

Акционерное общество  
«Capital Hotels»

Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года,

и Отчет независимых аудиторов

## Акционерное общество «Capital Hotels»

### Содержание

---

	Страница
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	1 - 2
Отчет независимого аудитора по консолидированной финансовой отчетности	3 - 4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	11 – 48
1. ВВЕДЕНИЕ .....	11
2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	13
3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	13
4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ.....	22
5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ.....	23
6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	24
7. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ.....	24
8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО .....	25
9. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	25
10. ЗАПАСЫ.....	26
11. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ .....	26
12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ.....	27
13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	28
14. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ .....	28
15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА .....	29
16. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	29
17. ГУДВИЛЛ.....	30
18. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ.....	30
19. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	30
20. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ .....	31
21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ РЕПО .....	32
22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ .....	32
23. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	33
24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	33

25. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	33
26. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	33
27. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	36
28. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ.....	36
29. КУРСОВАЯ РАЗНИЦА ОТ ИНВЕСТИЦИИ В ЗАРУБЕЖНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	37
30. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (НЕПОКРЫТЫЙ УБЫТОК).....	37
31. ДОХОДЫ.....	37
32. РАСХОДЫ.....	38
33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	39
34. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	41
35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	41
36. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ.....	42
37. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	47

**Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

Настоящее Письмо-представление представлено в связи с аудитом консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Capital Hotels» и его дочерних организаций (далее вместе «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., с целью выражения мнения о том, дает ли консолидированная финансовая отчетность достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение Группы на 31 декабря 2008 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Руководство Группы ответственно за справедливое представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

На основании своих лучших знаний и понимания данных вопросов руководство Группы подтверждает следующие заявления:

- Не было допущено нарушений со стороны руководства или работников, играющих важную роль в функционировании систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля; также не было допущено нарушений, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность.
- Аудиторам были представлены все бухгалтерские записи и подтверждающие документы, все протоколы собраний акционеров и заседаний Совета директоров.
- Финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- Группа выполнила все аспекты договорных обязательств, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность в случае их нарушения. Не были обнаружены какие-либо нарушения требований регулирующих органов, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовую отчетность в случае их невыполнения.
- Следующая информация была должным образом отражена в отчетности:
  - перечень связанных сторон, а также сальдо расчетов и операции со связанными сторонами;
  - справедливая стоимость ценных бумаг, предназначенных для торговли;
  - убытки, связанные с исполнением обязательств по совершению сделок купли-продажи;
  - обесценение дебиторской задолженности;
  - активы, выступающие в качестве залога;
  - инвестиции в иностранную компанию.
- Руководство Группы не имеет никаких планов и намерений, которые могут значительно изменить балансовую стоимость или классификацию активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности.
- Группа имеет право собственности на все свои активы. Не существует права удержания активов за долги, кроме указанных в Примечании 19 к финансовой отчетности.

- В финансовой отчетности и примечаниях раскрыты все обязательства: как фактические, так и условные.
- Не существует никаких событий, произошедших после отчетной даты, которые требуют корректировок или раскрытия в примечаниях к финансовой отчетности.
- Нет никаких официальных или неофициальных соглашений относительно поддержания неснижаемого остатка по каким-либо из банковских расчетных или инвестиционных счетов, принадлежащих Группе.

*Подписано от имени Правления Общества:*

*Генеральный директор*

*Главный бухгалтер*



**«ТАБЫС-АУДИТ» ЖШС**  
МЕМЛЕКЕТТІК ЛИЦЕНЗИЯ  
№ 0000115 МФЮ ҚР  
от 05.04.2000 г.



**ТОО «ТАБЫС-АУДИТ»**  
ГОСУДАРСТВЕННАЯ  
ЛИЦЕНЗИЯ № 0000115 МФЮ РК  
от 05.04.2000 г.

160012, Қазақстан Республикасы, Шымкент қ.,  
Бейбітшілік көш., 2-73, тел. 56 10 42  
www.tabys-vt.kz, e-mail: tabus60@mail.ru

160012, Республика Казахстан, г. Шымкент,  
ул. Бейбитшилик, д. 2-73, тел. 56 10 42  
www.tabys-vt.kz, e-mail: tabus60@mail.ru

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Kazcat»

ТОО «Табыс-Аудит», действующее на основании Устава и Государственной лицензии Министерства финансов Республики Казахстан № 0000115 от 05 апреля 2000 года на занятие аудиторской деятельностью, именуемое в дальнейшем "Аудиторская организация", в соответствии с Договором 7 от 18.10.2010 года провело аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Capital Hotels» и его дочерних организаций (далее «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31.12.2008 года и консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткого описания существенных элементов учетной политики и прочих пояснительных примечаний.

### ***Ответственность руководства Группы за финансовую отчетность***

Ответственность за подготовку и справедливое представление этой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, связанного с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; обоснованность расчетных оценок.

### ***Ответственность аудитора***

Наша ответственность заключается в выражении мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты обязывают нас выполнять этические требования, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выполнение процедур для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытиям информации в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенных искажений в финансовой отчетности, вызванных

мошенничеством или ошибкой. При оценке таких рисков, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта, аудитор должен изучить внутренний контроль, связанный с подготовкой и справедливым представлением финансовой отчетности субъекта. Аудит также включает оценку приемлемости характера применяемой учетной политики и обоснованность расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для представления основы для выражения нашего аудиторского мнения.

#### *Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность дает достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ТОО «Табыс-Аудит»

Государственная лицензия Министерства финансов Республики Казахстан № 0000115 серии МФЮ от 05 апреля 2000 года на занятие аудиторской деятельностью.

«14» ноября 2010 года

г. Алматы

Директор Второва И.А.



Аудитор Второва И.А.



Квалификационное свидетельство № 0000169 от 22.06.1995г.  
ЮКО г. Шымкент, ул. Бейбитшилик, 2-73



Акционерное общество «Capital Hotels»  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ** на 31 декабря  
 2008 года  
 (в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Краткосрочные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	63 102	19 582
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	7	33 161	167 904
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	8	208 323	92 820
Краткосрочная дебиторская задолженность	9	371 251	275 416
Запасы	10	382	2 884
Текущие налоговые активы	11	7 889	9 718
Прочие краткосрочные активы	12	4 892 173	417 866
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>5 576 281</b>	<b>986 190</b>
<b>Долгосрочные активы</b>			
Долгосрочная дебиторская задолженность	13	11 526	
Инвестиционная недвижимость	14	448 073	181 200
Основные средства	15	62 347	156 271
Нематериальные активы	16	868	319
Гудвилл	17	198 483	37 560
Отложенный налоговый актив	25	686	
Прочие долгосрочные активы	18	556 484	553 673
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>1 278 467</b>	<b>929 023</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>6 854 748</b>	<b>1 915 213</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные финансовые обязательства	19	346 253	346 165
Обязательства по налогам	22	1 237	232
Обязательства по сделкам РЕПО	21	62 567	
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам в бюджет	22	20	218
Краткосрочная кредиторская задолженность	23	139 971	208 684
Краткосрочные обязательства по облигационным займам	20	2 331	
Краткосрочные оценочные обязательства	24	1 114	363
Прочие краткосрочные обязательства	25	1 388 200	1 958
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 941 693</b>	<b>557 620</b>
<b>Долгосрочные финансовые обязательства</b>			
Долгосрочные финансовые обязательства	18	75 038	79 335
Долгосрочные обязательства по облигационным займам	20	2 165 787	
Отложенные налоговые обязательства	26		205
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>2 240 825</b>	<b>79 540</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>4 182 518</b>	<b>637 160</b>
Акционерный капитал	27	195 000	195 000
Привилегированные акции		1 000 000	

*Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности*

Курсовая разница по инвестиции в зарубежную деятельность	29	1 189	
Резервы	28	35 705	2 189
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	30	863 638	758 263
Доля меньшинства		576 698	322 601
<b>Итого капитал</b>		<b>2 672 230</b>	<b>1 278 053</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>6 854 748</b>	<b>1 915 213</b>

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Генеральный директор

Сеитжанов А.Б.

Главный бухгалтер

Атагулова А.К.



12 ноября 2010 года

*Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности*

Акционерное общество «Capital Hotels»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

( в тысячах казахстанских тенге)

	Прим	2008 год	2007 год
Доход от реализации товаров	31	366 577	290 620
Доход от реализации услуг	31	21 587	
Доход от реализации ценных бумаг	31	2 409 928	1 039 214
<b>Выручка</b>		<b>2 798 092</b>	<b>1 329 834</b>
Себестоимость реализованных товаров, услуг, торговых ценных бумаг	32	(2 164 457)	(1 215 358)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>633 635</b>	<b>114 476</b>
Доходы по вознаграждениям	31	65 247	540 310
Расходы по вознаграждениям	32	(201 743)	(15 786)
<b>Чистый доход в виде вознаграждения</b>		<b>(136 496)</b>	<b>(524 524)</b>
Маркетинговые расходы	32	(3 589)	
Прочие доходы	31	185 977	1 763
Административные расходы	32	(94 422)	(84 624)
Прочие расходы	32	(381 082)	(62 390)
Доля в прибыли ассоциированной компании	14		
<b>Прибыль до учета расходов по подоходному налогу</b>		<b>204 023</b>	<b>493 749</b>
Расходы по подоходному налогу		(5 012)	81
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>199 011</b>	<b>493 830</b>
Минус Доля меньшинства		64 045	
Минус Доля дочерней компании на начало отчетного периода		29 591	14 503
Прибыль на акцию		0,54	2,458

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Генеральный директор

Селизисаданов А.Б.

Главный бухгалтер

Атагулова А.К.



12 ноября 2010 года

Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерное общество «Capital Hotels»  
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,  
 ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2008 года, прямой метод**  
*(в тысячах казахстанских тенге)*

	2008 год	2007 год
<b>Движение денег от операционной деятельности</b>		
<b>Поступление денежных средств</b>		
реализация товаров, услуг и ценных бумаг	569 329	1 013 998
реализация краткосрочных финансовых активов	2 660 174	534 850
операции РЕПО	6 597 168	550 553
авансы полученные	1 519 011	
прочие поступления	884 881	771 839
<b>Всего поступление денежных средств</b>	<b>12 230 563</b>	<b>2 871 240</b>
<b>Выбытие денежных средств</b>		
платежи поставщикам за товары и услуги, ценные бумаги	(2 164 723)	(673 386)
приобретение краткосрочных финансовых инвестиций	(1 384 436)	
авансы выданные	(4 476 925)	(407 456)
выплаты по заработной плате	(20 688)	(16 982)
операции РЕПО	(6 627 641)	(616 997)
платежи в бюджет	(14 576)	(6 273)
прочие выплаты	(2 810 277)	(188 948)
<b>Всего выбытие денежных средств</b>	<b>(17 499 266)</b>	<b>(1 910 042)</b>
<b>Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога</b>	<b>(5 268 703)</b>	<b>961 198</b>
Корпоративный подоходный налог		(457)
<b>Чистое движение денег от операционной деятельности</b>	<b>(5 268 703)</b>	<b>960 741</b>
<b>Движение денег от инвестиционной деятельности</b>		
Реализация основных средств и нематериальных активов		236 500
Погашение займов, предоставленных другим организациям	2 567 639	
Приобретение основных средств	(5 458)	(280 449)
Приобретение нематериальных активов	(758)	(203)
Приобретение финансовых активов	(525)	(1 029 450)
Предоставление займов другим организациям	(247 900)	(520 000)
Прочие поступления	(1 109)	
<b>Чистое движение денег от инвестиционной деятельности</b>	<b>2 311 889</b>	<b>(1 593 602)</b>
<b>Движение денег от финансовой деятельности</b>		
Выпуск акций	1 000 000	637 000
Выпуск облигаций	2 167 638	
Погашение займов	(3 998)	
Выплата купона по размещенным облигациям	(184 164)	
Нереализованная прибыль от валютных операций в зарубежную деятельность	20 858	
<b>Чистое движение денег от финансовой деятельности</b>	<b>3 000 334</b>	<b>637 000</b>
<b>Чистое изменение в деньгах и их эквивалентах</b>	<b>43 520</b>	<b>4 139</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>19 582</b>	<b>15 443</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>63 102</b>	<b>19 582</b>

*Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности*

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Генеральный директор



Сеифисаданов А.Б.

Главный бухгалтер



Атагулова А.К..



12 ноября 2010 года

*Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности*

Акционерное общество «CapitalHotels»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

*(в тысячах казахстанских тенге)*

	<i>Устав ный капитал</i>	<i>Неоплачен ный капитал</i>	<i>Резерв ный капитал</i>	<i>Курсовая разница</i>	<i>Нераспределен ная прибыль</i>	<i>Доля меньшинс тва</i>	<i>Итого капитал</i>
Сальдо на 31 декабря 2007 года	195 000		2 189		758 263	322 601	1 278 053
Прибыль/убыток за период					105 375		105 375
Курсовая разница от инвестиций в зарубежную деятельность				1 189			1 189
Переоценка основных средств			33 516				33 516
<b>Итого признано за период</b>			<b>33 516</b>	<b>1 189</b>	<b>105 375</b>		<b>140 080</b>
доли при консолидации						254 097	254 097
Сальдо на 31 декабря 2008 года	195 000		35 705	1 189	863 638	576 698	1 672 230
Сальдо на 31 декабря 2006 года	195 000	(637 000)	2 189		278 936	908 384	747 509
Внос в уставный капитал		637 000					637 000
Прибыль/убыток за период	-		-	-	479 327		479 327
Итого признано за период		637 000		0			637 000
доли при консолидации					479 327	-585 783	(106 456)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	195 000		2 189		758 263	322 601	1 278 053

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Генеральный директор

Сеизджанов А.Б.

Главный бухгалтер

Атагулова А.К.



12 ноября 2010 года

*Прилагаемые примечания на стр. с 11 по 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности*

## **1. ВВЕДЕНИЕ**

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

Акционерное 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, Самал-1, д.30 кв.28

Общество не имеет зарегистрированных филиалов и представительств.

Среднесписочная численность персонала Общества составляет 2 человека (в 2007г. 2)

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".

### **Акционеры Общества**

По состоянию на 1 января и 31 декабря 2008 года следующие акционеры по отдельности владели более 5% выпущенных простых акций:

	Доля	
	31.12.2008 г.	1.01.2008 г.
Сейітсаданов Азамат Бакытпекулы	9,9%	100,0%
АО "Центральный депозитарий ценных бумаг"	4,9%	
Алпысов Болат Кенесович	20,9%	
Максутова Виктория Сулеймановна	9,9%	
Шайкаков Динмухамед Жолболсынович	9,9%	
Шин Лидия Витальевна	9,9%	
Журкабаева Бакытгуль Талгатовна	9,9%	
Сагымбай Бауыржан Дулатулы	9,9%	
Усенов Анвар Бисенович	9,9%	
Прочие (менее 5 %)	4,9%	
<b>Итого</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

### 1. ВВЕДЕНИЕ (продолжение)

#### Дочерние организации Группы

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

Наименование компании	Дата приобретения (создания)	Процент участия/процент голосующих акций		Вид деятельности
		31.12.2008 г.	31.12.2007 г.	
АО «Kazcat»	07.06.2006 г.	67,28%	79,41%	Инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг и недвижимости

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

Наименование компании	Дата приобретения (создания)	Процент участия/процент голосующих акций	Вид деятельности
ТОО «Корпорация А-Строй» (создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан)	29.12.2006г. (первичная регистрация 04.07.2005г)	100%	Строительство, ремонт и эксплуатация зданий и проектирование
Kazcat World Trading LTD (создано в соответствии с законодательством Республики Кипр, г.Никосия)	04.08.2008г.	100%	Закупка и продажа электрооборудования

АО «Kazcat» представляет консолидированную финансовую отчетность, доступную для открытого пользования, которая подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IFRS). Консолидированная финансовая отчетность АО «Kazcat» опубликована на сайтах

- <http://www.kase.kz/ru/emitters/show/ZERD>
- <http://www.kazcat.kz>

Простые акции АО «Kazcat» включены в официальный торговый список Казахстанской фондовой биржи и СПТ РФЦА по второй категории, торговый код ZERD.

#### **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

## **1. ВВЕДЕНИЕ (продолжение)**

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. В результате многие предприятия приостановили свои проекты или сократили их объемы, банки приостановили или сократили финансирование таких компаний, курсы ценных бумаг снизились в течение 2008 года. 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.

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**

### **Дочерние организации**

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

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 нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются полностью; нерезализованные 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.

## **Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

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 непроемкий 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 имеющих 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 Группа 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 обмен 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.

## Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

### **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:

<b>Группы основных средств</b>	<b>Срок службы, лет</b>
Здания	20
Машины и оборудование	10
Офисное оборудование и компьютеры	4
Оргтехника	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 потребуются 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 Общества. Каждая организация в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в

## Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

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 сжатой промежуточной консолидированной финансовой информации:

<b>Валюта</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>	<b>31 декабря 2007 года</b>
1 доллар США	120.77	120.30
1 евро	170.89	177.17

### **Будущие изменения в учетной политике**

*Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

#### *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.

*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.

*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. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

##### *Неопределенность суждений и оценок*

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- резервы на обесценение активов и прочие резервы;
- справедливая стоимость финансовых инструментов; и
- отсроченные налоги.

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

##### *Резерв на обесценение займов и дебиторской задолженности*

Группа регулярно проводит анализ займов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда дебитор испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных дебиторах. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств дебиторов или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы.

Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе займов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

##### *Справедливая стоимость финансовых инструментов*

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в балансе, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно, в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

##### *Налогообложение*

Казахстанское налоговое и валютное законодательства являются объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении таких законодательств, применяемое в отношении сделок и деятельности Группы, может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 года его толкование законодательства является соответствующим и позиции Общества по налогам и валюте будут подтверждены.

## **5 . 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 материнская компания имеет один бизнес-сегмент :

- Инвестиционная деятельность - торговля финансовыми инструментами, структурированное финансирование.

В основе географической сегментации Группы лежит местоположение активов Группы. Выручка от продажи внешним клиентам, раскрытая по географическим сегментам, основана на географическом местоположении клиентов.

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

Дочерняя компания АО «Kazcat» подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

- Инвестиционная деятельность - торговля финансовыми инструментами, структурированное финансирование, аренда.

- Торгово-посредническая деятельность - реализация строительных материалов.

В основе географической сегментации АО «Kazcat» лежит местоположение активов АО «Kazcat» . Выручка от продажи внешним клиентам, раскрытая по географическим сегментам, основана на географическом местоположении клиентов.

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

*Информация по первичным сегментам - отраслевые сегменты*

В следующей таблице отражена информация о выручке, прибыли, активах и обязательствах по отраслевым сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

	<b>Инвестиционная деятельность</b>	<b>Торгово- посредническая деятельность</b>
Операционные доходы	2 583 577	400 492
Операционные расходы	(2 183 742)	(453 465)
Операционная прибыль	399 835	(52 973)
Процентная выручка	65 167	80
Процентные расходы	(201 743)	
Амортизационные расходы	(2 260)	(4 083)
Расходы по налогу на прибыль	(4 898)	(114)
Активы по сегментам	5 917 651	937 097
Обязательства по сегментам	4 170 477	12 041

АО «Kazcat» осуществляет деятельность на двух географических рынках: в Республике Казахстан и Республике Кипр. В следующих таблицах отражена информация о распределении чистого операционного дохода АО «Kazcat» от сделок с внешними клиентами, общей суммы активов и

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

капитальных затрат по географическим сегментам на основании местоположения, где отражаются сделки и активы АО «Kazcat» за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

	<b>Республика Казахстан</b>	<b>Республика Кипр</b>
Операционные доходы	2 628 860	335 487
Операционные расходы	(2 301 869)	(328 532)
Операционная прибыль	326 991	6 955
Выручка от сделок с другими операционными сегментами внутри АО «Kazcat»		
Процентная выручка	59 344	
Процентные расходы	(201 609)	
Амортизационные расходы	(10 538)	
Доля организации в прибыли или убытке ассоциированных организаций и совместной деятельности, учет которых ведется по методу долевого участия		
Расходы по налогу на прибыль	(4212)	(800)
Активы по сегментам	5 121 124	51 264
Обязательства по сегментам	2 321 705	7 978

**6. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Остатки на текущих банковских счетах в тенге	62 992	7 824
Денежные средства на депозитных банковских счетах	-	1 000
Наличность в кассе	110	10 758
<b>Итого:</b>	<b>63 102</b>	<b>19 582</b>

**7. ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Котируемые	14 093	5 464
Некотируемые	19 068	162 440
<b>Итого:</b>	<b>33 161</b>	<b>167 904</b>

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 котировка.

Краткосрочные финансовые инвестиции материнской компании на 31 декабря 2008 года представлены следующими некотируемыми торговыми ценными бумагами

	<b>Количество, штук</b>	<b>Балансовая стоимость на 31.12.2008.</b>
Облигации АО "РЕМИКС-Р" (RMRbl) Эмитент допустил дефолт по купонным облигациям RMRbl.	10 000	9 493
Задолженность погашена полностью 29 апреля 2009 года.		9 493

## Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

В соответствии МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» 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 котировка. Определить справедливую рыночную стоимость указанных облигаций АО «РЕМИКС-Р» не представляется возможным. Справедливая стоимость ценных бумаг может оказаться ниже стоимости, отраженной в балансе.

Некотируемые ценные бумаги дочерней компании представлены следующими инструментами:

	Количество, штук	Балансовая стоимость на 31.12.2008.
Облигации АО "Комбиснаб" (KMSBb1) Эмитент допустил дефолт по купонным облигациям KMSBb1. Выплата купонного вознаграждения отложена с 12.03.2009 г. до 15апреля 2009 г.	1,068	9,575
		9,575

В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» торговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Определить справедливую стоимость указанных облигаций АО «Комбиснаб» не представляется возможным. Справедливая стоимость ценных бумаг может оказаться ниже стоимости, отраженной в балансе.

### 8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ ОБРАТНОГО РЕПО

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	205 061	91 000
Начисленное вознаграждение по операциям РЕПО	3 262	1 820
<b>Итого:</b>	<b>208 323</b>	<b>92 820</b>

По состоянию на 31.12.2008 года Группа получила следующие ценные бумаги в качестве залога по сделкам обратного РЕПО, из которых 7,019 шт. были переданы в качестве обеспечения по сделкам РЕПО.

### 9. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	65 310	246 475
Дебиторская задолженность работников	120	589
Займы представленные	304 539	27 587
Вознаграждения к получению	-	-
Денежные счета на брокерских счетах	1282	362
Прочая	-	403
<b>Итого:</b>	<b>371 251</b>	<b>275 416</b>

Дебиторская задолженность материнской компании включает следующие статьи:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Дебиторская задолженность АО «АФЦ»		
Денежные средства в брокерской компании на основании договора	210	267
Дебиторская задолженность АО «АФЦ Capital»		

## Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

Денежные средства в брокерской компании на основании договора	95	95
<b>Итого:</b>	<b>305</b>	<b>362</b>

В составе Займов выданных учитывается временный, беспроцентный займ, выданный дочерней компанией. Номинальной стоимостью займа - 305 861 тыс. тенге. Возврат займа осуществлен в январе 2009 года в сумме 275 600 тыс. тенге и марте в сумме 30 261 тыс. тенге.

### 10. ЗАПАСЫ

Запасы Группы и движение за 2008 и 2007 годы представлены следующими статьями:

	Сырье и материалы	ГСМ	Запасные части	Товары	Прочие	Всего
<b>2008 год</b>						
На 1 января 2008 г.	1 430	77	182	-	1 195	2 884
приобретено	10 502	1 413	224	982	5 935	19 056
реализовано на сторону	(11 633)	-	-	-	(3 600)	(15 233)
использовано для собственных нужд	(299)	(1 445)	(406)	(982)	(3 193)	(6 325)
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	-	<b>45</b>	-	-	<b>337</b>	<b>382</b>
<b>2007 год</b>						
На 1 января 2007 г.	-	-	-	-	3	3
приобретено	25 415	1 254	367	-	1 798	28 834
реализовано на сторону	-	-	-	-	-	0
использовано для собственных нужд	(23 985)	(1 177)	(185)	-	(606)	(25 953)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 430</b>	<b>77</b>	<b>182</b>	-	<b>1 195</b>	<b>2 884</b>

### 11. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам Группы составили:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Корпоративный подоходный	2 014	1 824
Налог на добавленную стоимость	5 641	7 768
Налог на транспортные средства	54	26
Индивидуальный подоходный налог	38	48
Социальный налог	39	51
Земельный налог	3	
Налог на имущество	85	1
Прочие налоги	1	
Социальное страхование	5	
Обязательные пенсионные взносы	9	
<b>Итого:</b>	<b>7 889</b>	<b>9 718</b>

## 12. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы представлены следующими статьями:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Авансы выданные		
под покупку финансовых инструментов	3 360 859	66 888
под поставку запасов	121 638	346 773
под выполнение работ и оказание услуг	1 409 434	3 491
авансы прочие	0	665
	<hr/>	<hr/>
	4 891 931	417 817
Расходы будущих периодов		
подписка на печатные и электронные издания	208	2
прочее	17	-
листинговый сбор	-	-
страховка	17	47
	<hr/>	<hr/>
	242	49
	<hr/>	<hr/>
<b>Итого:</b>	<b>4 892 173</b>	<b>417 866</b>

В составе авансов выданных учитывается аванс, выданный Компании Profit Capital FZE по договору № 2 от 15 июня 2007 года в сумме 1 000 000 долларов США на поставку стройматериалов. Согласно дополнительному соглашению № 2 от 04.07.08 г поставка стройматериалов продлена до 31.12.2009 г.

В составе авансов выданных под поставку финансовых инструментов учитываются авансы, выданные физическим лицам на приобретение акций АО «Казторгтехника»:

	№ и дата договора	Количество приобретаемых ЦБ	Сумма
Алдабергенов Куаныш Салимжанович	б/н от 23.12.08.	8 225	329 000
Алпысбаев Рашид Каирбекович	б/н от 23.12.08.	4 200	168 000
Алпысбаев Рашид Каирбекович	б/н от 24.12.08.	5 975	239 000
Кыздарбеков Ондрус Кенжебаевич	б/н от 24.12.08.	5 000	200 000
Кыздарбекова Анар Муратовна	б/н от 25.12.08.	11 300	452 000
		<hr/>	<hr/>
		<b>34 700</b>	<b>1 388 000</b>
		<hr/>	<hr/>

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

**13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ**

Долгосрочные финансовые инвестиции состоят из следующих инвестиций:

ЦБ	Количество, тыс. штук на 31.12.2008.	Количество, тыс. штук на 31.12.2007.	Балансовая стоимость на 31.12.2008	Доля владения на 31.12.2008	Балансовая стоимость на 31.12.2007	Доля владения на 31.12.2007	Рыночная стоимость на 31.12.2008	Рыночная стоимость на 31.12.2007
Простые акции АО "Kazcat" (ZERD)	1 009 257,794	1 191 107,794	<b>1 249 553</b>	67,28%	<b>1 249 028</b>	79,41%	6 156 473	4 168 877
в том числе принятые РЕПО		182 000						637 000

**14. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ**

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Административные здания в г. Астане и Алматы	145 221	181 200
Квартира в г. Астане	80 466	-
Земельные участки, расположенные под строительство Бизнес-Центра	222 386	-
Земельные участки в г. Астане и Акмолинской области	-	-
	<b>448 073</b>	<b>181 200</b>

Движение по счету инвестиционной недвижимости:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Остаток на начало года	181 200	
Приобретено	2 360 314	181 200
Прекращенная деятельность (Примечание 15)		
Переведено из/в основные средства	129 013	
Снижение при определении справедливой стоимости (Примечание 32)	(131 201)	
Увеличение при определении справедливой стоимости (Примечание 31)	32 747	
Справедливая стоимость на конец года	<b>448 073</b>	<b>181 200</b>

Здание, приобретенное АО «Kazcat» в 2007 году в целях последующей сдачи в аренду, служит обеспечением долгосрочного займа, полученного от АО «Сеним-Банк». В отчетном периоде в состав Инвестиционной недвижимости были приобретены административное здание и земельный участок в г. Астане, а также земельный участок в Коргалжынском районе Акмолинской области. Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости АО «Kazcat» привлекла независимых лицензированных оценщиков, которые определили справедливую стоимость инвестиционной собственности на отчетную дату. Недвижимость, учтенную в составе инвестиционной собственности, АО «Kazcat» сдает в операционную аренду.

Доходы и расходы от инвестиционной недвижимости:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Доходы от сдачи в аренду	20 852	1 594
Расходы на содержание зданий (Примечание 32)	1 824	

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

**15. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

Информация об остатках и движении основных средств за 2008 год:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2008 г.</b>	<b>51 685</b>	<b>101 912</b>	<b>2 914</b>	<b>874</b>	<b>4 133</b>	<b>161 518</b>
Приобретения			1 288	10 890	597	12 775
Выбытия			(272)	(5 172)	(14)	(5 458)
Переоценка при переклассификации		33 516				33 516
Реклассификация в другие активы	(48 547)	(80 466)				(129 013)
<b>На 31 декабря 2008 г</b>	<b>3 138</b>	<b>54 962</b>	<b>3 930</b>	<b>6 592</b>	<b>4 716</b>	<b>73 338</b>
<b>Накопленный Износ</b>						
На 1 января 2008 г.		4 113	562	22	550	5 247
Начисленный износ		3 419	844	953	919	6 135
Выбытие			(43)	(345)	(3)	(391)
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>		<b>7 532</b>	<b>1 363</b>	<b>630</b>	<b>1 466</b>	<b>10 991</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
<b>На 1.01.2008 г.</b>	<b>51 685</b>	<b>97 799</b>	<b>2 352</b>	<b>852</b>	<b>3 583</b>	<b>156 271</b>
<b>На 31.12.2008 г.</b>	<b>3 138</b>	<b>47 430</b>	<b>2 567</b>	<b>5 962</b>	<b>3 250</b>	<b>62 347</b>

**16. 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 2008 и 2007 годы:

	2008 год	2007 год
<b>Первоначальная стоимость</b>		
<b>На начало периода</b>	<b>342</b>	<b>57</b>
Приобретение	758	285
Выбытие	-	-
На конец периода	1 100	342
<b>Амортизация</b>		
<b>На начало периода</b>	<b>24</b>	<b>-</b>
Начисленная амортизация	208	23
Выбытие	-	-
На конец периода	232	23
<b>Балансовая стоимость</b>		
<b>На начало периода</b>	<b>318</b>	<b>57</b>
<b>На конец периода</b>	<b>868</b>	<b>319</b>

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

**17. ГУДВИЛЛ**

Гудвилл на начало периода	<b>37 560</b>
Гудвилл на конец отчетного периода	<b>198 483</b>

**18. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:**

**В составе прочих долгосрочных активов Группы отражены:**

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Авансы, выданные под приобретение товаров	214	-
Авансы, выданные под приобретение основных средств	4 827	509
Авансы, выданные под строительство	536 481	538 202
Незавершенное строительство Административного здания в г. Астане	14 962	14 962
<b>Итого:</b>	<b>556 484</b>	<b>553 673</b>

В составе Долгосрочных авансов выданных учитываются средства, выплаченные ТОО «Мерей Ар-Курылыс» в течении 2007-2008 гг. на строительство Административного здания в г. Астане. В соответствии с заключенным Договором средства должны быть освоены до 31.12.2009 г.

Затраты на незавершенное строительство Административного здания в г.Астане:

Подготовительные работы	8 771
Буровые работы	726
Проектные работы	65
Разработка эскиза проекта	2 368
Обследование земельного участка	236
Риэлторские услуги	639
Юридические консультации	2 157
<b>Итого:</b>	<b>14 962</b>

В течение 2008 года строительные и другие работы не осуществлялись

**19. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

В составе финансовых обязательств отражен банковский займ:

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007г.</b>
Временная финансовая помощь ТОО "Корпорация Лион-Инвест"	342 500	342 500
Долгосрочная часть банковского займа	75 038	79 335
Текущая часть долгосрочного банковского займа	3 964	3 665
<b>Итого задолженность по основному долгу</b>	<b>421 502</b>	<b>425 500</b>
Авансы выплаченные по банковскому вознаграждению	(211)	
<b>Итого:</b>	<b>421 291</b>	<b>425 500</b>

В составе краткосрочных финансовых обязательств по материнской компании на 31 декабря 2008 года учтена задолженность ТОО «Корпорация Лион-Инвест» в сумме 342 500 тыс. тенге по договору о временной беспроцентной финансовой помощи от 21 января 2007 года сроком погашения до 21 января 2008 года. Договор продлен дополнительным соглашением от 21.06.08 г. до 21.06.10 г.

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

Информация по займу:

Банк - заимодавец	АО "Сеним Банк"
Дата выдачи займа	06.12.2007 г.
Срок займа	10 лет
Процентная ставка вознаграждения	16%
Эффективная ставка вознаграждения	17.29%
Цель привлечения займа	Приобретение недвижимого имущества в г. Алматы
Вид обеспечения	Недвижимое имущество, залоговая стоимость 133 162 тыс. тенге

Информация по вознаграждению за отчетный период:

	за 2008 год	за 2007 год
Задолженность по вознаграждению на начало года	893	
Начислено вознаграждение	12 973	893
Оплачено вознаграждение	14 077	
<b>Задолженность по вознаграждению на конец года</b>	<b>(211)</b>	<b>893</b>

**20. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ**

В составе облигационных займов Группы отражены облигационные займы АО «Kazcat»:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Купонные облигации первого выпуска (необеспеченные)		
Балансовая стоимость облигаций	2 165 787	-
Купонное вознаграждение к оплате (текущая задолженность)	2 331	-
<b>Итого обязательства:</b>	<b>2 168 118</b>	<b>-</b>

Информация по облигациям:

Список ценных бумаг, категория	официальный список KASE, долговые бумаги без рейтинговой оценки второй подкатегории
Тип облигаций	купонные облигации первого выпуска
Вид долга	Необеспеченный
NSIN	KZ2C0Y05C622
номинальная стоимость	1000.00 тенге
валюта выпуска	KZT
выпущено, шт.	5 000 000
дата начала обращения (дата эмиссии)	28.12.2007
дата погашения	28.12.2012
купонная ставка	10.0% годовых
периодичность выплаты купона	2 раза в год
даты выплаты купона	два раза в год - 28 июня и 28 декабря
условия погашения	выплата номинальной стоимости
количество размещенных ценных бумаг на начало отчетного периода	2 813 983
количество размещенных ценных бумаг на отчетную дату	3 091 983

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

Раскрытие балансовой стоимости облигаций на отчетную дату:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Номинальная стоимость	2 813 983	-
Скидка	(648 196)	-
	<hr/> <b>2 165 787</b>	<hr/> -

Расходы по вознаграждениям по размещенным облигациям по эффективной ставке:

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Расходы по вознаграждениям по размещенным облигациям по эффективной ставке	187 329	-
Амортизация дисконта	53 012	-

**21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СДЕЛКАМ РЕПО**

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	62 014	-
Начисленное вознаграждение по операциям РЕПО	553	-
<b>Итого:</b>	<hr/> <b>62 567</b>	<hr/> -

На 31 декабря 2008 года АО «Kazcat» предоставило ценные бумаги в качестве залога по сделкам РЕПО

	<b>Кол-во</b>	<b>Стоимость</b>
Корпоративные купонные облигации АО «Комбиснаб» (KMSBb1), принятые по сделкам РЕПО	7,019	нет котировок по рыночной стоимости
<b>Итого:</b>	<b>7,019</b>	-

**22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ**

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Корпоративный подоходный налог	800	-
Налог на добавленную стоимость	288	-
Налог на транспортные средства	-	-
Индивидуальный подоходный налог	26	31
Социальный налог	72	72
Налог на имущество	-	117
Социальное страхование	10	-
Обязательные пенсионные взносы	60	218
Прочие налоги	1	12
<b>Итого:</b>	<hr/> <b>1 257</b>	<hr/> <b>450</b>

### **23. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Задолженность перед поставщиками	8 819	11 587
Задолженность по оплате труда	156	14
Задолженность перед подотчетными лицами	185	190
Авансы, полученные под оказание услуг	130 811	
Вознаграждения к выплате		893
Задолженность физическому лицу		196 000
<b>Итого:</b>	<b>139 971</b>	<b>208 684</b>

В составе краткосрочной кредиторской задолженности физическому лицу учитывается задолженность Калдаманову Н.Б. по договору купли-продажи ценных бумаг от 27 декабря 2007 года. Согласно дополнительному соглашению №1 от 30.06.08г. погашение указанной задолженности продлено до 31.12.09г.

### **24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

В составе краткосрочных оценочных обязательств учитываются рассчитанные обязательства по отпускам работников.

### **25. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Начисленные проценты к выплате по операциям РЕПО	-	1 958
Авансы, полученные на приобретение финансовых инструментов	1 388 200	-
<b>Итого:</b>	<b>1 388 200</b>	<b>1 958</b>

В составе авансов полученных под поставку финансовых инструментов учитываются авансы, полученные материнской компанией на общую сумму 1 388 200 тыс. тенге на приобретение акций АО «Казторгтехника», в том числе:

- По договору от 23.12.2008. в сумме 414 600 тыс. тенге,
- По договору от 24.12.2008. в сумме 321 600 тыс. тенге,
- По договору от 24.12.2008. в сумме 200 000 тыс. тенге,
- По договору от 24.12.2008. в сумме 452 000 тыс. тенге.

### **26. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Отложенные налоги Группы представлены отложенными налогами АО «Kazcat» на 31.12.2008 года

#### **Отложенные налоги АО «KAZCAT»**

Налоговый эффект изменений налогооблагаемых временных разниц отражен с использованием размеров ставки корпоративного подоходного налога, введенных в действие Законом 10.12.2008 года №100-IV о введении в действие Кодекса Республики Казахстан.

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

	Основные средства и НМА	Резерв по отпускам	Вознаграждение по сделкам РЕПО	Переносимый убыток	Итого
Балансовая стоимость	255 293	(650)			254 643
Налоговая база	109 175	0		108 328	217 503
Разница в балансе	146 118	(650)		(108 328)	37 140
Сумма налога по ставке 30%	43 835	(195)		(32 498)	11 142
Применяемая ставка	15%	20%	20%	17,5%	1
Изменение ставки налога	-15%	-10%	-10%	-13,5%	0
Налоговый эффект от изменения ставки	21 918	65	0	4 374	(17 479)
Сумма налога	21 918	(130)	0	28 124	(6 337)

Расчет эффекта от переносимого убытка

	Убыток переносимый с 2007 г.	Убыток переносимый с 2008 г.	Итого убыток	Ставка	Сумма налога
	64 745	108 328	173 073		
перенос убытка на 2009 год			0		
перенос убытка на 2010 год			86 537	17,5%	15 144
перенос убытка на 2011 год			86 537	17,5%	12 980
					28 124

Движение по счету отложенного налога по каждому виду временных разниц

2008	На начало периода	Движение на капитал	Движение на фин. результат	На конец периода
Основные средства и НМА	109	5 027	16 782	21 918
Налоги	(35)		35	0
Резерв по отпускам			(130)	(130)
Переносимый убыток			(28 124)	(28 124)
	74	5 027	(11 438)	(6 337)

АО «Kazsat» имеет переходящий в будущие годы налоговый убыток в размере 108 328 тыс. тенге, право на который начинает истекать в 2010 году. Отложенный актив не признается в связи с отсутствием вероятности получения налогооблагаемого дохода.

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

Вычисление текущего налога за 2008 год:

Прибыль (убыток) до налогообложения 209 500

Разница между бухгалтерским налоговым учетом, в том числе:

Корректировка совокупного годового дохода	<b>(600 486)</b>
Реализация основных средств	<b>51</b>
Расходы, не связанные с предпринимательской деятельностью	<b>1 190</b>
Амортизация ОС и НМА	<b>(24 217)</b>
Штрафы, пени, неустойки	<b>62</b>
Резервы по отпускам	<b>1 191</b>
Другие расходы, не относимые на вычет	<b>304 381</b>
Налогооблагаемый доход	<b>(108 328)</b>
Налог, 30%	<b>0</b>

Движение по счету отложенного налога

	2008 год	2007 год
<b>Остаток на начало периода</b>	74	-
<b>Изменения в собственном капитале</b>	-	-
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>	(74)	74
<b>Остаток на конец периода</b>	-	74

Примечание к Отчету о прибылях и убытках

	2008 год	2007 год
Текущий подоходный налог	-	-
Отложенное налоговое обязательство	(74)	74
<b>Итого</b>	(74)	74

**Отложенные налоги АО «Capital Hotels» на 31.12.2008 года**

Отложенный подоходный налог с использованием метода обязательств АО «Capital Hotels» не учитывается.

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

**27. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Простые акции АО «Capital Hotels»(195 000 000 штук), разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные, номинальная стоимость 1 тенге	<u>195 000</u>	<u>195 000</u>
Простые акции АО "Kazcat"		
на начала периода	1 500 000	863 000
выпущено и размещено в течение отчетного периода		<u>637 000</u>
<b>На конец периода в обращении</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 400 523</b>
Привилегированные акции АО «Kazcat»		
на начала периода		
выпущено и размещено в течение отчетного периода	<u>1 000 000</u>	
<b>На конец периода в обращении</b>	<b>1 000 000</b>	

Акционеры - собственники привилегированных акций имеют преимущественное право перед акционерами - собственниками простых акций на получение дивидендов в заранее определенном гарантированном размере, установленном уставом (ежегодно 0.0009% от месячного расчетного показателя, установленного Законом Республики Казахстан о республиканском бюджете на соответствующий финансовый год.) В 2008 году МРП составляет 1,168 тенге, следовательно, размер дивидендов на одну акцию и на часть имущества при ликвидации Общества в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, -0,010512 тенге.

Привилегированная акция не предоставляет акционеру права на участие в управлении обществом, за исключением следующих случаев:

- 1) общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос, решение по которому может ограничить права акционера, владеющего привилегированными акциями;
- 2) общее собрание акционеров общества рассматривает вопрос о реорганизации общества;
- 3) дивиденды по привилегированным акциям не выплачены в полном размере в течение трех месяцев со дня истечения срока, установленного для их выплаты.

В 2008 году дивиденды держателям привилегированных акций за 2007 год не производились.

Простые акции АО «Kazcat» включены в официальный торговый список Казахстанской фондовой биржи и СПТ РФЦА по второй категории, торговый код - ZERD.

Расчет прибыли на акцию

	2008 год	2007 год
Прибыль на акцию (тенге)	0,54	2,458

В 2008 году Группой получен доход в сумме 105 375 тыс. тенге, прибыль на акцию равна 0,54 тг

**28. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ**

	31.12.2008 г.	31.12.2007 г.
Резервный капитал, сформированный в 2003 году за счет нераспределенной прибыли	2 189	2 189
Резерв переоценки	<u>33 516</u>	
	<u><b>35 705</b></u>	<u><b>2 189</b></u>

**29. КУРСОВАЯ РАЗНИЦА ОТ ИНВЕСТИЦИИ В ЗАРУБЕЖНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

Курсовая разница на начало периода	-
Курсовая разница по инвестициям	1 189
Курсовая разница по вкладу в уставный капитал	-
<b>Итого курсовая разница по инвестициям в зарубежную деятельность, признанная в капитале</b>	<b>1 189</b>

**30. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (непокрытый убыток)**

Единственным акционером материнской компании от 19.03.2008г. года, принято решение о нераспределении чистого дохода, полученного по итогам 2007 года, и невыплате дивидендов по простым акциям.

	<b>2008 год</b>	<b>2007 год</b>
Нераспределенная прибыль на начало периода	758 263	278 936
Прибыль за отчетный период	105 375	479 327
<b>Итого:</b>	<b>863 638</b>	<b>758 263</b>

**31. ДОХОДЫ**

	<b>2008 год</b>	<b>2007 год</b>
Доход от реализации товаров, работ и услуг		
<i>доход от реализации товаров</i>	366 577	290 620
<i>доход от реализации услуг</i>	21 587	
	<b>388 164</b>	<b>290 620</b>
Доход от реализации ценных бумаг	<b>2 409 928</b>	<b>1 039 214</b>
Доход от финансирования		
<i>по вознаграждениям банка</i>	80	71
<i>по операциям РЕПО</i>	27 067	4 891
<i>амортизация премии по торговым ценным бумагам в портфеле</i>	38 100	66
<i>доход от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг</i>		533 375
<i>в виде купонного вознаграждения по торговым ценным бумагам</i>		1 907
	<b>65 247</b>	<b>540 310</b>
Прочие доходы:		
<i>доход от курсовой разницы</i>	19 670	420
<i>доход от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг</i>	448	35
<i>доход по дивидендам</i>	1	
<i>изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности</i>	32 747	
<i>прочие доходы по неосновной деятельности</i>	133 111	1 308
	<b>185 977</b>	<b>1 763</b>
<b>Итого:</b>	<b>3 049 316</b>	<b>1 871 907</b>

## 32. РАСХОДЫ

	2008 год	2007 год
Себестоимость реализованных товаров	335 434	248 824
Расходы по реализации ЦБ	1 829 023	966 534
Административные расходы	94 422	84 624
Расходы по реализации товаров	3 589	
Расходы по вознаграждениям		
расходы по полученным банковским займам	12 973	
изменение справедливой стоимости торговых ценных бумаг		70
облигациям	187 329	
по операциям РЕПО	1 307	14 921
амортизация премии по торговым ценным бумагам		127
услуги брокеров-дилеров	134	668
Итого расходы по вознаграждениям	<b>201 743</b>	<b>15 786</b>
Изменение справедливой стоимости торговых ценных бумаг	7 927	
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	131 201	
Обесценение гудвилла	63	64
Расходы по курсовой разнице	0	382
Расходы по выбытию основных средств, нетто	40	257
Расходы по созданию резерва	241 517	
Прочие расходы	334	
Расходы по подоходному налогу	(91)	
Расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты	5 103	(81)
Обесценение акций АО "Валют-Транзит Банк"		61 687
<b>Итого:</b>	<b>2 850 305</b>	<b>1 378 077</b>

### Состав Административных расходов:

	2008 год	2007 год
Расходы на персонал	26 513	16 805
Аренда офиса	10 516	26 150
Затраты на создание ценных бумаг и затраты по сделкам с ценными бумагами	7 544	2 194
Реклама	6 849	9 255
Аудит, консультации, оценки	13 840	3 288
Расходы на связь, интернет, почту	2 326	807
Услуги банка	623	1 193
Услуги рекрутинга		2 727
Налоги, включая НДС на затраты	7 318	5 731
Суммовая разница	37	326
Затраты на материалы	910	935
Амортизация основных средств	6 135	3 494
Брокерские комиссии	1 743	2 067
Содержание офиса	4 391	61
Командировочные расходы	1 019	541
Прочие расходы	586	6 574
Нотариальные услуги	248	287
Настройка и поддержка программного обеспечения	253	52
Услуги перевода	173	

### Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

Амортизация нематериальных активов	208	19
Расходы, не включаемые в вычеты	1 053	958
Ремонт основных средств	381	14
Подписка на периодические издания	69	475
Повышение квалификации	462	
Страхование	54	24
Содержание автотранспорта	1 097	640
Госпошлина	11	
Штрафы, пени в бюджет	63	7
<b>Итого</b>	<b>94 422</b>	<b>84 624</b>

### **33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанными сторонами с Группой являются:

- ✓ Главный акционер - АО «Capital Hotels» (материнская компания).
- ✓ Аффилированные лица акционеров.
- ✓ Управленческий персонал Общества.

Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами на 31.12.2008 года составила:

Алпысбаев Рашид Каирбекович	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	1 007 126
ТОО "Мерей АрКурылыс"	Авансы, выданные под строительство Бизнес Центра	539 467
Кыздарбекова А.М.	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	692 000
АО "Capital Hotels"	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	1 388 200
Кыздарбеков О.К.	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	200 000
Алдабергенов К.С.	Авансы, выданные под поставку ценных бумаг	714 500
		<b><u>4 541 293</u></b>

Кредиторская задолженность Группы перед связанными сторонами на 31.12.2008 года:

АО "Kazcat"	Авансы, полученные под поставку бумаг	1 388 000
АО "НПФ "Коргау"	Размещение облигаций	398 588
АО "НПФ БТАКазахстан"		
ДО АО "БТА"	Размещение облигаций	412 451
		<b><u>2 199 039</u></b>

За 2008 год объем совершенных операций со связанными сторонами составил:

АО "Capital Hotels" и АО "Kazcat"	выплата аванса на приобретение ценных бумаг	1 470 600
	взаиморасчеты	19 098
	возврат денег	(101 498)
	остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода	<u>1 388 200</u>
Алпысбаев Р.К.	выплата купона по облигациям Общества	15 100
	выплата аванса на приобретение ценных бумаг	2 359 400
	размещение облигаций	(238 020)

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

	возврат денег	(1 546 000)
	сделки РЕПО	208 323
	остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода	<u>798 803</u>
Кыздарбекова А.М.	выплата аванса на приобретение ценных бумаг	1 092 000
	взаиморасчеты	(309 600)
	возврат денег	90,400
	остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода	<u>872 800</u>
Алдабергенов К.С.	выплата купона по облигациям Общества	92 500
	выплата аванса на приобретение ценных бумаг	972 000
	взаиморасчеты	(350 000)
	остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода	<u>714 500</u>
Кыздарбеков О.К.	выплата аванса на приобретение ценных бумаг	200 000
	остаток дебиторской задолженности на конец отчетного периода	200 000
АО "НПФ БТАКазахстан" ДО АО "БТА"	инвестиции	30 000
	размещение облигаций	(428 588)
	остаток кредиторской задолженности на конец отчетного периода	<u>(398 588)</u>
АО "НПФ "Коргау"	инвестиции	47 500
	размещение облигаций	(459 951)
	остаток кредиторской задолженности на конец отчетного периода	<u>(412 451)</u>
ТОО "Мерей Ар-Курылыс"	остаток дебиторской задолженности на начало периода (аванс на строительство Бизнес-Центра)	543 004
	услуги аренды	1 628
	выплата денег	11 002
	поставка материалов	(15 887)
		<u>539 447</u>
Ключевой управленческий персонал	дебиторская задолженность на начало периода	520
	заработная плата ключевого управленческого персонала	
	начисление	5 803
	выплаты	(5 747)
	выплаты подотчетных сумм	120
	погашение задолженности по подотчетным суммам	<u>(698)</u>
	остаток задолженности на конец отчетного периода	<u>(2)</u>

## **34. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Юридические вопросы**

Группа не была объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности оказали бы значительного влияния на Группу.

### **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 2008 года и 31 декабря 2007 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.

## **35. 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

## **Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

определяется как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по соответствующим рыночным ставкам на конец года.

*Некотируемые ценные бумаги* — представлены некотируемыми торговыми ценными бумагами, не котируются на активном рынке и не имеют справедливой стоимости. Акции учитываются по стоимости приобретения, облигации по амортизированной стоимости. Определить справедливую стоимость указанных акций и облигаций не представляется возможным.

*Котируемые ценные бумаги* - в составе котируемых ценных бумаг учитываются акции и облигации дочерней компании. 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.

### **36. 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 отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 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, Инвестиционный комитет 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.

*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

## **Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

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 и в иностранной валюте (доллары США и евро) управляется отдельно, однако Группа считает, что ликвидные активы в иностранной валюте, если необходимо, могут использоваться для удовлетворения обязательств в тенге.

### **Ценовой риск**

Группа 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 Группы. Специалист 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 Группы.

Специалист по управлению рисками контролирует соответствие лимитам ограничения убытков.

### **Процентный риск**

Процентный риск - риск возникновения расходов (убытков) вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения, включающий:

- общий процентный риск - риск возникновения расходов (убытков) из-за несоответствия сроков возврата и погашения размещенных активов и привлеченных обязательств (при фиксированных ставках вознаграждения);
- специфический процентный риск, связанный с применением различных методов начисления и корректировки получаемого и уплачиваемого вознаграждения по ряду инструментов, которые при прочих равных условиях имеют сходные ценовые характеристики.

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие средние процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемых Группой.

	Рыночная ставка %
<b>АКТИВЫ</b>	
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	18
Займы, предоставленные другим юридическим лицам	0
Обратное РЕПО	
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Банковские займы	17,29
Выпущенные долговые ценные бумаги	19
Обязательства по сделкам РЕПО	4,5

Общество подвержено процентному риску вследствие того, что размещение в активы производится под более низкие процентные ставки, а за заемные средства уплачиваются высокие ставки вознаграждения. Высокий процентный риск свидетельствует о низкой эффективности политики управления данным видом риска.

Ниже представлен анализ процентного риска и риска ликвидности на 31 декабря 2008 и на 31 декабря 2007 г.:

	До 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 до 6 месяцев	от 6 мес. до 1 года	от 1 года до 3 лет	от 3 до 5 лет	свыше 5 лет	31 декабря 2008 года
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>								
Финансовые активы, по которым начисляются проценты			3 360 859					3 360 859
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	208 323							208 323
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	600	23 668	8 893					33 161
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>	<b>208 923</b>	<b>23 668</b>	<b>3 369 752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 602 343</b>
Денежные средства и их эквиваленты	63 102							63 102
Краткосрочная дебиторская задолженность	278 645	40 456	50 748					369 849
<b>ИТОГО</b>	<b>550 670</b>	<b>64 124</b>	<b>3 420 500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 035 294</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>								
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Финансовые обязательства	333	678	1 052	2 234	360 364	17 627	39 003	421 291
Выпущенные долговые ценные бумаги			140 699	140 698	562 793	1 323 928		2 168 118
Обязательства по сделкам РЕПО	62 567							62 567

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты</b>	<b>62 900</b>	<b>678</b>	<b>141 751</b>	<b>142 932</b>	<b>923 157</b>	<b>1 341 555</b>	<b>39 003</b>	<b>2 651 976</b>
Краткосрочная кредиторская задолженность	3 239		7 178					10 417
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>66 139</b>	<b>678</b>	<b>148 929</b>	<b>142 932</b>	<b>923 157</b>	<b>1 341 555</b>	<b>39 003</b>	<b>2 662 393</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	484 531	63 446	3 271 571	(142 932)	(923 157)	(1 341 555)	(39 003)	1 372 901
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом	484 531	547 977	3 819 548	3 676 616	2 753 459	1 411 904	1 372 901	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	146 023	22 990	3 228 001	(142 932)	(923 157)	(1 341 555)	(39 003)	950 367
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом	146 023	169 013	3 397 014	3 254 082	2 330 925	989 370	950 367	
	<b>До 1</b>	<b>от 1 до 3</b>	<b>от 3 до 6</b>	<b>от 6</b>	<b>от 1</b>	<b>от 3 до</b>	<b>свыше</b>	<b>31</b>
	<b>месяца</b>	<b>месяцев</b>	<b>месяцев</b>	<b>мес. до</b>	<b>года до</b>	<b>5 лет</b>	<b>5 лет</b>	<b>декабря</b>
				<b>1 года</b>	<b>3 лет</b>			<b>2007 года</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>								
Финансовые активы, по которым начисляются проценты								
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО	92 820							92 820
Ценные бумаги, предназначенные для торговли		167 904						167 904
<b>Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>	<b>92 820</b>	<b>167 904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 724</b>
Денежные средства и их эквиваленты	359	19 223						19 582
Краткосрочная дебиторская задолженность	14 140	4 803	255 119					274 062
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>107 319</b>	<b>191 930</b>	<b>255 119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>554 368</b>

**Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Финансовые обязательства				3 665	79 335			83 000
Выпущенные долговые ценные бумаги								0
Обязательства по сделкам РЕПО								0
<b>Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 665</b>	<b>79 335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>83 000</b>
Краткосрочная кредиторская задолженность		498	11 081	223	100			11 902
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>0</b>	<b>498</b>	<b>11 081</b>	<b>3 888</b>	<b>79 435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>94 902</b>
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	107 319	191 432	244 038	(3 888)	(79 435)	0	0	459 466
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом	107 319	298 751	542 789	538 901	459 466	459 466	459 466	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	92 820	167 904	0	(3 665)	(79 335)	0	0	177 724
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом	92 820	260 724	260 724	257 059	177 724	177 724	177 724	

**Валютный риск**

Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в долларах США, Евро и прочей иностранной валюте, учитываются в тенге. Снижение курса тенге по отношению к иностранным валютам может вызвать рост расходов Группы в связи с ростом обменного курса.

Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражены деньги, инвестиции и займы.

**Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты**

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США.

В следующей таблице отражается чувствительность Группы к 10% увеличению и уменьшению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам. 10% - это доля чувствительности, используемая при составлении внутренней отчетности по валютному риску для ключевого руководства, и представляет собой оценку руководством обоснованно возможного

## Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год

изменения в курсах валют. Анализ чувствительности включает только неурегулированные денежные позиции в иностранной валюте и корректирует их перевод на конец периода с учетом 10% изменения в курсах обмена валют. Анализ чувствительности включает а) кредиторскую задолженность, а также б) дебиторскую задолженность Группы когда кредиторская/дебиторская задолженность выражены в валюте, отличной от валюты кредитора или дебитора. В нижеприведенной таблице указано изменение финансовых активов и обязательств, при усилении тенге на 10% по отношению к соответствующей валюте.

31 Декабря 2008 г.	Эквивалент в тенге Доллары США	+/-10%
Денежные средства и их эквиваленты	377	37,7
Краткосрочная дебиторская задолженность	172 508	17 250,8
ИТОГО активы	172 885	17 288,5
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам	800	80
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 178	717,8
ИТОГО обязательства	7 978	797,8
Превышение активов над обязательствами	164 907	16 490,7

31 Декабря 2007 г.	Эквивалент в тенге Доллары США	+/-10%
Денежные средства и их эквиваленты	0	
Краткосрочная дебиторская задолженность	121 620	12 162
Прочие краткосрочные активы	0	
ИТОГО активы	121 620	12 162
ИТОГО обязательства	0	
Превышение активов над обязательствами	121 620	12 162

## **37. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

### **Правительственные программы**

Казахстанское Правительство осуществляло и продолжает осуществлять значительное влияние на экономику Республики Казахстан. В ответ на экономический кризис Правительство внедрило широкий спектр экономических реформ, направленных на улучшение экономических условий. В частности, Правительство приобрело часть доли в крупных банках Республики Казахстан путем взносов в уставный капитал для увеличения ликвидности банковского сектора. Также 4 февраля

## **Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2008 год**

2009 г. Национальный Банк республики Казахстан объявил новый коридор обменного курса на уровне «150 тенге за 1 доллар США, +/-3%», что отражает приблизительно 25% девальвации национальной валюты относительно доллара США. Казахстан является страной, богатой природными ресурсами, чьи налоговые поступления в значительной степени зависят от мировых цен на товары, такие как: нефть, зерно, золото, цинк, медь и уран. Достаточность налоговых поступлений и накопленных резервов является критичной для поддержки программ, инициированных Правительством Республики Казахстан.

### **Инфляция**

В последние годы Республика Казахстан испытывала высокий уровень инфляции. Годовая ставка инфляции, которая измеряется в отношении к изменению потребительского индекса, составила 18% за 2007 г., 11% за 2008 год и прогнозируется на уровне 9% для 2009 г. Если инфляция превысит прогнозируемый уровень, это окажет негативное влияние на экономику Республики Казахстан и, следовательно, консолидированное финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

### **Девальвация национальной валюты**

В течении 2008 и 2007 годов НБРК поддерживал курс обмена национальной валюты относительно доллара США в коридоре от 117 тенге за 1 доллар США до 123 тенге за 1 доллар США. 4 февраля 2009 года НБРК объявил об изменении в уровне поддержки курса обмена на коридор в пределах 150 тенге за 1 доллар США.

В связи с тем, что Компания работает в Республике Казахстан и имеет определенные активы и обязательства в иностранной валюте, изменение в курсах обмена может оказать существенное влияние на финансовую позицию и результаты деятельности Компании.

В настоящее время руководство оценивает влияние изменений на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Влияние изменения обменных курсов на прибыли и убытки Компании на 5 февраля 2009 года оценено следующим образом

5 февраля 2009 года

	тыс.тенге/долл.США	Тенге/Евро
Влияние на прибыли и убытки	2 993	