



**Отчет представителя держателя облигаций
АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания»**

**за 2 квартал 2015 года по именным купонным облигациям 2 и 4-го выпусков в
пределах второй облигационной программы**

**в пределах третьей облигационной программы 2 и 5-го выпусков облигаций
9, 10, 11, 12, 13, 14 и 15 выпусков облигаций**

Акционерное общество «Private Asset Management» (далее - Представитель) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей именных обеспеченных купонных облигаций АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания».

1. Цель подготовки отчета.

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 проспектах выпусков облигаций.

2. Общая Информация об АО «ИО «Казахстанская Ипотечная Компания» (Далее - Эмитент).

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 соответствии с Программой развития регионов до 2020 года, утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан от 28 июня 2014 года №728 Компания реализует арендное жилье с правом выкупа/без выкупа.

Информация об акционерах Эмитента

Наименование держателя	Простых акций		Привилег. акции	Всего акций	
	количество	доля		количество	доля
АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»	5 561 380	100,00	-	5 561 380	95,70
<i>Количество объявленных простых акций</i>					<i>13 681 600</i>
Количество размещенных простых акций					5 811 380
Количество выкупленных простых акций					250 000
Итого количество простых акций в обращении					5 561 380

3. Корпоративные события во 2 квартале 2015 года.

- **02.04.2015** г. Эмитент произвел выплату шестого купонного вознаграждения по своим облигациям:

НИН KZ2C0Y05E206 (KZIKb22). Вознаграждение выплачено в сумме 400 000 000,00 тенге.

НИН KZ2C0Y08E218 (KZIKb23). Вознаграждение выплачено в сумме 245 000,00 тенге.

- **09.04.2015** г. Правление АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» являющееся единственным акционером Эмитента, приняло решение о досрочном прекращении полномочий и избрании членов Совета Директоров Эмитента

(http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_090415.pdf)

- **09.04.2015** г. Эмитент приобрел 2 947 027 (два миллиона девятьсот сорок семь тысяч двадцать семь) штук (или 100 %) простых акций АО «Единые платежные системы».

- **10.04.2015** г. Эмитент сообщил о выплате 20-го купонного вознаграждения и погашении своих купонных облигаций KZPC1Y10B543 (KZIKb11). Общая сумма выплат по указанным облигациям составила 5 172 500 000,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 5 000 000 000,00 тенге, 20-го купонного вознаграждения - 172 500 000,00 тенге.

Указанные облигации исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения. Облигации были включены в официальный список KASE с 06 июня 2005 года, торги ими были открыты с 20 января 2006 года. За время обращения указанных облигаций на KASE их доходность к погашению для покупателя (по сделкам, заключенным методами открытых торгов) варьировала от 6,50 до 13,80 % годовых.

- **10.04.2015** г. Эмитент произвел выплату двадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям НИН KZPC2Y12B547 (KZIKb12). Вознаграждение выплачено в сумме 170 418 885,00 тенге.

- **28.04.2015** г. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения и дополнения в проспекты выпуска акций и второй и третьей облигационных программ и облигаций шести выпусков: KZIKb21, KZIKb22, KZIKb23, KZIKb24, KZIKb25, KZIKb26.

Изменения внесены в соответствии с принятым единственным акционером решением от 31.03.2015 г.

(http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_310315.pdf)

- **08.05.2015** г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения облигаций Эмитента НИН KZ2C0Y08E218 (KZIKb23) за период с 03 октября 2014 года по 02 апреля 2015 года. (http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb23_080515.pdf)

- **06.05.2015** г. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения и дополнения в проспекты выпуска акций и второй и третьей облигационных программ и облигаций шести выпусков: KZIKb21, KZIKb22, KZIKb23, KZIKb24, KZIKb25, KZIKb26.

Изменения внесены в соответствии с принятым единственным акционером решением от 09.04.2015 г.

- **19.05.2015** г. Правление АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» являющееся единственным акционером Эмитента, приняло решение об утверждении годовой финансовой отчетности Эмитента и порядке распределения чистой прибыли за 2014 г.

(http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_190515.pdf)

- **20.05.2015** г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах погашения облигаций Эмитента НИН KZPC1Y10B543 (KZIKb11). Согласно предоставленному отчету по состоянию на 10 апреля 2015 года облигации данного выпуска погашены полностью. (http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_placement_results_280515.pdf)

- **25.05.2015 г.** Совет директоров Эмитента принял решение об увеличении своих обязательств на величину, составляющую 10% и более процентов размера его собственного капитала. И одобрил выпуск и условия нового выпуска облигаций.

(http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_250515.pdf)

- **03.06.2015 г.** Эмитент выплатил дивиденды по своим простым акциям за 2014 г. в размере 355 205 341,00 тенге.

- **10.06.2015 г.** Эмитент произвел выплату шестнадцатого и одиннадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям:

- НИН KZP02Y09C495 (KZIKb17). Вознаграждение выплачено в сумме 415 000 000,00 тенге.

- НИН KZP05Y06C494 (KZIKb20). Вознаграждение выплачено в сумме 440 000 000,00 тенге.

- **16.06.2015 г.** Эмитент получил четвертый транш в рамках заключенного в рамках кредитного договора №31, в размере 21,5 млрд. тенге.

- **23.06.2015 г.** Эмитент произвел выплату девятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C0Y08D913 (KZIKb21). Вознаграждение выплачено в сумме 325 000 000,00 тенге.

- **30.06.2015 г.** Национальный Банк Республики Казахстан произвел государственную регистрацию пятнадцатого выпуска облигаций Эмитента, на сумму 30 000 000 000 тенге.

4. Сведения о выпусках облигаций Эмитента.

На 01.07.2015 года АО «Private Asset Management» является представителем держателей одиннадцать выпусков облигаций из них: пять обеспеченных и шесть не обеспеченных.

Структура выпуска обеспеченных облигаций

Второй выпуск облигаций выпущенный в пределах второй облигационной программы

Торговый код в системе KASE	KZIKb12
НИН	KZPC2Y12B547
Наименование облигации	Именные купонные обеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	5,210
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	4 599 700 000
Дата регистрации выпуска	25.02.2010 г.
Номер выпуска в госреестре	B54-2
Вид купонной ставки	индексированная
Порядок изменения ставки	$Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения; I – уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр; M – фиксированная маржа. (см. проспект выпуска)
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	7,500
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	10.04.2005 г.
Срок обращения, лет	12
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	09.10.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	10.10.2015 г. – 16.10.2015 г.
Период погашения	10.04.2017 г. – 17.04.2017 г.

Четвертый выпуск облигаций выпущенный в пределах второй облигационной программы

Торговый код в системе KASE	KZIKb16
НИН	KZPC4Y10B547

Наименование облигации	Именные купонные обеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	7,410
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	5 000 000 000
Дата регистрации выпуска	25.02.2010 г.
Номер выпуска в госреестре	B54-4
Вид купонной ставки	Индексированная по инфляции
Порядок изменения ставки	$Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения; I – уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр; M – фиксированная маржа. (см. проспект выпуска)
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	7,500
Фиксированная маржа, % годовых	0,010
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	15.01.2007 г.
Срок обращения, лет	10
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	14.07.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	15.07.2015 г. – 22.07.2015 г.
Период погашения	15.01.2017 г. – 20.01.2017 г.

Пятый выпуск облигаций выпущенный в пределах третьей облигационной программы

Торговый код в системе KASE	KZIKb20
НИН	KZP05Y06C494
Наименование облигации	Именные купонные обеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	8 000 000 000
Объем выпуска, KZT	8 000 000 000
Число облигаций в обращении	8 000 000 000
Дата регистрации выпуска	25.02.2010 г.
Номер выпуска в госреестре	C49-5
Вид купонной ставки	Индексированная по инфляции
Порядок изменения ставки	$Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения; I – уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр; M – фиксированная маржа. (см. проспект выпуска)
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	11,000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	10.12.2009 г.
Срок обращения, лет	6
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	09.12.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	10.12.2015 г. – 28.12.2015 г.
Период погашения	10.12.2015 г. – 28.12.2015 г.

Девятый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb21
НИН	KZ2C0Y08D913
Наименование облигации	Именные купонные обеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	6,500
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	10 000 000 000

Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	10 000 000 000
Дата регистрации выпуска	25.11.2010 г.
Номер выпуска в госреестре	D91
Вид купонной ставки	Индексированная по инфляции
Порядок изменения ставки	На первый купонный период – 8 % годовых, затем – ставка рефинансирования Нацбанка + 1 % годовых. (см. проспект выпуска)
Мин. допустимое значение ставки, % годовых	6,000
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	10,000
Фиксированная маржа, % годовых	1,000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	23.12.2010 г.
Срок обращения, лет	8
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	22.12.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	23.12.2015 г. – 11.01.2016 г.
Период погашения	23.12.2018 г. – 09.01.2019 г.

Одиннадцатый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb23
НИН	KZ2C0Y08E218
Наименование облигации	Именные купонные обеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	7,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	15 000 000 000
Объем выпуска, KZT	15 000 000 000
Число облигаций в обращении	7 000 000
Дата регистрации выпуска	27.12.2011 г.
Номер выпуска в госреестре	E21
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	02.04.2012 г.
Срок обращения, лет	8
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	01.10.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	02.10.2015 г. – 16.10.2015 г.
Период погашения	02.04.2020 г. – 16.04.2020 г.

Характеристика обеспечения выпусков.

Облигации обеспечены залогом принадлежащего Эмитенту движимого имущества – прав требования по ипотечным займам, приобретенным у банков-партнеров путем покупки ипотечного свидетельства по займу либо заключения договора цессии по договорам банковского займа и договорам ипотеки.

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 01.07.2015 года, общая номинальная стоимость облигаций, находящихся в обращении, составляет 32 087 668 252 тенге, общее начисленное вознаграждение по облигациям, находящихся в обращении составляет 276 660 567 тенге, общая номинальная стоимость облигаций с учетом начисленного вознаграждения составила 27 883 360 567 тенге. Общее количество выданных займов пяти выпусков обеспеченных облигаций составляет 11 187 штук (в течение второго квартала было погашено 1 105 займов), залоговая стоимость по правам требования по состоянию на 01.07.2015 года составляет 32 087 668 251,27 тенге. Залоговое обеспечение по каждому из пяти выпусков облигаций соответствует необходимому уровню покрытия обеспечения. Так

по состоянию на 01 июля 2015 года, коэффициент покрытия обеспечения пяти выпусков облигаций находится на уровне 115%.

Сведения о достаточности уровня залогового обеспечения по состоянию на 01.07.2015 г.

Суммы в тенге

НИН	Кол-во займов	Залоговая стоимость по правам требования (принята равной остатку ссудной задолженности)	Номинальная стоимость облигаций	Начисленное вознаграждение	Общая номинальная стоимость облигаций с учетом вознаграждения	Коэф-т покрытия долга
KZPC4Y10B547	2 783	5 975 756 338	5 000 000 000	170 841 667	5 170 841 667	116%
KZPC2Y12B547	2 438	5 277 861 611	4 599 700 000	53 919 983	4 653 619 983	113%
KZP05Y06C494	2 680	9 241 167 142	8 000 000 000	37 333 333	8 037 333 333	115%
KZ2C0Y08D913	3 282	11 583 948 207	10 000 000 000	14 444 444	10 014 444 444	116%
KZ2C0Y08E218	4	8 934 954	7 000 000	121 139	7 121 139	125%
Итого	12 292	32 087 668 252	27 606 700 000	276 660 567	27 883 360 567	115%

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.

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

Структура выпуска необеспеченных облигаций.

Второй выпуск облигаций выпущенный в пределах третьей облигационной программы

Торговый код в системе KASE	KZIKb17
НИН	KZP02Y09C495
Наименование облигации	Именные купонные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	5,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	10 000 000 000
Дата регистрации выпуска	25.02.2010 г.
Номер выпуска в госреестре	C49-2
Вид купонной ставки	Индексированная по инфляции
Порядок изменения ставки	$Y = I - 100 + M$, где Y – ставка вознаграждения; I – уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр; M – фиксированная маржа. (см. проспект выпуска)
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	12,000
Фиксированная маржа, % годовых	0,700
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	10.06.2007 г.
Срок обращения, лет	9
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	09.12.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	10.12.2015 г. – 18.12.2015 г.
Период погашения	10.06.2016 г. – 16.06.2016 г.

Десятый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb22
НИН	KZ2C0Y05E206
Наименование облигации	Субординированным купонные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	10 000 000 000
Дата регистрации выпуска	27.12.2011 г.
Номер выпуска в госреестре	E20
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	02.04.2012 г.
Срок обращения, лет	5
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	01.10.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	02.10.2015 г. – 16.10.2015 г.
Период погашения	02.04.2016 г. – 14.04.2016 г.

Двенадцатый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb24
НИН	KZ2C0Y05E503
Наименование облигации	Купонные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	10 000 000 000
Дата регистрации выпуска	05.07.2013 г.
Номер выпуска в госреестре	E50
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	26.07.2013 г.
Срок обращения, лет	5
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	25.07.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	26.07.2015 г. – 07.08.2015 г.
Период погашения	26.07.2018 г. – 08.08.2018 г.

Тринадцатый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb25
НИН	KZ2C0Y07E517
Наименование облигации	Купонные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	8,500
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	10 000 000 000
Дата регистрации выпуска	05.07.2013 г.
Номер выпуска в госреестре	E51
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	26.07.2013 г.
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	25.07.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	26.07.2015 г. – 07.08.2015 г.
Период погашения	26.07.2020 г. – 08.08.2020 г.

Четырнадцатый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb26
НИН	KZ2C0Y05E529
Наименование облигации	Индексированные купонные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	6,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	30 000 000 000
Объем выпуска, KZT	30 000 000 000
Число облигаций в обращении	15 864 211 270
Дата регистрации выпуска	05.07.2013 г.
Номер выпуска в госреестре	E52
Вид купонной ставки	Фиксированная
Метод индексации	по девальвации KZT
Валюта индексации, источник курса индексации	USD, KASE
Стартовый курс при индексации	153,26
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	26.07.2013 г.
Срок обращения, лет	5
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	25.07.2015 г.
Период ближайшей купонной выплаты	26.07.2015 г. – 07.08.2015 г.
Период погашения	26.07.2018 г. – 08.08.2018 г.

Пятнадцатый выпуск облигаций

Торговый код в системе KASE	KZIKb27
НИН	KZ2C0Y12F019
Наименование облигации	Купонные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	-
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций, штук	30 000 000 000
Объем выпуска, KZT	30 000 000 000
Число облигаций в обращении	-
Дата регистрации выпуска	30.06.2015 г.
Номер выпуска в госреестре	F01
Вид купонной ставки	Фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	С даты проведения первого состоявшегося аукциона в торговой системе KASE
Срок обращения, лет	12
Дата фиксации реестра для ближайшей купонной выплаты	-
Период ближайшей купонной выплаты	-
Период погашения	-

5. Сведения о размещении облигаций и целевого использования денежных средств привлеченных от размещения.

Эмитентом были направлены документы Представителю, содержащие сведения о размещении облигаций, а также о выплате вознаграждений, произведенные во втором квартале 2015 года.

Сведения о размещении облигаций по состоянию на 01.07.2015 г.

НИН	Отчетный период	Количество размещенных облигаций	Остаток не размещенных облигаций	Количество размещенных облигаций в отчетном периоде	Целевое использование денежных средств, привлеченных от размещения облигаций
KZ2C0Y08D913	01.04.2015 г.	10 000 000 000	-	-	Средства от размещения облигаций направлены на финансирование приобретения прав требования по ипотечным
KZ2C0Y05E206		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y08E218	31.06.2015 г.	7 000 000	14 993 000 000	-	
KZPC2Y12B547		5 000 000 000	-	-	
KZPC4Y10B547		5 000 000 000	-	-	

KZP02Y09C495		10 000 000 000	-	-	займам, на выдачу ипотечных займов и исполнения Обществом своих обязательств
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	-	-	

Целевое использование денежных средств полученных от размещения облигаций.

Во втором квартале 2015 года размещения облигаций Эмитента не осуществлялось. Эмитент представил соответствующее письмо-подтверждение Представителю.

6. 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.

Перспективами выпусков (KZPC2Y12B547, KZPC4Y10B547, KZP02Y09C495, KZP05Y06C494, KZ2C0Y08D913, KZ2C0Y05E206, KZ2C0Y08E218) Эмитента ограничения (ковенанты) не предусмотрены.

Перспективами выпусков (НИН KZ2C0Y05E503, KZ2C0Y07E517, KZ2C0Y05E529), по рекомендации листинговой комиссии KASE предусмотрены дополнительные ограничения, о соблюдении в отчетном периоде, второго квартала 2015 года, которых Эмитент уведомляет:

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/нарушении	Основание
Ковенанты, предусмотренные проспектом двенадцатого, тринадцатого выпусков облигаций Эмитента		
Недопущение нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и АО «Казахстанская фондовая биржа»	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 эмиссионных ценных бумаг от 25.12.2009 г., заключенным между Эмитентом и KASE ранее не нарушались. Эмитент сообщает: годовая финансовая отчетность за 2014 год была предоставлена на KASE 25 мая 2015 г. Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г. была предоставлена 30 апреля 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 2014 год была предоставлена на KASE 25 мая 2015 г.	Письмо-подтверждение Эмитента, сведения о корпоративных событиях Эмитента на сайте KASE, уведомление Эмитента о принятых решениях органа Эмитента в отношении облигаций.
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 «Казахстанская фондовая биржа»	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 эмиссионных ценных бумаг от 25.12.2009 г., заключенным между Эмитентом и KASE ранее не нарушались. Эмитент сообщает: годовая финансовая отчетность за	Письмо-подтверждение Эмитента, условия Договора о листинге на KASE, сведения с официального сайта KASE.

	2014 год была предоставлена на KASE 25 мая 2015 г. Промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2015 г. была предоставлена 30 апреля 2015 г.	
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 июня 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 2014 год была предоставлена на KASE 25 мая 2015 г.	Письмо-подтверждение Эмитента, сведения о корпоративных событиях Эмитента на сайте KASE, уведомление Эмитента о принятых решениях органа Эмитента в отношении облигаций.
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.	Случаев, связанных со статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 г. №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» не были установлены.	

7. Меры в защиту прав и интересов 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.

8. Финансовый анализ Эмитента.

Анализ финансовых результатов деятельности Эмитента за первые шесть месяцев 2015 года

Мы провели анализ финансовых результатов деятельности Эмитента на основе консолидированной и неаудированной финансовой отчетности за январь-июнь 2015 года и консолидированной финансовой отчетности предыдущих периодов.

Баланс

По состоянию на 01.07.2015 совокупные активы Эмитента составили 257 125,8 млн. тенге, увеличившись на 53,7% по сравнению с началом 2015 года. Основным драйвером роста активов в стали денежные средства и их эквиваленты, которые за отчетный период выросли в 10,2 раза и составили 73 307 млн. тенге. Увеличение денежной позиции на балансе было связано с получением долгосрочного займа от АО «НУХ Байтерек» на сумму 92 500 млн. тенге.

Также стоит отметить многократный рост дебиторской задолженности и запасов, которые на конец отчетного периода составили соответственно 22 142,5 млн. тенге и 9 390,1 млн. тенге, увеличившись по сравнению с началом 2015 года соответственно в 5,4 и в 3,3 раза.

Ссудный портфель Эмитента по итогам 6 месяцев 2015 года сократился на 7,8% и составил 80 397,5 млн. тенге, из них начисленные вознаграждения составили 1 070,3 млн. тенге. В соответствие с МСФО созданные провизии по займам составили 3 614,7 млн. тенге. Объем накопленных резервов к ссудному портфелю составил 4,5%. В отчетном периоде Эмитент выдал ипотечные займы по прямому кредитованию на сумму 378,3 млн. тенге по собственной программе 18 заемщикам.

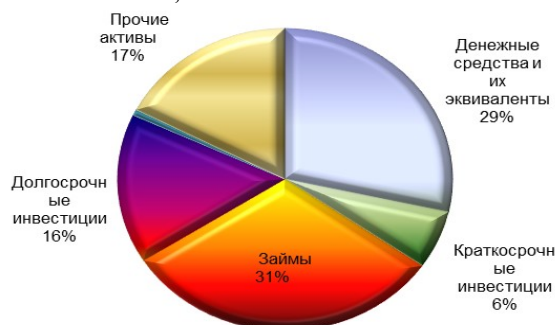
Обязательства Эмитента за отчетный период увеличились на 73,2% и составили 211 970,2 млн. тенге. В структуре обязательств наибольший рост показали полученные займы, которые по состоянию на конец отчетного периода составили 121 651,6 млн. тенге, увеличившись по

сравнению с началом года в 4,2 раза. На рост данной статьи баланса повлияло получение займа от АО «НУХ «Байтерек» в размере 92 500 млн. тенге. В связи с признанием займа по справедливой стоимости балансовая стоимость составляет 14 598,6 млн. тенге. Сумму разницы между справедливой стоимостью данного займа при первоначальном признании и фактически полученной суммой Эмитент признал как государственную субсидию и по состоянию на 01.07.2015 года составляет 78 101 млн. тенге.

Выпущенные долговые ценные бумаги в отчетном периоде сократились на 4,8% до 73 457,3 млн. тенге. Эмитентом были выплачены купонные вознаграждения на сумму 3 088 млн. тенге.

Собственный капитал Эмитента в отчетном периоде увеличился на 0,5% и составил 45 155,6 млн. тенге за счет полученной чистой прибыли в отчетном периоде.

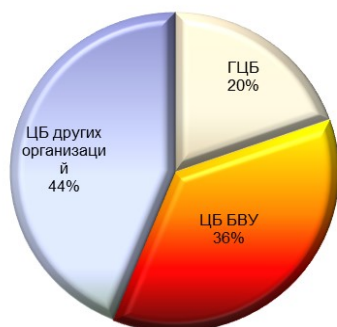
Разбивка активов, 2 кв. 2015 г.



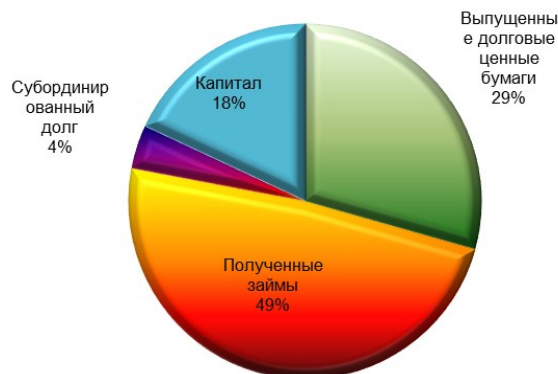
Разбивка обязательств, 2 кв. 2015 г.



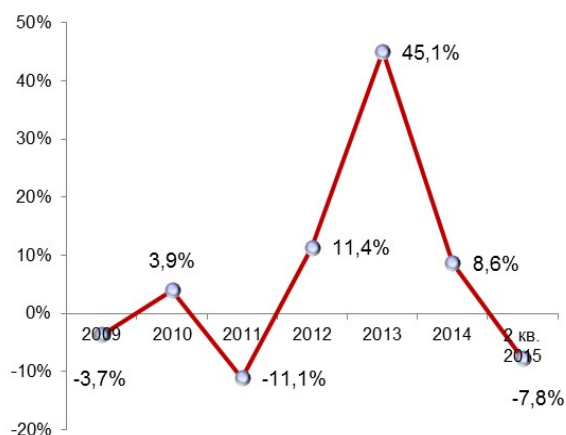
Разбивка портфеля ЦБ, 2 кв. 2015 г.



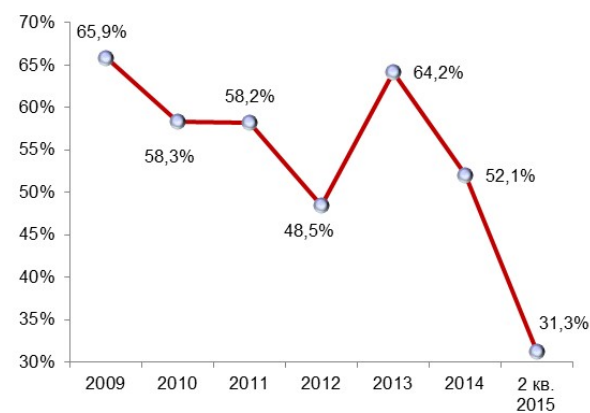
Разбивка источников фондирования, 2 кв. 2015 г.



Темпы роста активов



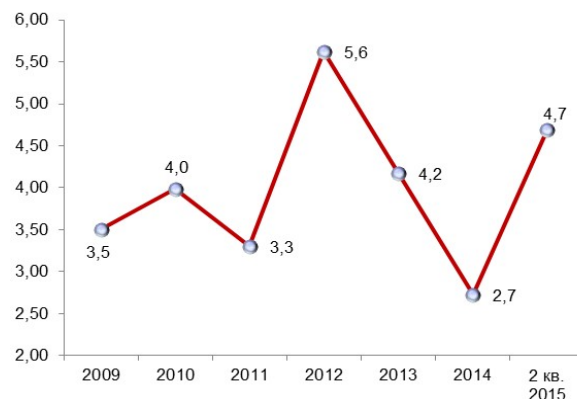
Ссуды клиентам к активам, в %



Резервы к ссудам клиентам, в %



Финансовый леверидж



Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

Финансовая отчетность Эмитента

(в тысячах казахстанских тенге)	2014	2 кв. 2015	Изм за 2 кв. 2015
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	7 219 962	73 307 039	x10,2
деньги на счетах в банках и организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций	7 219 962	73 307 039	x10,2
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	9 632 176	15 894 729	65,0%
Дебиторская задолженность	4 131 317	22 142 538	x5,4
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения (за вычетом резервов на обесценение)	10 231 995	-	-
Вклады размещенные (за вычетом резервов на обесценение)	31 112 579	26 820 199	-13,8%
Финансовая аренда предоставленная (за вычетом резервов на обесценение)	2 325 891	12 689 064	x5,5
Займы предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)	87 193 112	80 397 531	-7,8%
Инвестиционное имущество	1 466 929	1 574 934	7,4%
Запасы	2 822 804	9 390 106	x3,3
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	60 343	81 154	34,5%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	1 727 239	1 720 310	-0,4%
Текущее налоговое требование	1 316 343	1 775 970	34,9%
Отложенное налоговое требование	1 754 817	1 036 032	-41,0%
Прочие активы	6 339 486	10 296 208	62,4%
Итого активы	167 334 993	257 125 814	53,7%
Обязательства			
Выпущенные долговые ценные бумаги	77 188 204	73 457 303	-4,8%
Полученные займы	28 808 521	121 651 553	x4,2
Кредиторская задолженность	6 304 166	6 704 379	6,3%
Субординированный долг	9 809 666	9 903 052	1,0%
Текущее налоговое обязательство	53 653	5 996	-88,8%
Прочие обязательства	252 963	247 950	-2,0%
Итого обязательства	122 417 173	211 970 233	73,2%
Собственный капитал			
Уставный капитал	58 126 461	58 126 461	0,0%
из них:			
простые акции	58 126 461	58 126 461	0,0%
привилегированные акции	-	-	-
Премии (дополнительный оплаченный капитал)	5 822 856	5 822 856	0,0%
Изъятый капитал	-2 597 522	-2 597 522	0,0%
Резервный капитал	2 734 447	2 734 447	0,0%
Прочие резервы	-730 235	-1 102 099	50,9%

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	-18 438 187	-17 828 562	-3,3%
в том числе:			
предыдущих лет	-19 622 196	-18 793 392	-4,2%
отчетного периода	1 184 009	964 830	-18,5%
Итого капитал:	44 917 820	45 155 581	0,5%
Итого капитал и обязательства	167 334 993	257 125 814	53,7%

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

Прибыли и убытки

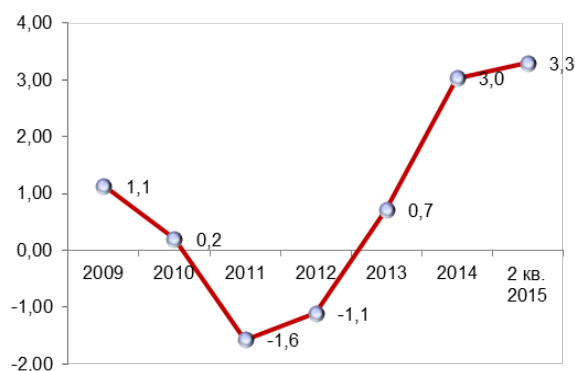
В течение отчетного периода процентные доходы росли быстрее, чем аналогичный показатель прошлого периода. За 6 месяцев 2015 года процентные доходы выросли на 13,9% и составили 9 046,9 млн. тенге, в то время как процентные расходы выросли на 1,9% и составили 6 300,2 млн. тенге. В результате чистый процентный доход вырос на 56,3% и составил 2 746,6 млн. тенге. Рост процентных доходов в 1 квартале 2015 года произошел в основном за счет роста процентных доходов по размещенным вкладам.

В то же время непроцентные расходы в отчетном периоде выросли на 95,7% до 1 377,4 млн. тенге. Операционная прибыль Эмитента выросла на 54,9% и составила 1 683,6 млн. тенге.

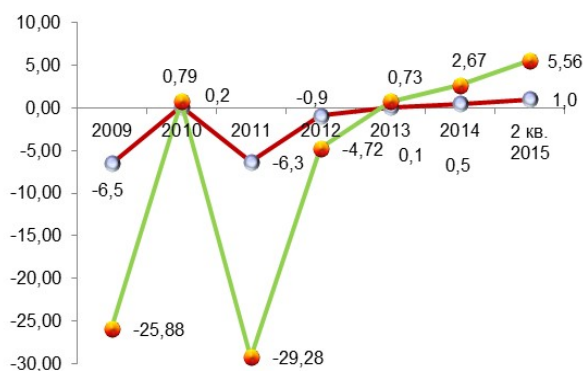
Чистая прибыль Эмитента за 6 месяцев 2015 года составила 964,8 млн. тенге, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1,7%. Снижение чистой прибыли в отчетном периоде произошло в связи с начислением отсроченного налога.

Аннуализированная доходность капитала (ROE) во 2 квартале 2015 года выросла с 3,5% до 5,6%, аннуализированная доходность активов (ROA) – с 0,8% до 1%.

Чистая процентная маржа, 2 кв. 2015 г.



Аннуализированные ROA и ROE в %, 2 кв. 2015 г.



ROA – красная линия, ROE – зеленая линия

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

Отчет о прибылях и убытках Эмитента

(в тысячах тенге)	2 квартал 2014	2 квартал 2015	Изменение
Доходы, связанные с получением вознаграждения:	7 942 009	9 046 857	13,9%
в том числе:			
по размещенным вкладам	1 652 830	3 165 691	91,5%
по предоставленным займам	5 216 801	4 714 038	-9,6%
по предоставленной финансовой аренде	-	247 892	-
по приобретенным ценным бумагам	864 463	779 817	-9,8%
по операциям «обратное РЕПО»	207 915	51 751	-75,1%
прочие доходы, связанные с получением вознаграждения	-	87 668	-
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	-198 221	2 294	-
из них:			
доходы (расходы) от купли/продажи финансовых активов (нетто)	-198 221	2 294	-

Доходы (расходы) от переоценки иностранной валюты (нетто)	48 277	84 742	75,5%
Доходы от реализации (выбытия) активов	8 434	36 371	x4,3
Прочие доходы	175 561	190 991	8,8%
Итого доходов	7 976 060	9 361 255	17,4%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	6 184 994	6 300 215	1,9%
в том числе:			
по полученным займам	1 204 279	1 501 024	24,6%
по выпущенным ценным бумагам	4 148 894	3 940 601	-5,0%
по операциям «РЕПО»			
прочие расходы, связанные с выплатой вознаграждения	831 821	858 590	3,2%
Комиссионные расходы	115 278	195 137	69,3%
Расходы, по банковской и иной деятельности, не связанные с выплатой вознаграждения	5 124	4 902	-4,3%
из них:			
расходы от осуществления переводных операций	5 124	4 902	-4,3%
Операционные расходы	561 317	766 427	36,5%
из них:			
расходы на оплату труда и командировочные	454 564	599 997	32,0%
амортизационные отчисления	32 103	48 096	49,8%
расходы по уплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением корпоративного подоходного налога	74 650	118 334	58,5%
Расходы от реализации или безвозмездной передачи активов	205	8 223	x40,1
Прочие расходы	232 402	224 800	-3,3%
Итого расходов	7 099 320	7 499 704	5,6%
Прибыль (убыток) до отчисления в резервы (проvisions)	876 740	1 861 551	x2,1
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по операциям	-210 449	177 936	-
Чистая прибыль (убыток) до корпоративного подоходного налога	1 087 189	1 683 615	54,9%
Корпоративный подоходный налог	105 876	718 785	x6,8
Чистая прибыль (убыток) после уплаты корпоративного подоходного налога	981 313	964 830	-1,7%
Итого чистая прибыль (убыток) за период	981 313	964 830	-1,7%
Прочий совокупный доход			
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	-120 398	-371 864	x3,1
Прочий совокупный доход, за вычетом налога	860 915	592 966	-31,1%
Базовая и разводненная прибыль на акцию	176	173	-1,7%

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

Финансовые коэффициенты Эмитента

	2 квартал 2013	2 квартал 2014	2 квартал 2015
Доходность активов (ROA), %	-1,3	6,8	0,5
Аннуализированная доходность активов ROA, %	0,3	0,8	1,0
Доходность капитала (ROE), %	-7,6	30,2	2,5
Аннуализированная доходность капитала (ROE), %	1,7	3,5	5,6
Операционная маржа, %	-	47,5	61,3
Доналоговая маржа, %	-	28,6	61,3
Маржа чистой прибыли, %	-	22,2	36,5
	2013	2014	2 квартал 2015
Суды клиентам/Активы, %	64,17	52,11	31,27
Резервы/Суды клиентам, %	3,3	3,4	4,5
Капитал/Активы, %	19,3	26,8	17,6
Активы/Капитал, %	5,2	372,5	569,4
Балансовая цена одной акции, тенге	11 221	8 083	8 105

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

9. Выводы, сделанные по результатам анализа финансового состояния.

Проведенный нами анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период выявил ряд положительных моментов:

1. Существенный рост чистого процентного дохода вследствие роста процентных доходов Эмитента. Чистый процентный доход вырос на 56,3% и составил 2 746,6 млн. тенге.
2. Существенный рост операционной прибыли. Операционная прибыль Эмитента выросла на 54,9% и составила 1 683,6 млн. тенге.
3. Рост показателей рентабельности. Аннуализированная доходность капитала (ROE) во 2 квартале 2015 года выросла с 3,5% до 5,6%, аннуализированная доходность активов (ROA) – с 0,8% до 1%.
4. Рост совокупных активов. Совокупные активы Эмитента составили 257 125,8 млн. тенге, увеличившись на 53,7% по сравнению с началом 2015 года.
5. Увеличение уровня ликвидных активов. Уровень ликвидных активов повысился с 10% до 35%.

Показатель финансового левереджа увеличился в отчетном периоде до 4,7 с 2,7 по состоянию на 31.12.2014.

В настоящее время Эмитент является оператором программы «Развитие регионов до 2020 года» в соответствии с Посланием Президента «Нурлы Жол», разработанного Правительством. Программа включает задачи, реализация которых ранее осуществлялась в рамках программы «Доступное жилье – 2020», которая прекратила действие в качестве отдельной программы. В соответствии с программой «Развитие регионов до 2020 года», в течение 2015-2019 годов Эмитент должен построить или приобрести жилье на общую сумму 250 млрд.тенге, которое будет сдаваться в аренду опеределнным группам населения на условиях финансовой и операционной аренды. Финансирование будет получено от Национального фонда Республики Казахстан, коммерческих рынков и республиканского бюджета.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.

ПРОНУМЕРОВАНО
ПРОШНУРОВАНО
НА 15 ЛИСТАХ

