

**Акт проверки финансового состояния АО «Казахстанская Ипотечная Компания»  
по состоянию на 01.04.08 г.**

г. Алматы

11 апреля 2008 года

- **Цель проведения оценки финансового состояния компании:**

выявление устойчивости и платежеспособности компании, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01 апреля 2008 года.

- **Краткая история создания и развития компании:**

Постановлением Правления Национального Банка РК от 20 декабря 2000 года № 469 «О создании закрытого акционерного общества «Казахстанская Ипотечная Компания», в целях реализации Концепции долгосрочного финансирования жилищного строительства и развития системы ипотечного кредитования в РК от 21 августа 2000 № 1290, было создано Акционерное общество «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее Компания).

В настоящее время единственным акционером Компании является Министерство Финансов РК. Компанией проведена перерегистрация в Департаменте юстиции по г. Алматы из ЗАО «Казахстанская Ипотечная Компания» (свидетельство о Государственной перерегистрации № 37167-1710- АО от 13 апреля 2004 года).

В соответствии с постановлением Правления Национального Банка РК № 254 от 25 июля 2003 года Компании был присвоен статус финансового агента.

В настоящее время единственным акционером Компании является Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан

- **Лицензии Компании:**

Компания имеет лицензию Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 27 апреля 2004 года № 28 на проведение следующих операций, предусмотренных банковских законодательством:

- заемные операции в тенге и иностранной валюте: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности;
- эмиссия собственных ценных бумаг (за исключением акций);
- факторинговые операции в тенге: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа.

- **Деятельность Компании:**

В соответствии с полученной лицензией Агентства основными видами деятельности Компании являются:

- выполнение работ и оказание услуг предприятиям, организациям и населению по ипотечному финансированию покупки, строительства и ремонта недвижимости, заемные операции, консалтинговые услуги.

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило Компании долгосрочный рейтинг эмитента в местной валюте на уровне Baa1, прогноз – «стабильный».

- **Информация о выпусках облигаций:**

**Второй выпуск (KZ2CKY10A853):**

- а) общий объем выпуска – 3 000 000 000 (три миллиарда) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 3 000 000 000 (три миллиарда) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 10 (десять) лет и 51 (пятьдесят один) день с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 11 августа 2003 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 1,8%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 16,5%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

**Третий выпуск (KZ2CKY10A986):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000,00 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 10 (десять) лет и 121 (сто двадцать один) день с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 декабря 2003 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 1,0%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 16,7%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

**Четвертый выпуск (KZ2CKY10B075):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;

- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 10 (десять) лет и 59 (пятьдесят девять) дней с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 февраля 2004 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,5%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 16,2%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

#### **Пятый выпуск (KZ2CKY05B216):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 4 (четыре) года и 304 (триста четыре) дня с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 июня 2004 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,39%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 16,09%;

#### **Шестой выпуск (KZ2CKY07B220):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 6 (шесть) лет и 304 (триста четыре) дня с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 июня 2004 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,39%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 16,09%;

#### **Седьмой выпуск (KZ2CKY07B303):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;

- в) срок обращения – 7 (семь) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 октября 2004 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,1%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 15,8%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

#### **Восьмой выпуск (KZ2CKY10B315):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 октября 2004 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, она пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 15,8%.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

#### **Девятый выпуск (KZPC1Y03B142):**

Погашен.

#### **Десятый выпуск (KZPC2Y05B145):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 марта 2005 года;
- д) ставка вознаграждения – фиксированная, была определена по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций и составила 5,69%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

#### **Одиннадцатый выпуск (KZPC1Y10B543):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;

- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года;
- д) ставка вознаграждения – фиксированная, была определена по результатам первых торгов по первичному размещению облигаций и составила 6,9%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

**Двенадцатый выпуск (KZPC2Y12B547):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные с обеспечением;
- в) срок обращения – 12 (двенадцать) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 10 апреля 2005 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, она пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.08 г. по 01.10.08 г. ставка вознаграждения составила 7,5%;
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

**Тринадцатый выпуск (KZPC3M07B142):**

Погашен.

**Четырнадцатый выпуск (KZPC4M12B140):**

Погашен.

**Пятнадцатый выпуск (KZPC3Y01B548):**

Погашен

**Шестнадцатый выпуск (KZPC4Y10B547):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные купонные облигации, с обеспечением (ипотечные);
- в) срок обращения – 10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 15 января 2007 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, рассчитывается следующим образом:  $Y = I - 100 + M$ , где  $Y$  – ставка вознаграждения,  $I$  – уровень инфляции в годовом выражении за месяц.

предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр, М – фиксированная маржа. Верхний предел ставки вознаграждения по облигациям – 7,5% годовых.

#### **Семнадцатый выпуск (KZP02Y09C495):**

- а) общий объем выпуска – 10 000 000 000 (десять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 10 000 000 000 (десять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные, купонные, без обеспечения;
- в) срок обращения – 9 (девять) лет с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 10 июня 2007 года;
- д) ставка вознаграждения – плавающая, рассчитывается следующим образом:  $Y = I - 100 + M$ , где  $Y$  – ставка вознаграждения,  $I$  – уровень инфляции в годовом выражении за месяц, предшествующий месяцу, в котором устанавливается ставка или производится пересмотр,  $M$  – фиксированная маржа. В случае, если значение  $(I-100)$  станет отрицательным, т.е. будет иметь место дефляция, для расчета ставки вознаграждения принимается значение  $(I-100)$ , равное 0 (нулю).
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

#### **Восемнадцатый выпуск (KZPC3Y03B492):**

- а) общий объем выпуска – 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 5 000 000 000 (пять миллиардов) штук;
- б) вид облигаций – именные купонные облигации, с обеспечением (ипотечные);
- в) срок обращения – 3 (три) года с даты начала обращения облигаций;
- г) дата начала обращения облигаций – 01 декабря 2007 года;
- д) ставка вознаграждения – фиксированная, 7,5%; начисление вознаграждения по облигациям производится в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дню погашения.
- е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

#### **• Объект проверки:**

Финансовое состояние компании по состоянию на 01 апреля 2008 года для предоставления результата проверки Держателям облигаций.

#### **• Проверяемые документы:**

1. Бухгалтерский баланс на 01 января 2007 года, 01 января 2008 года;
2. Отчет о доходах и расходах на 01 января 2007 года, 01 января 2008 года.

## Анализ финансового состояния

### 1. Финансовая отчетность

в тыс. тенге

активы	01.01.2008	уд. вес, в %	01.04.2008	уд. вес, в %	изм-я с начала года	изм-я, в %
Наличная валюта						
Вклады и коррсчета в НБ РК	428 308	0,41%	4 865 462	4,65%	4 437 154	1036,0%
Ценные бумаги для торговли (за вычетом резервов)	72 879	0,07%	50 374	0,05%	-22 505	-30,9%
Вклады и коррсчета в банках и фин. организациях	16 814 949	16,00%	8 643 385	8,26%	-8 171 564	-48,6%
Займы и финансовая аренда (за вычетом резервов)						
Прочие требования к клиентам (за вычетом резервов)	59 852 536	56,93%	64 469 548	61,59%	4 617 012	7,7%
Прочие ценные бумаги (за вычетом резервов)	26 366 671	25,08%	21 954 850	20,97%	-4 411 821	-16,7%
Инвестиции в капитал и субординированный долг						
Нематериальные активы (за вычетом амортизации)	154 118	0,15%	135 247	0,13%	-18 871	-12,2%
Основные средства (за вычетом амортизации)	1 204 526	1,15%	1 167 052	1,11%	-37 474	-3,1%
Прочие активы (за вычетом резервов)	231 030	0,22%	3 388 481	3,24%	3 157 451	1366,7%
<b>Итого активов</b>	<b>105 125 017</b>	<b>100%</b>	<b>104 674 399</b>	<b>100%</b>	<b>-450 618</b>	<b>-0,4%</b>
пассивы	01.01.2008	уд. вес, в %	01.04.2008	уд. вес, в %	изм-я с начала года	изм-я, в %
Вклады банков и фин. организаций						
Вклады и текущие счета физических и юридических лиц						
Задолженность перед Правительством РК						
Задолженность перед банками и фин. организациями						
Выпущенные долговые ценные бумаги	53 490 593	50,88%	48 131 907	45,98%	-5 358 686	-10,0%
Прочие привлеченные средства	22 284 763	21,20%	24 322 746	23,24%	2 037 983	9,1%
Субординированный долг						
Налоговые обязательства						
Прочие обязательства	113 107	0,11%	215 049	0,21%	101 942	90,1%
<b>Итого Обязательства</b>	<b>75 888 463</b>	<b>72,19%</b>	<b>72 669 702</b>	<b>69,42%</b>	<b>-3 218 761</b>	<b>-4,2%</b>
Уставный капитал	26 420 000	25,13%	28 932 661	27,64%	2 512 661	9,5%
Резервный капитал	1 937 804	1,84%	1 937 804	1,85%	0	0,0%
Прочие резервы						
Чистая прибыль (убыток)	878 750	0,84%	1 134 232	1,08%	255 482	29,1%
Нераспред. доход (непокрытый убыток) прошлых лет	0	0,00%	878 750	0,84%	878 750	
Нераспред. доход (непокрытый убыток) отчетного периода	878 750	0,84%	255 482	0,24%	-623 268	-70,9%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>29 236 554</b>	<b>27,81%</b>	<b>32 004 697</b>	<b>30,58%</b>	<b>2 768 143</b>	<b>9,5%</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств:</b>	<b>105 125 017</b>	<b>100%</b>	<b>104 674 399</b>	<b>100%</b>	<b>-450 618</b>	<b>-0,4%</b>

В течение 1-го квартала 2008 года активы компании уменьшились на 450 618 тыс. тенге, или 0,4 % - и составили 104 674 399 тыс. тенге. Оттоки активов связаны с уменьшением вкладов и

коррчетов в банках и финансовых организациях (на 8 171 564 тыс. тенге, или 48,6%) и прочих ценных бумаг (на 4 411 821 тыс. тенге, или 16,7%). Одновременно увеличился объем прочих требований к клиентам (на 4 617 012 тыс. тенге, или 7,7%), вкладов и корреспчетов в НБ РК (на 4 437 154 тыс. тенге, или в 11,4 раза), а также прочих активов (на 3 157 451 тыс. тенге, или в 14,7 раза).

Совокупные обязательства компании в течение квартала уменьшились на 3 218 761 тыс. тенге, или 4,2%. Объем выпущенных компанией долговых ценных бумаг уменьшился на 5 358 686 тыс. тенге, или 10%, что связано с погашением облигаций 9-го и 15-го выпусков. Прочие привлеченные средства увеличились на 2 037 983 тыс. тенге, или 9,1%.

Собственный капитал компании за квартал увеличился на 2 768 143 тыс. тенге, или 9,5%, в основном за счёт уставного капитала (в марте 2008 года компания разместила 250 тыс. простых акций на СТП РФЦА).

## 2. Анализ финансовых результатов:

В ТЫС. ТЕНГЕ

Наименование статьи	на 01.04.2007 г.	на 01.04.2008 г.	Прирост за 12 месяцев (+/-)	Прирост за 12 месяцев, % (+/-)
<b>Доходы, связанные с получением вознаграждения, в т.ч.</b>	<b>1 555 534</b>	<b>2 117 809</b>	<b>562 275</b>	<b>36,1%</b>
по корреспондентским счетам и размещенным вкладам	46 428	268 999	222 571	479,4%
по выданным займам и финансовой аренде	1 202 192	1 588 620	386 428	32,1%
по ценным бумагам	306 914	260 190	-46 724	-15,2%
прочие доходы, связанные с получением вознаграждения			0	
<b>Расходы, связанные с выплатой вознаграждения, в т.ч.</b>	<b>922 687</b>	<b>1 510 884</b>	<b>588 197</b>	<b>63,7%</b>
по текущим счетам и привлеченным вкладам			0	
по полученным займам		215 733	215 733	
по ценным бумагам	922 687	1 295 151	372 464	40,4%
прочие расходы, связанные с выплатой вознаграждения			0	
<b>Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения, до формирования резервов на потери по займам</b>	<b>632 847</b>	<b>606 925</b>	<b>-25 922</b>	<b>-4,1%</b>
Резервы (восстановление резервов) на потери по займам	-66 834	-55 784	11 050	-16,5%
<b>Чистый доход (убыток), связанный с получением вознаграждения</b>	<b>566 013</b>	<b>551 141</b>	<b>-14 872</b>	<b>-2,6%</b>
Доходы в виде дивидендов			0	
Доходы в виде комиссионных сборов	1 551	1 213	-338	-21,8%
Расходы по выплате комиссионных	-15 621	-28 472	-12 851	82,3%



сборов				
Доходы (убытки) от купли-продажи ценных бумаг	9 154		-9 154	-100,0%
Доходы (убытки) от операций РЕПО (нетто)	476	135 195	134 719	28302,3%
Доходы (убытки) от изменения стоимости ЦБ, предназначенных для торговли и имеющих в наличии для продажи (нетто)	2 365	-1 270	-3 635	-153,7%
Доходы (убытки) по операциям с иностранной валютой			0	
Доходы (убытки) от переоценки финансовых активов, выраженных в иностранной валюте (нетто)		-20 330	-20 330	
Доходы, связанные с участием в ассоциированных организациях			0	
Доходы от реализации нефинансовых активов и получения активов			0	
Прочие операционные доходы, не связанные с получением вознаграждения	5 225	10 852	5 627	107,7%
<b>Чистый доход (убыток), не связанный с получением вознаграждения</b>	<b>3 150</b>	<b>97 188</b>	<b>94 038</b>	<b>2985,3%</b>
Общие и административные расходы, в т.ч.	198 797	340 779	141 982	71,4%
расходы на оплату труда и командировочные расходы	120 377	166 770	46 393	38,5%
расходы по амортизационным отчислениям	19 818	56 341	36 523	184,3%
расходы по выплате налогов и других обязательных платежей в бюджет, за исключением КППН	58 602	117 668	59 066	100,8%
расходы от реализации нефинансовых активов и передачи активов			0	
Прочие операционные расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	42 156	38 795	-3 361	-8,0%
<b>Прибыль (убыток) до формирования резервов по прочим операциям и до налогообложения</b>	<b>328 210</b>	<b>268 755</b>	<b>-59 455</b>	<b>-18,1%</b>
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по прочим операциям	-123 750	0	123 750	-100,0%
Непредвиденные доходы (убытки)	344	323	-21	-6,1%
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>204 804</b>	<b>269 078</b>	<b>64 274</b>	<b>31,4%</b>
Корпоративный подоходный налог		-13596	-13596	
<b>Чистый доход (убыток) до доли меньшинства</b>	<b>204 804</b>	<b>255 482</b>	<b>50 678</b>	<b>24,7%</b>
Доля меньшинства			0	
<b>Итого чистая прибыль (убыток)</b>	<b>204 804</b>	<b>255 482</b>	<b>50 678</b>	<b>24,7%</b>

Чистая прибыль компании за 1-й квартал 2008 года составила 255 482 тыс. тенге, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2007 года на 24,7%. При этом чистый доход, связанный с получением вознаграждения, незначительно уменьшился (на 2,6%), а чистый доход, не связанный с получением вознаграждения – увеличился (в 31 раз).

#### Финансовые коэффициенты на 01.04.08 г.

Коэффициенты	01.01.08	01.04.08	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	820 063	255 482	Чистая прибыль за 1-й квартал 2008 года увеличилась на 24,7% по сравнению с аналогичным периодом 2007 года.
ROA (Доходность активов), %	0,84%	0,98%	Положительная динамика показателей рентабельности активов и собственного капитала по сравнению с началом 2008 года.
ROE (Доходность капитала), %	3,01%	3,20%	
Собственный капитал на активы, %	27,76%	30,58%	Уровень собственного капитала находится на высоком уровне, что свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии компании
Работающие активы, %	98,49%	95,52%	доля работающих активов несколько снизилась с начала 2008 года, однако остается на довольно высоком уровне, что свидетельствует об эффективности их использования
коэффициент ликвидности - доля ликвидных активов в активах	16,47%	25,67%	Коэффициент ликвидности на 01.04.08 г. увеличился по сравнению с началом 2008 года, что является положительным моментом

В январе 2008 года компания осуществила выплату номинальной стоимости по своим дисконтным облигациям 15-го выпуска, в марте – выплату номинальной стоимости и 6-го купона по своим облигациям 9-го выпуска, в апреле – осуществила частичное досрочное погашение облигаций 3-го и 4-го выпусков.

Также в феврале 2008 года прошли процедуру листинга на Казахстанской фондовой бирже облигации 18-го выпуска, объем выпуска составит 5 млрд. тенге.

**Результат проверки:**

Проведенный анализ финансового состояния Компании на 01 апреля 2008 года свидетельствует об ее устойчивости и платежеспособности. Компания способна отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций.

**Начальник Управления финансовых рисков  
Департамента анализа и управления рисками  
АО «Банк ЦентрКредит»**



**Есельбаева А.Е.**

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Компании, несет руководство Компании.