вычета резервов составила 3,2 млрд. тенге, тогда как за 2011, 2012 и 2013 годы составляла соответственно -1,4, -1,0 и 0,8 млрд. тенге. А также значительный рост чистой прибыли на 626,8% по сравнению с предыдущим годом. Так, на 1 января 2015 года чистая прибыль составила 1,2 млрд. тенге.

Существенными недостатками деятельности Эмитента продолжают оставаться невысокая норма конечной рентабельности. За 2014 год коэффициенты ROA и ROE составили 0,7 и 3,1% соответственно, а также низкая норма резервирования по ссудному портфелю. На 1 января 2015 года коэффициент накопленных резервов составил 3,4% от ссудного портфеля.

Следует отметить, что Эмитент является государственной компанией с выраженной государственной поддержкой. Именно увеличение уставного капитала поддержало рост активов в 2013 году. В 2013-2014 годах Эмитент начал строительство 274 тыс. кв. м. жилья в Республике. Для финансирования строительства Эмитент получил 29,2 млрд. тенге из государственного бюджета и ожидает дальнейшее государственное финансирование в 2015-2016 годах.

Председатель Правления



Сейдаханов Б.А.

ПРИЛОЖЕНИЕ К ОТЧЕТУ

Приложение 1. Выборочные статьи баланса (млн. тенге)

	2010 Аудит	2011 Аудит	2012 Аудит	2013 Аудит	2014 Управл
Высоколиквидные средства	40 900	34 284	47 411	45 543	58 117
Ссудный портфель	63 313	59 752	55 347	102 216	90 392
Резервы на потери по ссудам	-703	-4 217	-3 875	-3 333	-3 061
Отсроченный налоговый актив	22	0	2 425	2 034	1851
Активы	107 303	93 571	106 206	154 087	167 503
Средства клиентов	0	0	0	0	0
Процентный срочный долг	79 180	73 041	86 316	118 275	115 806
Обязательства	79 288	76 089	90 165	124 282	122 550
Уставный капитал	26 335	26 335	26 335	41 335	61 352
Нераспределенная прибыль	1 680	-8 854	-10 294	-11 530	-16 399
Капитал акционеров компании	28 015	17 482	16 041	29 805	44 953

Приложение 2. Отчет о прибыли (млн. тенге)

	2010 Аудит	2011 Аудит	2012 Аудит	2013 Аудит	2014 Управл
Процентные доходы	7 930	7 982	7 400	9 669	15 537
Процентные расходы	-7 680	-9 416	-8 409	-8 839	-12 272
Процентная прибыль до резервов	249	-1 434	-1 009	831	3 266
Резервы на потери по ссудам	1 116	-3 688	230	-81	410
Процент. прибыль после резервов	1 365	-5 122	-779	750	3 675
Чистые комиссионные доходы	-4	-9	-11	-86	-227
Доходы по операциям с ЦБ	0	21	-491	0	-264
Прибыль по валютным операциям	92	-49	44	-48	47
Прочие операционные доходы (расходы)	35	120	42	235	-474
Операционные расходы	-1 223	-1 240	-2 077	-1 502	-1 356
Операционная прибыль	266	-6 279	-3 272	-652	1 401
Прочие резервы и неоперац. доходы	-103	-74	-78	36	0
Доналоговая прибыль	163	-6 353	-3 350	-616	1 401
Расходы по налогу на прибыль	13	-45	2 448	784	-183
Чистая прибыль	176	-6 399	-901	168	1 219
Чистая прибыль акционеров компании	176	-6 399	-901	168	1 219

Приложение 3. Некоторые коэффициенты

	2010	2011	2012	2013	2014
Темпы роста активов	+3,9%	-12,8%	+13,5%	+45,1%	8,7%
Темпы роста ссудного портфеля	-9,9%	-5,6%	-7,4%	+84,7%	-11,6%
Темпы роста процентных доходов	-11,2%	+0,7%	-7,3%	+30,7%	60,7%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	58,3%	59,4%	48,5%	64,2%	52,1%
Высоколиквидные средства / Активы	38,1%	36,6%	44,6%	29,6%	34,7%
Резервы / Ссуды клиентам	1,1%	7,1%	7,0%	3,3%	3,4%
Чистая прибыль / Процент. доходы	2,2%	-80,2%	-12,2%	1,7%	7,8%
Процентные доходы / Активы	7,8%	7,6%	7,4%	7,5%	9,5%
Процентные расходы / Активы	7,5%	8,9%	8,4%	6,8%	7,5%
Процентная прибыль / Активы	0,2%	-1,4%	-1,0%	0,6%	2,0%
ROA (в годовом выражении)	0,2%	-6,1%	-0,9%	0,1%	0,7%
ROE (в годовом выражении)	0,8%	-22,8%	-5,2%	0,8%	3,1%
Финансовый леверидж	3,8	5,4	6,6	5,2	3,7
EPS (в годовом выражении), тг.	67	-2 422	-341	40	219
Балансов. стоимость СК на акцию, тг.	10 604	6 617	6 072	7 196	8 083
Простые акции в обрац., млн. штук	2,6	2,6	2,6	4,1	5,6
Привил. акции в обрац., млн. штук	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Приложение 2. Сведения о выпуске облигаций по состоянию на 01.01.2015 г.

ОБЕСПЕЧЕННЫЕ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ									
	Торговый код	НИН	Объем выпуска	Кол-во облигаций в обращении	Кол-во выкупленных облигаций	Остаток размещенных облигаций	Дата начала обращения	Срок обращения	Ставка вознаграждения на 01.01.15
Первый выпуск 2 облигационной программы	KZIKb11	KZPC1Y10B543	5 000 000 000	5 000 000 000	0	-	10.04.05	10 лет	6,9 %
Второй выпуск 2 облигационной программы	KZIKb12	KZPC2Y12B547	5 000 000 000	4 599 700 000	400 300 000	-	10.04.05	12 лет	7,410 %
Четвертый выпуск 2 облигационной программы	KZIKb16	KZPC4Y10B547	5 000 000 000	5 000 000 000	0	-	15.01.07	10 лет	7,010 %
Пятый выпуск 3 облигационной программы	KZIKb20	KZP05Y06C494	8 000 000 000	8 000 000 000	0	-	10.12.09	6 лет	11,00 %
Девятый выпуск	KZIKb21	KZ2C0Y08D913	10 000 000 000	10 000 000 000	0	-	23.12.10	8 лет	6,5 %
Одиннадцатый выпуск	KZIKb23	KZ2C0Y08E218	15 000 000 000	7 000 000	0	14 993 000 000	02.04.12	8 лет	7,0 %
НЕ ОБЕСПЕЧЕННЫЕ КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ									
Второй выпуск 3 облигационной программы	KZIKb17	KZP02Y09C495	10 000 000 000	10 000 000 000	0	-	10.06.07	9 лет	8,3 %
Десятый выпуск	KZIKb22	KZ2C0Y05E206	10 000 000 000	10 000 000 000	0	-	02.04.12	5 лет	8,0 %
Двенадцатый выпуск	KZIKb24	KZ2C0Y05E503	10 000 000 000	7 920 499 999	0	2 079 500 001	26.07.13	5 лет	8,0 %
Тринадцатый выпуск	KZIKb25	KZ2C0Y07E517	10 000 000 000	10 000 000 000	0	-	26.07.13	7 лет	8,5%
Четырнадцатый выпуск	KZIKb26	KZ2C0Y05E529	30 000 000 000	15 864 211 270	5 750 448 730	8 385 340 000	26.07.13	5 лет	6,0 %

30/360

30/360

* 01.10.2014 г. Эмитент осуществил полное погашение основного долга восьмого выпуска облигаций НИН KZ2C0Y10B319 общей суммой 5 000 000 000,00 тенге, а также оставшееся вознаграждение по данному выпуску на сумму 157 500 000,00 тенге.