

Акционерное общество
«Capital Hotels»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года,

и Отчет независимых аудиторов

	Страница
Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 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	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности:	12 - 40
1. ВВЕДЕНИЕ	12
2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	13
3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	14
4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ.....	23
5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	23
6. ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	24
7. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	24
8. ЗАПАСЫ.....	24
9. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ	25
10. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ.....	25
11. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	25
12. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ	26
13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	26
14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	27
15. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ.....	27
16. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	27
17. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ.....	28
18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ.....	28
19. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	28
20. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	28
21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ.....	31
22. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ.....	31
23. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (НЕПОКРЫТЫЙ УБЫТОК).....	31

24. ДОХОДЫ.....	31
25. РАСХОДЫ.....	32
26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	33
27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	34
28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	34
29. ПОЛИТИКА ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ.....	35
30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	40

Подтверждение руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Настоящее Письмо-представление представлено в связи с аудитом консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «CapitalHotels» и его дочерних организаций (далее вместе «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., с целью выражения мнения о том, дает ли консолидированная финансовая отчетность достоверный и справедливый взгляд на финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 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 16 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

Сейитсаяданов А.Б.



Главный бухгалтер

Атагулова А.К.





ТОО «Табыс-Аудит»
Республика Казахстан, Южно-Казахстанская область,
г. Шымкент, ул. Бейбитшилик, д.2 кв 73

Тел./ факс 8(7252) 46-71-53
mail: tabys60@mail, www.Tabys-vt.kz

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Capital Hotels»

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 31.12.2010 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 2010 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.

«5» сентября 2011 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 2010 года
(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ			
Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	43 105	18 230
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	6	1 088 432	803 293
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО			
Краткосрочная дебиторская задолженность	7	13 393	846 525
Запасы	8	2 914	69 538
Текущие налоговые активы	9	1 082	6 980
Прочие краткосрочные активы	10	210 024	1 023 764
Итого краткосрочные активы		1 358 950	2 768 330
Долгосрочные активы			
Долгосрочные финансовые инвестиции	11		20 066
Долгосрочная дебиторская задолженность			11 526
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия			2 629
Инвестиционная недвижимость	12	250 415	594 581
Основные средства	13	35 281	9 794
Нематериальные активы	14		351
Гудвилл		304 245	59 486
Отложенный налоговый актив			
Прочие долгосрочные активы	15	8 285	2 085 718
Итого долгосрочные активы		598 226	2 784 151
ИТОГО АКТИВЫ		1 957 176	5 552 481
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные финансовые обязательства	16	64 123	116 484
Обязательства по налогам	18	76	
Обязательства по сделкам РЕПО			
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам в бюджет	18		64
Краткосрочная кредиторская задолженность	19	270	3 357
Краткосрочные обязательства по облигационным займам	17		2 577
Краткосрочные оценочные обязательства			1 507
Прочие краткосрочные обязательства			190 497
Итого краткосрочные обязательства		64 469	314 486
Долгосрочные финансовые обязательства			
Долгосрочные финансовые обязательства	16	385 877	70 004
Долгосрочные обязательства по облигационным займам	17		2 519 867
Итого долгосрочные обязательства		385 877	2 589 871
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		450 346	2 904 357

Прилагаемые примечания на стр. с 12 по 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерный капитал	21	195 000	195 000
Привилегированные акции	21		1 000 000
Курсовая разница по инвестиции в зарубежную деятельность			12 776
Резервы	22		35 705
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	23	1 316 867	811 034
Доля меньшинства		-5 037	593 609
Итого капитал		1 506 830	2 648 124
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1 957 176	5 552 481

Подписано и разрешено к выпуску от имени **Правления Общества:**

Генеральный директор

Главный бухгалтер

05 января 2011 года



Сейитсаданов А.Б.

Атагулова А.К..

Прилагаемые примечания на стр. с 12 по 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерное общество "Capital Hotels"
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за 2010 год
(в тысячах казахстанских тенге)

	Прим.	2010 год	2009
Выручка		745 761	2 790 202
Себестоимость реализованных товаров, услуг, торговых ценных бумаг	25	(468 256)	(2 389 316)
Валовая прибыль		277 505	400 886
Расходы по реализации			(1 508)
Административные расходы	25	(43 731)	(72 978)
Прочие расходы			
Прочие доходы			
Итого операционная прибыль/убыток		233 774	326 400
Доходы по вознаграждениям	24	20 041	261 936
Расходы по вознаграждениям	25	(6 034)	(438 492)
Доля организации в прибыли(убытке) ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия			2 612
Прочие неоперационные доходы	24	658	91 862
Прочие неоперационные расходы	25	(705)	(244 564)
Прибыль/убыток до налогообложения		247 734	(246)
Расходы по подоходному налогу			(382)
Прибыль/убыток после налогообложения от продолжающейся деятельности		247 734	(628)
Прибыль/убыток после налогообложения от прекращенной деятельности			64 102
Прибыль за год, относимая на:		247 734	63 474
собственников материнской организации			
долю неконтролирующих собственников			
Прочая совокупная прибыль, всего		239 229	22 785
в том числе:			
Переоценка основных средств			
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	24	239 229	11 198
Курсовая разница по инвестициям в зарубежные организации			11 587
Общая совокупная прибыль		486 963	86 259
доля меньшинства		10 271	(7 171)
доля дочерней на начало периода		8 599	(131 692)
Общая совокупная прибыль, относимая на:		505 833	-52 604
собственников материнской организации		511 117	86 743
Доля неконтролирующих собственников		(5 284)	(139 347)
Прибыль на акцию:		2,6	0,44
в том числе:			
Базовая прибыль на акцию:		2,6	0,44
от продолжающейся деятельности			

Прилагаемые примечания на стр. с 12 по 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Генеральный директор

Главный бухгалтер

05 января 2011 года



Сейтсәданов А.Б.

Атагулова А.К.

Акционерное общество «Capital Hotels»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 декабря 2010 года, прямой метод
(в тысячах казахстанских тенге)

	2010 год	2009 год
Движение денег от операционной деятельности		
Поступление денежных средств		
реализация товаров, услуг и ценных бумаг	2 922 072	3 817 089
реализация краткосрочных финансовых активов		
операции РЕПО		4 580
авансы полученные	1 220 414	992
возврат авансов под поставку ценных бумаг		2 129 456
прочие поступления	79 460	1 530 279
Всего поступление денежных средств	4 221 946	7 482 396
Выбытие денежных средств		
платежи поставщикам за товары и услуги, ценные бумаги	(1 185 573)	(2 061 216)
приобретение краткосрочных финансовых инвестиций		
авансы выданные	(1 645 887)	(2 862 155)
выплаты по заработной плате	(7 237)	(20 491)
операции РЕПО		
платежи в бюджет	(3 885)	(13 043)
вознаграждения по займу	(6 034)	(1 238 319)
прочие выплаты	(30 665)	(1 854 356)
Всего выбытие денежных средств	(2 879 281)	(8 049 580)
Чистое движение денег от операционной деятельности до уплаты подоходного налога	1 342 665	(567 184)
Корпоративный подоходный налог		800
Чистое движение денег от операционной деятельности	1 342 665	(567 984)
Движение денег от инвестиционной деятельности		
Погашение займов, предоставленных другим организациям		304 539
Реализация основных средств		311 815
Реализация нематериальных активов		325
Приобретение основных средств	(34 999)	(8 245)
Приобретение нематериальных активов		
Приобретение финансовых активов	(908 251)	
Предоставление займов другим организациям		(227 969)
Прочие поступления	(300 000)	216 166
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(1 243 250)	596 631

Прилагаемые примечания на стр. с 12 по 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Акционерное общество «Capital Hotels»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

(в тысячах казахстанских тенге)

	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Привилегированные акции</i>	<i>Резервный капитал</i>	<i>Курсовая разница</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Доля меньшинства</i>	<i>Итого капитал</i>
Сальдо на 31 декабря 2009 года	195 000	1 000 000	35 705	12 776	811 034	593 609	2 648 124
Эмиссия							
Прибыль/убыток за период	-		-	-	505 833		505 833
Курсовая разница от инвестиций в зарубежную деятельность							0
Итого признано за период	0				505 833		505 833
Прекращенная деятельность		(1 000 000)	(35 705)	(12 776)		(593 609)	(1 642 090)
Изменение доли при консолидации						(5 037)	(5 037)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	195 000	-	-	-	1 316 867	(5 037)	1 506 830
Сальдо на 31 декабря 2008 года	195 000		35 705	1 189	863 638	576 698	1 672 230
Эмиссия		1 000 000					1 000 000
Прибыль/убыток за период	-		-	-	(52 604)		(52 604)
Курсовая разница от инвестиций в зарубежную деятельность				11 587			11 587
Итого признано за период		1 000 000	-	11 587	(52 604)		958 983
Изменение доли при консолидации						16 911	16 911
Сальдо на 31 декабря 2009 года	195 000	1 000 000	35 705	12 776	811 034	593 609	2 648 124

Подписано и разрешено к выпуску от имени Правления Общества:

Генеральный директор

Главный бухгалтер

05 января 2011 года

Сейтсаянов А.Б.
Атагулова А.К.



Прилагаемые примечания на стр. с 12 по 40 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».

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

Основными видами деятельности Общества являются:

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

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

Общество не имеет зарегистрированных филиалов и представительств.

Среднесписочная численность персонала Общества составляет 12 человек (в 2009г. -5).

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 2010 года следующие акционеры по отдельности владели более 5% выпущенных простых акций:

	Доля	
	31.12.2010 г.	01.01.2010 г.
ЗПИФРИ "ТРИУМФ"- АО "ИФГ Континент"		
Инвестиционный фонд	9,75%	
ЗПИФРИ "Исламский Фонд "Амана-УК АО "Алматинский Финансовый Центр" Инвестиционный фонд	4,77%	4,9%
Сейітсаданов Азамат Бакытпекулы	10,18%	9,9%
Шайкаков Динмухамед Жолболсынович	9,9%	9,9%
Шин Лидия Витальевна		9,9%
Атагулова Акмарал Кадиргалиевна	9,9%	9,9%
Сейітсаданов Асхат Бакытпекулы	9,9%	9,9%
Ткачев Владимир Валентинович	25,85%	
Турликов Абай Канатович		9,9%
Алпысов Болат Кенесович		20,9%
Максутова Виктория Сулеймановна		9,9%
Серикбаев Мурат Аухадиевич	9,9%	
Прочие (менее 5%)	9,85%	4,9%
Итого	100,0%	100,0%

Дочерние организации Общества

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

Наименование компании	Дата приобретения (создания)	Процент участия/процент голосующих акций		Вид деятельности
		31.12.2010 г.	31.12.2009 г.	
ТОО "Manas Hotel"	21.09.2010 г.	75%		Гостиничный бизнес
АО «Kazcat»	07.06.2006 г.	4,99%	66,07%	Инвестиционная деятельность, в том числе на рынке ценных бумаг и недвижимости

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Казахстане

За последние годы Республика Казахстан пережила ряд политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в данной среде. Вследствие этого осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Казахстан связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

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

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

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

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

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

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

Интерпретация 17, «Распределение неденежных активов между собственниками»;

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

МСФО (IFRS) 8, «Операционный сегменты»;

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

МСФО (IAS) 36, «Обесценение активов».

Дочерние организации

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

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

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

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

Дата признания

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

Торговые ценные бумаги

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

Займы и дебиторская задолженность

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

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

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения

в учете инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе.

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

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

Перегруппировка финансовых активов

Если непроизводный 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 Общество имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных учреждений, выпущенные долговые ценные бумаги.

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

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

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

Обесценение финансовых активов

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства. Тогда, когда существующее финансовое обязательство заменено другим обязательством того же заимодателя на значительно отличающихся условиях или условия существующего обязательства существенно изменены, такой 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.

Основные средства

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

Группы основных средств	Срок службы, лет
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 тыс.тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Каждая организация в

составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой организации, измеряются в выбранной ими функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

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

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

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

Валюта	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
1 доллар США	147,40	148,35

Будущие изменения в учетной политике

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, или изменены

Изменения в МСФО

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

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

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

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

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

МСБУ 23 «Затраты по займам» (Новая редакция)

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

Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты - раскрытие и представление информации», связанные с раскрытием инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения. Данное изменение вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты.

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

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

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

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

МСФО 8 «Операционные сегменты»

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

Интерпретация 17 «Распределение неденежных активов собственниками»

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

4. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

В целях управления Группа подразделяется на следующие бизнес-сегменты:

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

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

Информация по первичным сегментам - отраслевые сегменты

В следующей таблице отражена информация о выручке, прибыли, активах и обязательствах по отраслевым сегментам Группы за 2010 год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

	Инвестиционная деятельность	Гостиничный бизнес
Операционные доходы	984 809	839
Операционные расходы	(483 097)	(21 975)
Операционная прибыль	501 712	(21 136)
Выручка от сделок с другими операционными сегментами внутри		
Процентная выручка	20 041	
Процентные расходы	(12 949)	
Расходы по налогу на прибыль		
Активы по сегментам	1 522 833	456 612
Обязательства по сегментам	102	450 244

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Остатки на текущих банковских счетах в тенге	42 970	18 134
Наличность в кассе	135	96
Итого:	43 105	18 230

6. ТОРГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Котируемые	1 088 432	261 266
Некотируемые	0	542 027
Итого	1 088 432	803 293

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

- Простые акции АО «Kazcat» в количестве 149 946 095 штук, балансовая стоимость 245 912 тыс. тенге
- Корпоративные облигации АО «Kazcat» в количестве 691 288 штук, балансовая стоимость 596 909 тыс. тенге.
- Привилегированные акции АО «Kazcat» в количестве 47 232 951 штук, балансовая стоимость 245 611 тыс. тенге

7. КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 146	492 904
Займы представленные		336 476
Вознаграждения к получению		16 856
Денежные счета на брокерских счетах	12 247	289
Итого:	13 393	846 525

На основании договоров об оказании брокерских услуг и номинальном держании ценных бумаг учитываются денежные средства предназначенные для совершения сделок с ценными бумагами:

№44 от 15.07.2010 г. АО «ИФГ Континент», в сумме 11 605 тыс. тенге,

№5 от 07.12.2006 г. с АО «Алматинский Финансовый Центр», в размере 642 тыс.тенге.

В дебиторской задолженности покупателей и заказчиков учитывается 1 000 тыс. тенге за присвоение рейтинговой оценки ТОО «Эксперт РА», 141 тыс. тенге Казахстанская фондовая биржа за выдачу предварительного заключения.

8. ЗАПАСЫ

Запасы Группы и движение за 2010 год и 2009 год представлены следующими статьями:

	Сырье и материалы	ГСМ	Запасные части	Товары	Прочие	Всего
2010 г.						
На 1 января 2010 г.		49		68 948	541	69 538
Приобретено	4 194	459	30			4 683
Использовано для собственных нужд	(1 289)	(450)	(30)			(1 769)
Переведено в/из других групп						
Прекращенная деятельность		(49)		(68 948)	(541)	(69 538)
На 31 декабря 2010 г.	2 905	9	0	0	0	2 914
На 1 января 2009 г.		45			337	382
Приобретено		992		250 018	1 301	252 311
Реализовано на сторону		0		(185 395)		(185 395)
Использовано для собственных нужд		(988)		(583)	(529)	(2 100)

Переведено в/из других групп		4 908		4 908
Прекращенная деятельность			(568)	(568)
На 31 декабря 2009 г.	49	68 948	541	69 538

9. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам Группы составили:

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Корпоративный подоходный		1 967
Налог на добавленную стоимость	1 023	4 790
Налог на транспортные средства		0
Индивидуальный подоходный налог	9	12
Социальный налог	24	48
Земельный налог		9
Налог на имущество	1	127
Прочие налоги		0
Социальное страхование		5
Обязательные пенсионные взносы		22
Импортная пошлина	18	
Таможенный сбор	7	
Итого:	1 082	6 980

10. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие краткосрочные активы представлены следующими статьями:

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Авансы выданные		
под покупку финансовых инструментов		955 447
под поставку запасов	43 954	67 147
под выполнение работ и оказание услуг	144 803	379
авансы прочие		664
	188 757	1 023 637
Расходы будущих периодов		
подписка на печатные и электронные издания		(51)
прочее		(17)
листинговый сбор		(21)
страховка		(38)
краткосрочные вознаграждения к получению	21 267	
	21 267	(127)
Итого:	210 024	1 023 764

11. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Некотируемые	0	20 066

12. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

В составе инвестиционной недвижимости Группы учтена инвестиционная недвижимость ТОО «Manas Hotel».

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Административные здания в г. Астане и Алматы		210 248
Квартира в г. Астане		38 458
Земельные участки в г. Астане и Акмолинской области		345 875
Здание гостиницы "Manas Hotel"	154 402	
Земельный участок здания гостиницы "Manas Hotel"	96 013	
	250 415	594 581

Здание гостиницы с земельным участком, приобретенное ТОО «Manas Hotel» в 2010 году в целях последующего оказания гостиничных услуг, служит обеспечением долгосрочного займа, полученного от АО «AsiaCreditBank».

Для определения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости ТОО «Manas Hotel» привлекла независимых лицензированных оценщиков ТОО «БайКОС», по состоянию на 11.03.2010 г. справедливая стоимость составила 250 415 тыс.тенге.

Здание гостиницы находится на реконструкции, поэтому справедливая стоимость инвестиции в недвижимость на 31.12.2010 г. не может быть достоверно оценена. В финансовой отчетности на 31.12.2010 г. инвестиционная недвижимость ТОО «Manas Hotel» отражена без учета фактических затрат на реконструкцию по справедливой стоимости на дату оценки на сумму 250 415 тыс. тенге. Расходы на реконструкцию здания гостиницы "Manas Hotel" отражены на счетах учета по незавершенному строительству.

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Информация об остатках и движении основных средств за 2010 год:

	Земля	Здания и сооруже ния	Машины и оборудова ние	Транспорт	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2010 г.			1 950	7 493	2 764	12 207
Приобретения	33 928				1 383	35 311
Выбытия			(1 732)	(7 493)	(2 764)	(11 989)
Прекращенная деятельность						
Реклассификация в другие активы						
На 31 декабря 2010 г.	33 928		218	0	1 383	35 529
Накопленный Износ						
На 1 января 2010 г.			968	312	1 133	2 413
Начисленный износ			23		55	78
Прекращенная деятельность						
Выбытие			(802)	(312)	(1 129)	(2 243)
На 31 декабря 2010г.			189	0	59	248
Балансовая стоимость						
На 1.01.2010 г.			982	7 181	1 631	9 794
На 31.12.2010 г.	33 928		29	0	1 324	35 281

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

14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

Остатки по Нематериальным активам и движение за 2010 и 2009 годы:

	31.12.2010 года	2009 год
Первоначальная стоимость		1 100
На начало периода		
Приобретение		
Выбытие		(325)
Прекращенная деятельность		(130)
На конец периода		645
Амортизация		
На начало периода		232
Начисленная амортизация		174
Выбытие		(71)
Прекращенная деятельность		(41)
На конец периода		294
Балансовая стоимость		
На начало периода		868
На конец периода	0	351

15. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:

В составе прочих долгосрочных активов Группы отражены:

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Авансы, выданные под приобретение товаров		0
Авансы, выданные под приобретение основных средств		1 296 818
Авансы, выданные под строительство		788 900
Расходы будущих периодов (Страхование ГПО)	31	
Незавершенное строительство (Манас Отель)	8 254	
Итого:	8 285	2 085 718

В составе авансов на 31.12.2010 г. учитывается незавершенное строительство, отраженное по исторической стоимости в соответствии с Заданием на проектирование гостиницы «Manas Hotel», составленным ИП «Камитов» и на основании актов выполненных работ.

16. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Временная финансовая помощь ТОО "Корпорация Лион-Инвест"		112 040
Долгосрочная часть банковского займа	385 877	70 004
Текущая часть долгосрочного банковского займа	64 123	4 644
Итого Задолженность по основному долгу	450 000	186 688
Авансы выплаченные по банковскому вознаграждению		(200)
Итого:	450 000	186 488

Информация по займу ТОО «ManasHotel»:

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

Информация по вознаграждению за отчетный период:

	31.12.2010 год	за 2009 год
Задолженность по вознаграждению на начало года	0	(211)
Начислено вознаграждение	6 034	12 341
Оплачено вознаграждение	6 034	12 330
Задолженность по вознаграждению на конец года	0	(200)

17. ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Купонные облигации первого выпуска (необеспеченные)		
Балансовая стоимость облигаций	0	2 519 867
Купонное вознаграждение к оплате (текущая задолженность)	0	2 577
Итого обязательства:	0	2 522 444

18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Налог на добавленную стоимость	76	-
Налог на транспортные средства		30
Налог на имущество		28
Социальное страхование		2
Обязательные пенсионные взносы		4
Итого:	76	64

19. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Задолженность перед поставщиками	270	2 229
Задолженность по оплате труда		105
Авансы, полученные под оказание услуг		1 023
Итого:	270	3 357

20. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Отложенные налоги АО "Capital Hotels" на 31.12.2010 года,
тыс. тенге

	Балансовая стоимость	Налоговая база	Разница в балансе	Ставка	Налог
Основные средства и НМА	28	60	-32	20%	-6
Переносимый убыток	0	-7 779	-7 779	20%	-1 556
Налоги	321	321	0	20%	0
Итого					-1 562

Расчет эффекта от переносимого убытка:

	Убыток, переносимый с 2010 года	Итого убыток	Ставка %	Сумма налога
	-7 779			
перенос убытка на 2010 год				
перенос убытка на 2011 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2012 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2013 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2014 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2015 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2016 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2017 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2018 год		-864	20%	-173
перенос убытка на 2019 год		-864	20%	-173

Движение налога по каждому виду временных разниц

	На начало периода	Движение на финансовый результат	На конец периода
Основные средства и НМА	0	-6	-6
Переносимый убыток		-1 556	-1 556
	0	-1 562	-1 562

Согласование между бухгалтерским и налоговым
учетом, в том числе:

Прибыль до налогообложения	508 099
Доход от прироста стоимости	8 893
Другие доходы	-239 229

Корректировка совокупного годового дохода	
Расходы по реализованным товарам	31
Вычеты по фиксированным активам	-20
Уменьшение НОД	-285 553
Переносимый убыток прошлых лет	-15 292
	<u>-531 170</u>

Налогооблагаемый доход - 23 071

Примечания к отчету о прибылях и убытках	2010 год	2009 год
Текущий подоходный налог	-1 562	
Отложенное налоговое обязательство	-1 562	0
Итого		0

Отложенный актив не признается в связи с отсутствием вероятности получения налогооблагаемого дохода.

Отложенные налоги ТОО "Manas Hotel" на 31.12.2010 года, тыс. тенге

	Балансовая стоимость	Налоговая база	Разница в балансе	Ставка	Налог
Основные средства и НМА	1 324	1 324	0	0,20	0
Налоги	2 077	2 077	0	0,20	0
Итого					0

Согласование между бухгалтерским и налоговым учетом, в том числе:

Прибыль до налогообложения	<u><u>-21 136</u></u>
Другие расходы, не относимые на вычет	<u>468</u>
Переносимый убыток прошлых лет	0
	468
Налогооблагаемый доход	-20 668

Примечания к отчету о прибылях и убытках	2010 год	2009 год
Текущий подоходный налог	0	
Отложенное налоговое обязательство	0	0
Итого		0

Отложенное обязательство в ТОО "Manas Hotel" не признается в связи с отсутствием временных разниц.

21. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Простые акции (195 000 000 штук), разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные, номинальная стоимость 1 тенге	195 000	195 000

Информация об акциях материнской компании на 31.12.2010 года:

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

За 2010 г. Группой получена прибыль 505 833 тысяч тенге

Уставный капитал ТОО «Manas Hotel» на 31.12.2010 года составил сумму 1 000 тыс.тенге, учтенный в чистых активах дочерней компании при консолидации.

22. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.
Резервный капитал, сформированный в 2003 году за счет нераспределенной прибыли		2 189
Резерв переоценки		33 516
	0	35 705

23. НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД (непокрытый убыток)

	31.12.2010 год	2009 год
Нераспределенная прибыль на начало периода	811 034	863 638
Прибыль за отчетный период	505 833	(52 604)
Итого:	1 316 867	811 034

24. ДОХОДЫ

	31.12.2010 год	31.12.2009 год
Доход от реализации товаров, работ и услуг	839	550 785
доход от реализации товаров		526 343
доход от реализации услуг	839	24 442
Доход от реализации ценных бумаг	744 922	2 239 417
Доход от финансирования	20 041	261 936
по операциям РЕПО		1 120
амортизация премии		14
доходы по дисконтированию		240 240
вознаграждение за период владения	20 041	169
в виде купонного вознаграждения по торговым ценным бумагам в портфеле		9 946
доходы по инвестиционному договору		10 447
доходы по дивидендам		
Прибыль от инвестиций, учитываемых методом долевого участия		

Результат прекращенной деятельности		
Прочие доходы:	239 887	103 484
доход от курсовой разницы	258	28 972
доход от изменения справедливой стоимости торговых ценных бумаг	239 229	11 622
доход по выбытию основных средств		38 589
доход по дивидендам	400	992
изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности		20 797
прочие доходы по неосновной деятельности		2 512
Прибыль от инвестиций, учитываемых методом долевого участия		2 612
Итого доходы:	1 005 689	3 158 234
Результат прекращенной деятельности		64 102
Итого:	1 005 689	3 222 336

25. РАСХОДЫ

	31.12.2010 год	31.12.2009 год
Себестоимость реализованных товаров (ЦБ)	468 256	2 389 316
Административные расходы	43 731	72 978
Расходы по реализации товаров		1 508
Расходы по вознаграждениям	6 034	438 492
расходы по полученным банковским займам	6 034	12 342
расходы по вознаграждению по размещенным собственным облигациям		419 468
по операциям РЕПО		1 426
амортизация премии по торговым ценным бумагам		
дивиденды по привилегированным акциям		5 256
Услуги брокеров-дилеров		
Прочие расходы:		
Изменение справедливой стоимости торговых ценных бумаг		424
Изменение справедливой стоимости инвестиционной Собственности		18 225
Обесценение гудвилла		3 064
Расходы по курсовой разнице	705	2 216
Расходы по выбытию основных средств, нетто		19 685
Расходы по созданию резерва		201 216
Прочие расходы		158
Итого прочие расходы	705	244 988
Расходы по подоходному налогу		0
Расходы по подоходному налогу, удержанному у источника выплаты		382
Итого:	518 726	3 147 664

Состав Административных расходов:

	31.12.2010 год	31.12.2009 год
Расходы на персонал	11 589	23 101
Аренда офиса	333	6 268

Содержание инвестиционной собственности		6 142
Затраты на создание ценных бумаг и затраты по сделкам с ценными бумагами		4 974
Реклама	23	4 632
Аудит, консультации, оценки	7600	3 736
Юридические услуги	265	2 484
Расходы на связь, интернет, почту	209	2 283
Услуги банка	641	2 272
Налоги, включая НДС на затраты	2 902	2 208
Суммовая разница		1 406
Затраты на материалы	1 800	1 286
Амортизация основных средств	65	5 574
Брокерские комиссии		1 160
Содержание офиса	2 753	787
Командировочные расходы		752
Прочие расходы	1 115	446
Представительские расходы		302
Нотариальные услуги	253	323
Настройка и поддержка программного обеспечения	109	273
Услуги перевода	84	192
Амортизация нематериальных активов		174
Расходы, не включаемые в вычеты		66
Ремонт основных средств		58
Подписка на периодические издания		58
Повышение квалификации		40
Расходы по оценке	584	
Страхование		35
Содержание автотранспорта		7
Топосъемка	16	
Госпошлина		6
Электроэнергия	441	
Услуги брокеров-дилеров	12 949	1 933
Итого	43 731	72 978

26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами с Группой являются:

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

Дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами на 31.12.2010 года составила:

ТОО "Manas Hotel"	Инвестирование	26 514
		<u>26 514</u>

Кредиторская задолженность Группы перед связанными сторонами на 31.12.2010 года:

АО "Capital Hotels"	Инвестирование	26 514
		<u>26 514</u>

За 2010 год объем совершенных операций со связанными сторонами составил:

Между АО "Capital Hotels" и ТОО "Manas Hotel"	Инвестирование	2 174
Кучукова А.В.	покупка ценных бумаг	101 052
	получение денежных средств	<u>101 052</u>
Ключевой управленческий персонал	заработная плата ключевого управленческого персонала	
	начисление	1 968
	выплаты	(1 968)

27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение

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

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

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

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

Пенсионные выплаты

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

Экономическая ситуация

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

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

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

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

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

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

29. 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 2010 года. Группа уверена, что предоставленная информация будет полезной для пользователей данной консолидированной финансовой информации.

Кредитный риск

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

Кредитный риск включает в себя:

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

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

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

- портфель долговых ценных бумаг
- прочие обязательства.

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

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

Риски по прочей дебиторской задолженности заключаются в невыполнении обязательств прочими дебиторами Группы по операциям, связанным с хозяйственной деятельностью, расчетами по отдельным операциям, связанным с основной деятельностью Группы, которые в момент поступления не могут быть проведены по другим балансовым счетам. Дебиторами могут выступать третьи лица и сотрудники Группы.

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

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

Риск ликвидности

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

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

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

Ценовой риск

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

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

Специалист по управлению рисками контролирует соответствие лимитам ограничения убытков.

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.

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
АКТИВЫ	
Облигации АО «Kazcat»	10
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Банковские займы	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	0

Группа подвержена 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:

	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 2010 года
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ								
Финансовые активы, по которым начисляются проценты								0
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО								0
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	596 909		245 611		245 912			1 088 432
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	596 909		245 611		245 912			1 088 432
Денежные средства и их эквиваленты	43 105							43 105
Краткосрочная дебиторская задолженность	12 247	1 141			5			13 393
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	652 261	1 141	245 611	0	245 917	0	0	1 144 930
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Финансовые обязательства				450 000				450 000
Выпущенные долговые ценные бумаги								0
Обязательства по сделкам РЕПО								0
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	0	0	0	450 000	0	0	0	450 000
Краткосрочная кредиторская задолженность	270							270
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	270	0	450 000	0	0	0	0	450 270
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	651 991	1 141	245 611	-450 000	245 917	0	0	694 660
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом	651 991	653 132	898 743	448 743	694 660	694 660	694 660	
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты	596 909	0	245 611	-450 000	245 912	0	0	638 432
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по которым начисляются проценты нарастающим итогом	596 909	596 909	842 520	392 520	638 432	638 432	638 432	

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 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.

	Эквивалент в тенге Доллары США	+/-10%
31 Декабря 2010 г.		
Денежные средства и их эквиваленты		
Краткосрочная дебиторская задолженность		
Прочие краткосрочные активы	19 522	1 952,2
ИТОГО активы	19 522	1 952,2
ИТОГО обязательства	0	
Превышение активов над обязательствами	19 522	1 952,2
	Эквивалент в тенге Доллары США	+/-10%
31 Декабря 2009 г.		
Денежные средства и их эквиваленты	966	96,6
Краткосрочная дебиторская задолженность	120 530	12 053
Прочие краткосрочные активы	511	51,1
ИТОГО активы	122 007	12 200,7
ИТОГО обязательства	0	
Превышение активов над обязательствами	122 007	12 200,7

Категории финансовых инструментов по кредитным рейтингам

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2009 года

	BBB/стабильный/F3	B+	B-	Ba3/негативный/NP	B/негативный/C	Без рейтинга	Итого
Денежные средства	959		966	14	15 889	402	18 230
Краткосрочные финансовые активы		5 083			44	798 166	803 293
Долгосрочные финансовые активы						20 066	20 066
ИТОГО	959	5 083	966	14	15 933	818 634	841 589

Классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2010 г.

	Ba2/стабильный/NP Fitch Ratings: BBB/позитивный/F3, AAA (kaz)	B+	B/негативный/C	Без рейтинга	Итого
2010 год					
Денежные средства	39 220		3 750	135	43 105
Краткосрочные финансовые активы		596 909		491 523	1 088 432
ИТОГО	39 220	596 909	3 750	491 658	1 131 537

Кредитный риск, связанный с платежеспособностью клиентов – Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по возврату задолженности, как дебиторской, так и по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Финансовый кредитный риск – Финансовые инструменты содержат элементы риска в том, что контрагенты будут не в состоянии выполнить свои обязательства. Группа минимизирует финансовый кредитный риск путем ограничения количества контрагентов до достаточного количества крупных банков и финансовых институтов.

Прямой кредитный риск представляет собой риск убытка в результате дефолта контрагента в отношении статей баланса. Решения в области инвестиций в инструменты с фиксированным доходом и краткосрочные долговые бумаги основаны на строгих критериях платежеспособности. Специалист по рискам осуществляет постоянный мониторинг в отношении непогашенных инвестиций. Группа не ожидает дефолта своих контрагентов, имея в виду кредитное качество.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В сентябре 2010 г. АО «Capital Hotels» реализовало большую часть простых акций АО «Kazcat» в количестве 1 401 211 017 шт. на сумму 1 831 746 тыс.тенге, что составляло более 50% владения, в результате осуществление контроля над деятельностью АО «Kazcat» становится незначительным.

АО «CAPITAL HOTELS»
РАСЧЕТ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ ОДНОЙ АКЦИИ

на 31.12.2010 год

методика расчета балансовой стоимости простых и привилегированных акций Общества:
балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

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

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

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

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

Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

$$EPS = TDps1 + PS, \text{ где}$$

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

$$NAV = (1957176000 - 0) - 450346000 - 195000000 = 1\ 311\ 830\ 000 \text{ тенге}$$

$$BV\ cs = 1311830000 / 195000000 = 6,73 \text{ тенге}$$

Генеральный директор



Ткачев В.В.

Гл. бухгалтер

Мынжанова А.М.