

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

**Сокращенная консолидированная
промежуточная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившиеся
30 июня 2009 года**

Содержание

Отчет по обзору сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации	
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе	6
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	7
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	8-9
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности	11-21



ТОО «КПМГ Аудит»
Бизнес Центр «Коктем»
пр. Достык 180
Алматы, Казахстан 050051

Телефон: +7 (727) 298 08 98
Факс: +7 (727) 298 07 08
E-mail: company@kpmg.kz

Отчет независимых аудиторов

Руководству АО «Казахстанская Ипотечная Компания»

Отчет по обзору сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Введение

Мы провели обзор прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее, «Компания») и его дочернего предприятия (далее совместно именуемые, «Группа») по состоянию на 30 июня 2009 года, сокращенного консолидированного промежуточного отчета о совокупном доходе, сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале и сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату (далее, «сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация»). Ответственность за подготовку указанной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МБСУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство Компании. Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации на основе проведенного нами обзора.

Объем обзора

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по проведению обзора 2410 *Обзор Промежуточной Финансовой Информации Независимым Аудитором Юридического Лица*. Обзор промежуточной финансовой информации включает проведение опросов преимущественно лиц, ответственных за подготовку финансовой информации и ведение бухгалтерского учета, а также проведение аналитических и других обзорных процедур. По объему обзор значительно сокращен, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, соответственно, мы не можем быть полностью уверены в том, что нам известны все существенные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем мнения аудитора.

Основание для заключения с оговоркой

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года Группа имела кредиторскую задолженность по займу, которая включала встроенный производный инструмент, дающий право конвертировать заем из долларов США в японские йены по оговоренному курсу обмена, в случае возникновения определенных условий. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» требует, чтобы встроенные производные инструменты такого типа были выделены из основного договора и признаны в финансовой отчетности по справедливой стоимости на момент возникновения и впоследствии по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года Группа отразила по себестоимости встроенный производный инструмент в финансовой отчетности и не определила его справедливую стоимость. Учитывая изменения обменного курса доллара США к японской йене, с момента его возникновения, Группа должна была на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года признать обязательство по встроенному производному инструменту и убыток от изменения справедливой стоимости производных инструментов в отношении встроенного производного инструмента в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении. Кроме того, Группа должна была признать изменение справедливой стоимости данного встроенного производного финансового инструмента в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 года. Для нас не представлялось возможным определить справедливую стоимость данного встроенного производного инструмента по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года. В связи с этим, влияние этого отклонения от Международных стандартов финансовой отчетности в вопросе, касающемся обязательства по встроенному производному инструменту и нераспределенной прибыли по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года, прибыли/убытка от изменения справедливой стоимости, налогообложения, чистой прибыли и совокупного дохода за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 года, определено не было.

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года Группа отнесла некоторые долговые ценные бумаги, выпущенные АО «Досжан Темир Жолы» («ДТЖ»), в категорию имеющихся в наличии для продажи. В августе 2008 года «ДТЖ» не выполнило обязательства по выплате купонов по указанным долговым ценным бумагам, что является объективным свидетельством обесценения актива. Выплата данного купона была произведена 13 мая 2009 года. В августе 2009 года «ДТЖ» снова не выполнило обязательства по выплате купонов по указанным долговым ценным бумагам. По состоянию на 30 июня 2009 года Группа признала 482,395 тысяч тенге (31 декабря 2008 года: 329,314 тысяч тенге) в отношении нереализованных убытков при расчете справедливой стоимости этих ценных бумаг непосредственно в составе капитала. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» требует, чтобы накопленный убыток по обесценению, признанный непосредственно в капитале, был списан из капитала и признан в отчете о прибылях и убытках, как корректировка в результате реклассификации. Если бы Группа реклассифицировала данный нереализованный убыток, то резерв переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи, увеличился бы на 482,395 тысяч тенге по состоянию на 30 июня 2009 года (31 декабря 2008 года: 329,314 тысяч тенге). Кроме того, прибыль до налогообложения и чистая прибыль и общий совокупный доход, уменьшились бы на 153,081 тысячу тенге за шесть месяцев, закончившиеся на 30 июня 2009 года.

Основание для заключения с оговоркой, продолжение

По состоянию на 30 июня 2009 года, Группа имела инвестиции, удерживаемые до срока погашения, которые были обесценены. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» требует, чтобы балансовая стоимость финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, была уменьшена на сумму убытков от обесценения и данная сумма убытков была признана в прибыли или убытке за период. Если бы данные убытки от обесценения были признаны, то инвестиции, удерживаемые до погашения, и нераспределенная прибыль уменьшились бы на 487,817 тысяч тенге по состоянию на 30 июня 2009 года. Кроме того, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, сумма убытков от обесценения увеличилась бы, а прибыль до налогообложения, чистая прибыль и общий совокупный доход уменьшились бы на 487,817 тысяч тенге.

Заключение с оговоркой

По результатам проведения обзора, за исключением влияния факторов, описанных в разделе «Основание для заключения с оговоркой», мы не обнаружили фактов, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация Компании по состоянию на 30 июня 2009 года и за шесть месяцев, закончившиеся на указанную дату, не подготовлена, во всех существенных отношениях, в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности МБСУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Поясняющий параграф

Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем внимание на тот факт, что сравнительные данные за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 года, не подвергались обзору.

Бердалина Ж. К.
Сертифицированный аудитор
Республики Казахстан,
квалификационное свидетельство аудитора
№ 007 от 28 февраля 1994 года



Грегор Уильям Мовэт
Партнер по аудиту

ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 6 декабря 2006 года

Бердалина Ж. К.
Президент ТОО «КПМГ Аудит»,
действующий на основании Устава

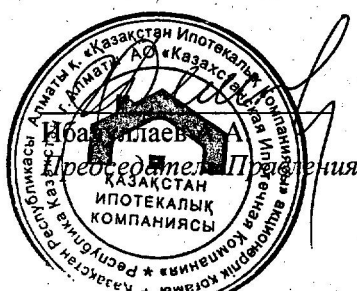
25 августа 2009 года

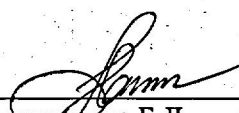


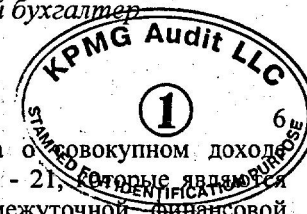
АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

Примечание	Неаудировано	Неаудировано
	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г.	6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доходы в виде вознаграждения	4,588,908	4,535,447
Расходы в виде вознаграждения	(3,925,795)	(3,184,055)
Чистый доход в виде вознаграждения	663,113	1,351,392
Комиссионные доходы	25,066	24,589
Комиссионные расходы	(42,884)	(60,038)
Чистый комиссионный расход	(17,818)	(35,449)
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1,156	(15,919)
Чистый убыток от инвестиционных ценных бумаг	-	(231,537)
Чистая (убыток)/прибыль от курсовой разницы	(2,964,000)	(25,446)
Прочие доходы	1,939	549
	(2,315,610)	1,043,590
Убытки от обесценения	(1,028,223)	-
Общие административные расходы	(579,214)	(558,831)
Прибыль до налогообложения	(3,923,047)	484,759
Экономия / (расход) по подоходному налогу	710,773	(235,397)
Чистая прибыль	(3,212,274)	249,362
Прочий совокупный доход, после налогообложения		
Чистая нерезализованная прибыль от активов, имеющих в наличии для продажи	152,779	-
ИТОГО ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД	(3,059,495)	249,362
Базовый (убыток) / прибыль на акцию, в тенге	10	90

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность, представленная на страницах с 6 по 21, была утверждена руководством Группы 25 августа 2009 года.



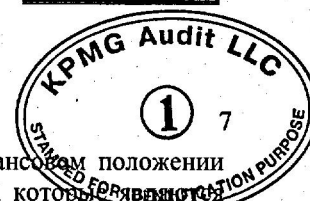

 Сагимкулова Б.Д.
 Главный бухгалтер



Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 21, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2009 года

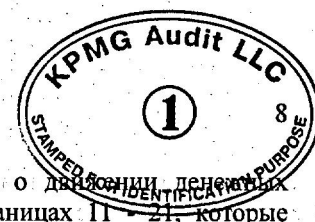
	Примечание	Неаудировано 30 июня 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты		6,173,293	10,968,834
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах		11,816,236	3,675,972
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли		51,189	50,412
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»		-	4,707,622
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	6	5,246,141	1,900,049
Кредиты, выданные клиентам	7	70,391,071	72,500,099
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		9,220,932	10,438,270
Основные средства		2,432,607	2,283,017
Нематериальные активы		236,138	269,701
Отсроченные налоговые активы		719,734	8,640
Прочие активы		625,935	383,620
Итого активов		106,913,276	107,186,236
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Выпущенные долговые ценные бумаги	8	52,746,326	52,680,776
Прочие привлеченные средства	9	26,919,273	23,924,489
Прочие обязательства		104,938	378,737
Итого обязательств		79,770,537	76,984,002
Капитал	10		
Акционерный капитал		28,920,000	28,920,000
Эмиссионный доход		12,661	12,661
Выкупленные собственные акции		(1,089,922)	(1,089,922)
Резервный капитал		2,598,418	2,377,179
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		(167,380)	(320,159)
(Накопленный убыток) / нераспределенная прибыль		(3,131,038)	302,475
Итого капитала		27,142,739	30,202,234
Всего капитала и обязательств		106,913,276	107,186,236



Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 21, которые неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

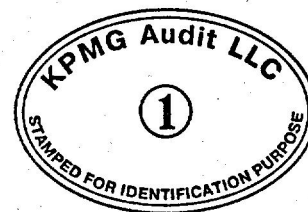
АО «Казахстанская Ипотечная Компания»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г. тыс. тенге	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г. тыс. тенге
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Доход до уплаты подоходного налога	(3,923,047)	484,759
Корректировки по неденежным статьям:		
Чистая (прибыль) / убыток по финансовым инструментам, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(1,156)	15,919
Амортизация	118,475	111,372
Убытки от обесценения	1,028,223	-
Амортизация дисконта и убыток от курсовой разницы по заемным средствам	3,535,029	485,817
Амортизация дисконта и вознаграждение начисленное по выпущенным долговым ценным бумагам	3,335,110	2,387,847
	<u>4,092,634</u>	<u>3,485,714</u>
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		
(Увеличение)/уменьшение операционных активов		
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	(8,140,264)	(2,811,534)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	379	7,250
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	4,707,622	9,894,454
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	(3,193,313)	-
Кредиты, выданные клиентам	1,080,901	(6,713,226)
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,217,338	487,501
Прочие активы	(91,188)	(839,105)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Прочие обязательства	(25,992)	139,915
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	<u>(351,883)</u>	<u>3,650,969</u>
Подоходный налог уплаченный	(151,448)	(132,457)
Вознаграждение уплаченное	(4,320,760)	(2,805,092)
Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности	<u>(4,824,091)</u>	<u>713,420</u>



Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 21, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г. тыс. тенге	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г. тыс. тенге
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств	(228,670)	(883)
Приобретение нематериальных активов	(5,832)	-
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	(234,502)	(883)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от выпуска акций	-	2,512,661
Выкуп акционерного капитала	-	(17,839)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг	6,167,055	1,200,000
Выкуп/погашение выпущенных долговых ценных бумаг	(5,656,100)	(7,811,600)
Привлечение прочих заемных средств	-	1,770,119
Дивиденды уплаченные	(247,903)	(439,375)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	263,052	(2,786,034)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(4,795,541)	(2,073,497)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	10,968,834	11,498,717
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	6,173,293	9,425,220

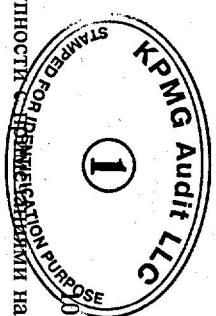


Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 21, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

АО «Казхстипинская Ипотечная Компания»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года

тыс. тенге	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Резервный капитал	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи		Итого	
					(Накопленный убыток) / нераспределенная прибыль			
Остаток на 1 января 2008 г.	26,420,000	-	-	1,937,804	-	-	654,232	29,012,036
Совокупный доход за период, неаудировано	-	-	-	-	-	-	249,362	249,362
Выпущенные акции, неаудировано	2,500,000	12,661	-	-	-	-	-	2,512,661
Выкупленные собственные акции, неаудировано	-	-	(17,839)	-	-	-	-	(17,839)
Перенос на резервный капитал, неаудировано	-	-	-	439,376	-	-	(439,376)	-
Остаток на 30 июня 2008 г., неаудировано	28,920,000	12,661	(17,839)	2,377,180	-	-	464,218	31,756,220
Остаток на 1 января 2009 г.	28,920,000	12,661	(1,089,922)	2,377,179	(320,159)	-	302,475	30,202,234
Совокупный доход за период, неаудировано	-	-	-	-	152,779	-	(3,212,274)	(3,059,495)
Перенос на резервный капитал, неаудировано	-	-	-	221,239	-	-	(221,239)	-
Остаток на 30 июня 2009 г., неаудировано	28,920,000	12,661	(1,089,922)	2,598,418	(167,380)	-	(3,131,038)	27,142,739

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с показателями на страницах 11 - 21, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.



1 Общие положения

(а) Основная деятельность

Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность АО «Казахстанская Ипотечная Компания» (далее, «Компания») и его дочернего предприятия далее совместно именуемого «Группа».

АО «Казахстанская Ипотечная Компания» было образовано 29 декабря 2000 года в соответствии с постановлением №469 от 20 декабря 2000 года Национального Банка Республики Казахстан (далее, «НБРК»). До 13 февраля 2009 года Компания осуществляла свою деятельность на основании лицензии, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее, «АФН») от 27 апреля 2004 года, на предоставление кредитов в национальной валюте, проведение факторинговых операций и эмиссии собственных ценных бумаг. В связи с внесением изменений в Закон Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» 13 февраля 2009 года АФН прекратило действие данной лицензии и проинформировало Компанию, что текущая деятельность Компании не подлежит лицензированию. Основной деятельностью Компании является приобретение ипотечных кредитов у банков и кредитных организаций.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Компания приобрела дочернее предприятие АО «Объединенная ипотечная компания», впоследствии перерегистрированное как АО «ИО «КазИпотека» (далее, «КазИпотека»).

КазИпотека зарегистрирована в Республике Казахстан как акционерное общество и специализируется на предоставлении ипотечных кредитов физическим лицам. Деятельность КазИпотеки осуществляется на основе лицензии №57 на осуществление банковских заемных операций, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 7 октября 2007 года. Цель приобретения заключается в реализации Государственной программы развития жилищного строительства в Республике Казахстан.

Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, улица Карасай-батыра, 98. Компания имеет представительство в г. Астана.

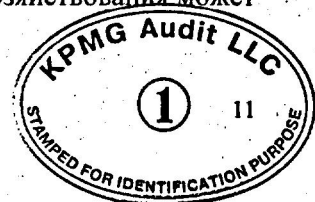
24 февраля 2009 года «Moody's Investors Service» понизило рейтинг Компании по долгосрочным заимствованиям в национальной валюте с уровня Baa1 до уровня Baa3.

(б) Акционеры

По состоянию на 30 июня 2009 года (неаудировано) 94.63% голосующих акций Компании принадлежит Министерству финансов Республики Казахстан и 5.37% голосующих акций – АО «Народный Банк Казахстана».

(в) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан

Деятельность Группы подвержена страновым рискам, к которым относятся экономические, политические и социальные риски, присущие ведению бизнеса в Казахстане. Эти риски определяются такими факторами, как политические решения правительства, экономические условия, введение или изменение налоговых требований и иных правовых норм, колебания валютных курсов и обеспеченность контрактных прав правовой санкцией. В дополнение, недавнее сокращение капитала и кредитных рынков еще более увеличило уровень экономической неопределенности условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.



2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ 34»). Она не включает всей информации, которая требуется для полной годовой финансовой отчетности и ее показатели следует рассматривать в совокупности с показателями финансовой отчетности Компании по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, поскольку данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность предусматривает обновление финансовой информации, представленной в финансовой отчетности за предыдущий период.

(б) Принципы оценки финансовых показателей

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Национальной валютой Республики Казахстан является казахстанский тенге (далее, «тенге»). Руководство определило тенге в качестве функциональной валюты Группы, так как он отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, лежащих в основе деятельности Группы. Тенге также является валютой представления Группы для целей данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

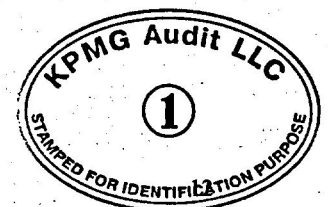
Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч тенге.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 34, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

При подготовке данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности существенные допущения руководства при применении учетной политики Группы и основные источники неопределенности оценок соответствуют допущениям и оценкам, использованным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, за исключением убытков от обесценения по кредитам, выданным клиентам, допущения по которым описаны в Примечании 7.



3 Основные положения учетной политики

Учетная политика, использованная Компанией в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, согласуется с учетной политикой, использованной Компанией при подготовке ее финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, за исключением применения IAS 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО 8 «Сегментная отчетность». Применение IAS 1 потребовало от Компании представления отчета о совокупном доходе. Применение МСФО 8 не повлияло на финансовую отчетность, так как деятельность Компании составляет единый бизнес-сегмент.

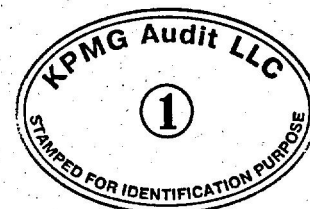
4 Убытки от обесценения

	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г. тыс. тенге	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г. тыс. тенге
Кредиты, выданные клиентам	1,028,223	-

5 Экономия/(расход) по подоходному налогу

	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г. тыс. тенге	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г. тыс. тенге
Расход по текущему налогу		
Отчетный год	321	22,034
Подоходный налог у источника выплаты, не засчитываемый в сумму налога	-	206,266
	<u>321</u>	<u>228,300</u>
Экономия / (расход) по отсроченному налогу		
Возникновение и списание временных разниц	(950,707)	24,188
Изменение величины требований по отсроченным налоговым активам, не отраженным в консолидированной финансовой отчетности	-	(17,091)
Влияние изменений налоговой ставки	239,613	-
	<u>(711,094)</u>	<u>7,097</u>
	<u>(710,773)</u>	<u>235,397</u>

Применимая налоговая ставка по расчету текущего и отсроченного подоходного налога Группы составляет 20% (в 2008 году: 30%).



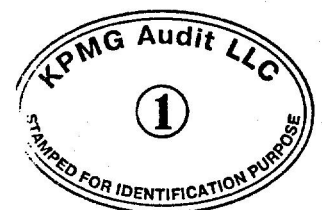
5 Расход по подоходному налогу, продолжение

Движение временных разниц в течение года:

тыс. тенге	Остаток на 1 января 2009 г.	Неаудировано Признаны в составе прибыли	Неаудировано Остаток на 30 июня 2009 г.
Основные средства	10,437	(10,202)	235
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	-	718,605	718,605
Прочие обязательства	(1,797)	2,691	894
	8,640	711,094	719,734

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г.		Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Прибыль до налогообложения	(3,923,047)	(100)	484,759	100
Подоходный налог, рассчитанный по применимой ставке	(784,609)	(20)	145,428	30
Изменение величины требований по отсроченным налоговым активам, не отраженным в консолидированной финансовой отчетности	-	-	(17,091)	(4)
Влияние изменений налоговой ставки	239,613	6	-	-
Подоходный налог у источника выплаты, не засчитываемый в сумму налога	-	-	206,266	43
Влияние невозмещаемых налоговых убытков и необлагаемых налоговых доходов	(165,777)	(4)	(99,206)	(20)
Итого (экономии) / расхода по подоходному налогу	(710,773)	(18)	235,397	49



6 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	Неаудировано 30 июня 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
Корпоративные облигации		
- выпущенные местными банками	4,514,843	1,036,615
- выпущенные местными компаниями	731,298	863,434
	<u>5,246,141</u>	<u>1,900,049</u>

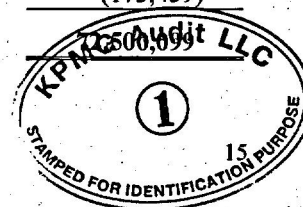
Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, выпущенные местными компаниями. Данные ценные бумаги находятся в свободном обращении на Казахстанской фондовой бирже.

В августе 2008 года, АО «Досжан Темир Жолы» не смогло выполнить обязательств по оплате купона по своим долговым ценным бумагам, и Группа реклассифицировала долговые ценные бумаги, имеющие балансовую стоимость 450,920 тысяч тенге на дату реклассификации, из состава ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения в состав ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. После реклассификации этих ценных бумаг, Группа признала убыток в размере 329,314 тысяч тенге, рассчитанный как разница между их балансовой стоимостью до реклассификации и справедливой стоимостью после осуществления реклассификации, непосредственно в составе капитала. Группа реклассифицировала данные облигации вследствие существенного ухудшения платежеспособности эмитента.

7 Кредиты, выданные клиентам

Кредиты, выданные клиентам, состоят из ипотечных кредитов, купленных у коммерческих банков и кредитных организаций, осуществляющих свою деятельность на территории Республики Казахстан. Портфель кредитов состоит только из ипотечных кредитов, деноминированных в тенге и предоставленных физическим лицам, гражданам Республики Казахстан. Все кредиты обеспечены недвижимостью.

	Неаудировано 30 июня 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа от продавца	34,035,367	44,751,196
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа от продавца		
- с гарантией	35,535,414	26,419,707
- без гарантии	1,465,633	932,152
Начисленное вознаграждение	555,770	570,503
	<u>71,592,184</u>	<u>72,673,558</u>
Резервы под обесценение	(1,201,113)	(173,459)
	<u>70,391,071</u>	



7 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

Ставка вознаграждения по кредитам, выданным клиентам, варьируется от 7.8% до 21.16% годовых (в 2008 году: от 7.8% до 21.6% годовых).

(а) Качество ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Группы:

В таблице ниже представлена информация о качестве ипотечных кредитов, составляющих кредитный портфель Группы, по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года:

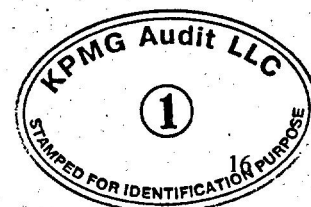
	Неаудировано 30 июня 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
Ипотечные кредиты с правом требования обратного выкупа		
- Текущие	32,140,439	42,568,354
- Просроченные на срок менее 30 дней	1,283,591	684,793
- Просроченные на срок 30 - 89 дней	481,658	1,482,360
- Просроченные на срок 90-179 дней	183,465	169,742
- Просроченные на срок 180-360 дней	82,193	183,437
- Просроченные на срок более 360 дней	140,543	17,464
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа с гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»		
- Текущие	32,564,998	25,148,008
- Просроченные на срок менее 30 дней	951,251	381,526
- Просроченные на срок 30-89 дней	702,024	410,219
- Просроченные на срок 90-179 дней	800,259	398,979
- Просроченные на срок 180-360 дней	447,441	257,269
- Просроченные на срок более 360 дней	325,175	33,238
Ипотечные кредиты без права требования обратного выкупа без гарантии АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»		
- Текущие	664,119	720,330
- Просроченные на срок менее 30 дней	31,735	2,684
- Просроченные на срок 30-89 дней	389,895	41,535
- Просроченные на срок 90-179 дней	145,147	6,937
- Просроченные на срок 180-360 дней	115,872	-
- Просроченные на срок более 360 дней	142,379	166,683
Резерв под обесценение	(1,201,113)	(173,459)
	70,391,071	72,500,099

(б) Анализ обесценения

Как описано в Примечании 2, Группа использует свой опыт и профессиональные суждения для оценки суммы убытка от обесценения по кредитам, выданным клиентам.

Существенные допущения, применяемые при определении убытков от обесценения ипотечных кредитов, включают:

- При определении резервов по займам без обесценения, руководство учитывало убытки прошлых периодов и текущую экономическую ситуацию.



7 Кредиты, выданные клиентам, продолжение

(б) Анализ обесценения, продолжение

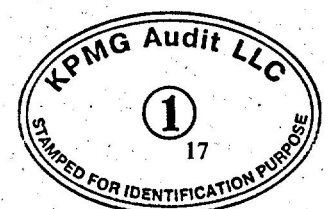
- Ипотечные кредиты с обязательством обратного выкупа, просроченных более чем на 60 дней, могут быть проданы Группой обратно в любое время по их валовой стоимости. Руководство Компании полагает, что контрагенты по обратному выкупу имеют устойчивое финансовое состояние и хорошую платежеспособность. Тем не менее, рейтинги БТА банка и Альянс банка, являющихся контрагентами Компании по выкупу кредитов, по долгосрочным заимствованиям в национальной валюте, утвержденные «Moody's Investors Service» были понижены до Саа3. По отношению к ипотечным кредитам с обязательством обратного выкупа данными банками, резервы по обесценению были определены как разница между справедливой стоимостью обеспечения и совокупной стоимостью кредитов, так как руководство ожидает поступления по погашению данных кредитов от реализации залогового обеспечения.
- Ипотечные кредиты с гарантией АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» (далее, «КФГИК») могут быть взысканы у гаранта, если продажа залогового имущества не обеспечит полного погашения кредитов.
- За исключением трех займов, руководство исходит из допущения, что Группа ожидает погашения по ипотечным кредитам без права требования обратного выкупа от продавца или без гарантии путем поступления от реализации залогового обеспечения. Резервы по обесценению были определены как разница между справедливой стоимостью обеспечения и совокупной стоимостью кредитов.
- По трем займам, просроченным на срок более 360 дней Руководством создано 100% резервы, поскольку оно считает, что обращение взыскания по этим займам является мало возможным.

Движение резерва на покрытие убытков от обесценения кредитов за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 годов, представлено следующим образом:

	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2009 г. тыс. тенге	Неаудировано 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2008 г. тыс. тенге
Остаток на начало года	173,459	-
Чистое начисление за год	1,028,223	-
Списания	(569)	-
Остаток на конец года	<u>1,201,113</u>	<u>-</u>

По состоянию на 30 июня 2009 года, вознаграждение начисленное по обесцененным кредитам составило 33,176 тысяч тенге (31 декабря 2008 года: ноль).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Группа пересмотрела условия кредитов, выданных с правом обратного выкупа от продавца или с гарантией, которые в противном случае были бы просрочены или обесценены на сумму 5,715,768 тысяч тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года: 4,654,568 тысяч тенге), по которым Группа предоставила отсрочку платежа на период от четырех до шести месяцев, в течение которого вознаграждение не начисляется. Такая реструктуризация нацелена на управление взаимоотношениями с клиентами.



8 Выпущенные долговые ценные бумаги

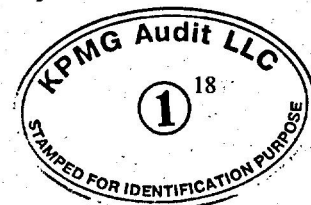
Выпущенные долговые ценные бумаги по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года состояли из облигаций, выраженных в тенге.

Эмиссия	Дата погашения	Ставка купона	Эффективная ставка	Неаудировано	
				30 июня 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
KZPO2Y09C495	10.06.2016 г.	0.7%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 12.0%)	20.48%	7,162,188	1,081,709
KZ2CKY07B303	01.10.2011 г.	0.10%+ плавающий индекс на уровень инфляции	15.73%	5,197,179	5,258,546
KZPC2Y12B547	10.04.2017 г.	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	10.34%	5,110,818	5,112,061
KZPC2Y05B145	01.03.2010 г.	5.69%	7.98%	5,021,814	4,970,343
KZPC1Y10B543	10.04.2015 г.	6.90%	7.25%	4,995,874	4,990,318
KZ2CKY10B315	01.10.2014 г.	0.1%+ плавающий индекс на уровень инфляции	17.46%	4,949,918	4,990,606
KZP03Y05C491	01.12.2012 г.	11.00%	11.99%	4,766,123	4,734,655
KZ2CKY07B220	01.04.2011 г.	0.39%+ плавающий индекс на уровень инфляции	16.33%	4,284,892	4,331,141
KZPC4Y10B547	15.01.2017 г.	0.01%+ плавающий индекс на уровень инфляции (ограничен 7.5%)	7.41%	3,613,745	3,562,341
KZ2CKY10B075	01.04.2014 г.	0.50%+ плавающий индекс на уровень инфляции	16.43%	3,059,139	3,435,903
KZ2CKY10A986	01.04.2014 г.	1.00%+ плавающий индекс на уровень инфляции	17.17%	3,030,250	3,404,722
KZ2CKY10A853	01.10.2013 г.	0.80%+ плавающий индекс на уровень инфляции	16.74%	1,554,386	1,571,262
KZ2CKY05B216	01.04.2009 г.	0.39%+ плавающий индекс на уровень инфляции	18.09%	-	5,237,169
				52,746,326	52,680,776

Данные обязательства обеспечены договорами займов, заключенными с клиентами, на сумму 53,644,087 тысячи тенге (в 2008 году: 61,262,137 тысячи тенге).

Плавающий процент инфляции основан на индексе инфляции за последние 12 месяцев в соответствии с данными, публикуемыми Агентством по статистике Республики Казахстан, и подлежит пересмотру каждые полгода в соответствии с датой выпуска.

Группа не допускала дефолтов погашения основного долга, вознаграждения или других нарушений по отношению к данным долговым ценным бумагам в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года и в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года.



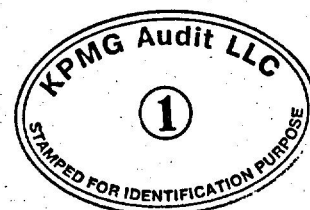
9 Прочие привлеченные средства

	Неаудировано	
	30 июня 2009 г. тыс. тенге	31 декабря 2008 г. тыс. тенге
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	12,006,167	12,000,167
Заем, привлеченный от зарубежного финансового института	14,913,106	11,924,322
	26,919,273	23,924,489

Задолженность перед Правительством Республики Казахстан представляет собой целевой заем, выданный Министерством финансов Республики Казахстан в декабре 2007 года для приобретения Компанией прав требований по ипотечным кредитам, выданным банками второго уровня. Ставка вознаграждения по данному займу составляет 0.1% годовых, подлежащий погашению по первому требованию и срок погашения которого наступает не позднее декабря 2027 года.

Также в декабре 2007 года Группа получила заем в долларах США от «Credit Suisse International» на общую сумму 85,000 тысяч долларов США, со ставкой вознаграждения 7,4% годовых, агентом по которому выступает лондонское отделение банка «Credit Suisse». В феврале 2008 года Группа получила дополнительно 15,000 тысяч долларов США по тому же самому кредитному договору. Срок погашения займа наступает в декабре 2014 года.

В соответствии с соглашением, подписанным 21 июля 2008 года, данный заем в долларах США был переведен из долларов США в японские йены по первоначальному обменному курсу JPY:USD 107.15:1 с соответствующим снижением ставки вознаграждения с 7.4% до 6.4% годовых, и расходами по вознаграждению, начисленными на основную сумму займа в размере 10,715,000 тысяч йен, подлежащими погашению в долларах США по текущему обменному курсу JPY:USD. Основная сумма должна погашаться 9 равными полугодовыми платежами, начиная с 21 декабря 2010 года. Дополнительное соглашение включает пункт о погашении основной суммы с использованием порогового значения обменного курса JPY:USD, равного 84.95:1 («Knockout Rate»). Погашение займа должно осуществляться в долларах США с применением первоначального обменного курса JPY:USD 107.15:1 к суммам выплат в японских йенах, если текущий обменный курс выше Knockout Rate в течение срока погашения данного займа. Если обменный курс ниже Knockout Rate в любой момент времени в течение срока действия займа, тогда погашение займа должно осуществляться в долларах США с применением текущего обменного курса JPY:USD к суммам выплат в японских йенах.



10 Акционерный капитал

(а) Акционерный капитал и эмиссионный доход

По состоянию на 30 июня 2009 года (неаудировано) и 31 декабря 2008 года зарегистрированный к выпуску акционерный капитал состоит из 2,906,200 обыкновенных акции, выпущенных и находящихся в обращении 2,892,000 и 2,792,010 акций, соответственно. Номинальная стоимость каждой акции 10,000 тенге.

31 марта 2008 года Компания выпустила 250,000 акций номинальной стоимостью 10,000 тенге. Эти акции были реализованы посредством публичного размещения на фондовой бирже АО «Региональный финансовый центр Алматы». Цена за акцию была установлена в диапазоне от 10,050 до 10,060 тысяч тенге. Общая сумма привлеченного капитала составила 2,512,661 тысяча тенге, из которых 2,500,000 тысяч тенге отражены как акционерный капитал и 12,661 тысяча тенге – эмиссионный доход.

Акционерный капитал по состоянию на 30 июня 2009 года (неаудировано) и 31 декабря 2008 года составлял 28,920,000 тысяч тенге. Эмиссионный доход по состоянию на 30 июня 2009 года (неаудировано) и 31 декабря 2008 года составлял 12,661 тысяча тенге.

(б) Собственные выкупленные акции

По состоянию на 30 июня 2009 года (неаудировано) и 31 декабря 2008 года Группа владела 99,990 собственных акций, которые она приобрела в течение года, закончившегося по фактической стоимости, составляющей 1,089,922 тысячи тенге.

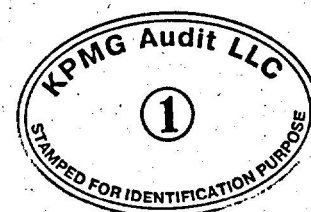
(в) Резервный капитал

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан», Группа обязана создать капитальный резерв. По состоянию на 30 июня 2009 года (неаудировано) и 31 декабря 2008 года капитальный резерв составлял 2,598,418 тысяч тенге и 2,377,180 тысяч тенге, соответственно. Данный резерв не подлежит распределению.

(г) (Убыток) / прибыль на акцию

Базовый (убыток)/прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистого (убытка) / прибыли за период, причитающегося держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение этого периода.

	Неаудировано 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 г.	Неаудировано 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. тыс. тенге
Чистый (убыток) / прибыль, в тысячах тенге	(3,212,274)	249,362
Взвешенное среднее количество обыкновенных акций	2,792,010	2,770,802
Базовая прибыль на акцию, в тенге	(1,151)	90



11 События, произошедшие после отчетной даты

(а) Дефолт АО «Досжан Темир Жолы»

В августе 2009 года АО «Досжан Темир Жолы» не смогло выполнить обязательств по оплате купона по своим долговым ценным бумагам вследствие продолжающихся проблем с ликвидностью.

(б) Соглашение с Credit Suisse International

10 июля 2009 года агентство «Moody's Investors Service» понизило рейтинг Компании по долгосрочным заимствованиям в национальной валюте с уровня Ваа3 до уровня Ва2. Согласно пункта 7.2 второго соглашения об условиях займа, заключенного 10 декабря 2007 года, между Компанией и Credit Suisse International, в случае падения рейтинга Компании ниже уровня Ваа3, Credit Suisse может расторгнуть соглашение о займе с уведомлением Компании о расторжении не позднее, чем за три дня до даты погашения, и востребовать немедленной уплаты оставшейся суммы задолженности.

