

Акт проверки финансового состояния
АО «Ипотечная организация «Казахстанская Ипотечная Компания»
по состоянию на 01.04.11 г.

г. Алматы

18 мая 2011 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 2011 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 крупным 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.

По состоянию на 01.04.11 г. 91,36 % от общего количества размещенных акций принадлежало Комитету 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 № 5.1.69 от 12.04.2010 г. на проведение заемных операций в национальной валюте – предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности.

• 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.

Международным рейтинговым агентством Moody's Investors Service Компании присвоен долгосрочный рейтинг эмитента в местной валюте на уровне В1, прогноз – «негативный».

• **Информация о выпусках облигаций:**

KZ2C0Y10A857:

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 – 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 0,8%, и пересматривается 01 апреля и 01 октября каждого календарного года в течение срока обращения; на период с 01.04.11 г. по 01.10.11 г. ставка вознаграждения составила 9,40 %;

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2C0Y10A980:

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 – 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 01.04.11 г. по 01.10.11 г. ставка вознаграждения составила 9,60 %;

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2C0Y10B079:

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 – 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 01.04.11 г. по 01.10.11 г. ставка вознаграждения составила 9,1 %;

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

KZ2CK0Y07B307:

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 – 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 01.04.11 г. по 01.10.11 г. ставка вознаграждения составила 8,7 %;

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

KZ2C0Y10B319:

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 – 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 01.04.11 г. по 01.10.11 г. ставка вознаграждения составила 8,7 %.

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

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 – 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 6,90 %;

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

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 – 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 10.04.11 г. по 09.10.11 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.

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 – купонные, с обеспечением;

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, M – фиксированная маржа. Верхний предел ставки вознаграждения по облигациям – 7,5% годовых. В настоящее время ставка вознаграждения составляет 7,5 %.

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 – 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. Установлен верхний предел ставки вознаграждения – 12% годовых. 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). В настоящее время ставка вознаграждения составляет 8,4 %.

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

KZP03Y05C491:

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 – купонные, с обеспечением;

в) срок обращения – 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 01 декабря 2007 года;

д) ставка вознаграждения – фиксированная, 11,00 %; 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.

KZP04Y04C492:

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 – купонные, с обеспечением.

в) срок обращения – 4 (четыре) года с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 15 июля 2009 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. Установлен верхний предел ставки вознаграждения – 11,0% годовых. 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). Ставка вознаграждения пересматривается 15 июля и 15 января каждого календарного года. В настоящее время ставка вознаграждения составляет 11,0 %.

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью - 360 дней.

KZP05Y06C494:

а) общий объем выпуска – 8 000 000 000 (восемь миллиардов) тенге; номинальная стоимость облигаций – 1 (один) тенге каждая, общее количество облигаций – 8 000 000 000 (восемь миллиардов) штук;

б) вид облигаций – купонные, с обеспечением.

в) срок обращения – 6 (шесть) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 10 декабря 2009 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. Установлен верхний предел ставки вознаграждения – 11,0 % годовых. 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). Ставка вознаграждения пересматривается 10 июня и 10 декабря каждого календарного года. В настоящее время ставка вознаграждения составляет 11,0 %.

е) временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью в 30 дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

KZ2COY08D913:

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 – обеспеченные купонные облигации.

в) срок обращения – 8 (восемь) лет с даты начала обращения облигаций;

г) дата начала обращения облигаций – 23 декабря 2010 года;

д) ставка вознаграждения – плавающая. На первый купонный период ставка вознаграждения составляет 8,0 % годовых. Начиная со второго – ставка вознаграждения плавающая, рассчитывается как: /базисный индекс/ плюс 1,0 % фиксированная маржа. За базисный индекс принимается ставка рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан, действующая на дату пересмотра. Верхний предел купонной ставки вознаграждения составляет 10,0 %; нижний предел купонной ставки вознаграждения составляет 6,0 %. Ставка вознаграждения пересматривается каждые шесть месяцев в день, соответствующий первому рабочему дню очередного купонного периода в течение всего срока обращения со дня включения в официальный список организатора торгов. В настоящее время купонная ставка вознаграждения составляет 8,0 %.

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 2011 года для предоставления результата проверки держателям облигаций.

• Проверяемые документы:

1. Бухгалтерский баланс на 01 января 2010 года; 01 октября 2010 года; 01 января 2011 года; 01 апреля 2011 года.

2. Отчет о доходах и расходах на 01 апреля 2010 года, 01 октября 2010 года, 01 января 2011 года, 01 апреля 2011 года.

Анализ финансового состояния

1. Финансовая отчетность

в тыс. тенге

Активы	01.01.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	Изм-я за квартал	Изм-я в %
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	3 333 410	7 453 041	11 576 870	0	-11 576 870	-100,0%
Ценные бумаги, учтённые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	20 424	20 594	8	8	0	0,0%
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (за вычетом резервов на обесценение)	5 296 320	7 368 409	7 172 335	7 379 250	206 915	2,9%
Дебиторская задолженность	318 468	767 679	701 695	717 819	16 124	2,3%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения (за вычетом резервов на обесценение)	9 237 691	15 071 754	14 744 024	14 707 213	-36 811	-0,2%
Вклады размещённые (за вычетом резервов на обесценение)	14 336 273	6 629 087	7 727 181	22 389 613	14 662 432	189,8%
Займы предоставленные (за вычетом резервов на обесценение)	66 795 604	63 224 006	61 290 816	59 696 899	-1 593 917	-2,6%
Запасы	8 854	6 413	647 880	644 987	-2 893	-0,4%
Нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	68 137	24 078	22 742	14 478	-8 264	-36,3%
Основные средства (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	2 625 275	2 513 610	2 481 525	2 435 770	-45 755	-1,8%
Отложенный налоговый актив	0	8 640	8 640	21 826	13 186	152,6%
Прочие активы	402 904	0	0	0	0	
Итого активы:	102 443 360	103 087 311	106 373 716	108 007 863	1 634 147	1,5%
Пассивы	01.01.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	Изм-я за квартал	Изм-я в %
Выпущенные долговые ценные бумаги	56 386 944	58 132 807	61 958 989	63 273 787	1 314 798	2,1%
Полученные займы	23 907 604	24 197 239	23 821 509	24 041 815	220 306	0,9%
Кредиторская задолженность	117 599	81 549	75 721	625 024	549 303	725,4%
Прочие обязательства	9 626	41 260	13 709	11 427	-2 282	-16,6%
Итого обязательства:	80 421 773	82 452 855	85 869 928	87 952 053	2 082 125	2,4%
Уставный капитал	28 932 661	28 932 661	28 932 661	28 932 661	0	0,0%
Изъятый капитал	-1 089 922	-2 597 422	-2 597 422	-2 597 422	0	0,0%
Резервный капитал	2 598 418	2 598 418	2 598 418	2 598 418	0	0,0%
Прочие резервы	-621 880	-644 701	-695 573	-622 131	73 442	-10,6%
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) предыдущих лет	0	-7 797 690	-7 797 690	-7 732 844	64 846	-0,8%
Нераспределённая прибыль (непокрытый убыток) отчётного года	-7 797 690	143 190	63 394	-522 872	-586 266	-924,8%
Итого капитал:	22 021 587	20 634 456	20 503 788	20 055 810	-447 978	-2,2%
Итого пассивы	102 443 360	103 087 311	106 373 716	108 007 863	1 634 147	1,5%

Активы Компании выросли на 1 634,1 млн. тенге или 1,5% за I квартал 2011 года. В течение квартала выросли размещенные вклады на 14 662,4 млн. тенге или на 189,8% при

одновременном снижении денежных средств на 11 576,9 млн. тенге или 100%. Ссудный портфель составляет 57,6% от активов.

На конец отчетного периода созданные провизии по займам составили 2 317,4 млн. тенге или 3,8% от общего объема ссудного портфеля. Данный показатель вырос на 0,5% с 3,3% за период с начала 2011 года.

Обязательства Компании выросли в течение квартала на 2 082,1 млн. тенге или 2,4%, в основном за счёт увеличения объёма выпущенных долговых ценных бумаг на 1 314,8 млн. тенге или 2,1%.

Собственный капитал за квартал снизился на 447,98 млн. тенге или 2,2%. Снижение капитала произошло за счет полученного убытка по итогам I квартала отчетного года в размере 522,9 млн. тенге.

3. Анализ финансовых результатов:

в тыс. тенге

Наименование статьи	01.04.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	Изм-я за год	Изм-я в %
Доходы, связанные с получением вознаграждения	2 092 121	6 289 605	8 288 457	2 000 906	-91 215	-4,4%
Доходы (расходы) по финансовым активам (нетто)	114	-134	-339	0	-114	-100,0%
Доходы (расходы) от переоценки иностранной валюты (нетто)	110 015	87 075	92 430	130 050	20 035	18,2%
Прочие доходы	17 357	51 918	70 057	19 274	1 917	11,0%
Итого доходов:	2 219 607	6 428 464	8 450 605	2 150 230	-69 377	-3,1%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	1 895 004	5 956 366	8 021 711	2 260 773	365 769	19,3%
Комиссионные расходы	16 087	90 388	121 010	21 783	5 696	35,4%
Расходы по банковской и иной деятельности, не связанные с выплатой вознаграждения	72	453	786	114	42	58,3%
Операционные расходы	220 515	661 111	898 053	217 572	-2 943	-1,3%
Прочие расходы	64 428	186 395	272 754	57 453	-6 975	-10,8%
Итого расходов:	2 196 106	6 894 713	9 314 314	2 557 695	361 589	16,5%
Прибыль (убыток) до отчислений в резервы (провизии)	23 501	-466 249	-863 709	-407 465	-430 966	-1833,8%
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по операциям, в том числе, на возмещение разницы между показателем номинальной доходности и минимальным значением доходности	-237 169	-609 439	-927 103	115 407	352 576	-148,7%
Итого чистая прибыль (убыток) до налога на прибыль	260 670	143 190	63 394	-522 872	-783 542	-300,6%
Налог на прибыль	0	0	0	0		
Итого чистая прибыль (убыток) за период	260 670	143 190	63 394	-522 872	-783 542	-300,6%

Убыток Компании за I кв. 2011 год составил 522,9 млн. тенге. Для сравнения, за тот же период 2010 года Компания получила прибыль в размере 260,7 млн. тенге.

Финансовые коэффициенты на 01.04.11 г.

Коэффициенты	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011	Описание
Чистый доход, тыс. тенге	143 190	63 394	-522 872	Деятельность компании в первом квартале 2011 года убыточная
Работающие активы, %	89,5%	85,5%	96,4%	Доля работающих активов остается на довольно высоком уровне, что свидетельствует об эффективности их использования
ЧПМ	9,2%	9,1%	7,8%	Чистая процентная маржа Компании снизилась за I квартал т.г. в связи со снижением процентного дохода и значительным ростом работающих активов.
ROA (Доходность активов), %	0,2%	0,1%	-0,5%	Показатели доходности на 01.04.11 г. отрицательные, что связано с полученным компанией убытком
ROE (Доходность капитала), %	0,9%	0,3%	-2,6%	
Собственный капитал на активы, %	20,0%	19,3%	18,6%	Данный показатель уменьшился с начала 2010 года, что связано со снижением собственного капитала.
коэффициент ликвидности - доля ликвидных активов* в активах	13,7%	18,1%	20,7%	Коэффициент ликвидности с начала 2011 года увеличился на 2,6%.

* - При расчёте коэффициента ликвидности во внимание принимались статьи «Денежные средства и эквиваленты денежных средств»; «Ценные бумаги, учтённые по справедливой стоимости через прибыль и убыток»; «Вклады размещённые».

Временная структура займов компании по годам погашения:

	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	>2015 год	Итого:
Облигации	9 432 137	5 031 843	5 214 386	10 501 716	11 390 749	21 702 957	63 273 788

Согласно информации предоставленной компанией, до конца 2011 года компании необходимо погасить 9,432 млрд. тенге обязательств по выпущенным облигациям.

С момента проведения последнего анализа (03.02.11 г.) по сегодняшний день компания выплатила 12-й купон по облигациям KZPC2Y12B547, KZ000A0TZW51 в сумме 167,75 млн. тенге; 12-й купон по облигациям KZPC1Y10B543, KZ000A0TZX1 в сумме 172,5 млн. тенге; 13-й купон по облигациям KZ2C0Y10B319, KZ2C00001030 в сумме 170 млн. тенге; 13-й купон по облигациям KZ2C0Y07B307, KZ2C00001055 в сумме 170 млн. тенге; 5-й купон по облигациям KZ2C0Y10B079, KZ000A0TZW44 на сумму 95,7 млн. тенге и частичное погашение на сумму 265,7 млн. тенге; 15-й купон по облигациям KZ2C0Y10A980, KZ000A0TZWY9 на сумму 102,3 млн. тенге и частичное погашение на 265,7 млн. тенге; 16-й купон по облигациям

KZ2C0Y10A857, KZ000A0TZW69 на сумму 33,8 млн. тенге. Так же было сообщено о погашении облигаций KZ2C0Y07B224 на сумму 4 256,8 млн. тенге;

Результат проверки:

- Негативным моментом в деятельности Компании является убыточность ее деятельности по результатам I квартала 2011 года, что связано со значительными расходами по выплате вознаграждения. Однако при этом Компания своевременно и в полном объеме выполняет свои обязательства перед кредиторами и держателями облигаций, фактов дефолта не наблюдается. Компанией выполняются все пруденциальные нормативы.

**Начальник Управления финансовых рисков
Финансового Департамента АО «Банк ЦентрКредит»**



Есельбаева А.Е.

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