

АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания»»
Отчет в рамках ПДО
**ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД:
3 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).

**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 "Байтерек"	г. Астана, Республика Казахстан	4 043 490	72,71%	0

¹ По состоянию на 01.10.2014 г.

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

- **19.08.2014 г.** Эмитент официальным письмом АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее - KASE) сообщил о том, что "на основании письменного уведомления досрочно прекращены полномочия в качестве члена Совета директоров Эмитента Гумарова Э.М. с 18 августа 2014 года".
- **12.08.2014 г.** Эмитент официальным письмом сообщил KASE о том, что "07 августа 2014 года Эмитент произвел частичный выкуп купонных облигаций четырнадцатого выпуска (НИН KZ2C0Y05E529) общим количеством по номиналу 2 500 000 000 (два миллиарда пятьсот миллионов) штук, что в объеме составляет 2 994 255 000,00 (два миллиарда девятьсот девяносто четыре миллиона двести пятьдесят пять тысяч) тенге.

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 01.10.2014 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 направлен Эмитентом в Уполномоченный орган, дата утверждения отчета об итогах погашения восьмого выпуска облигаций будет указана в отчете Представителя за 4 квартал 2014 года.

На момент составления настоящего отчета, АО «БТА Секьюритис» является 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.

Перспектами 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.

Перспектами двенадцатого (НИН KZ2C0Y05E503), тринадцатого (НИН KZ2C0Y07E517) и четырнадцатого выпусков (НИН KZ2C0Y05E529), по рекомендации листинговой комиссии KASE предусмотрены дополнительные ограничения, о соблюдении в отчетном периоде, третьего квартала 2014 года, которых 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	Сроки предоставления годовой финансовой отчетности до 01 июня года, следующего за отчетным и промежуточной финансовой	

<p>отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа»</p>	<p>отчетности в течение 30 дней по истечении отчетного квартала, установленных Договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг от 25.12.2009 г., заключенным между Эмитентом и KASE ранее не нарушались.</p> <p>Эмитент предоставил на биржу аудиторский отчет по годовой финансовой отчетности за 2013 год 30 мая 2014 года (срок предоставления 01.07.2014 г.)</p> <p>Срок предоставления годовой отчетности за 2014 год подходит к 01.07.2015 г.</p> <p>Промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2014 г. была предоставлена 30 октября 2014 г. (срок предоставления 30.10.2014 г.),</p>	<p>Письмо-подтверждение Эмитента, условия Договора о листинге на KASE, сведения с официального сайта KASE</p>
<p>Недопущения нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа»</p>	<p>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.</p> <p>Годовая аудированная финансовая отчетность за 2013 год была предоставлена бирже 30 мая 2014 года (срок предоставления 01.07.2014 г.)</p> <p>Срок предоставления годовой аудированной финансовой отчетности за 2014 год подходит к 01.07.2015 г.</p>	
<p>В случаях, установленных пунктом 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-III «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.</p>	<p>В соответствии с решением Правления Эмитента №35 от 19.05.2014 г. по четырнадцатому выпуску облигаций (НИН KZ2C0Y05E529) 07 августа 2014 года был осуществлен плановый выкуп облигаций, общим количеством по номиналу 2 500 000 000 штук на сумму 2 994 255 000,00 тенге.</p> <p>Случаев, связанных со статьей 18-4 Закона не было установлено.</p>	<p>Письмо-подтверждение Эмитента, сведения о корпоративных событиях Эмитента на сайте KASE, уведомление Эмитента о принятых решениях органа Эмитента в отношении облигаций.</p>

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 третьем квартале 2014 года. Ниже приведены таблицы, раскрывающие указанные сведения.

Таблица 1. Сведения о размещении облигаций по состоянию на 01.10.2014 г.

	Отчетный период	Кол-во размещенных облигаций за весь период обращения	Остаток неразмещенных облигаций	Целевое использование средств, привлеченных от размещения облигаций
KZ2C0Y08D913		10 000 000 000	-	

KZ2C0Y05E206	01.10.2014г.	10 000 000 000	-	Средства от размещения облигаций направлены на финансирование приобретения прав требования по ипотечным займам, на выдачу ипотечных займов и исполнения Обществом своих обязательств
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	-	
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 третьем квартале 2014 года. См. ниже:

Таблица 2. Сведения о выплате вознаграждения за отчетный период с 01.07.2014 – 01.10.2014 гг.

Выпуск, НИН	Вид купонной ставки	Ставка вознаграждения	Дата выплаты вознаграждения	Кол-во облигаций в обращении, на момент выплаты	Сумма выплаты, в тенге
KZ2C0Y05E503	фиксированная	8,0%	29.07.2014 г.	7 920 499 999	316 820 000,00
KZ2C0Y07E517		8,5%		10 000 000 000	425 000 000,00
KZ2C0Y05E529		6,0%		21 614 660 000	776 469 216,34
KZPC4Y10B547	индексированная по инфляции	4,810%	15.07.2014 г.	5 000 000 000	120 250 000,00
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 и осуществил погашение основного долга 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 третьего квартала 2014 года дополнительного размещения облигаций не было произведено.

В целях контроля за порядком и мониторингом целевого использования Эмитентом денег за предыдущие периоды, Представителем было запрошено письмо-подтверждение Эмитента о целевом использовании денежных средств, полученных в результате размещения облигаций за отчетный период, копии платежных поручений, подтверждающие приобретение Эмитентом прав требований по ипотечным займам будут предоставлены по результатам полного использования денежных средств в течение отчетного года.

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

На 01 октября 2014 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 01.10.2014 года, общая номинальная стоимость облигаций, находящихся в обращении, составляет 32 606 700 000 тенге, общее начисленное вознаграждение по облигациям, находящимся в обращении составляет 812 203 845,19 тенге, общая номинальная стоимость облигаций с учетом начисленного вознаграждения составила 33 418 903 845,19 тенге. Общее количество выданных займов семи выпусков обеспеченных облигаций составляет 12 004 штук, остаток ссудной задолженности по текущим займам по состоянию на 01.10.2014 года составляет 35 988 466 225,75 тенге. Залоговое обеспечение по каждому из шести выпусков облигаций соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. Так по состоянию на 01 октября 2014 года, коэффициент покрытия обеспечения шести выпусков облигаций находится на уровне 108%.

Таблица 3. Сведения о достаточности уровня залогового обеспечения по состоянию на 01.10.2014 г.

НИИ	Кол-во займов	Остаток ссудной задолженности	Номин.стоимость облигаций, в тенге	Начисленное вознаграждение, в тенге	Общая номин. стоим-ть облигаций, с учетом вознаграждения	Коэф-т покрытия, в %
KZPC1Y10B543	2 491	5 552 398 639,55	5 000 000 000	163 875 000	5 163 875 000,00	108
KZPC2Y12B547	2 304	5 088 108 456,6	4 599 700 000	135 679 650,75	4 735 379 650,75	107
KZPC4Y10B547	2 497	5 560 095 701,77	5 000 000 000	73 994 444,44	5 073 994 444,44	110
KZP05Y06C494	2 139	8 867 200 000,67	8 000 000 000	261 466 666,67	8 261 466 666,67	107
KZ2C0Y08D913	2 569	10 911 467 795,59	10 000 000 000	176 944 444,44	10 176 944 444,44	107
KZ2C0Y08E218	4	9 195 631,57	7 000 000	243 638,89	7 243 638,89	127
Итого по выпускам	12 004	35 988 466 225,75	32 606 700 000	812 203 845,19	33 418 903 845,19	108

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. В ходе проверки за третий 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 01.10.2014 г.

Финансовый анализ Эмитента проведен на основании управленческой финансовой отчетности за 9 месяцев 2014 года 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 9 месяцев 2014 года коэффициенты ROA и ROE составили 1,0 и 4,6% соответственно, а также низкая норма резервирования по ссудному портфелю.

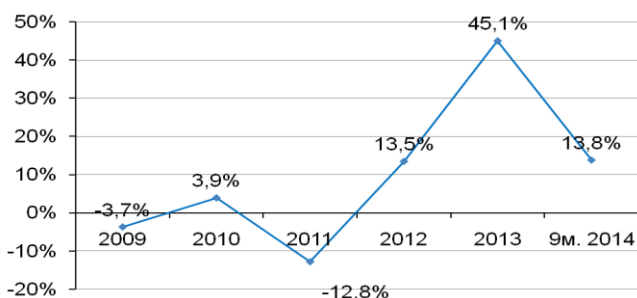
К данному заключению мы пришли на основе следующих данных:

За 9 месяцев 2014 года процентные доходы Эмитента повысились на 87,4%, что стало результатом существенного роста активов и в частности ссудного портфеля компании в 2013 году. Ссудный портфель Эмитента повысился в 2013 году на 84,7%, или с 55,3 до 102,2 млрд. тенге, и это притом, что с начала 2009 года до начала 2013 года ссудный портфель постепенно снижался с 72,6 до 55,3 млрд. тенге. В то же время следует отметить, что конкретно за 9 месяцев 2014 года ссудный портфель Эмитента понизился на 17,9% и в частности за третий квартал – на 6,8%.

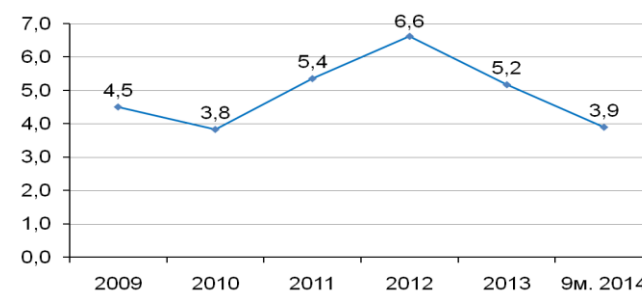
Следует отметить, что рост активов и ссудного портфеля Эмитент профинансировал за счет увеличения уставного капитала и привлечения долга. По этой причине за 9 месяцев 2014 года процентные расходы показали менее сильный рост по сравнению с процентными доходами – на 41,2%. В результате Эмитенту после существенного увеличения ссудного портфеля удалось выйти на положительную процентную прибыль до формирования резервов. За 9 месяцев 2014 года рентабельность соответствующего показателя отчета о прибыли составила 21,5%, 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 01.10.2014 г.

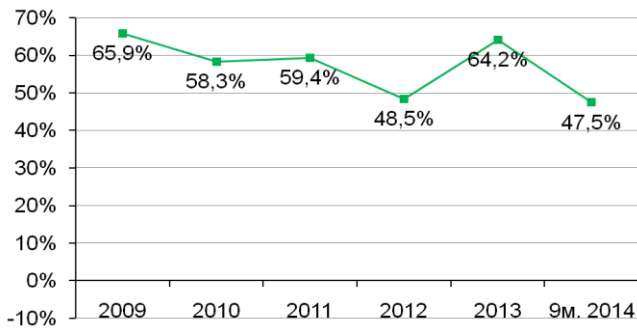
Темпы роста активов



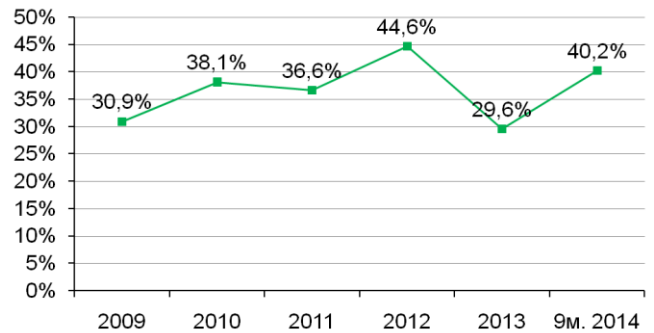
Финансовый леверидж



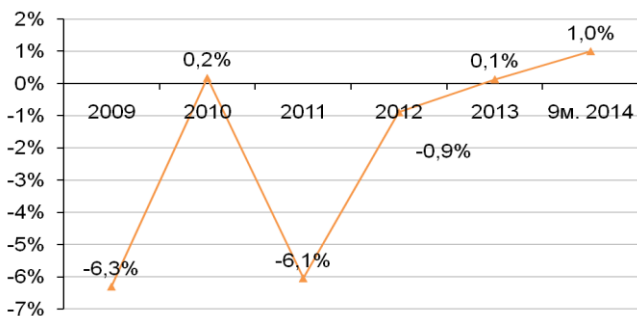
Ссудный портфель (нетто) / Активы



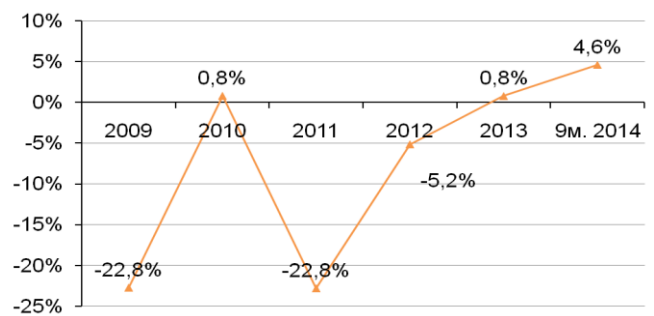
Высоколиквидные средства / Активы



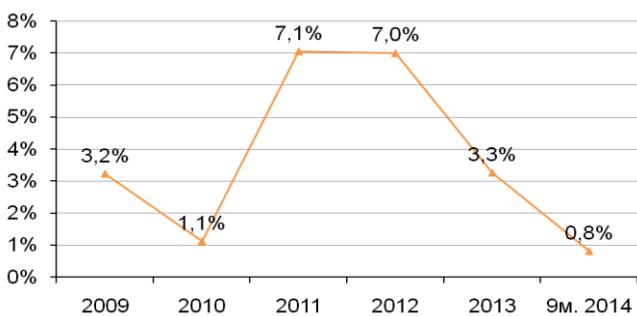
Прибыль на активы (ROA)



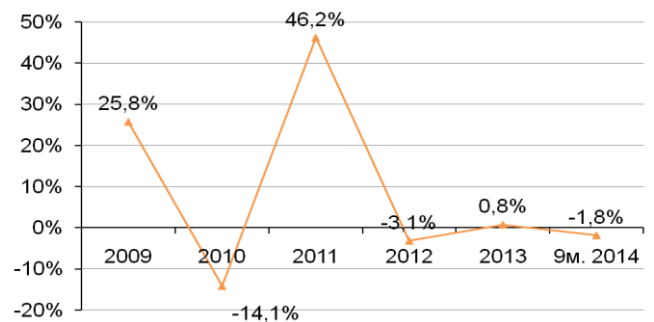
Прибыль на собственный капитал (ROE)



Накопленные резервы / Ссуды клиентам



Резервы периода / Процентные доходы



По состоянию на 1 октября 2014 года объем накопленных резервов к ссудному портфелю составил 3,8%, 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 46,1% ссудного портфеля Эмитента на 1 октября 2014 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 восстановления резервов, и результаты 9 месяцев 2014 года в этом плане не стали исключением. Эмитент восстановил резервы на сумму 0,2 млрд. тенге, в результате чего процентная прибыль после резервов возросла до 2,7 млрд. тенге, что в существенной степени способствовало укреплению конечных результатов деятельности.

Необходимо отметить, что у Эмитента невысокая норма рентабельности, хотя за 9 месяцев 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года чистая прибыль была сформирована на положительном уровне (1,2 млрд. тенге), она соответствовала коэффициентам ROA и ROE на уровнях соответственно 1,0 и 4,6% в годовом выражении, и это, как было отмечено, при низком коэффициенте резервирования по ссудному портфелю.

Таблица 4. Отчет о прибыли Эмитента за третий квартал 2014 года

	9м. 2013	9м. 2014	Рост
	Управл.	Управл.	
Процентные доходы	6 339	11 883	+87,4%
Процентные расходы	-6 608	-9 331	+41,2%
Процентная прибыль до резервов	-268	2 552	-
Резервы на потери по ссудам	-260	210	-
Процентная прибыль после резервов	-528	2 762	-
Чистые комиссионные доходы	-97	-170	+75,8%
Доходы по операциям с ценными бумагами	0	-218	-
Прибыль по валютным операциям	62	39	-37,4
Прочие операционные доходы	167	-79	-
Операционные расходы	-694	-876	+26,3%
Операционная прибыль	-1 091	1 457	-
Прочие резервы и неоперационные доходы	0	0	-
Доналоговая прибыль	-1 091	1 457	-
Расходы по налогу на прибыль	976	-233	-
Чистая прибыль	-114	1 224	-
Чистая прибыль акционеров банка	-114	1 224	-

На 1 октября 2014 года доля ипотечных кредитов, купленных у коммерческих банков с правом требования их обратного выкупа, составила 22,9%. Удельный вес кредитов без права требования обратного выкупа, но с гарантией КФГИК составил на 1 июля 22,9%. Наконец доля кредитов без права требования обратного выкупа и без гарантии КФГИК на 1 октября 2014 года составила 53,5%. 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 октября 2014 года доля высоколиквидных средств (денежных средств, их эквивалентов и ценных бумаг) составила 40,2%. Их по-прежнему лишь условно можно назвать высоколиквидными по той причине, что ранее Эмитент осуществлял инвестиции в низкорейтинговые финансовые инструменты.

Следует отметить, что Эмитент является государственной компанией с выраженной государственной поддержкой. Именно увеличение уставного капитала поддержало рост активов в 2013 году и 9 месяцев 2014 года. Так, например, за 9 месяцев 2014 года уставный капитал был увеличен на 21,0 млрд. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Заключение по результатам анализа

По результатам анализа мы отмечаем следующие позитивные изменения в деятельности Эмитента за третий квартал 2014 года:

- существенное укрепление положительной чистой процентной прибыли до вычета резервов, связанное с почти двукратным повышением ссудного портфеля во втором полугодии 2013 года. За 9 месяцев 2014 года чистая процентная прибыль до вычета резервов составила 2,5 млрд. тенге, тогда как в 2011, 2012 и 2013 годы составляла соответственно -1,4, -1,0 и 0,8 млрд. тенге.

- значительное увеличение уставного капитала. За 9 месяцев 2014 года уставный капитал был увеличен на 52% или на 21,0 млрд. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Существенными недостатками деятельности Эмитента продолжают оставаться невысокая норма операционной рентабельности. За 9 месяцев 2014 года коэффициенты ROA и ROE составили 1,0 и 4,6% соответственно, а также низкая норма резервирования по ссудному портфелю. На 1 октября 2014 года коэффициент накопленных резервов составил 3,8% от ссудного портфеля.

Председатель Правления

Махашева Ш.Н.



ПРИЛОЖЕНИЕ К ОТЧЕТУ

Приложение 1. Выборочные статьи баланса (млн. тенге)

	2010 Аудит	2011 Аудит	2012 Аудит	2013 Аудит	9м.2014 Управл
Высоколиквидные средства	40 900	34 284	47 411	45 543	70 452
Ссудный портфель	63 313	59 752	55 347	102 216	86 542
Резервы на потери по ссудам	-703	-4 217	-3 875	-3 333	-3 261
Отсроченный налоговый актив	22	0	2 425	2 034	1 801
Активы	107 303	93 571	106 206	154 087	175 426
Средства клиентов	0	0	0	0	0
Процентный срочный долг	79 180	73 041	86 316	118 275	124 441
Обязательства	79 288	76 089	90 165	124 282	130 404
Уставный капитал	26 335	26 335	26 335	41 335	61 352
Нераспределенная прибыль	1 680	-8 854	-10 294	-11 530	-16 329
Капитал акционеров компании	28 015	17 482	16 041	29 805	45 022

Приложение 2. Отчет о прибыли (млн. тенге)

	2010 Аудит	2011 Аудит	2012 Аудит	2013 Аудит	9м.2014 Управл
Процентные доходы	7 930	7 982	7 400	9 669	11 883
Процентные расходы	-7 680	-9 416	-8 409	-8 839	-9 331
Процентная прибыль до резервов	249	-1 434	-1 009	831	2 552
Резервы на потери по ссудам	1 116	-3 688	230	-81	210
Процент. прибыль после резервов	1 365	-5 122	-779	750	2 762
Чистые комиссионные доходы	-4	-9	-11	-86	-170
Доходы по операциям с ЦБ	0	21	-491	0	-218
Прибыль по валютным операциям	92	-49	44	-48	39
Прочие операционные доходы (расходы)	35	120	42	235	-79
Операционные расходы	-1 223	-1 240	-2 077	-1 502	-876
Операционная прибыль	266	-6 279	-3 272	-652	1 457
Прочие резервы и неоперац. доходы	-103	-74	-78	36	0
Доналоговая прибыль	163	-6 353	-3 350	-616	1 457
Расходы по налогу на прибыль	13	-45	2 448	784	-233
Чистая прибыль	176	-6 399	-901	168	1 224
Чистая прибыль акционеров компании	176	-6 399	-901	168	1 224

Приложение 3. Некоторые коэффициенты

	2010	2011	2012	2013	9м.2014
Темпы роста активов	+3,9%	-12,8%	+13,5%	+45,1%	13,8%
Темпы роста ссудного портфеля	-9,9%	-5,6%	-7,4%	+84,7%	-15,3%
Темпы роста процентных доходов	-11,2%	+0,7%	-7,3%	+30,7%	87,4%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	58,3%	59,4%	48,5%	64,2%	47,5%
Высоколиквидные средства / Активы	38,1%	36,6%	44,6%	29,6%	40,2%
Резервы / Ссуды клиентам	1,1%	7,1%	7,0%	3,3%	3,8%
Чистая прибыль / Процент. доходы	2,2%	-80,2%	-12,2%	1,7%	10,3%
Процентные доходы / Активы	7,8%	7,6%	7,4%	7,5%	9,7%
Процентные расходы / Активы	7,5%	8,9%	8,4%	6,8%	7,6%
Процентная прибыль / Активы	0,2%	-1,4%	-1,0%	0,6%	2,1%
ROA (в годовом выражении)	0,2%	-6,1%	-0,9%	0,1%	1,0%
ROE (в годовом выражении)	0,8%	-22,8%	-5,2%	0,8%	4,6%
Финансовый леверидж	3,8	5,4	6,6	5,2	3,9
EPS (в годовом выражении), тг.	67	-2 422	-341	40	293
Балансов. стоимость СК на акцию, тг.	10 604	6 617	6 072	7 196	8 096
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 01.10.2014 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 01.10.14	
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	6,210 %	
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	10,6 %	
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	7,6 %	30/360
Десятый выпуск	KZIKb22	KZ2C0Y05E206	10 000 000 000	10 000 000 000	0	-	02.04.12	5 лет	8,0 %	30/360
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	19 114 660 000	2 500 000 000	8 385 340 000	26.07.13	5 лет	6,0 %	

* 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 00,00 тенге.