

**Пояснительная записка
к промежуточной консолидированной финансовой отчетности
АО «Capital Hotels» на 31 декабря 2011 года**

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

Акционерное общество «Capital Hotels» (далее по тексту «Общество») является материнской компанией Группы и правопреемником по всем правам и обязанностям АО «Компания Автохозяйства ХОЗУ 2».

Общество «Capital Hotels» перерегистрировано в Департаменте Юстиции г.Алматы, регистрационный номер № 73762-1910-АО от 5 апреля 2006 г., дата первичной регистрацией 03.11.2003 г.

Основными видами деятельности Общества являются:

- торгово-закупочная деятельность, услуги населению,
- общая коммерческая деятельность
- инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг и недвижимости;
- иные виды предпринимательской деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

Местонахождение Общества: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Желтоқсан, 118, оф.229

Общество не имеет зарегистрированных филиалов и представительств.

Среднесписочная численность персонала Общества составляет 11 человек (в 2010г. -12).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Наименование обслуживающего банка и его местонахождение: ИИК KZ66826A1KZTD2011399

БИК ALMNKZKA в АО "АТФБанк"

Дочерние организации Общества

АО «Capital Hotels» является материнской компанией по отношению к следующим организациям:

Наименование компании	Дата приобретения (создания)	Процент участия/процент голосующих акций		Вид деятельности
		30.09.2011 г.	31.12.2010 г.	
ТОО "Manas Hotel"	21.09.2010 г.	100%	75%	Гостиничный бизнес

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

За последние годы Республика Казахстан пережила ряд политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в данной среде. Вследствие этого осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые

нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

Международный финансовый кризис и существенное падение цен на нефть, газ и металлы оказали значительное отрицательное влияние на строительный, ипотечный, горнодобывающий, нефтегазовый и банковский секторы казахстанской экономики. Данные события оказали влияние на стратегии финансирования и кредитования казахстанскими банками, а также на финансовую ситуацию в целом.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и инвестиционной недвижимости в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета (МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСБУ 40 «Инвестиционная недвижимость», соответственно. Финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Прочие финансовые активы и обязательства, а также нефинансовые активы и обязательства отражаются по амортизируемой или первоначальной стоимости.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, за исключением дохода на одну акцию и если не указано иное. Подготовка консолидированной финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием оценочных обязательств, определением справедливой стоимости финансовых инструментов и определением отсроченных налоговых обязательств.

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Учетная политика, использованная для целей подготовки данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, соответствует политике, которая применялась при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, за исключением нижеследующего.

Следующие новые стандарты и поправки к стандартам являются обязательными к применению впервые для финансового года, начавшегося 1 января 2010 года:

- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный), «Объединение бизнеса». Группа применила пересмотренный стандарт. Применение пересмотренного стандарта не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности Группы.
- МСФО (IAS) 27 (поправка), «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность».

Группа применило поправку к данному стандарту. Применение поправки не оказало влияния на финансовое положение и результаты хозяйственной деятельности Компании.

Следующие новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации являются обязательными к применению впервые для финансового года, начавшегося 1 января 2010 года, но в настоящее время не применимы к Группе:

МСФО (IFRS) 1, «Первое применение Международных Стандартов Финансовой Отчетности - дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые»;

МСФО (IFRS) 2, «Выплаты, основанные на акциях» — «Сделки в рамках группы с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

МСФО (IAS) 39, «Объекты, разрешенные хеджированию»;

Интерпретация 17, «Распределение неденежных активов между собственниками»;

В апреле 2010 года Совет по МСФО выпустил второй комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью упразднения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Принятие следующих поправок привело к изменениям в учетной политике, однако это не оказало влияния на финансовое положение или показатели деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 8, «Операционный сегменты»;

МСФО (IAS) 7, «Отчет о движении денежных средств»;

МСФО (IAS) 36, «Обесценение активов».

Дочерние организации

Дочерние организации, т.е. компании, в которых Группа владеет от 50 % и выше долей Уставного капитала, консолидируются. Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля.

Согласно МСФО 3, все объединения компания учитывает по методу приобретения. Результаты операций дочерней компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты приобретения. В случае, когда приобретение произошло не в отчетном году, результаты операций дочерней компании включаются с отчетной даты предыдущего периода, чтобы исключить влияние предыдущего периода.

Консолидация производилась методом исчисления доли материнской компании в чистых активах дочерней компании на отчетную дату и остатком гудвилла, возникшего на отчетную дату предыдущего периода. Гудвилл определен как разница между исторической стоимостью инвестиций в дочернюю компанию и балансовой стоимостью ее отдельных чистых активов.

Все внутригрупповые операции, а также остатки и нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСБУ 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Торговые ценные бумаги

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность - это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной перепродажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении признания или обесценении займов и дебиторской задолженности, а также в процессе амортизации.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе.

Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Перегруппировка финансовых активов

Если производный финансовый актив, классифицированный как предназначенный для продажи в ближайшем будущем, более не удерживается для продажи в ближайшем будущем, он может быть перегруппирован из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток в одном из следующих случаев:

- финансовый актив, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения;

- прочие финансовые активы могут быть перегруппированы в категорию имеющихся в наличии для продажи или удерживаемых до погашения только в исключительных обстоятельствах.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, который отвечает определению займов и дебиторской задолженности, может быть перегруппирован в категорию займов и дебиторской задолженности, если у Группы имеется намерение и возможность удерживать его в обозримом будущем или до наступления срока погашения.

Финансовые активы перегруппировываются по их справедливой стоимости на дату перегруппировки. Любые доходы или убытки, уже признанные в прибыли или убытке, не сторнируются. Справедливая стоимость финансового актива на дату перегруппировки становится его новой стоимостью или амортизированной стоимостью в зависимости от обстоятельств.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства на текущих счетах в банках, за исключением обязательных резервов, а также средства, размещенные на депозитных счетах (со сроком погашения до 3-х месяцев), легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения стоимости, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Договоры РЕПО и обратного РЕПО и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры РЕПО) отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам РЕПО, в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или клиентов.

Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратное РЕПО) отражается в составе средств в кредитных учреждениях или займов клиентам, в зависимости от ситуации.

Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров РЕПО по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о

совокупном доходе в составе доходов за вычетом расходов по торговым ценным бумагам. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Общество имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных учреждений, выпущенные долговые ценные бумаги.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

Заемные средства включают погашаемые привилегированные акции, которые не были поданы на конвертацию в простые акции. Дивиденды, начисленные по таким привилегированным акциям, показаны в составе процентных расходов.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате вознаграждения или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо, часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала или сохранила право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; и
- Группа либо а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо б) не передала, не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом не передав, не сохранив за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в объеме продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. Тогда, когда существующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях или условия существующего обязательства существенно изменены, такой обмен⁸ или изменение рассматривается как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по подоходному налогу рассчитываются в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Активы и обязательства по отсроченному налогу рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отсроченный подоходный налог отражается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме тех случаев, когда отсроченный подоходный налог возникает в результате первоначального отражения гудвилла, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Активы по отсроченному налогу отражаются лишь в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Активы и обязательства по отсроченному налогу оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, на основании налоговых ставок, которые были введены в действие или фактически узаконены на отчетную дату.

В Республике Казахстан также существует ряд других налогов, связанных с операционной деятельностью Группы. Данные налоги раскрыты в консолидированном отчете о совокупном доходе как налоги, помимо подоходного налога.

Основные средства

Основные средства отражаются в учете по первоначальной стоимости минус накопленный износ и обесценение. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

Группы основных средств	Срок службы, лет
Машины и оборудование	10
Офисное оборудование и компьютеры	4-7
Оргтехника	4-7
Прочие	10

Амортизация на землю не начисляется и незавершенное строительство не амортизируется до тех пор, пока оно не переведено в одну из указанных выше категорий. Балансовая стоимость основных средств анализируется на каждую отчетную дату на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их возмещаемой стоимостью, и если балансовая стоимость превышает их предполагаемую возмещаемую стоимость, то стоимость активов снижается. Обесценение признается в соответствующем периоде и включается в состав административных и операционных расходов. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная собственность включает земельные участки и расположенные на них здания, являющиеся собственностью Группы для получения дохода от аренды. Объекты инвестиционной собственности не используются Группой в производстве или реализации товаров (услуг) или в административных целях в ходе обычной деятельности.

Объекты инвестиционной собственности оцениваются по первоначальной стоимости, т.е. по справедливой стоимости предоставленной за него компенсации, включая затраты по сделке.

После первоначального признания объекты инвестиционной собственности учитываются по справедливой стоимости. Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности относится на прибыль или убыток за тот период, в котором они возникли. Определение справедливой стоимости осуществляется на конец отчетного периода путем проведения оценки независимым оценщиком на основе заключенного договора.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Пенсионные и прочие обязательства по выплатам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Казахстан, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процент от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

Уставный капитал

Уставный капитал признается по первоначальной стоимости. Дополнительный оплаченный капитал представляет собой превышение взносов над номинальной стоимостью выпущенных акций. Дивиденды по простым акциям признаются в составе капитала как уменьшение в том периоде, в котором они объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются как последующее событие.

Сегментная отчетность

Сегмент - это стратегическое подразделение Группы, предоставляющее товары или услуги (отраслевой сегмент) или предоставляющее товары или услуги в рамках определенной экономической среды (географический сегмент), на которое распространяются риски и выгоды, отличные от имеющихся по другим сегментам.

Доходы, расходы и финансовые результаты сегмента включают результаты операций между отраслевыми сегментами и между географическими сегментами.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается в той степени, в которой существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным ценным бумагам, классифицированным как торговые или имеющиеся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по займам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке, применяемой к новой балансовой стоимости.

Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Каждая организация в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации, измеряются в выбранной ими функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе как доходы за минусом расходов по операциям в иностранной валюте - курсовые разницы. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции.

Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. На отчетную дату активы и обязательства организаций, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в тенге по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в отдельном компоненте капитала. При выбытии дочерней организации,

функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отсроченная сумма, отраженная в составе капитала, относящаяся к данной организации, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Ниже приведены обменные курсы на конец отчетных периодов, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой информации:

Валюта	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
1 доллар США	148,40	147,40

Будущие изменения в учетной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, или изменены

Изменения в МСФО

В мае 2008 года Правление Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (ПМСФО) выпустило поправки к МСФО, которые были результатом годового проекта ПМСФО по внесению усовершенствований. Они включают поправки, которые приводят к изменениям в учетной политике для целей представления, признания и оценки, а также терминологические или редакторские поправки, относящиеся ко многим отдельным стандартам МСФО. Большинство поправок вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, разрешено досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает потенциальное влияние принятия поправок на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСБУ 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года и должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. В новой редакции стандарта следует разделять изменения в капитале, относящиеся к владельцам и не относящиеся к владельцам. Отчет об изменениях в капитале будет включать только детали сделок с владельцами, при этом изменения в капитале, не относящиеся к владельцам, представлены одной строкой. Кроме того, данный стандарт вводит отчет о совокупном доходе: он представляет все статьи признанных доходов и расходов или в одном отчете, или в двух связанных отчетах. Группа представляет единый отчет о совокупном доходе.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения».

Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты.

МСБУ 23 «Затраты по займам» (Новая редакция)

МСБУ 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Новая редакция стандарта требует капитализацию затрат по займам в тех случаях, когда такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации - это актив, который в обязательном порядке потребует значительное количество времени для приведения его в готовность для целевого использования или реализации. В соответствии с переходными требованиями, содержащимися в Стандарте, Группа примет эти требования как перспективное изменение. Соответственно, затраты по займам, относящимся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 года. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты - раскрытие и представление информации», связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств,

возникающих в момент погашения. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО», связанные с нефтегазовыми активами и определением наличия в сделке отношений аренды. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты - раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно справедливой стоимости и риска ликвидности. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

МСФО 3 «Объединение предприятий» (новая редакция) и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция).

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО 3 и МСБУ 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО 3 вводит ряд изменений в учет объединения предприятий, затрагивающих расчет гудвилла, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло объединение и будущих финансовых результатов. Пересмотренный МСБУ 27 требует, чтобы изменение в доле участия дочерней организации учитывалась как сделка по капиталу. Таким образом, такое изменение не окажет влияние на гудвилл и не приведет к возникновению дохода или убытка. Более того, пересмотренный стандарт изменяет учет убытков, понесенных дочерней организацией, а также учет потери контроля над дочерней организацией. Изменения, установленные стандартом, должны применяться перспективно и окажут влияние только на будущие приобретения и сделки с долями меньшинства.

МСФО 8 «Операционные сегменты»

МСФО 8 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичного (хозяйственного) и вторичного (географического) сегментов Группы. Принятие этого стандарта не окажет никакого влияния на финансовое положение или финансовые показатели Группы. Группа определила, что операционные сегменты будут такими же, как и хозяйственные сегменты, ранее определенные в соответствии с МСБУ 14 «Сегментная отчетность».

Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов собственниками»

Интерпретация 17 была выпущена 27 ноября 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Группа полагает, что данная интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Первичное разделение на отчетные сегменты производится по отраслевым сегментам, так как на риски и рентабельность Группы в основном влияет разница в производимых продуктах и оказываемых услугах. Вторичное разделение по отчетным сегментам производится по географическим регионам. Операционные компании организованы и управляются отдельно, в соответствии с характером продуктов и оказываемых услуг. Каждый сегмент представляет собой

стратегическое структурное подразделение, которое предлагает различные продукты и услуги различным рынкам.

В целях управления Группа подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

- Инвестиционная деятельность - торговля финансовыми инструментами, структурированное финансирование, аренда.
- Аренда, гостиничные услуги

Данные о доходах и операционных расходах указываются как нераспределенные в тех случаях, когда Группа не может точно или обоснованно распределить их по сегментам.

Информация по первичным сегментам - отраслевые сегменты

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Остатки на текущих банковских счетах в тыс. тенге	996	42 970
Остатки на депозитном банковском счете в тыс. тенге	562 935	
Наличность в кассе в тыс. тенге	4 281	135
Остатки на брокерских счетах в тыс. тенге	9 566	
Итого, тыс. тенге:	577 778	43 105

6. ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Котируемые	1 519 019	1 088 432
Некотируемые	0	0
Итого	1 519 019	1 088 432

Котируемые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости. В качестве основы для получения данных о справедливой стоимости финансовых активов, которые продаются на активном рынке, используется их рыночная цена. В составе торговых ценных бумаг имеются акции и облигации корпоративных эмитентов:

- Простые акции АО «Kazcat» в количестве 131 527 912 штук, балансовая стоимость 170 986 тыс. тенге
- Корпоративные облигации АО «Kazcat» в количестве 753 708 штук, балансовая стоимость 700 189 тыс. тенге.
- Привилегированные акции АО «Kazcat» в количестве 119 916 868 штук, балансовая стоимость 647 844 тыс. тенге

7. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	15 494	1 146
Дебиторская задолженность работников	301	
Денежные счета на брокерских счетах		12 247
Итого:	15 795	13 393

8. ЗАПАСЫ

Запасы Группы и движение за 2011 год и 2010 год представлены следующими статьями:

	Сырье и материалы	ГСМ	Запасные части	Товары	Прочие	Всего
2011 г.						
На 1 января 2011 г.	2 905	9	0	0	0	2 914
Приобретено	55 142	887		121	741	56 891
Использовано для собственных нужд	31 184	612			175	31 971
Переведено в/из других групп						
Прекращенная деятельность						
На 31 декабря 2011 г.	26 863	284		121	566	27 834
2010 г.						
На 1 января 2010 г.		49		68 948	541	69 538
Приобретено	4 194	459	30			4 683
Использовано для собственных нужд	(1 289)	(450)	(30)			(1 769)
Переведено в/из других групп						
Прекращенная деятельность		(49)		(68 948)	(541)	(69 538)
На 31 декабря 2010 г.	2 905	9	0	0	0	2 914

9. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам Группы составили:

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Корпоративный подоходный		
Налог на добавленную стоимость	7546	1 023
Налог на транспортные средства		0
Индивидуальный подоходный налог	6	9
Социальный налог	11	24
Земельный налог	1	0
Налог на имущество		1
Лицензионный сбор	184	
Социальное страхование		
Обязательные пенсионные взносы		
Импортная пошлина	3	18
Таможенный сбор	151	7
Итого:	7 902	1 082

10. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы представлены следующими статьями:

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Авансы выданные		
под покупку финансовых инструментов		
под поставку запасов	0	43 954

под выполнение работ и оказание услуг	38 650	144 803
авансы прочие		
Итого:	38 650	188 757
Расходы будущих периодов		
подписка на печатные и электронные издания		
Прочее	143	
листинговый сбор		
Страховка		
Краткосрочные вознаграждения к получению		21 267
	143	21 267
Итого:	38 793	210 024

11. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Некотируемые	0	0

12. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

В составе инвестиционной недвижимости Группы учтена инвестиционная недвижимость ТОО «Manas Hotel». По окончании капитального ремонта в 2011 году стоимость гостиницы и земли ре-классифицирована из Инвестиционной недвижимости в группу Основные средства.

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Здание гостиницы "Manas Hotel"	0	154 402
Земельный участок здания гостиницы "Manas Hotel"	0	96 013
Земельный участок Карасайский р-н г. Алматы	33 928	
Итого инвестиционная недвижимость	33 928	250 415

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Информация об остатках и движении основных средств за 2011 год:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2011 г.	33 928		218	0	1 383	35 529
Приобретения	102 508	272 401			44 585	419 494
Выбытия						
Прекращенная деятельность						
Реклассификация в другие активы	-33 928					-33928
На 31 декабря 2011 г.	102 508	272 401	218	0	45 968	421 095
Накопленный Износ						
На 1 января 2011 г.			189	0	59	248
Начисленный износ		1371	4		1900	3275
Прекращенная деятельность						
Выбытие						
На 31 дек. 2011г.		1371	193	0	1959	3523
Балансовая стоимость						
На 1.01.2011 г.	33 928	0	29	0	1 324	35 281
На 31.12.2011 г.	102 508	271 030	25	0	44 009	417 572

Стоимость основных средств отражена по первоначальной стоимости минус накопленный износ и обесценение.

По окончании капитального ремонта в 2011 году стоимость гостиницы и земли «Manas Hotel» реклассифицирована из Инвестиционной недвижимости в группу Основные средства. В промежуточной финансовой отчетности на 31.12.2011 г. стоимость здания гостиницы и земли «Manas Hotel» отражена по справедливой стоимости с учетом оценки, проведенной независимыми оценщиками ТОО «Байкос».

14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

В составе нематериальных активов Группы учитывается программное обеспечение для ведения бухгалтерского учета и обеспечения работы компьютеров и другого офисного оборудования.

Остатки по Нематериальным активам и движение за 2011 и 2010 годы:

	31.12.2011 года	2010 год
Первоначальная стоимость		
На начало периода	0	
Приобретение	3 217	
Выбытие		
Прекращенная деятельность		
На конец периода	3217	
Амортизация		
На начало периода		
Начисленная амортизация	270	
Выбытие		
Прекращенная деятельность		
На конец периода	270	
Балансовая стоимость		
На начало периода	0	
На конец периода	2947	0

15. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:

В составе прочих долгосрочных активов Группы отражены:

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Авансы, выданные под приобретение товаров		
Авансы, выданные под приобретение основных средств		
Авансы, выданные под строительство		
Расходы будущих периодов (Страхование ГПО)	0	31
Незавершенное строительство (Манас Отель)	0	8 254
Итого:	0	8 285

Незавершенное строительство, отраженное в составе авансов на 31.12.2010 г. в июне 2011 г. было отнесено на увеличение стоимости здания гостиницы на основании актов выполненных работ подрядчика по форме №2.

16. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Долгосрочная часть банковского займа	474 437	385 877
Текущая часть долгосрочного банковского займа	27 288	64 123
Итого Задолженность по основному долгу	501 725	450 000

17. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Купонные облигации первого выпуска (необеспеченные)		
Балансовая стоимость облигаций	0	0
Купонное вознаграждение к оплате (текущая задолженность)	150 058	0
Итого обязательства:	150 058	0

Итого долгосрочные финансовые обязательства: 695 125 450 000

18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Налог на добавленную стоимость		76
Земельный налог		
Налог на имущество		
ИПН	375	
Социальный налог	269	
Итого:	644	76
Обязательства по социальному страхованию	157	
Обязательные пенсионные взносы	307	
Итого:	464	0

19. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задолженность перед поставщиками	7 643	270
Задолженность по оплате труда	738	
Задолженность по вознаграждениям	1105	
Итого:	9 486	270

Информация по займу ТОО «ManasHotel»:

Банк – заимодавец	АО "AsiaCreditBank"
Дата выдачи займа	01.03.2010 г.
Срок займа	5 лет
Процентная ставка вознаграждения	16%
Эффективная ставка вознаграждения	16,4%
Цель привлечения займа	Приобретение недвижимого имущества гостиницы в г. Астане
Вид обеспечения	Недвижимое имущество гостиницы в г. Астане

Информация по вознаграждению за отчетный период:

	31.12.2011 год	за 2010 год
Задолженность по вознаграждению на начало года	0	0
Начислено вознаграждение	122 242	6 034
Оплачено вознаграждение	78 900	6 034
Задолженность по вознаграждению на 31.12.2011 г.	43 342	0
Итого краткосрочная кредиторская задолженность:	52 828	270

Авансы, полученные под оказание услуг	18 889	0
Авансы, полученные под покупку финансовых инструментов		
Итого прочие краткосрочные обязательства:	18 889	0

20. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Простые акции (195 000 000 штук), разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные, номинальная стоимость 1 тенге	195 000	195 000
Эмиссия простых акций	65 782,5	
Эмиссия привилегированных акций	125 000	

Информация об акциях материнской компании на 31.12.2011 года:

Количество выпущенных акций всего, шт.	195 000 000
Из них:	
Номинальная стоимость простой акции	1 тенге

Эмиссия акций штук
 - простые акции 65 587 500 штук по 8 тенге
 - привилегированные акции 125 000 000 штук по 8 тенге
 Эмиссионный доход 1 334 112 тенге

За период 01 января – 31 декабря 2011 г. Группой получена прибыль 129 903 тысячи тенге,

Уставный капитал ТОО «Manas Hotel» на 31.12.2011 года составил сумму 1 000 тыс.тенге, учтенный в чистых активах дочерней компании при консолидации.

21. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

За период 01 января – 31 декабря 2011 г. резерв от переоценки имущества на 49 240 тыс. тенге.

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Резервный капитал, сформированный за счет нераспределенной прибыли		
Резерв переоценки	49 240	
	<u>49 240</u>	<u>0</u>

22. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (непокрытый убыток)

	31.12.2011 год	2010 год
Нераспределенная прибыль на начало периода	1 316 867	811 034
Прибыль за отчетный период	129 903	486 963
Итого:	1 446 770	1 297 997

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами с Группой являются:

1. Акционеры
2. Аффилированные лица акционеров.
3. ТОО "Manas Hotel" 75% доли владения
4. Управленческий персонал Общества

Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами на 31.12.2011 года составила:

ТОО "Manas Hotel"	Инвестирование	120 567
		<u>120 567</u>

Кредиторская задолженность Группы перед связанными сторонами на 31.12.2011 года:

АО "Capital Hotels"	Инвестирование	<u>120 567</u>
---------------------	----------------	----------------

За период 01 января -30 сентября 2011 год объем совершенных операций со связанными сторонами составил:

Между АО "Capital Hotels" и ТОО "Manas Hotel"	Инвестирование	120 567
--	----------------	---------

24. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение

Положения казахстанского налогового законодательства могут привести к большему, чем к одному, толкованию и поправкам, относящимся к прошлому периоду. Кроме того, толкование законодательства со стороны руководства может быть оспорено налоговыми органами, и налоговые органы могут выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика. Это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в финансовой отчетности создано не было.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние пять лет. Однако в случае необходимости налоговые органы могут провести проверку повторно.

Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен в случае признания судом факта воспрепятствования проведения проверки налоговыми органами.

Пенсионные выплаты

В соответствии с законодательством Республики Казахстан сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками о дополнительных пенсионных выплатах, об оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховых выплатах или иных льготах при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Предоставленные оценки могут не отражать суммы, которую Группа смогла бы получить при фактической реализации определенных инструментов, имеющих у нее во владении.

Группа использует следующие методы и допущения для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность и прочее финансирование — для активов и обязательств со сроком погашения не более одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения этих финансовых инструментов. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца справедливая стоимость определяется как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по соответствующим рыночным ставкам на конец года.

Котируемые ценные бумаги - в составе котируемых ценных бумаг учитываются акции и облигации. Акции учитываются по справедливой стоимости, облигации - по амортизированной стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. Балансовая стоимость денежных средств приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочности таких финансовых активов.

В случае выбытия таких инструментов Группа будет использовать цены продаж, которые будут определены между договаривающимися сторонами.

26. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в инвестиционной деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Группа представляет риск ликвидности и процентный риск в промежуточной отчетности по состоянию на 30 июня 2011 года. Группа уверена, что предоставленная информация будет полезной для пользователей данной консолидированной финансовой информации.

Кредитный риск

Кредитный риск - риск неуплаты эмитентом основного долга и процентов, причитающихся инвестору в установленный условиями выпуска ценной бумаги срок (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, дивиденды по привилегированным акциям), а также процентов и основной суммы долга по депозитам банков второго уровня.

Кредитный риск включает в себя:

- a. кредитный риск инвестиционных портфелей;
- b. риски по прочей дебиторской задолженности.

Кредитный риск инвестиционных портфелей определяется риском возможных потерь в связи с чрезмерной концентрацией кредитных ресурсов.

В соответствии с утвержденной структурой отчета о финансовом положении, специалист по инвестициям контролирует исполнение лимитов на максимальный размер следующих портфелей:

- портфель долговых ценных бумаг
- прочие обязательства.

Специалист по управлению рисками проводит мониторинг соблюдения ограничений по кредитному риску инвестиционных портфелей.

Специалист по управлению рисками осуществляет мониторинг соблюдения ограничений по кредитному риску инвестиционных портфелей.

Риски по прочей дебиторской задолженности заключаются в невыполнении обязательств прочими дебиторами Группы по операциям, связанным с хозяйственной деятельностью,

расчетами по отдельным операциям, связанным с основной деятельностью Группы, которые в момент поступления не могут быть проведены по другим балансовым счетам. Дебиторами могут выступать третьи лица и сотрудники Группы.

Ответственность за своевременное погашение обязательств дебиторов несут руководители всех подразделений Группы, которые по роду деятельности и в соответствии с исполняемыми ими функциональными обязанностями осуществляют непосредственное взаимодействие с прочими дебиторами.

Контроль за рисками по прочей дебиторской задолженности осуществляется управлением бухгалтерского учета и отчетности.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Стратегия Группы по риску ликвидности основывается на оптимальном соотношении между соблюдением достаточного уровня ликвидности и наиболее полным использованием имеющихся ресурсов, сбалансированных по срокам привлечения и размещения для получения максимально возможной прибыли.

При управлении риском ликвидности Группы специалист по управлению рисками использует прогноз потока наличности на срок до шести месяцев и анализ несоответствия ликвидности. Специалист по управлению рисками определяет приемлемые несовпадения по срокам между активами и пассивами и необходимую часть денежных и других ликвидных активов в портфеле активов Группы. Ликвидность активов и пассивов в тенге управляется отдельно.

Ценовой риск

Общество подвергается ценовому риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долевым и долговым инструментам, которые подвержены общим и специфическим рыночным колебаниям. Корпоративное управление устанавливает стратегию управления рыночным риском Общества. Структурное подразделение по управлению рисками устанавливает, а Корпоративное управление одобряет позицию, портфель и лимиты ограничения убытков для рыночных рисков, являющихся приемлемыми на кумулятивной основе, также как и в отношении определенных портфелей - ценных бумаг, инструментов осуществления валютных операций, а также в отношении определенных эмитентов ценных бумаг.

Специалист по управлению рисками постоянно контролируют рынок ценных бумаг и валютный рынок и вносят соответствующие поправки в открытую рыночную позицию Общества.

Специалист по управлению рисками контролирует соответствие лимитам ограничения убытков.

Генеральный директор

Ткачев В.В.



Гл. бухгалтер

Мынжанова А.М.

АО «CAPITAL HOTELS»
РАСЧЕТ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ ОДНОЙ АКЦИИ

на 31.12.2011 год

методика расчета балансовой стоимости простых и привилегированных акций Общества:

балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$$BV\ cs = NAV / NO\ cs, \text{ где}$$

BV cs (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NO cs (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета

PS – (preferred stock) сальдо счета «уставный капитал, привилегированные акции в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

В соответствии с учетной политикой общества привилегированные акции учитываются в финансовой отчетности в собственном капитале. Балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы рассчитывается по формуле:

$$BV\ ps1 = (EPC + DCps1) / NOps1, \text{ где}$$

BVps1 – (book value per preferred share of the first group) балансовая стоимость одной привилегированной акции первой группы на дату расчета;

NOps1 – (number of outstanding preferred shares of the first group) количество привилегированных акций первой группы на дату расчета;

EPC – (equity with prior claims) капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы на дату расчета;

DCps1 – (debt component of preferred shares) долговая составляющая привилегированных акций первой группы, учитываемая в обязательствах.

Капитал, принадлежащий держателям привилегированных акций первой группы, рассчитывается по формуле:

$$EPC = TDps1 + PS, \text{ где}$$

TDps1 – (total dividends) сумма начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям первой группы (сальдо счета «расчеты с акционерами (дивиденды)») на дату расчета. В расчете не учитываются дивиденды по привилегированным акциям первой группы, которые не выплачены по причине отсутствия у эмитента данных акций актуальных сведений и реквизитов их держателей.

$$NAV = (3\ 945\ 313\ 000 - 2\ 947\ 000) - 724\ 608\ 000 - 0 = 3\ 217\ 758\ 000 \text{ тенге}$$

$$BV\ cs = 3\ 217\ 758\ 000 / 260\ 587\ 500 = 12 \text{ тенге}$$

Генеральный директор

Гл. бухгалтер



Ткачев В.В.

Мынжанова А.М.