



**Подробный анализ финансовой отчетности
АО «Самрук-Қазына»
за первое полугодие 2014 года**

Астана, 2014 год

Содержание

1. Обзор Группы Фонда	3
2. Результаты операционной деятельности и капитальные затраты	5
2.1 Консолидированные финансовые показатели	5
2.2 Консолидированные финансовые показатели без БВУ	8
2.3 Финансовые показатели за первое полугодие 2014 года в разрезе сегментов и капитальные затраты.	11
2.3.1 Сегмент «Нефтегазовый»	11
2.3.2 Сегмент «Горнопромышленный»	22
2.3.3 Сегмент «Транспортировка»	30
2.3.4 Сегмент «Энергетика»	38
2.3.5 Сегмент «Телекоммуникации»	44
2.3.6 Сегмент «Финансовые институты и институты развития»	51
2.3.7 Сегмент «Корпоративный центр и проекты»	55
3. Ликвидность.....	57
3.1 Анализ движения денежных средств.....	57
3.2 Анализ финансовой устойчивости.....	58

Подробный анализ финансовой отчетности АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд) подготовлен дополнительно к промежуточной аудированной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за первое полугодие 2014 год.

Анализ разработан с целью раскрытия консолидированной финансовой отчетности дополнительной информацией, повышения прозрачности деятельности, понимания финансового положения и соответственно результатов деятельности группы Фонда в отчетном периоде.

Термины, используемые в анализе, в соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» №550-IV от 1 февраля 2012 года (в новой редакции):

Фонд национального благосостояния – национальный управляющий холдинг.

Компании – национальные институты развития, национальные компании и другие юридические лица, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежит Фонду на праве собственности или доверительного управления.

Группа Фонда – Фонд, компании, их дочерние организации, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежит компаниям, а также юридические лица, более пятидесяти процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежат указанным дочерним организациям компаний (далее – группа Фонда).

При этом в группу Фонда не входят:

- юридические лица, акции (доли участия) которых поступили в собственность банка, входящего в группу Фонда, при объявлении торгов по реализации заложенных акций (долей участия) несостоявшимся в соответствии с гражданским законодательством Республики Казахстан (далее – РК);
- банки, акции которых поступили в собственность Фонда по решению Правительства РК в соответствии с законодательством РК в целях защиты интересов кредиторов банка и обеспечения устойчивости банковской системы РК.

1. Обзор Группы Фонда

Фонд создан в соответствии с Указом Президента РК от 13 октября 2008 года № 669 «О некоторых мерах по конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики» и постановлением Правительства РК от 17 октября 2008 года № 962 «О мерах по реализации Указа Президента РК от 13 октября 2008 года № 669» путем слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития «Қазына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

Деятельность группы Фонда регулируется Законом РК «О Фонде национального благосостояния», а также Налоговым кодексом, Бюджетным кодексом, отраслевыми законами, законами РК о государственном имуществе, об акционерных обществах и отдельными нормативными актами уполномоченных государственных органов. Кроме того, предоставление услуг, работ и товаров отдельными компаниями регулируются законами о естественных монополиях и защите конкуренции.

Стратегия развития Фонда на 2012-2022 годы утверждена постановлением Правительства РК от 14 сентября 2012 года № 1202 с изменениями и дополнениями от 25 мая 2013 года № 516.

Миссией Фонда является повышение национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости организаций и эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

Для реализации миссии Фонд действует по трем стратегическим направлениям:

1. Повышение долгосрочной стоимости компаний;
2. Участие в диверсификации и модернизации национальной экономики;
3. Социальная ответственность.

Единственным акционером Фонда является Правительство РК. Совет директоров Фонда состоит из председателя и членов, избираемых единственным акционером. Председателем совета директоров Фонда является Премьер-Министр РК по должности.

Состав совета директоров Фонда сформирован из числа членов Правительства РК, независимых директоров, Председателя правления Фонда и иных лиц. Количественный состав совета директоров определяется уставом Фонда, при этом число независимых директоров должно составлять не менее двух пятых от количественного состава совета директоров.

В структуру группы Фонда входят компании из ключевых секторов экономики, включая нефтегазовый, электроэнергетический, транспортный, телекоммуникационный и другие.

В состав группы Фонда входят 575 компании, в том числе корпоративный центр АО «Самрук-Казына», 371 дочерняя организация (далее – ДО) всех уровней и 204 ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий, финансовых инвестиций, а также доли владения ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий в других компаниях.

При консолидации финансовой отчетности Фонда ДО сгруппированы по следующим сегментам:

- Нефтегазовый;
- Горнопромышленный;
- Транспортировка;
- Телекоммуникации;
- Энергетика;
- Финансовые институты и институты развития;
- Корпоративный центр и проекты.

В консолидированную финансовую отчетность на 30 июня 2014 года включены 24 дочерняя организация. В сравнении с 1 полугодием 2013 года количество дочерних организаций, включенных в консолидацию, уменьшилось в связи с продажей пакетов акций АО «БТА Банк и дочерние организации» и АО «Темірбанк», ликвидацией KGF SLP, KGF Management.

Группа Фонда в соответствии с Законом Республики Казахстан «О государственном имуществе» и Указом Президента Республики Казахстан «О системе государственного планирования в Республике Казахстан» свою деятельность направляет на достижение стратегических целей страны, установленных Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2020 года, Государственной программой по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010-2014 годы (далее – ГПФИИР), программами развития в области железнодорожной отрасли, энергетики, нефтегазового сектора и др.

На деятельность группы Фонда в течение 1-ого полугодия 2014 года также повлияли следующие макроэкономические показатели.

Наименование	1 полугодие 2014 г. оценка	1 полугодие 2013 г. факт	Изменение, в %
Реальный рост ВВП, в %	103,9	105,1	-1,1
Инфляция на конец периода, %	4,9	2,7	81
Обменный курс тенге к доллару США	183,52	154,06	19

Взаимодействие группы Фонда с Правительством РК является неотъемлемой частью деятельности Фонда ввиду разностороннего характера функций Правительства РК по отношению к Фонду: акционер, тарифный регулятор, координатор государственных и отраслевых программ.

Согласно промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Фонда за 1 полугодие 2014 года в соответствии с МСФО, прочие распределения Акционеру за отчетный период составили 9,5 млрд. тенге, в том числе:

1) оказана спонсорская помощь на сумму 3,3 млрд. тенге по распоряжению Правительства РК для финансирования социальных, культурно-массовых и спортивных мероприятий, в частности для организации Пресс-центра в целях проведения имиджевых мероприятий по продвижению и поездки казахстанской делегации для поддержки спортсменов на зимних Олимпийских играх 2014г. в г. Сочи; проведения 10 Чемпионата мира по противопожарному спасательному спорту в 2014 году в Республике Казахстан; проведения VII Астанинского экономического форума, Высшего Евразийского экономического совета, Высшего Евразийского экономического совета; финансового обеспечения АОО «Назарбаев Университет»;

2) признаны дополнительный резерв на реконструкцию торгово-выставочного центра в городе Москва (Российская Федерация) в размере 1,1 млрд тенге и резерв на строительство детских садов в городе Астана в размере 2,5 млрд.тенге;

3) признаны неотменяемые обязательства по безвозмездной передаче объектов социального назначения акимату Мангистауской области на сумму 0,233 млрд.тенге;

4) затраты на разработку технико-экономического обоснования и проектно-сметной документации на строительство Дворца молодежи «Жастар» в сумме 1,1 млрд.тенге;

5) выделены средства в размере 1,2 млрд.тенге на строительство двух школ в городах Бишкек и Ош Кыргызской Республике в соответствии с Соглашением между Правительством Республики Казахстан и Правительством Кыргызской Республики.

Инвестиционная программа Фонда, осуществляемая через дочерние организации, включает 166 крупных инвестиционных проектов с общей стоимостью 13 987 млрд. тенге, некоторые из которых на настоящий момент завершены, другие – находятся на стадии реализации.

Ниже представлена отраслевая структура указанных инвестиционных проектов.

млрд. тенге

Сегмент	Текущий инвестиционный портфель							
	Общее количество проектов портфеля		Реализуемые проекты		Реализованные проекты		Перспективные проекты	
	количество	сумма	количество	сумма	количество	сумма	количество	сумма
Нефтегазовый	16	3 260	15	3 143	0	-	1	117
Химия	8	1 316	6	961	0	-	2	355
Транспортировка	22	1 655	16	1 094	5	226	1	335
Телекоммуникации	10	213	10	213	0	-	0	-
Энергетика	38	1 994	25	1 525	4	105	9	363
Горнопромышленный	23	738	0	-	1	5	22	733
Атомная отрасль	7	4 626	4	4 546	1	41	2	39
Машиностроение	4	26	2	22	2	4	0	-
Прочие (ФНСК, СКИ)	16	160	11	154	3	5	2	0
ИТОГО	144	13 987	89	11 658	16	386	39	1 943

Фонд принимает непосредственное участие в реализации задач по диверсификации и модернизации национальной экономики в рамках реализации посланий Президента РК, ГПФИИР, Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2020 года и других стратегических и программных документов страны.

В рамках ГПФИИР Фондом реализуются 48 инвестиционных проектов с общей стоимостью порядка 9 872,3 млрд. тенге. В отраслевом разрезе соответствующие проекты охватывают нефтегазовую, нефтехимическую, транспортную, энергетическую, химическую, металлургическую отрасли. Реализация указанных проектов позволит создать около 50 тыс. рабочих мест в период строительства и более 21 тыс. рабочих мест в период эксплуатации.

Проекты, реализуемые в рамках реализации государственных, отраслевых программ, а также по поручению Правительства РК, не выполняют минимальные требования компаний Фонда по отдаче на вложенный капитал. В связи с этим, компании при реализации социальных проектов, как правило, получают часть финансирования из республиканского бюджета и Национального фонда РК.

В целях минимизации валютных рисков компании Фонда осуществляют часть заимствований на внутреннем рынке капитала. Используется внутригрупповое финансирование в группе Фонда.

2. Результаты операционной деятельности и капитальные затраты

2.1 КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Отклон (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	254,4	306,9	-52,6	-17,1
Консолидированная чистая прибыль на долю Акционера материнской компании	млрд. тенге	216,1	286,1	-70,0	-24

EBITDA margin ¹	%	22,9	22,8	0,1	0,4
----------------------------	---	------	------	-----	-----

Основные статьи совокупного дохода

Наименование	1 полугодие 2014 года			1 полугодие 2013 года			Отклонение (+/-)	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100	113	2 509	100	110	2 265	244	11
Расходы на операционную деятельность	88	100	-2 217	91	100	-2 053	-164	8
Себестоимость реализации и процентные расходы	71	80	-1 769	70	78	-1 595	-174	11
Валовый доход	29	33	740	30	33	670	70	10
Общие административные расходы	7	8	-175	8	8	-174	-1	1
Расходы по транспортировке и реализации	8	9	-191	7	7	-153	-38	25
Убытки от обесценения активов	3	4	-82	6	6	-132	50	-38
Доходы (убыток) от операционной деятельности	12	13	292	9	10	212	80	38
Финансовые затраты	6	6	-139	5	5	-112	-27	24
Финансовый доход	2	3	56	2	2	36	20	57
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	9	10	231	12	-14	282	-51	-18
Отрицательная курсовая разница, нетто	2	2	-55	0	1	-11	-44	386
Прочий неоперационный доход (расход), нетто	0	0	-5	1	1	14	-19	-133
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога	15	17	381	19	20	421	-40	-10
Расходы по подоходному налогу	5	5	-120	5	6	-115	-5	4
Прибыль за период от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога	10	12	261	13	15	306	-45	-15
Прибыль / (убыток) от прекращенной деятельности, за вычетом налогов	0	0	-6	0	0	1	-8	-586
Чистая прибыль за	10	11	254	14	15	307	-53	-17

¹ EBITDA margin = ((Доходы от реализации и процентные доходы, всего – Себестоимость реализации и процентные расходы – Общие и административные расходы – Расходы по транспортировке и реализации) + (Износ основных средств и амортизация нематериальных активов, учитываемых в себестоимости реализации, общих административных расходах и в расходах по транспортировке и реализации)) / Доходы от реализации и процентные доходы, всего.

период									
--------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Ниже приводятся основные факторы изменения *чистой прибыли* в первом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года.

Факторы	Изменение, млрд. тенге
Чистая прибыль (254,4 млрд. тенге в 1-ом полугодии 2014 года; 306,9 млрд. тенге в 1-ом полугодии 2013 года)	- 52,6
в том числе из-за:	
Снижения убытков от обесценения активов	50,0
Роста операционной прибыли за счет: <ul style="list-style-type: none"> • АО «Разведка добыча «КазМунайГаз» из-за увеличения объемов реализации на экспорт по ТОО «Каспийский Трубопроводный Консорциум» и цены на нефть на 27,1 млрд. тенге; • АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг» из-за создания в 2013 году резерва по налоговым рискам на 8,0 млрд. тенге; • АО «КазМунайГаз-Өнімдері» из-за увеличения объемов реализации нефтепродуктов (рост количества АЗС и объемов оптовой реализации нефтепродуктов из Российской Федерации) на 4,5 млрд. тенге; • роста тарифов на производство и по передаче электроэнергии на 10,8 млрд. тенге; • включения в консолидацию 100% ТОО «ЭГРЭС-1» на 9,5 млрд. тенге; • увеличения заработной платы производственного персонала на 10% (21,6) млрд.тенге; • увеличения объемов реализации закиси-оксида урана (ЗОУ) при падении рыночных цен и положительного эффекта девальвации национальной валюты 9,6 млрд. тенге; • роста прочих расходов (16,5) млрд.тенге. 	31,4
Изменения обменного курса доллара к тенге (финансовые расходы, курсовая разница)	-51,0
Снижения доли в доходах ассоциированных и совместных предприятиях, в основном: АО «НАК «Казатомпром» из-за снижения спотовой котировки на природный уран; начисления курсовой разницы на валютные займы; и убытков от курсовой разницы по ТОО «Казцинк»; АО НК «КазМунайГаз» из-за начисления курсовой разницы на валютные займы по ТОО «СП «Казахстанско-китайский трубопровод», ТОО «СП «Азиатский газопровод», ТОО «СП «Газопровод Бейнеу-Шымкент».	-51,0
Прочих расходов, связанных с выбытием БТА Банка и Темирбанка	-27,0
Роста корпоративного подоходного налога	-5,0

Основные показатели бухгалтерского баланса за отчетный период

млрд. тенге

Наименование	На	На	Изменение (+/-)	Изменение в %
	30.06.2014	31.12.2013		
Долгосрочные активы				
Основные средства	8 104	7 018	1 085	15
Нематериальные активы	375	284	91	32

Наименование	На	На	Изменение	Изменение
	30.06.2014	31.12.2013	(+/-)	в %
Средства в кредитных учреждениях	573	283	290	102
Актив по отсроченному подоходному налогу	60	42	18	43
Прочие финансовые активы	159	134	25	19
Прочие долгосрочные активы	567	462	105	29
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	12 320	10 587	1 732	16
Краткосрочные активы				
Запасы	398	346	52	15
Займы клиентам	178	250	-72	-29
Прочие текущие активы	296	211	85	40
Денежные средства и их эквиваленты	1 159	741	418	56
КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	4 088	3 620	468	13
Активы. Классифицированные как предназначенные для продажи	15	1 087	-1 071	-99
ИТОГО АКТИВЫ	16 423	15 294	1 128	7
Капитал				
Уставный капитал	4 550	4 485	65	1
Резерв по пересчету иностранных валют	505	273	232	84
Нераспределенная прибыль	2 162	1 948	214	11
Относящийся к акционеру материнской компании	7 245	6 727	518	8
Неконтрольная доля участия	775	779	-4	-1
Итого капитал	8 021	7 507	514	7
Долгосрочные обязательства				
Займы	4 272	3 367	905	27
Займы Правительства Республики Казахстан	408	197	211	107
Обязательства по финансовой аренде	93	75	18	24
Резервы	158	137	21	15
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	445	378	67	18
Прочие долгосрочные обязательства	471	273	198	73
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5 937	4 494	1 443	32
Краткосрочные обязательства				
Займы	1 028	608	420	69
Займы Правительства Республики Казахстан	118	71	47	66
Торговая и прочая кредиторская задолженность	452	429	23	5
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	3	1 220	-1 217	-99
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 462	2 074	388	18
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8 402	7 788	614	8
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	16 423	15 294	1 128	7

2.2 КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БЕЗ БВУ

В соответствии с законом о Фонде банки второго уровня (БВУ) не входят в группу Фонда, в связи с чем, ниже приводится информация о консолидированных финансовых показателях без учета БВУ.

При консолидации и расчете финансовых показателей без БВУ приняты следующие допущения:

- 1) не осуществлялась консолидация данных по АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк», АО «БТА Банк»;
- 2) инвестиции в АО «Альянс Банк» реклассифицированы в прочие долгосрочные активы;
- 3) все доходы и расходы, а также активы и обязательства других компаний Группы от этих БВУ остались в консолидации как внешние (те, которые элиминировались для консолидации с БВУ);
- 4) не осуществлялась консолидация данных АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» по долевым методу в 2009-2010 г.;

5) исключены признание и переоценка опционов по этим акциям АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк»;

6) исключена переоценка инвестиций АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» по рынку через капитал (прочий совокупный доход);

7) инвестиции в АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» отнесены в прочие краткосрочные активы;

8) исключен долевого доход Шекербанка;

9) чистые доходы/расходы по вознаграждениям АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» (депозиты, облигации), которые были заработаны/понесены сторнируются в ОСД и учитываются в капитале, как прочие операции с акционером;

10) результат от выбытия АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк» сторнирован и отражен в капитале.

Наименование	Единица измерения	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Изменение (+/-)	Изменение в %
Консолидированная чистая прибыль без БВУ	млрд. тенге	342,6	304,4	38,2	12,5
Консолидированная чистая прибыль на долю Акционера материнской компании без БВУ	млрд. тенге	272,2	283,3	-11,1	-3,9
ЕВITDA margin без БВУ	%	23,4	22,2	1,2	5,4

Ниже приводятся основные факторы изменения *чистой прибыли* в первом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года.

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистая прибыль (342,6 млрд. тенге в 1-ом полугодии 2014 года; 304,4 млрд. тенге в 1-ом полугодии 2013 года)	38,2
в том числе из-за:	
Снижения убытков от обесценения активов	58,0
Роста операционной прибыли за счет: <ul style="list-style-type: none"> АО «Разведка добыча «КазМунайГаз» из-за увеличения объемов реализации на экспорт по ТОО «Каспийский Трубопроводный Консорциум» и цены на нефть на 27,1 млрд. тенге; АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг» из-за создания в 2013 году резерва по налоговым рискам на 8,0 млрд. тенге; АО «КазМунайГаз-Өнімдері» из-за увеличения объемов реализации нефтепродуктов (рост количества АЗС и объемов оптовой реализации нефтепродуктов из Российской Федерации) на 4,5 млрд. тенге; роста тарифов на производство и по передаче электроэнергии на 10,8 млрд. тенге; включения в консолидацию 100% ТОО «ЭГРЭС-1» на 9,5 млрд. тенге; увеличения заработной платы производственного персонала на 10% (21,6) млрд.тенге; увеличения объемов реализации закиси-окиси урана (ЗОУ) при падении рыночных цен и положительного эффекта девальвации национальной валюты 9,6 млрд. тенге; прочих 4,1 млрд.тенге. 	52,0
Оптимизации затрат в рамках реализации программы сокращения затрат, внедрения информационной системы электронных закупок, оптимизации казначейских функций	16,2
Изменения обменного курса доллара к тенге (финансовые расходы, курсовая разница)	-39,0

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Снижения доли в доходах ассоциированных и совместных предприятиях в основном: АО «НАК «Казатомпром» из-за снижения спотовой котировки на природный уран; начисления курсовой разницы на валютные займы; и убытков от курсовой разницы по ТОО «Казцинк»; АО НК «КазМунайГаз» из-за начисления курсовой разницы на валютные займы по ТОО «СП «Казахстанско-китайский трубопровод», ТОО «СП «Азиатский газопровод», ТОО «СП «Газопровод Бейнеу-Шымкент».	-49,0

Структура совокупного дохода

Наименование	1 полугодие 2014 года			1 полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	(+/-)	
Доходы от реализации и процентные доходы	100	115	2 497	100	110	2 244	252	11
Расходы на операционную деятельность	87	100	-2 170	91	100	-2 035	-136	7
Себестоимость реализации и процентные расходы	70	81	-1 752	71	79	-1 598	-153	10
Валовый доход	30	34	745	29	32	646	99	15
Общие административные расходы	7	8	-168	7	8	-166	-2	1
Расходы по транспортировке и реализации	8	9	-191	7	8	-153	-38	25
Убытки от обесценения активов	2	3	-59	5	6	-117	58	-49
Доходы (убыток) от операционной деятельности	13	15	326	9	10	209	117	56
Финансовые затраты	6	6	-139	5	6	-113	-26	23
Финансовый доход	2	3	60	2	2	46	15	32
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	9	11	230	12	14	279	-49	-18
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога	19	21	462	19	21	423	39	9
Расходы по подоходному налогу	5	6	-120	5	6	-115	-5	5
Чистая прибыль за период	14	16	343	14	15	304	38	13

Основные показатели бухгалтерского баланса без БВУ за отчетный период

млрд. тенге

Наименование	На 30.06.2014	На 31.12.2013	Изменение	Изменение
			(+/-)	в %
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	7 847	6 146	1 700	28
Нематериальные активы	337	257	80	31
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	1 736	1 540	196	13
Займы клиентам	536	670	-134	-20
Средства в кредитных учреждениях	641	495	146	29
Прочие долгосрочные активы	844	1 050	-206	-20
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	12 158	10 329	1 828	18
Краткосрочные активы				
Запасы	391	356	35	10
НДС к возмещению	242	208	34	16
Торговая дебиторская задолженность	397	319	79	24
Средства в кредитных учреждениях	1 327	1 162	165	25
Денежные средства и их эквиваленты	1 115	1 317	-203	-15
КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	3 919	3 798	121	3
Активы. Классифицированные как предназначенные для продажи	15	21	-6	-29
Итого активы	16 092	14 149	1 943	14
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Уставный капитал	4 314	4 183	131	3
Резерв по пересчету иностранных валют	505	239	266	112
Нераспределенная прибыль	3 266	2 952	314	11
Относящийся к акционеру материнской компании	7 243	6 532	710	11
Неконтрольная доля участия	815	758	57	8
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	8 058	7 290	768	11
Долгосрочные обязательства				
Займы	4 347	4 140	206	5
Займы Правительства Республики Казахстан	408	194	214	111
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	445	348	97	28
Прочие долгосрочные обязательства	470	292	178	61
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5 980	5 204	776	15
Краткосрочные обязательства				
Займы	875	581	294	51
Торговая и прочая кредиторская задолженность	441	345	95	28
Прочие текущие обязательства	474	535	-61	-11
	2 051	1 651	401	24
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	3	4	-1	-25
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2 054	1 654	400	24
Итого обязательства	8 034	6 859	1 175	17
Итого капитал и обязательства	16 092	14 149	1 943	14

2.3 ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2014 ГОДА В РАЗРЕЗЕ СЕГМЕНТОВ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ.

Сегментный анализ проведен на основе производственных показателей из отчетов об исполнении планов развития дочерних организаций и данных консолидированной финансовой отчетности за отчетный период.

2.3.1 СЕГМЕНТ «НЕФТЕГАЗОВЫЙ»

Представлен одной компанией **АО НК «КазМунайГаз»** (далее – по тексту – КМГ), которая является государственным нефтегазовым предприятием Республики Казахстан, созданным 27 февраля 2002 года как закрытое акционерное общество, на основании Указа Президента Республики Казахстан от 20 февраля 2002 года №811 и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 февраля 2002 года №248. Компания была образована в результате слияния Национальной нефтегазовой компании ЗАО «Казахойл» и Национальной компании «Транспорт нефти и газа». В результате объединения все активы и обязательства, включая доли участия во всех предприятиях, которыми владели эти компании, были переданы в КМГ. В марте 2004 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, компания была перерегистрирована в акционерное общество.

Фонд является единственным акционером КМГ. В структуру КМГ входит 221 компания на 9 уровнях, из них 151 дочерние компании.

Основные направления деятельности КМГ включают, помимо прочего, участие в государственной деятельности в нефтегазовой отрасли, представление государственных интересов в контрактах на недропользование, посредством долевого участия в контрактах, корпоративное управление и мониторинг по вопросам разведки, разработки, добычи, переработки, реализации, транспортировки углеводородов, проектированию, строительству, эксплуатации нефтепроводов и газопроводов и нефтепромысловой инфраструктуры.

КМГ осуществляет добычу нефти на более чем 44 нефтегазовых месторождениях, в основном, в Атырауской, Мангистауской, Западно-Казахстанской, Актюбинской и Кызылординской областях, владеет 5,5 тыс.км. магистральных нефтепроводов, 2,1 тыс.км. магистральных водоводов, и 16,8 тыс.км. магистральных газотранспортных систем, 4 нефтеперерабатывающими заводами в Павлодарской, Южно-Казахстанской, Атырауской и Мангистауской областях и одним нефтеперерабатывающим заводом и нефтехимическим комплексом в Румынии.

В течение 1 полугодия 2014 года в Республике Казахстан было добыто порядка 39,72 млн. тонн нефти и газового конденсата, переработано – 7,40 млн. тонн нефти. По сравнению с 1 полугодием 2013 года объем добычи нефти снизился на 1,6%, а объем переработки нефти вырос на 3,4%. Доля КМГ в общем объеме добычи нефти и газового конденсата в Казахстане в первом полугодии 2014 года увеличилась с 27,5% до 28%, по переработке нефти не изменилась и составила 83%.

КМГ также осуществляет свою деятельность в сферах, регулируемых Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках». Тарифы на регулируемые услуги утверждаются уполномоченным органом – Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее – Агентство).

Организации КМГ, являющиеся субъектами естественной монополии и субъектами рынка, занимающих доминирующее монопольное положение, оказывают следующие услуги:

- 1) Услуги по транспортировке нефти по магистральным трубопроводам;
- 2) Услуги по транспортировке природного газа по магистральным трубопроводам и по газораспределительным газопроводам;
- 3) Услуги по транспортировке товарного газа по магистральным газопроводам;
- 4) Услуги по передаче и распределению электрической и тепловой энергии;
- 5) Оптовая и розничная реализация бензина марки АИ-80, АИ-92/93, дизельного топлива, сжиженного нефтяного газа, авиационного керосина;
- 6) Переработка сырой нефти;
- 7) Поставка природного газа;
- 8) Услуги по хранению природного газа;
- 9) Услуги по подаче воды по распределительным сетям;
- 10) Оптовая и розничная реализация природного газа, в т.ч. в г. Алматы и Алматинской области;
- 11) Техническое обслуживание внутридомового газового оборудования;
- 12) Сбор коммунальных платежей за природный газ;
- 13) Ремонт и поверка приборов учета газа;
- 14) Операторская деятельность по единой маршрутизации;
- 15) Перекачка нефти по системе магистрального трубопровода;
- 16) Слив/налив нефти с/в железнодорожных(ые) цистерн(ы);
- 17) Налив нефти в танкера;
- 18) Слив/налив нефти с/в автоцистерн(ы);
- 19) Хранение, перевалка и смешение нефти;
- 20) Услуги по подаче воды по магистральному трубопроводу;
- 21) Услуги по отводу сточных вод;

- 22) Услуги по перекачке нефти по системе магистрального трубопровода;
- 23) Переработка природного и нефтяного газа;
- 24) Оптовая и розничная реализация сжиженного газа в баллонах и сжиженного нефтяного газа;
- 25) Оптовая реализация природного сухого газа;
- 26) Предупреждение и тушение пожаров, обеспечение пожарной безопасности в организациях и на объектах;
- 27) Поставка серы.

26 марта 2014 года Агентство утвердило тариф и тарифную смету на регулируемую услугу по перекачке нефти по системе магистральных трубопроводов АО «КазТрансОйл» в качестве чрезвычайной регулирующей меры на экспорт. Таким образом, тариф увеличен с 4 850,6 тенге/1000 тн.км. до уровня 5 817,2 тенге/1000 тн.км. без НДС, с вводом в действие с 1 апреля 2014 года.

За первое полугодие 2014 год в КМГ произошли **следующие существенные события:**

1) Правительство Румынии постановлением от 22 января 2014 г. окончательно утвердило положения Меморандума о взаимопонимании, подписанного в феврале прошлого года между компанией Ромпетрол и Агентством по управлению государственными пакетами акций и приватизации Министерства энергетики Румынии. Основными положениями Меморандума являются выкуп у Правительства Румынии 26,7% акций Ромпетрол Рафинаре (дочерняя компания KMG International N.V. – оператор НПЗ «Петромидия») за 200 млн. долларов США, а также создание совместного инвестиционного фонда для реализации проектов в энергетическом секторе Румынии, отвечающих стратегическим интересам КМГ. Доля Правительства Румынии в инвестиционном фонде составит 20%.

2) По поручению Главы Государства с 1 апреля 2014г. увеличена заработная плата на 10% работникам, непосредственно занятым на производстве, а также административно-управленческому персоналу в дочерних и зависимых организациях КМГ в регионах.

3) АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» объявляет об обнаружении новой залежи в отложениях башкирского яруса каменноугольного периода на месторождении Рожковское. В частности, при испытании пластов в отложениях башкирского возраста в скважине U-24, пробуренной в 2013 г. на северо-восточном крыле месторождения, получен фонтанный приток легкой безводной нефти и газа с максимальными дебитами 1,9 тыс. бнэ/сут и 6 млн. фут3/сут соответственно на штуцере 24/64 (9,5 мм).

4) между КМГ и ENI подписано соглашение о реализации проекта «Исатай» и проекта «Судоверфь». По проекту «Исатай» КМГ и ENI договорились провести геологоразведочные работы на одноименном блоке в северной части казахстанского сектора Каспийского моря. Стороны определили, что совместная операционная компания будет осуществлять разведочные работы.

Производственные показатели. Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение	2014 г. к 2013 г., в %	
Объем добычи нефти	млн. тонн	11,08	11,19	-0,106	-0,9	<p>Снижение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 115 тыс.тонн по ТОО «Тенгизшевройл» (20%) за счет производственных неполадок вследствие экстремально низкой температуры окружающей среды (-40 С) в феврале т.г., а также вследствие продолжительного проведения капитального ремонта КТЛ-2 в период май-июнь 2014 г.; • 99 тыс.тонн по ТОО «Казахойл-Актобе» (50%) вследствие ограничений по объемам добычи, связанных с отсутствием квоты Министерства охраны окружающей среды РК на необходимый объем сжигания попутного газа; • 2,7 тыс.тонн по ТОО «Казактуркмунай» (51%) в связи с отставанием от графика выполнения работ по бурению в Мангистауской области, из-за длительного процесса согласования итогов тендера по

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение	2014 г. к 2013 г., в %	
						<p>бурению эксплуатационных скважин учредителями;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1 тыс.тонн по АО «КазТрансГаз» в связи с затягиванием процесса согласования разрешительных документов в Комитете экологического регулирования и контроля МООС РК; <p>Увеличение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 62 тыс.тонн по АО «Мангистаумунайгаз» (50%) за счет ввода новых вертикальных и горизонтальных скважин и выполнения геолого-технических мероприятий; • 37 тыс.тонн ТОО «КМГ-Карачаганак» в отчетном периоде больше добычи нефти, в связи с проведением в апреле-мае 2013 года на КПК и УКПГ-2 планово-предупредительного ремонта, который проводится на заводе каждые 2 года; • 14 тыс.тонн по АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» за счет перевыполнения производственной программы по АО «Карачанбасмунай» и ПетроКазахстан Инк.
Объем транспортировки нефти магистральным трубопроводом	млн. тонн	31,04	32,68	-1,64	-5,0	<p>Снижение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 989 тыс.тонн по АО «КазТрансОйл» за счет снижения объемов сдачи нефти в систему нефтепроводов со стороны грузоотправителей ТОО «Тенгизшевройл», АО «СНПС-Актобемунайгаз», Карачаганак Петролеум Оперейтинг Б.В.; • 502 тыс.тонн по Batumi Industrial Holdings Ltd. из-за отсутствия объемов по перевалке тенгизской нефти; • 292 тыс.тонн по АО «Северо-Западная трубопроводная компания «МунайТас» из-за переориентации направления транспортировки в сторону Китая грузоотправителем АО «СНПС-Актобемунайгаз». <p>Увеличение на 147 тыс.тонн по ТОО «Казахстанско-Китайский Трубопровод».</p>
Объем транспортировки нефти морским флотом	млн. тонн	4,93	4,29	0,63	14,7	<p>Снижение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 325 тыс.тонн по направлению Актау-Махачкала из-за сокращения возможности перевалки казахстанской нефти в порту Махачкала ввиду наполнения трубопровода «Махачкала-Новороссийск» объемами приоритетной российской нефти с месторождения им.Ю.Корчагина в Каспийском море; • 214 тыс.тонн по направлению Средиземное море в связи с переориентацией танкеров на Черное море как более прибыльного направления. <p>Увеличение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1 058 тыс.тонн по направлению Черное море в результате увеличения объемов транспортировки от компании KMG Trading AG;

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение	2014 г. к 2013 г., в %	
						<ul style="list-style-type: none"> • 45 тыс.тонн по направлению Актау-Баку из-за увеличения отгрузки нефти ТШО в направлении нефтяного терминала Дюбенди в Азербайджан.
Объем транспортировки газа	млрд. куб.м	54,17	54,75	-0,58	-1,1	<p>Снижение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 436 млн.куб.м. по объему транспортировки газа на экспорт с месторождений Тенгиз и Чинаревское; • 1 427 млн.куб.м. по объему транзитной транспортировки газа из-за сокращения объема среднеазиатского транзита газа вследствие прекращения подачи узбекского газа и ограничения подачи туркменского газа на КС «Бейнеу» в период аномального похолодания в Средней Азии, а также снижением ОАО «Газпром» объемов транзита российского газа в связи с изменением режима транспортировки газа. <p>Увеличение на 1 279 млн.куб.м. по объему транспортировки газа на внутреннем рынке из-за перенаправления ресурсов газа на внутренний рынок по системам:</p> <ul style="list-style-type: none"> • азиатского газопровода за счет незапланированного отбора заемного газа по ТИР-2 (Петрочайна) для обеспечения г.Алматы и Алматинской области природным газом вследствие отсутствия подачи узбекского газа; • газопровода Бейнеу-Шымкент за счет перенаправления газа с магистрального газопровода Бухара-Урал с месторождений Актюбинской области в целях обеспечения региона необходимым объемом газа; • АО «КазТрансГаз-Аймак» из-за увеличения объемов потребления ТОО «МАЭК-Казатомпром», КаспийБитум и Мунайлы; • АО «ИнтергазЦентральная Азия» из-за роста потребления газа населением в виду установления холодной погоды в регионах.
Объем переработки нефти	млн. тонн	8,23	7,58	0,64	8,5	<p>Снижение на 52 тыс.тонн по ТОО «ПКОП» из-за недопоставки нефти давальцами.</p> <p>Увеличение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 452 тыс.тонн по Петромидии в связи с завершением проекта по модернизации НПЗ; • 98 тыс.тонн по ТОО «Каспи Битум» (50%) в связи с запуском битумного завода; • 76 тыс.тонн по ТОО «АНПЗ» из-за роста объема давальческой нефти; • 71 тыс.тонн по ТОО «ПНХЗ» из-за роста производственной программы.

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение	2014 г. к 2013 г., в %	
Количество аварийных ситуаций повлекших остановку производства или экологический ущерб	кол-во случаев	3	3	0	0,0	<p>1 случай: 4 июня 2014 года в производственном управлении «Каламкасмунайгаз» АО «Мангистаумунайгаз», при бурении скважины № 6640 цеха добычи нефти и газа на глубине 668 м произошло открытое фонтанирование (газопроявление). Ущерб устанавливается.</p> <p>2 случай: 16 января 2014 года в помещении сборно-щитового модуля ОК-25, расположенного на территории ГНПС «Каламкас» Мангистауского нефтепроводного управления Западного филиала АО «КазТрансОйл» произошел пожар. Площадь пожара составила 355 м.кв. Ущерб составил 1,3 млн.тенге.</p> <p>3 случай: 28 января 2014 года в здании столовой ОК «Зеренда» ТОО «КазМунайГаз-Сервис» произошел пожар. Площадь пожара составила 200 кв.м. Согласно акта служебного расследования КМГ-С от 09.06.2014г., сумма нанесенного ущерба составила 86,7 млн.тенге</p>
Среднесписочная численность, в т.ч.	тыс. чел	84,378	84,074	0,304	0,4	<p>Увеличение за счет:</p> <ul style="list-style-type: none"> • АО «КазТрансОйл» (43 ед.) в связи с вводом службы внутреннего аудита, службы комплаенс-контроля и созданием службы корпоративного секретаря и вводом в действие НПС-8 и НПС-10; • АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг» (164 ед.) из-за ввода численности в ТОО «АНПЗ» и ТОО «ПНХЗ», что нивелировано передачей части функций в аутсорсинг; • ТОО «КазМунайГаз-Сервис» (160 ед.) из-за увеличения объемов работы по обслуживанию производственного помещения ТОО «ПНХЗ»; • КМГ International (199 ед.) по производственному персоналу в связи с началом работ по проекту Роминсерв в Казахстане по проекту модернизации ТОО «ПНХЗ», ТОО «ПКОП», АО «КРП» и расширением 7 АЗС в Грузии; <p>Снижение в основном по ТОО «Семсер-Секьюрити» (254 ед.) из-за уменьшения производственной программы и объема оказываемых услуг компании.</p>
административного персонала	тыс. чел	7,633	7,363	0,270	3,7	
производственного персонала	тыс. чел	76,745	76,711	0,034	0,0	
Мировая цена на нефть сорта Brent	долл/барр.	108,5	107,6	0,99	0,9	
Средневзвешенная цена реализации сырой нефти на экспорт	долл/барр.	108,0	106,4	1,53	1,4	
Средневзвешенная цена реализации сырой нефти на внутренний рынок	долл/барр.	37,3	37,2	0,1	0,3	

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение	2014 г. к 2013 г., в %	
Средневзвешенная цена реализации по КМГ ПМ нефтепродуктов	тенге за тонну	102 855	81 343	21 512	26,4	
Средневзвешенная цена реализации по Ромпетролу нефтепродуктов	долларов за тонну	837	969	-132	-13,6	

Объемы поставок нефти по трубопроводам согласовывается с Министерством нефти и газа Республики Казахстан, поэтому, возможность поставок нефти группы компаний по тем или иным трубопроводам может быть ограничена.

Правительство РК на ежегодной основе утверждает график поставки продукции (сырой нефти и нефтепродуктов) на внутренний рынок, в основном для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке и для поддержки производителей сельскохозяйственной продукции в ходе весенней и осенней посевных-уборочных кампаний и отопительные сезоны.

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Изменение (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	336	242	93	39
ЕБИТDA margin	%	21,4	20,5	1	5

Для определения крупных факторов влияния основных статей отчета о совокупном доходе сегмента **на чистую прибыль** ниже приводится анализ изменений долей основных показателей в общих объемах доходов и расходов в 1-ом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года:

Наименование	1-ое полугодие 2014 года			1-ое полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100	116	1 608	100	111	1 418	190	113
Расходы на операционную деятельность	87	100	1 391	90	100	1 274	117	109
Себестоимость реализации	69	80	1 111	70	78	990	121	112
Валовый доход	31	36	497	30	34	428	69	116
Общие административные расходы	4	5	69	6	6	79	-9	88
Расходы по транспортировке и реализации	12	13	185	10	11	146	39	127
Убытки от обесценения активов	2	2	35	4	5	62	-27	56
Доходы (убыток) от операционной деятельности	13	16	217	10	11	144	73	151

Наименование	1-ое полугодие 2014 года			1-ое полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Финансовые доходы	2	2	28	1	1	17	11	165
Финансовые расходы	6	7	102	6	7	87	15	117
Доход/Убыток от курсовой разницы	5	6	81	- 1	- 1	- 9	90	- 938
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	14	16	223	17	19	246	- 23	91
Расходы по подоходному налогу	7	8	107	6	6	79	28	135
Чистая прибыль	21	24	336	17	19	242	93	139

Ниже приводятся пояснения к изменениям основных элементов отчета о совокупном доходе, в том числе чистой прибыли.

Наименование	1-ое полугодие, млн. тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
Доходы от реализации	1 608	1 418	190	113	<p>Увеличение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 140 млрд.тенге из-за роста объемов продаж нефтепродуктов по KazMunayGas Int. (трейдинговые операции ТН Singapore/KazMunayGas Int. и развитие каналов сбыта - внедрение новой политики оптовой продажи нефтепродуктов в Downstream, совместная деятельность с Socar по оптовой продаже нефтепродуктов в Грузии). В 2013 г. была остановка завода Петромидия/KazMunayGas Int. на ремонт в феврале-апреле, что снизило доходы 2013 г.; • 19,3 млрд.тенге из-за роста объема продаж газа и конденсата вследствие изменения обменного курса, который компенсировал снижение доходов из-за снижения объемов реализации газа на экспорт по АО «КазТрансГаз». По АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» рост доходов из-за роста объемов реализации газа на экспорт, в связи с разрешением Правительства РК на дополнительные объемы реализации. По ТОО «КМГ-Карачаганак» доходы от реализации газа снизились; • 20,3 млрд.тенге из-за роста доходов от переработки нефти вследствие перехода ТОО «ПНХЗ» на процессинговую схему работы и увеличением объемов переработки нефти на ТОО «АНПЗ»; • 9 млрд.тенге из-за роста объема продаж нефтехимической продукции, т.к. в феврале-апреле 2013 г. была остановка завода Петромидия/KazMunayGas Int. на ремонт; • 8 млрд.тенге из-за роста доходов от транспортировки газа вследствие роста тарифа

Наименование	1-ое полугодие, млн. тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
					<p>АО «КазТрансГаз» на внутренний рынок на 38%, а также изменение обменного курса;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3,4 млрд.тенге из-за роста доходов от транспортировки нефти вследствие роста тарифов на транспортировку нефти на внутренний рынок (на 54%), на экспорт (на 26%); объемов транспортировки нефти морем ТОО «КазМорТрансФлот» на 15%, изменения обменного курса; • 2,1 млрд.тенге из-за роста доходов от сервисных услуг по ТОО «Актаунефтесервис» вследствие роста объемов работ и тарифов на предоставляемые услуги по ТОО «КМГ-Транскаспий» (аренда СКЭБР); <p>Снижение на 13,5 млрд.тенге из-за сокращения объемов реализации нефти из ресурсов АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (больше объемов нефти было направлено на переработку) и от третьих сторон. Данное снижение частично компенсировано включением трейдинговых операций ТН Singapore/KazMunayGas Int., ростом объемов реализации нефти из ресурсов ТОО «КМГ-Карачаганак» и изменением обменного курса.</p>
Себестоимость реализации	1 111	990	121	112	<p>Увеличение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 95,4 млрд.тенге из-за роста закупа нефтепродуктов вследствие роста объемов реализации по ТН Singapore и по АО «ҚазМұнайГаз-Өнімдері» (рост ж.д. тарифов КТЖ, закупочных цен у сторонних организаций), изменения обменного курса, что нивелировано снижением объемов оптовой реализации нефтепродуктов по KazMunayGas Int.; • 32,7 млрд.тенге из-за роста закупа газа по АО «КазТрансГаз» вследствие изменения обменного курса, роста средне закупочной цены, отражения резерва по предстоящим расходам по возмещению затрат АО «КазТрансГаз-Алматы» за отбор заемного газа Петрочайне; • 23 млрд.тенге из-за индексации заработной платы на 7% с января 2014 г., на 10% с апреля 2014 г., внедрение ЕСОТ, и увеличения численности за счет роста численности по введению новых производственных объектов; • 9,8 млрд.тенге из-за роста расходов по НДС из-за увеличения ставки связанных с ростом объемов экспорта нефти, изменением обменного курса и цены на нефть; • 14,5 млрд.тенге из-за роста амортизации в основном вследствие переоценки запасов углеводородного сырья АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз», уточнения стоимости ОС по имущественному комплексу ТОО «ПНХЗ»; ввода в эксплуатацию нового цеха ТКЦ на КС «Макат» и увеличением ОС АО «КазТрансГаз» в связи с вхождением в Костанайскую область,

Наименование	1-ое полугодие, млн. тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
					<p>исполнением инвестиционных обязательств по модернизации и приобретению ОС;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 44 млрд.тенге из-за роста общего объема реализованных нефтепродуктов, расходов производственного характера АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг», и ТОО «Актаунетфесервис». <p>Снижение на 92 млрд.тенге расходов на закуп нефти и углеводородного сырья, в основном из-за сокращения объемов закупа сырой нефти для переработки от третьих сторон и исключением себестоимости покупной нефти для ТОО «ПНХЗ» в связи с переходом на процессинговую схему работы.</p>
Общие административные расходы	69	79	-9	88	<p>Снижение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 3,8 млрд.тенге из-за начисления в 2013 г. по АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» дополнительных платежей за эмиссию в окружающую среду за сверхнормативное размещение отходов по АО «Озенмунайгаз» за 2010-2011 гг. (4,4 млрд. тенге). Вместе с тем, в 2014 году был пересчитан и пересдан Бонус коммерческого обнаружения за прошлые года по Тенгиз и 23 м/р на сумму 940 млн. тенге и плата за эмиссию в окружающую среду по АО «Эмбамунайгаз» за 2010-2011гг. на сумму 342 млн. тенге; • 2,6 млрд.тенге из-за снижения суммы штрафов по АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» по экологическим платежам и прочим налогам; • 1 млрд.тенге по спонсорской и благотворительной помощи по корпоративному центру КМГ, АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз», АО «КазТрансОйл», за счет оптимизации расходов по ТОО «ПНХЗ», АО «ҚазМұнайГаз-Өнімдері», ТОО «АНПЗ» и АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг».
Расходы по транспортировке и реализации	185	146	39	127	<p>Увеличение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 13 млрд.тенге вследствие изменения налоговых ставок и цен на нефть, обменного курса и прочих факторов; • 12,8 млрд.тенге из-за повышения ставки ЭТП с 60 до 80 долларов за тонну с 12.03.2014 г. и изменения обменного курса тенге; • 2,3 млрд.тенге по транспортным расходам из-за изменения обменного курса (тарифы КТК в долларах США), роста объема экспорта по КТК РФ на 23%, роста тарифов по транспортировке нефти по территории РФ на 14%; • 2,1 млрд.тенге за счет ввода новых производственных объектов, индексации заработной платы на 7% с января и на 10% с апреля 2014 г.; • 5,6 млрд.тенге за счет роста таможенных платежей и сборов вследствие роста объема экспортируемого объема нефтепродуктов;

Наименование	1-ое полугодие, млн. тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
					<ul style="list-style-type: none"> 2,5 млрд.тенге из-за роста прочих расходов по АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг» вследствие увеличения розничной сети.
Убытки от обесценения активов	35	62	-27	56	Снижение расходов по обесценению основных средств АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»
Доходы (убыток) от операционной деятельности	217	144	73	151	
Финансовые доходы	28	17	11	165	В основном за счет процентных доходов от размещения денежных средств в кредитных учреждениях из-за изменения обменного курса
Финансовые расходы	102	87	15	117	Увеличение из-за начисления вознаграждений по привлеченным еврооблигациям на сумму 3 млрд.долларов США и изменением обменного курса, а также признания расходов по вознаграждениям по финансированию доли КМГ в контрактах на недропользование (Н, Жамбыл, Сатпаев) в текущем периоде до момента обнаружения УВС и оценки запасов.
Доход/Убыток от курсовой разницы	81	- 9	90	- 938	В связи с изменением обменного курса в феврале 2014 г.
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	223	246	-23	91	<p>Снижение на:</p> <ul style="list-style-type: none"> 4,6 млрд.тенге по ТОО «КазГерМунай» из-за изменения обменного курса и снижения объема реализации нефти на экспорта; 1,7 млрд.тенге по ТОО «Казахойл-Актобе» из-за снижения объема реализации нефти связанных со снижением объема добычи нефти во избежание превышения сверхлимитного сжигания газа; 34,6 млрд.тенге снижение по прочим совместным компаниям в связи с ростом расходов по займам в иностранной валюте по отрицательной курсовой разнице на проекты «Строительство МГ Бейнеу-Бозой-Шымкент» и «Строительство МГ Казахстан-Китай» (Азиатский газопровод), «Строительство нефтепровода Атасу-Алашанькоу» и «Строительство первой очереди второго этапа нефтепровода Казахстан-Китай, участок Кенкияк-Кумколь» (Казахстанско-Китайский трубопровод).
Расходы по подоходному налогу	107	79	28	135	Рост в основном за счет текущих расходов по корпоративному подоходному налогу из-за роста доходов от курсовой разницы АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» и доначислением КПН по ТОО «КМГ-Карачаганак» из-за роста амортизации по незавершенному строительству, налога на сверхприбыль из-за существенных доходов по курсовой разнице возникших в результате изменения обменного курса и увеличения налогооблагаемой базы за счет роста доходов от реализации продукции АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»

Наименование	1-ое полугодие, млн. тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
Чистая прибыль	336	242	93	139	

В целях оптимизации затрат в соответствии с мероприятиями по оптимизации непрофильных активов и объектов в КМГ реализуется план реструктуризации непрофильных активов и объектов, а также разработана Программа повышения доходности и оптимизации затрат до 2015 года.

В течение 1 полугодия 2014 года из структур группы КМГ выведены 9 непрофильных активов и объектов, из которых 2 актива ликвидированы и 7 объектов реализованы.

Эффект от реализации Программы повышения доходности и оптимизации затрат КМГ по итогам 1 полугодия 2014 года составил по мероприятиям по повышению доходности 4 808 млн.тенге, по мероприятиям по сокращению затрат 2 842 млн.тенге.

Основные факторы изменения чистой прибыли по сегменту в 1 полугодии 2014 году по сравнению с аналогичным периодом 2013 года:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистый доход (336 млрд. тенге за отчетный период; 242 млрд. тенге за аналогичный период 2013 года)	93,5
в том числе из-за:	
Увеличения объемов реализации АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» на экспорт по Каспийскому Трубопроводному Консорциуму, роста цены на нефть и изменения обменного курса	27,1
Снижения расходов по обесценению АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	24,2
Роста средней цены закупа газа, изменения обменного курса, и создания резерва на предстоящие расходы по возмещению затрат АО «КазТрансГаз-Алматы» за отбор заемного газа Петрочайне	-15,9
Снижения ОАР АО «КазМунайГаз» Переработка Маркетинг» вследствие создания резерва по налоговым рискам	8,0
Рост объема реализации нефтепродуктов АО «КазМунайГаз-Өнімдері» из-за увеличения количества АЗС и оптовой реализации нефтепродуктов из Российской Федерации	4,5
Роста убытков ТОО «Актаунетсервис» в связи с внедрением Единой системы оплаты труда и ростом заработной платы на 10% с 1 апреля 2014 г.	-5,7
Влияние изменения обменного курса	57,3
Прочих	-6,1

Капитальные затраты по данному сегменту в отчетном периоде направлены на поддержание в рабочем состоянии производственных и административных активов и прочих основных средств в сумме 94,1 млрд. тенге, инвестиции в уставный капитал дочерних организаций в сумме 59,5 млрд. тенге, инвестиционные проекты в сумме 117,5 млрд. тенге и на приобретение долей участия в сумме 154 млн.тенге.

В основном, средства направлены на разведку и разработку месторождений Кашаган, Жемчужины, Н, Жамбыл, Сатпаев и Урихтау, Амангельдинской группы месторождений, модернизации и реконструкции нефтеперерабатывающих заводов ТОО «АНПЗ», ТОО «ПКОП» и АО «ПНХЗ», строительство и модернизацию магистральных газопроводов Казахстан-Китай и Бейнеу-Шымкент, газораспределительных региональных сетей Южно-Казахстанской области, г.Тараз, строительство самоподъемной плавучей буровой установки, строительство нефтепровода Казахстан-Китай, строительство Музея истории Казахстана.

2.3.2 СЕГМЕНТ «ГОРНОПРОМЫШЛЕННЫЙ»

Включает АО «НАК «Казатомпром», АО «НК «Казахстан Инжиниринг», ТОО «Объединенная химическая компания», АО «Тау-Кен Самрук».

АО «НАК «Казатомпром» (далее – КАП) является Национальным оператором по экспорту и импорту урана и его соединений, ядерного топлива для атомных энергетических станций, специального оборудования и технологий, материалов двойного применения. Основными видами деятельности КАП являются:

- добыча урана, переработка и продажа урановой продукции;
- производство и продажа изделий из тантала и бериллия, а также научные исследования и разработки;
- производство и продажа электроэнергии, теплоэнергии и воды;
- производство и продажа оборудования для альтернативной энергетики;
- производство и продажа прочей продукции и предоставление услуг для основного производства.

Единственным акционером КАП является Фонд.

В структуру АО «НАК «Казатомпром» входят 68 компаний на 4 уровнях.

План реструктуризации непрофильных активов и объектов КАП (далее – План) утвержден решением Совета директоров АО «НАК «Казатомпром» от 4 июля 2013 года №6/13. Планом предусмотрены мероприятия по выводу из структуры АО «НАК «Казатомпром» (ликвидация, продажа, безвозмездная передача, реструктуризация) 11 активов и 38 объектов, из которых по состоянию на 30.06.2014 г.:

Активы:

- по 4-м – приняты решения о ликвидации, продаже, безвозмездной передаче или реорганизации в форме присоединения;

- по 2-м – проведено 6 торгов в целом, из которых 4 по голландскому методу с понижением цены. Однако в связи с отсутствием заявок, торги признаны несостоявшимися. Решением Совета директоров АО «НАК «Казатомпром» от 30.06.2014 года №6/14 ТОО «Дворец культуры «УМЗ» и ТОО «ПКФ «Ульба-Электро» исключены из Плана реструктуризации непрофильных активов и объектов АО «НАК «Казатомпром» до принятия решения Управляющим комитетом по реализации активов группы компаний АО «Самрук-Казына».

- по 3-м – ведутся работы по ликвидации;
- по 2-м – проводится работа с местными исполнительными органами по решению проблемных вопросов по приему объектов коммунального хозяйства тепло- и водоснабжения, водоотведения ТОО «Шиели энергосервис» и «Таукент энергосервис».

Объекты:

- из 18 объектов – 11 проданы, 3 списаны, по 4-м проведено 8 аукционов, которые признаны несостоявшимися в связи с отсутствием заявок участников.

- по 20 объектам, подлежащим безвозмездной передаче местным исполнительным органам Сузакского района (пгт. Таукент и Кызымшек Южно-Казахстанской области) – переданы 16 объектов.

В 1-ом полугодии 2014 года произошли **следующие существенные события:**

1) Устойчивое снижение спотовых котировок на природный уран в первом полугодии 2014 года уран с 41,6 USD/фунт в среднем за 1 полугодие 2013 г. до 31,96 USD/фунт;

2) Возвращены КАП на основании судебного решения от 4 июня 2014 г. Права на недропользования на месторождениях «Акдала», «Инкай» (участок 4) и «Северный Харасан» (участок «Харасан-1»), переданные в 2004-2005 годы ассоциированным компаниям КАП ТОО «СП Бетпак Дала» и ТОО «Кызылкум»;

3) КАП реализовал 100% пакет акций АО «Актаугазсервис», являющейся дочерней компанией ТОО «МАЭК-Казатомпром»;

4) Ликвидирована дочерняя организация КАП ТОО «Горнорудная Компания», в результате в состав КАП были переданы все активы, обязательства и статьи капитала от ТОО «Горнорудная Компания».

Фактическая среднесписочная численность составила 21 249 единицы, в том числе 19 279 единиц производственного персонала.

АО НГК «Тау-Кен Самрук» (далее - ТКС) создано в соответствии с постановлением Правительства РК от 15 января 2009 года №10, в целях дальнейшего развития горнометаллургической отрасли.

Основной деятельностью ТКС является осуществление роста стоимости компании за счет эффективного освоения сырьевой базы приоритетных твердых полезных ископаемых (ТПИ) с применением современных технологий, интеграции производственных активов и их эффективного управления.

На сегодняшний день ТКС находится на инвестиционном этапе развития, предусматривающего разработку инвестиционных предложений, привлечение проектного финансирования для проведения геологоразведочных работ перспективных объектов, разработку технико-экономических обоснований, привлечение стратегических партнеров, а также получение прав недропользования.

В структуру ТКС входят 14 компаний на 1 уровне, а также ТКС владеет 29,82% в ТОО «Казцинк».

За 1 полугодие 2014 года в ТКС произошли **следующие существенные события:**

1) Заключен контракт на недропользование с Компетентным органом на разведку золотосодержащих руд на месторождении Шокпар в Жамбылской области;

2) Подписан договор купли-продажи 63% доли участия в уставном капитале ТОО «Масальский горно-обогатительный комбинат»;

3) На аффинажном заводе осуществлена отгрузка первой партии готовой продукции Национальному банку РК, заключены договоры на поставку сырья в общем объеме 11 667,906 кг.

Фактическая среднесписочная численность составила 165 единицы, в том числе 46 единицы производственного персонала.

ТОО «Объединенная химическая компания» (далее – ОХК) образована во исполнение поручения Президента Республики Казахстан по «созданию специальной компании, которая будет заниматься проектами химической отрасли», данного в ходе расширенного заседания Правительства РК 13 октября 2008 года.

ОХК содействует развитию химической промышленности в Республике Казахстан путем разработки и реализации инвестиционных проектов, направленных на углубленную переработку отечественного углеводородного и минерального сырья для выпуска востребованной на местном и мировом рынке современной химической продукции.

По состоянию на первое полугодие 2014 года структура активов ОХК представлена 11 компаниями, 6 из которых являются дочерними, 2 совместными и 3 ассоциированными компаниями ОХК.

В первом полугодии 2014 года произошли **следующие существенные события:**

1) Подрядные организации приступили к мобилизации и началу производства работ на площадках строительства внешней и внутренней инфраструктуры СЭЗ «Химический парк «Гараз»;

2) Реализация проекта «Производство синильной кислоты и цианида натрия» (ТОО «Kazgold Reagents») временно приостановлена до разрешения вопроса по лицензии на технологию производства компании Дюпонт;

3) Подана заявка на заемное финансирование в Евразийский банк развития на сумму 50 950 тыс. долл. США по проекту «Производство каустической соды и хлора», получены предварительные индикативные условия финансирования.

По итогам отчетного периода фактическая среднесписочная численность составила 329 единиц, в том числе 69 единиц производственного персонала.

АО «НК «Казахстан Инжиниринг» (далее – КИ) является холдинговой структурой, обеспечивающей единую финансовую, производственную и технологическую политику на крупнейших оборонно-промышленных предприятиях страны, и находится в доверительном управлении Министерства обороны РК.

Предприятия КИ специализируются на выпуске продукции и услуг для заказчиков, представляющих нефтегазовый, железнодорожный, агропромышленный, теплоэнергетический комплексы, а также на производстве и ремонте вооружения и военной техники.

В структуру КИ входят 37 компании на 3 уровнях.

В феврале 2014 года Советом директоров КИ было принято решение (протокол №4 от 17 февраля 2014 г.) о размещении 9,375,000 простых акций КИ по цене 1000 тенге за 1 акцию путем их приобретения Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК. В результате доля владения Фонда в КИ уменьшилась с 100% до 56.35%. Так, по состоянию 30 июня 2014 г. акционерами КИ являются:

- Фонд, с долей владения 56,35%
- ГУ «Комитет государственного имущества и приватизации МФ РК» - 43,65%.

В отчетном периоде произошли следующие существенные события:

1) Приказом Министра обороны Республики Казахстан № 104 от 13 марта 2014 года изменен состав Совета директоров Компании.

Фактическая среднесписочная численность составила 5 515 единицы, в том числе 4 999 единица производственного персонала.

Производственные показатели. Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Единица измерения	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение, (+/-)	Изменение, в %	
Объем добычи урана АО «НАК «Казатомпром»	тонн	11 029	10 568	461	4	Увеличение объема добычи урана в соответствии с контрактами на недропользование
Спотовая котировка на природный уран	\$/фунт U3O8	31,96	41,6	-9,6	-23	Снижение из-за: <ul style="list-style-type: none"> • простоя реакторов Японии; • снижения спроса со стороны потребителей вследствие роста складских запасов.
Объем реализации продукции гражданского назначения АО «НК «Казахстан инжиниринг»	млн. тенге	4 986	6 330	-1 344	-21	Снижение в связи с девальвацией тенге. Так, крупные заказчики (АО "КМГ", АО "КТЖ", АО «Самрук Энерго») приостановили исполнение ранее заключенных договоров и заключение договоров на 2014 год до внесения корректировок в инвестиционные бюджеты.
Объем реализации спецпродукции и двойного назначения АО «НК «Казахстан инжиниринг»	млн. тенге	4 849	6 450	-1 601	-25	Снижение обусловлено поздним утверждением постановления Правительства РК «Об утверждении государственного оборонного заказа» (ГОЗ), согласно которому сроки выполнения договорных обязательств по ГОЗ перенесены на 4 квартал 2014 года.
Объем сервисных услуг (инжиниринг) АО «НК «Казахстан инжиниринг»	млн. тенге	971	1 114	-143	-13	
Производительность труда по аффинажному золоту АО НГК «Тау-Кен Самрук»	тыс. унций/чел	0,58	0	0,58	100	В связи с запуском в декабре 2013г. аффинажного завода производство аффинажного золота составило 38,51 тыс. унций, при численности работников завода 67 единиц.
Количество аварийных ситуаций, повлекших остановку производства или нанесение экологического ущерба АО «НАК «Казатомпром»	ед.	0	0	0	-	
Среднесписочная численность, по сегменту	чел.	27 258	28 171	-913	-3	Уменьшение из-за: <ul style="list-style-type: none"> • вывода из консолидации КАП предприятий ТОО «Семизбай-У», ТОО «Уранэнерго» (итого - 1 052 человека); • продаж ТОО «Актаугазсервис». При этом, увеличение из-за:
в том числе производственного персонала	чел.	24 393	25 149	-756	-3	

Наименование	Единица измерения	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение, (+/-)	Изменение, в %	
						<ul style="list-style-type: none"> • открытия ТКС аффинажного завода во второй половине 2013 года (на 73 чел., в т.ч. производственный персонал 43 чел.); • реализации новых проектов ОХК (на 99 чел., в т.ч. производственный персонал 24 чел.); • органического роста КИ (на 141 чел., в т.ч. производственный персонал 138 чел.).

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Изменение, (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	3,35	-30,43	33,78	-111
ЕБИТDA margin	%	18,21	15,60	0,03	17

Ниже приводятся пояснения к изменениям основных элементов отчета о совокупном доходе.

млрд. тенге

Наименование	1-ое полугодие				Факторы
	2014 года	2013 года	Отклонение, (+/-)	Изменение, в %	
Доходы от реализации и процентные доходы	165,4	133,6	31,8	24	<p>По КАП увеличение на 27 млрд. тенге, в основном, из-за:</p> <ul style="list-style-type: none"> • увеличения объемов реализации закиси-оксида урана (ЗОУ) (26 млрд. тенге); • увеличения доходов в связи с девальвацией тенге (14 млрд. тенге); <p>При этом, снижение доходов от реализации урана в связи со снижением спотовой котировки на природный уран с 41,6 USD/фунт в среднем за 1 полугодие 2013 г. до 31,96 USD/фунт в среднем за 1 полугодие 2014 года (13 млрд. тенге);</p> <p>По ТКС увеличение на 7,7 млрд. тенге, в связи с запуском в декабре 2013 года аффинажного завода.</p> <p>По КИ снижение на 3 млрд. тенге из-за:</p> <ul style="list-style-type: none"> • снижения объемов реализации продукции гражданского назначения в связи с приостановлением крупными заказчиками исполнения ранее заключенных договоров вследствие девальвации тенге (1.3 млрд. тенге); • снижения объемов реализации спецпродукции и двойного назначения в связи с поздним утверждением ГОЗ (1.6 млрд. тенге).

Наименование	1-ое полугодие				Факторы
	2014 года	2013 года	Отклонение, (+-)	Изменение, в %	
Себестоимость реализации и процентные расходы	127,9	104,5	23,4	22	<p>По КАП увеличение себестоимости на 19 млрд. тенге из-за:</p> <ul style="list-style-type: none"> • увеличения объемов реализации ЗОУ (21 млрд. тенге); • увеличения заработной платы производственного персонала с апреля 2014 г. на 10% и пенсионных отчислений на 5% (0,34 млрд. тенге); • девальвации тенге в феврале 2014 г., и как следствие, рост закупочной цены ЗОУ (0,5 млрд. тенге). <p>По ТКС увеличение на 7.4 млрд. тенге в связи с запуском в декабре 2013 года аффинажного завода.</p> <p>По КИ снижение на 2,6 млрд. тенге из-за сокращения объемов реализации продукции гражданского и двойного назначения, спецпродукции.</p>
Валовый доход	37,5	29,1	8,4	29	
Восстановление обесценения активов	0,1	0,9	-0,8	-89	Снижение в связи с восстановлением в 2013 году обесценения задолженности Westinghouse Electric Company LLC (WEC) по дивидендам перед КАП (833 млн. тенге) в связи с погашением обязательств
Общие и административные расходы	14,2	14,2	0,0	21	
Расходы по транспортировке и реализации	2,2	2,6	-0,4	-15	<p>По КИ снижение из-за объемов реализации продукции гражданской и двойного назначения, спецпродукции (0,1 млрд.тенге);</p> <p>По КАП уменьшение расходов на комиссионные торговым агентам в связи с изменениями условий поставок (0,3 млрд. тенге).</p>
Убытки от обесценения активов	0,6	59,6	-59	-99	<p>В 2013 году признан убыток от обесценения инвестиций в ТОО «Казцинк» в размере 59,6 млрд. тенге</p> <p>В 2014 году КАП признал убыток от обесценения (0.47 млрд. тенге) вследствие снижения спотовой котировки на мировом рынке природного урана и списания неликвидных ТМЗ.</p>
Доход/(убыток) от операционной деятельности	20,6	-46,4	67	-144	
Неоперационная деятельность, нетто	-0,8	5,2	-6	-115	В основном из-за сторнирования обязательств (5,7 млрд. тенге) в рамках реализации мирового соглашения по ТОО «Семизбай-U» в 2013 году.
Финансовый доход	5,3	2,8	2,6	94	<p>По КАП рост на 1,8 млрд. тенге, из-за:</p> <ul style="list-style-type: none"> • переоценки выданных АО «НАК «Казатомпром» займов ТОО «Кызылкум» и ТОО «Байкен-U» в связи с девальвацией тенге к USD (2 млрд. тенге); • увеличения доходов по процентам по выданным займам и депозитам в связи с

Наименование	1-ое полугодие				Факторы
	2014 года	2013 года	Отклонение, (+-)	Изменение, в %	
					увеличением объемов кредитования (0,9 млрд. тенге); • отсутствия в 1 полугодии 2014 года дивидендов от WEC (-1 млрд. тенге). По КИ увеличение на 0,5 млрд. тенге из-за процентных доходов по депозитам и текущим счетам.
Финансовые затраты	5,8	4,4	1,3	30	Рост из-за девальвации тенге: • по КАП (0,8 млрд. тенге) по процентным расходам по валютным займам; • по КИ по процентам выпущенных еврооблигаций (0,79 млрд. тенге).
Убыток от курсовой разницы	22,5	0,6	21,9	3 485	В связи с изменением обменного курса KZT/USD в феврале 2014 г.
Доля в доходах ассоциированных и совместных предприятиях	3,1	18,4	-15,2	-83	По КАП: снижение на 9,3 млрд. тенге, из-за: • снижения спотовой котировки на природный уран; • начисления курсовой разницы на валютные займы в связи с девальвацией тенге к USD; • появления в составе зависимых и совместно-контролируемых предприятий двух убыточных предприятий: ТОО «Семизбай-У» (со второго полугодия 2014 года переклассифицирован из дочернего в совместно-контролируемое предприятие) и АО «Каустик» (приобретено в декабре 2013 года); • снижения чистой прибыли уранодобывающих организаций. По ТКС: снижение на 5,1 млрд. тенге по ТОО «Казцинк» за счет убытка от курсовой разницы и начисления отложенного налогового обязательства, вследствие девальвации тенге.
Расходы по корпоративному подоходному налогу	3,5	5,3	1,9	35	
Чистый убыток	-3,4	-30,4	27	89	

Основные статьи отчета о совокупном доходе сегмента

Наименование	1-ое полугодие 2014 года			1-ое полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходу от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100	115	165,4	100	110	133,6	31,8	24

Наименование	1-ое полугодие 2014 года			1-ое полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходу от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Расходы на операционную деятельность	87	100	144,3	91	100	121,2	23,1	19
Себестоимость реализации и процентные расходы	77	89	127,9	78	86	104,5	23,4	22
Валовый доход	23	26	37,5	22	24	29,1	8,4	29
Общие административные расходы	9	10	14,2	11	12	14,2	0,0	0
Убытки от обесценения активов	0,3	0,4	0,6	45	49	59,6	-59	-99
Доходы (убыток) от операционной деятельности	12	14	20,6	-35	-38	-46,3	66,9	-145
Доля в доходах ассоциированных и совместных предприятиях	2	2	3,1	14	15	18,4	-15,3	-83
Расходы по подоходному налогу	2	2	3,5	4	4	5,3	-1,8	-34
Чистая прибыль	-2	-2	-3,4	-23	-25	-30,4	27	-89

В результате девальвации тенге к USD в феврале 2014 года компании сегмента признали существенные расходы по курсовой разнице, в основном, по балансовой стоимости займов и кредиторской задолженности, выраженных в иностранной валюте. Убыток частично компенсировался в результате доходов от курсовой разницы в результате переоценки дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте.

При этом, девальвация тенге оказала положительное влияние на операционную деятельность самой крупной компании сегмента - КАП, в связи с тем что КАП является 100% экспортером. Однако, падение спотовых котировок на уран в первом полугодии 2014 года оказало негативный эффект как на общие доходы от реализации КАП, так и на доходы от долевого участия.

Основные факторы изменения чистой прибыли по сегменту в первом полугодии 2014 года по сравнению с аналогичным периодом 2013 года:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистый доход (-3,4 млрд. тенге за отчетный период 2014 года; -30,4 млрд. тенге за аналогичный период 2013 года)	27
в том числе из-за:	
признания убытка от обесценения инвестиций в ТОО «Казцинк» в первом полугодии 2013 года.	59,6
роста операционной прибыли КАП в связи с увеличением объемов реализации ЗОУ при падении рыночных цен и положительного эффекта девальвации тенге .	9,6
снижения доли в доходах ассоциированных и совместных предприятиях в результате снижения спотовой котировки на природный уран; начисление курсовой разницы на	-15,2

Факторы	Изменения, млрд. тенге
валютные займы; и убытков от курсовой разницы по ТОО «Казцинк».	
влияния отрицательной курсовой разницы в связи с девальвацией тенге к USD в феврале 2014 года.	-21,9
снижения прочих операционных доходов в связи со сторнированием обязательств с рамках реализации мирового соглашения по ТОО «Семизбай-У» в 2013 году.	-5,7

Капитальные затраты по данному сегменту в первом полугодии 2014 года были направлены на модернизацию и замену морально устаревшего и физически изношенного оборудования новым, более прогрессивным, обеспечение плановой добычи урана для увеличения объемов добычи на действующих рудниках, развитие химической отрасли (производство серной кислоты, полиэтилена, полипропилена, полимерной продукции, глифосата, синильной кислоты и цианида натрия, бутадиена, полибутадиенового каучука), привлечение проектного финансирования для проведения и реализация поисковых и геологоразведочных работ перспективных объектов (получение прав не недропользование), модернизацию заводов тяжелого и легкого машиностроения.

Расходы на развитие по данному сегменту составили 180,8 млрд. тенге, из них на инвестиционные проекты – 107,4 млрд. тенге, на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств непосредственно участвующих в процессе производственной и административной деятельности ДО – 54,5 млрд. тенге.

2.3.3 СЕГМЕНТ «ТРАНСПОРТИРОВКА»

Включает АО «НК «Казакстан темір жолы» (далее – АО «КТЖ»), АО «Эйр Астана», АО «Международный аэропорт Атырау», АО «Международный аэропорт Актобе», АО «Аэропорт Павлодар».

Основной целью деятельности АО «КТЖ» является бесперебойное и качественное обеспечение потребностей экономики и населения в перевозках багажа, грузобагажа, грузов и почтовых отправок железнодорожным транспортом.

Единственным акционером АО «КТЖ» является Фонд. В структуру АО «КТЖ» входят 105 компании на 5 уровнях, из них КТЖ принадлежит 72 компании со стопроцентной долей.

Грузооборот в разрезе видов транспорта (согласно данным Агентства по статистике РК):

Вид транспорта	1-ое полугодие 2013 года		1-ое полугодие 2014 года		Изменения	
	объем, млн. ткм	доля на рынке перевозок %	объем, млн. ткм	доля на рынке перевозок, %	в абсолютном выражении, млн. ткм	изменение в доле на рынке 2014 год к 2013, %
Морской транспорт	1 297,7	1	1 212,2	1	- 85,5	-6,6
Речной транспорт	0,1247	0,0001	4,6	0,002	4,48	3588,9
Воздушный транспорт	30,0	0,01	23,5	0,01	- 6,5	-21,7
Трубопроводный транспорт	56 849,8	25,36	55 083,5	25,1	- 1 766,3	-3,1
Прочий сухопутный транспорт	61 331,1	27,36	66 471,6	30,3	5 140,5	8,4
Железнодорожный транспорт	104 631,1	46,7	96 711,2	44,1	- 7 919,9	-7,6
итого грузооборот по территории РК	224 139,8	100	219 506,6	100	- 4 633,2	-2,1

Пассажиروоборот в разрезе видов транспорта (согласно данным Агентства по статистике РК):

Вид транспорта	1-ое полугодие 2013 года		1-ое полугодие 2014 года		Изменения	
	объем, млн. пкм	доля на рынке перевозок, %	объем, млн. пкм	доля на рынке перевозок, %	в абсолютном выражении, млн. пкм	изменение в доле на рынке, %
Морской транспорт	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Речной транспорт	0	0,0	0,50	0,0	0,5	100,0
Воздушный транспорт	4 315	3,9	4 818	4,1	502,6	11,7
Трубопроводный транспорт	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Прочий сухопутный транспорт	95 565	86,8	101 731	86,2	6 165,6	6,5
Железнодорожный транспорт	10 188	9,3	11 417	9,7	1 229,2	12,1
<i>в т.ч. АО "НК "КТЖ"</i>	<i>7 931</i>	<i>7,2</i>	<i>7 638</i>	<i>6,5</i>	<i>-293,0</i>	<i>-3,7</i>
итого пассажирооборота по территории РК	110 069	100	117 965	100	7 897,9	7,2

В отчетном периоде доля АО «НК «КТЖ» на внутреннем рынке по грузообороту снизилась на 4,97% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 46,68% до 44,49%, по пассажирообороту снизилась на 10,14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 7,21% до 6,47%.

Снижение доли АО «НК «КТЖ» на внутреннем рынке грузовых перевозок произошло в основном по следующим причинам:

- снижение объемов перевозки грузов на 7,6% ввиду снижения перевозок по всем видам грузов, за исключением строительных грузов, лома черных металлов, цветных металлов;
- общий рост рынка грузовых перевозок РК на 3,8% к аналогичному периоду прошлого года;
- опережающий рост перевозок автомобильным транспортом (+5,4%).

При росте объемов пассажирооборота к аналогичному периоду прошлого года на 7,18%, снижение доли АО «НК «КТЖ» на рынке пассажирских перевозок произошло по причине:

- снижения пассажирооборота АО «НК «КТЖ» на 3,7% к аналогичному периоду прошлого года;
- общего роста рынка пассажирских перевозок РК на 7,1% к аналогичному периоду прошлого года;
- опережающего роста перевозок пассажиров другими видами транспорта к аналогичному периоду прошлого года: автотранспортом (+7,1%), воздушным транспортом (+9,7%).

Организации АО «НК «КТЖ» оказывают услуги в следующих сферах естественных монополий:

- АО «НК «КТЖ»: услуги магистральной железнодорожной сети, подъездных путей, передача и распределение электрической энергии;

- АО «Темиржолсу»: услуги водохозяйственной и (или) канализационной систем;

В течение первого полугодия утверждены новые тарифы на следующие регулируемые услуги компании КТЖ:

- на услуги магистральной железнодорожной сети и на услуги по перевозке грузов (локомотивная тяга, грузовая и коммерческая работа) с вводом в действие с 1 января 2014 года и средним общим повышением на 7,0%;
- на услуги подъездных путей в течение первого полугодия 2014 года новые тарифы не утверждались;
- передача и распределение электрической энергии в течение первого полугодия 2014 года новые тарифы не утверждались;
- услуги водохозяйственной и (или) канализационной систем.

С 1 января 2014 года товариществами АО «Темиржолсу» утверждены новые тарифы на следующие виды услуг:

- 1) услуги по подаче воды (водоснабжение):

- ТОО «Теміржолсу-Кызылорда» с вводом в действие с 1 января 2014 года и ростом среднего тарифа на 9% (старый тариф-234,13 тг.; новый тариф-256,07 тг.);
 - ТОО «Теміржолсу-Арысь» с вводом в действие с 1 мая 2014 года и ростом среднего тарифа на 21% (старый тариф-140,5 тг.; новый тариф-170,63 тг.);
 - ТОО «Теміржолсу-Алматы» с вводом в действие с 1 января 2014 года и ростом среднего тарифа на 22% (старый тариф-201,2 тг.; новый тариф-246,07 тг.);
 - ТОО «Теміржолсу-Шу» с вводом в действие с 1 мая 2014 года и ростом среднего тарифа на 15% (старый тариф-89,6 тг.; новый тариф-100 тг.);
 - ТОО «Теміржолсу-Костанай» с вводом в действие с 1 февраля 2014 года и ростом среднего тарифа в 2,2 раза (старый тариф-233 тг.; новый тариф-515,01 тг.).
- 2) услуги по отводу стоков (канализация):
- ТОО «Теміржолсу-Костанай» с вводом в действие с 1 февраля 2014 года и ростом среднего тарифа на 67% (старый тариф-127,3тг.; новый тариф-212,57 тг.).
 - ТОО «Теміржолсу-Шу» с вводом в действие с 1 мая 2014 года и ростом среднего тарифа на 22% (старый тариф-65,9 тг.; новый тариф-80,14тг.).

В отчетном периоде произошли следующие **существенные события**:

1) АО «Ремлокомотив» продала 100% долю участия в ТОО «Игілік-РД» третьей стороне, в результате продажи Группа потеряла контроль над ТОО «Игілік-РД».

2) В структуре АО «KTZ Express» создана дочерняя организация «Xinjiang KTZ International Logistics Co. Ltd». Кроме того, созданы совместные предприятия: ТОО «Airport Management Services», ООО "Китайско-казахстанская международная логистическая компания г. Ляньюньган", ТОО "Актауский Морской Северный терминал";

3) АО «НК «КТЖ» выпустила на Швейцарской фондовой бирже (SIX Swiss Exchange) два транша Еврооблигации на общую сумму 285 000 тыс. швейцарских франков;

Фактическая среднесписочная численность за отчетный период составила 148 530 единиц, в том числе 137 936 единиц производственного персонала.

Основной деятельностью АО «Эйр Астана» (далее – Эйр Астана) является перевозка пассажиров и грузов воздушными судами гражданской авиации. Акционерами Эйр Астаны являются Фонд (51%) и «BAE Systems Kazakhstan Ltd.» (49%).

Доля Эйр Астана на рынке пассажирских авиаперевозок по внутренним направлениям в отчетном периоде составила порядка 70%, по международным направлениям – 52%.

Эйр Астана занимает доминирующее положение на рынке услуг регулярных внутриреспубликанских авиаперевозок. С 22 января 2013 года утверждены следующие тарифы на услуги по перевозке пассажиров по внутренним направлениям:

Маршрут		Предельный тариф, в тенге	
		В одну сторону	Туда-обратно
Алматы	Астана	26 713	53 426
Алматы	Актау	37 609	75 218
Алматы	Атырау	45 803	91 606
Алматы	Актобе	37 250	74 500
Алматы	Караганда	32 531	65 062
Алматы	Кызылорда	24 543	49 086
Алматы	Павлодар	36 865	73 730
Алматы	Усть-Каменогорск	32 438	64 876
Алматы	Шымкент	26 040	52 080
Астана	Актобе	31 793	63 586
Астана	Атырау	38 621	77 242
Астана	Усть-Каменогорск	25 636	51 272
Астана	Кызылорда	25 757	51 514
Астана	Костанай	28 993	57 986
Актау	Атырау	17 961	35 922

В отчетном периоде произошли следующие **существенные события**:

1) Поставлены следующие самолеты на условиях операционного лизинга: один Embraer 190 и три Airbus A320. В июне 2014 года была осуществлена поставка третьего собственного Boeing 767, для которого было организовано финансирование под гарантии US Export Import Bank. Осуществлен вывод из флота следующих воздушных судов: двух Airbus A320 и двух Boeing 767 (операционный лизинг). Парк воздушных судов авиакомпании состоит из 30 единиц западного производства. Средний возраст составляет 5,3 лет. Флот авиакомпании является одним из самых молодых в мире;

2) Авиакомпания в третий раз была удостоена рейтинга 4-х звезд агентства Skytrax, а также названа «Лучшей авиакомпанией в Центральной Азии и Индии», а также была удостоена премии за «Лучшее бортовое обслуживание в Центральной Азии и Индии» во второй раз;

3) Реализация программы модификации и обновления салонов бизнес и эконом классов на ВС Боинг 757, в том числе установка индивидуальной системы развлечений в салонах эконом класса на трех ВС;

4) Реализация программы внедрения ETOPS (правила ИКАО выполнения полетов увеличенной дальности воздушными судами с двумя двигателями) для флота авиакомпании;

5) Открытие запланированных новых маршрутов (Астана – Душанбе, Астана – Улан Батор и Астана – Тараз) отложено. В дополнение к традиционной летней программе в Анталию была инициирована чартерная программа: Астана/Алматы – Анталья (май – октябрь), Алматы – Барселона (июнь – сентябрь).

Фактическая среднесписочная численность за отчетный период составила 3 893 единиц, в том числе 3 103 единиц производственного персонала.

АО «Международный аэропорт Атырау», АО «Международный аэропорт Актобе», АО «Аэропорт Павлодар» оказывают в основном услуги по аэропортовой деятельности, в том числе прием, выпуск и обслуживание воздушных судов, пассажиров, обработка багажа, грузов, почты, их досмотр и контроль, обращение с источниками ионизирующего излучения и радиоактивными веществами; по метеорологическому обеспечению полетов, по медицинскому обеспечению безопасности полетов, по обеспечению воздушных судов, объектов и служб аэропорта горюче-смазочными материалами и специальными жидкостями, контроль над их качеством, а также закупка, хранение, реализация, в том числе оптово-розничная, горюче-смазочных материалов и спецжидкостей для авиационного и автомобильного транспорта

АО «Международный аэропорт Атырау» и АО «Международный аэропорт Актобе» принимают и обслуживают практически все типы воздушных судов, за 1 полугодие 2014 года обслужено около 5 579 единиц воздушных судов, в том числе АО «Международный аэропорт Актобе» – 1 659 единиц, по АО «Международный аэропорт Атырау» – 3 390 единиц, по АО «Аэропорт Павлодар» – 530 единиц в основном, по следующим направлениям:

- Актобе-Алматы, Актобе-Астана, Актобе-Москва, Актобе-Атырау, Актобе-Актау, Актобе-Анталия, чартерные рейсы;

- Атырау-Астана, Атырау-Алматы, Атырау-Актау, Атырау-Актобе, Атырау-Уральск, Атырау-Кзыл-Орда, Атырау-Шымкент, Атырау-Москва, Атырау-Стамбул, Атырау-Амстердам. Чартерные рейсы выполняются по всему миру, но основными направлениями являются Дубай, Анталья, Баку, Тбилиси. Наибольший пассажиропоток отмечается на направлениях городов Астаны, Алматы, Москвы, Амстердама и Стамбула

- Павлодар-Астана, Павлодар-Алматы, Павлодар-Москва, Павлодар-Минск, Павлодар-Санкт-Петербург, Павлодар-Анталия.

Аэропорты оказывают услуги в следующих сферах естественной монополии:

- обеспечение взлёт-посадки воздушных судов;
- обеспечение авиационной безопасности ВС;
- предоставление сверхнормативной стоянки ВС свыше 3-х часов;
- предоставление стоянки ВС на базовом аэродроме;
- передача и распределение электроэнергии.

Доминирующие виды услуг на конкурентном рынке: встреча-выпуск ВС, техническое обслуживание по транзитной форме, обслуживание пассажиров, обработка грузов, обеспечение авиагсм, аренда помещений, участвующие в перевозочном процессе, хранение нефтепродуктов.

Авиационные и чрезвычайные происшествия в отчетном периоде по вине аэропортов не зафиксированы.

Фактическая среднесписочная численность за отчетный период составила: по АО «Международный аэропорт Атырау» 439 единиц, в том числе 406 единиц производственного персонала; по АО «Международный аэропорт Актобе» 466 единиц, в том числе 437 единиц производственного персонала; по АО «Аэропорт Павлодар» 266 единиц, в том числе 246 единиц производственного персонала.

Производственные показатели. Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
Грузооборот тарифный	млн. ткм	97 658	104 939	-7 281	-6,9	Снижение объемов перевозки грузов на 7,6%, в т.ч. по углю, нефти сырой, зерну, нефтепродуктам и прочим грузам из-за снижения уровня промышленного производства в нефтегазовой, горнодобывающей и обрабатывающей промышленности.
Пассажиروоборот	млн. пкм	7 638	7 931	-293	-3,7	Снижение обусловлено: <ul style="list-style-type: none"> • отменой курсирования поездов сообщением «Душанбе-Москва», «Худжанд-Саратов»; «Душанбе-Бишкек»; • изменением составности и периодичности курсирования в основном транзитных поездов в связи со снижением спроса пассажиров на перевозку железнодорожным транспортом.
Перевезено грузов	млн. тонн	124 254	134 455	-10 200,7	-7,6	Снижение объемов перевозки грузов по всем видам грузов, за исключением строительных грузов, лома черных металлов, цветных металлов
Погрузка	млн. тонн	114 953	120 047	-5 094	-4,2	Снижение погрузки по всем видам грузов, за исключением строительных грузов, лома черных металлов, цветных металлов
Перевезено пассажиров	тыс. чел	1 752	1 698	54	3,1	Увеличение роста пассажиропотока на 3%. Расширение операционной деятельности: открытие новых направлений по авиаперевозкам (Астана-Лондон-Астана, Атырау-Москва-Атырау, Астана-Бишкек-Астана, Алматы-Киев-Алматы, Астана-Киев-Астана, Астана-Оренбург-Астана и Алматы-Костанай-Алматы, а также за счет увеличения частот на действующих направлениях
Располагаемые пассажирокилометры	млн. пкм	5 674	5 383	291	5,4	
Выполненные пассажирокилометры	млн. пкм	3 533	3 412	121	3,5	
Перевезено грузов, багажа и почты	тонн	8 903	11 272	-2 369	-21	За счет снижения спроса на оказываемые услуги по авиаперевозкам.
Средняя численность сотрудников	чел.	153 594	154 954	-1 359	-0,9	Снижение, в основном связано с реализацией мероприятий по сокращению численности, в рамках разработанной КТЖ Программы по повышению эффективности деятельности группы компаний АО «НК «КТЖ».

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Изменение, (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	-30,1	63,2	-93,2	-147,6
ЕBITDA margin	%	26,2	30,6	-4,4	-14,3

Ниже приводятся пояснения к изменениям основных элементов отчета о совокупном доходе.

Наименование	1-ое полугодие, млрд. тенге				Факторы
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменени е в %	
Доходы от реализации	482,2	464,0	18,2	3,9	Рост в основном из-за: <ul style="list-style-type: none"> • увеличения тарифа на 7 % на грузовые перевозки (на 4 млрд. тенге); • доходов от аренды, ремонта локомотивов и вагонов (на 5 млрд.тенге); • роста пассажирооборота Эйр Астаны (на 9 млрд. тенге).
Государственные субсидии	12,4	12,0	0,4	3,4	Увеличение объема субсидий согласно заключению Республиканской бюджетной комиссии на 2014 год.
Себестоимость реализации и процентные расходы	371,2	333,7	37,5	11,2	Увеличение в основном из-за: <ul style="list-style-type: none"> • повышения заработной платы работникам ДЗО (15,4 млрд. тенге); • сырья и материалов (7,4 млрд. тенге) за счет роста цен на дизельное и авиационное топливо на 7,6%; • износа основных средств (5,2 млрд. тенге) за счет ввода в эксплуатацию новых объектов (подвижной состав и ж/д инфраструктура); • прочих расходов (9,5 млрд. тенге) в основном за счет роста затрат по порожнему пробегу грузовых вагонов, по аренде путевой техники и пассажирских вагонов у сторонних организаций, ремонту основных средств и силовых агрегатов.
Общие административные расходы	44,1	39,5	4,6	11,7	Увеличение в основном из-за: <ul style="list-style-type: none"> • повышения заработной платы работникам ДЗО (2,4 млрд. тенге); • спонсорства на 0,3 млрд. тенге за счет фактического отражения в финансовой отчетности расходов в соответствии с резолюцией Премьер-министра Ахметова С.Н. к письму АО «НК «КТЖ» №4193-И от 13 декабря 2013 года; • износа и амортизации на 0,4 млрд. тенге за счет ввода в эксплуатацию программного продукта SAP с незавершенного строительства, а также за счет ввода в эксплуатацию объектов новых ж.д. участков, приобретение программного обеспечения; • налогов (0,4 млрд. тенге), консультационных (0,3 млрд. тенге) и прочих услуг (0,8 млрд. тенге).

Наименование	1-ое полугодие, млрд. тенге				Факторы
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
Расходы по транспортировке и реализации	2,8	2,7	0,1	4,9	Увеличение из-за начисления резервов по отпускам и расходов по обслуживанию кредитных карт.
Убытки от обесценения активов	1,3	0,9	0,4	43,9	Убытки из-за обесценения активов основных средств, в основном по инфраструктуре.
Доходы (убыток) от операционной деятельности	75,3	99,3	-24,0	-24,2	За счет увеличения операционных расходов, частично нивелированного повышением доходов от реализации.
Финансовый доход	3,0	2,6	0,5	18,2	За счет роста временно свободных денежных средств и пересчета средств в иностранной валюте
Финансовые затраты	23,5	19,4	4,1	21,0	За счет пересчета займов и прочих процентных обязательств в иностранной валюте вследствие девальвации тенге в феврале 2014 г.
Убыток от курсовой разницы	93,5	2,0	91,5	4 572,8	В основном из-за пересчета процентных обязательств (займов и долговых ценных бумаг) в иностранной валюте вследствие девальвации тенге в феврале 2014 г.
Расходы по подоходному налогу	5,7	18,5	-12,8	-69,1	Сокращение налога за счет увеличения расходов, вычитаемых в целях налогообложения.
Чистая прибыль	-30,1	63,2	-93,2	-147,6	

Структура совокупного дохода по сегменту

Наименование	1-ое полугодие 2014 года			1-ое полугодие 2013 года			Изменение, в млрд. тенге	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на операционную деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на операционную деятельность	млрд. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100	88,8	482,2	100	89,4	464,0	18,2	3,9
Расходы на операционную деятельность	112,6	100	542,9	111,9	100	519,1	23,7	4,6
Себестоимость реализации и процентные расходы	77,0	68,4	371,2	71,9	64,3	333,7	37,5	11,2
Валовый доход	25,6	22,7	123,4	30,7	27,4	142,3	-18,9	-13,3
Общие административные расходы	9,1	8,1	44,1	8,5	7,6	39,5	4,6	11,7
Доходы (убыток) от операционной деятельности	15,6	13,9	75,3	21,4	19,1	99,3	-24,0	-24,2
Финансовые расходы	4,9	4,3	23,5	4,2	3,7	19,4	4,1	21,0
Доля в доходах ассоциированных	19,4	17,2	93,5	0,4	0,4	2,0	91,5	4 572,8

Наименование	1-ое полугодие 2014 года			1-ое полугодие 2013 года			Изменение, в млрд. тенге	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на операционную деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на операционную деятельность	млрд. тенге		
компаний и совместных предприятий								
Расходы по подоходному налогу	1,2	1,1	5,7	4,0	3,6	18,5	-12,8	-69,1
Чистая прибыль	-6,2	-5,5	-30,1	13,6	12,2	63,2	-93,2	-147,6

КТЖ совместно с Фондом разработана Программа сокращения затрат до 2015 года.

Факторы изменения *чистой прибыли* по сегменту в первом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистый доход (-30,1 млрд. тенге за отчетный период; 63,2 млрд. тенге за аналогичный период 2013 года)	-93,2
в том числе из-за:	
убытка от курсовой разницы	-91,5
роста расходов на вознаграждение	-4,1
прочих	2,4

Капитальные затраты по данному сегменту в первом полугодии 2014 года составили 166,75 млрд. тенге, из них на развитие – 109,5 млрд. тенге, на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств непосредственно участвующих в процессе производственной и административной деятельности ДО – 44,8 млрд. тенге, прочие – 12,5 млрд. тенге.

Капитальные затраты в основном были направлены на следующие проекты:

- проект «Развитие железнодорожного узла ст. Астана, включая строительство вокзального комплекса (I пусковой комплекс I очереди)» (срок реализации 2013–2017 гг.; NPV – (-40,2) млрд. тенге; IRR – 5,9%; индекс прибыльности PI – 0,44) направлен на развитие транспортной инфраструктуры столицы, для удовлетворения потребностей населения в перевозках. Освоение за первое полугодие 2014 года составило 2,2 млрд. тенге;

- проект «Строительство железнодорожной линии «Жезказган-Бейнеу» (срок реализации 2012–2017 гг.; NPV – 458,7 млрд. тенге; IRR – 5,4%; период окупаемости PBP – 20 лет; индекс прибыльности PI – 1,82) направлен на формирование кратчайшего железнодорожного направления Центральный Казахстан-порт Актау, а также рост транзитного потенциала РК, диверсификацию экспортно-импортных направлений грузоперевозок, и пр. Освоение за первое полугодие 2014 года составило 42,0 млрд. тенге;

- проект «Строительство железнодорожной линии «Аркалык-Шубарколь» (срок реализации 2012–2017 гг.; NPV – 1,5 млрд. тенге; IRR – 2,1%; период окупаемости PBP – 32 года; индекс прибыльности PI – 1,01) направлен на сокращение расстояния и сроков доставки из центрального Казахстана в северном направлении в среднем на 540 км, а также рост транзитного потенциала РК, диверсификацию экспортно-импортных направлений грузоперевозок. Освоение за первое полугодие 2014 года составило 4,9 млрд. тенге;

- проект «АСУ Энергодиспетчерская тяги» (срок реализации 2012–2015 гг., 2016 г., 2020 г.; NPV – 0,3 млрд. тенге; IRR – 11,0%; период окупаемости PBP – 9 лет; индекс прибыльности PI – 1,02) направлен на снижение расхода дизельного топлива, электроэнергии при осуществлении локомотивной тяги поездов. Освоение за первое полугодие 2014 года составило 5,5 млрд. тенге.

В отчетном периоде приобретено:

- 287 ед. грузовых вагонов на сумму 3,9 млрд. тенге;
- 40 ед. пассажирских вагонов на сумму 8,8 млрд. тенге;

- 8 ед. локомотивов на 14,4 млрд. тенге;
- 12 ед. локомотивов Эволюшн на сумму 7,8 млрд. тенге.

2.3.4 СЕГМЕНТ «ЭНЕРГЕТИКА»

Включает компании Фонда: АО «Самрук-Энерго» (далее – Самрук-Энерго) и АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (KEGOC) (далее – KEGOC), которые являются крупными в данном сегменте, АО «КОРЭМ» (далее – КОРЭМ), АО «КазНИИ энергетики им. Ш.Чокина» (далее – КазНИИЭ) и ТОО «Карагандагипрошахт и К» (далее – Карагандагипрошахт).

Основными видами деятельности Самрук-Энерго являются производство электрической и тепловой энергии, передача и распределение электрической энергии, добыча энергетического угля, а также реконструкция, расширение и строительство энергетических объектов.

Структура активов Самрук-Энерго состоит из 38 компаний.

Установленные и располагаемые мощности электростанций и протяженности линий электропередачи Общества следующие:

Наименование ДЗО	Установленная мощность, МВт	Располагаемая мощность, МВт
Электростанции		
Экибастузская ГРЭС-1	4 000	2 889
Экибастузская ГРЭС-2	1 000	927
Жамбылская ГРЭС	1 230	1 074
АлЭС	1 239	940
Актюбинская ТЭЦ	88	85,8
Гидроэлектростанции		
АО «Мойнакская ГЭС»	300	300
АО «Шардаринская ГЭС»	100	81
Передача и распределение (Протяженность ЛЭП, км)		
АО «АЖК»	28 943	
АО «МРЭК»	6 170	
АО «ВК РЭК»	34 548,1	

На основании Соглашения от 13 ноября 2012 года №248 с Министерством индустрии и новых технологии РК «Об исполнении инвестиционных обязательств АО «Шардаринская ГЭС на 2013год», в соответствии с постановлением Правительства РК от 25 марта 2009г. № 392, для АО «Шардаринская ГЭС» установлен предельный тариф на 2014 год в размере 3,90 тенге за 1кВтч. В 2013г. фактический средний тариф сложился на уровне 3,50 тенге, за 1 полугодие 2014г. на уровне утвержденного предельного – 3,90 тенге/кВтч.

В соответствии с соглашением от 27 ноября 2013 года №312, заключенным между Министерством индустрии и новых технологии РК и АО «АлЭС» реализация электрической энергии с 1 января 2014 года осуществлялась по утвержденному предельному тарифу 8,2 тенге/кВтч., соответственно фактический тариф сложился на уровне утвержденного.

Согласно соглашению с Министерством индустрии и новых технологии РК об исполнении инвестиционных обязательств от 5 ноября 2012 года №234 тариф на реализацию электроэнергии для АО «Актобе ТЭЦ» на 2014 год утвержден на уровне предельного тарифа в размере 6,70 тенге/кВтч. Соответственно фактический тариф за 1 полугодие 2014г. сложился на уровне утвержденного.

Департамент Агентства РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы согласовал средний отпускной тариф ТОО «АлматыЭнергоСбыт» в размере 14,47 тенге/кВтч без НДС (письмо №12-15-2821 от 20.11.2013г.), ввод произведен с 1 января 2014 года. При этом средний отпускной тариф ТОО «АлматыЭнергоСбыт» сложился в размере 14,26 тенге/кВтч. На изменение отпускного тарифа повлиял недополученный доход в результате применения потребителями дифференцированных тарифов, в соответствии с Правилами дифференциации энергоснабжающими организациями тарифов на электрическую энергию по зонам суток и (или) в зависимости от объемов ее потребления физическими лицами, утвержденных Приказом АРЕМ от 20.02.09 № 57-ОД, который за отчетный период составил 666,8 млн. тенге.

Совместным Приказом Департаментов Агентства РК по регулированию естественных монополий

по городу Алматы №261-ОД и Алматинской области №399-ОД от 20 декабря 2013 года утвержден тариф на услуги по производству тепловой энергии в размере 2 622,71 тенге/Гкал с вводом в действие 1 января 2014 года. Фактический тариф за 1 полугодие 2014 года сложился на уровне утвержденного - 2 622,71 тенге/Гкал.

Приказом Департаментов Агентства РК по регулированию естественных монополий по Актыбинской области от 18 января 2013г. № 9-ОД утверждены предельные тарифы на тепловую энергию для АО «Актобе ТЭЦ» на среднесрочный период 2013-2015гг., для потребителей АО «Трансэнерго» в размере 857,94 тг/Гкал. и для промышленных потребителей – 1 709,43 тг/Гкал. Среднеотпускной фактический тариф за 1 полугодие 2014г. сложился на уровне 986,11 тенге/Гкал.

Приказом Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Мангистауской области от 22 ноября 2013 года №126-ОД утверждены тарифы для АО «МРЭК» на передачу и распределение электроэнергии в качестве ЧРМ на 2014 год в размере 3,10 тенге/кВтч., в т.ч. для населения – 1,90 тг/кВтч., для ТОО «Электрожуйелеры»- 2,39 тенге/кВтч. Фактические тарифы за 1 полугодие 2014г. сложились на уровне утвержденных по указанным группам.

Совместным Приказом Департаментов Агентства РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы №228-ОД и Алматинской области №362-ОД от 23 ноября 2013 года для АО «Алатау Жарык Компаниясы» утвержден тариф на услуги по передаче и распределению электроэнергии в размере 5,01 тенге/кВтч., с вводом в действие 1 января 2014 года. Фактический тариф за 1 полугодие 2014 года сложился на уровне – 4,99 тенге/кВтч, в связи с действующим компенсирующим тарифом 4,99 тенге/кВтч, сроком до 09.07.2014г.

В 1 полугодие 2014 года произошли **следующие существенные события**:

1) Завершена сделка по приобретению 50-% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и 100% доли участия в ТОО «Казгидротехэнерго» у группы Казахмыс PLC.

Фактическая численность за 1 полугодие 2014 года составила 18 163 единиц.

KEGOC является Системным оператором Единой электроэнергетической системы Казахстана (далее – ЕЭС РК). Оказывает услуги по передаче электрической энергии, технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электроэнергии, организации балансирования производства/потребления электрической энергии и по обеспечению договорных величин перетоков электрической энергии с энергосистемами сопредельных государств в соответствии с условиями заключенных договоров, осуществляет централизованное оперативно-диспетчерское управление объектами ЕЭС РК независимо от форм собственности.

В структуру KEGOC входят Исполнительная Дирекция, 9 филиалов межсистемных электрических сетей, расположенных по всей территории РК, Национальный диспетчерский центр, представительство в г. Алматы, АО «Энергоинформ» (100%) – основной вид деятельности обеспечение надежного функционирования и эффективного развития информационно-телекоммуникационного комплекса ЕЭС РК, и АО «Батыс Транзит» (20%) - строительство межрегиональной линии электропередачи 500 кВ «Северный Казахстан – Актыбинская область».

В имущественный комплекс Общества входят:

- линии электропередачи (далее – ЛЭП) напряжением 0,4 – 1150 кВ общей протяженностью 24 618,589 км;

- 76 электрических подстанций 35 – 1150 кВ с установленной мощностью трансформаторов 35 875,05 МВА.

Оснащенность современным оборудованием составляет 67% для выключателей, 62% - для разъединителей, 54% - для трансформаторов тока и 71% для трансформаторов напряжения.

Следующие услуги, оказываемые KEGOC, относятся к сфере естественной монополии:

- услуги по передаче электрической энергии;
- услуги по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электроэнергии;
- услуги по организации балансирования производства/потребления электрической энергии.

Тарифы Компании, установленные Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий с 1 ноября 2013 года (приказ от 17.09.2013 №285-ОД):

- по передаче электроэнергии в размере 1,305 тенге/кВтч (рост на 17,3% с 1,113 тенге/кВтч);

- по диспетчеризации в размере 0,134 тенге/кВтч (рост на 4,7% с 0,128 тенге/кВтч);

- по организации балансирования производства-потребления электроэнергии в размере 0,060 тенге/кВтч (рост на 46,3% с 0,041 тенге/кВтч).

Фактическая среднесписочная численность за 1 полугодие 2014 года составила 4 653 единиц.

Ниже приведена информация по крупным промышленным потребителям с объемами потребления за 1 полугодие 2014 года:

млн. кВтч

Передача э/з крупных промышленных потребителей РК	1 полугодие 2014	1 полугодие 2013	Отклонение, в %
ТОО «Теміржолэнерго»	1 722,4	1 731,2	- 0,5
ТОО «Корпорация Казахмыс»	258,6	311,3	- 16,9
АО «ТНК «Казхром»	316,2	342,8	- 7,7
АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат»	320,5	340,8	- 6,0
АО «ССГПО»	579,8	610,1	- 5,0
АО «Алюминий Казахстана»	83,1	80,7	2,9
АО «Костанайские Минералы»	87,2	100,7	- 13,4
ТОО «Богатырь Комир»	179,2	194,8	- 8,0
АО «АрселорМиттал Темиртау»	665,2	723,3	- 8,0
АО «Темиртауский электрометаллургический комбинат»	29,0	63,9	- 54,7
ТОО «КАЗФОСФАТ»	1 029,5	884,5	16,4
ТОО «Таразский металлургический завод»	54,5	152,3	- 64,2
ТОО «Казцинк»	1 157,2	1 165,6	- 0,7

КазНИИЭ оказывает услуги по научным и прикладным исследованиям и разработкам в электроэнергетической отрасли, обеспечении электроэнергетической отрасли востребованными и конкурентоспособными инновационными научными разработками, обеспечении эффективной коммерциализации результатов научной и научно-технической деятельности, внедрении отечественных и трансферт передовых зарубежных технологий, создании эффективной системы по стратегическому и оперативному управлению.

Основными видами деятельности **КОРЭМ** является обеспечение готовности к проведению торгов электрической энергией на централизованной площадке, а **Карагандагипрошахт** осуществляет проектирование горных производств, градостроительное и архитектурное проектирование зданий и сооружений, а также природоохранное проектирование и нормирование для предприятий угольной и горнорудной промышленности.

Производственные показатели. Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение (+/-)	Изменение в %	
Объем производства электроэнергии	млн. кВтч	13 264	14 589	-1 325	-9	Изменение из-за • снижения спроса в основном по ТОО «ЭГРЭС-1» и АО «ЭГРЭС-2»; • снижения приточности р. Шарын АО «Мойнакская ГЭС»; • роста сбыта по ТОО «Алматыэнергообит».
Объем реализации электроэнергии	млн. кВтч	4 353	4 137	216	5	
Объем передачи электроэнергии (региональные электрические сети)	млн. кВтч	6 155	6 010	145	2	
Объем производства теплоэнергии	тыс. Гкал	4 303	3 820	483	13	Рост из-за увеличения потребления тепловой энергии (в виде горячей воды) в г. Алматы и Алматинской Области.
Объем добычи угля	млн. тонн	16	20	-4	-18	Изменение из-за снижения спроса на уголь со стороны потребителей РФ и РК.
Объем передачи электроэнергии (национальные)	млрд. кВтч	19	22	-3	-13	Изменение из-за снижения объема передачи электрической энергии субъектам оптового

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Изменение (+/-)	Изменение в %	
электрические сети и межгосударственные перетоки)						рынка электрической энергии Республики Казахстан, снижения объемов межгосударственного транзита и экспорта электрической энергии по сравнению с 2013 годом .
Объем технической диспетчеризации	млрд. кВтч	42	42	0	0	Изменение из-за роста объема отпуска в сеть электрической энергии.
Объем организации балансирования производства - потребления электроэнергии	млрд. кВтч	79	77	3	3	Изменение из-за роста производства электроэнергии.
SAIDI	мин. в год	4,8	37,7	-32,9	-87	Изменение из-за улучшения плановых мероприятий по снижению риска отключений.
SAIFI		0,06	0,01	0,1	595	

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Отклонение (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	- 6,4	27,7	-34,1	-123,1
EBITDA margin	%	30,7	27,3	3,4	12,5
ROA	%	- 0,6	3,3	-3,9	-118,5
ROE	%	- 1,2	5,6	-6,8	-121,9

Ниже приводятся пояснения к изменениям основных элементов отчета о совокупном доходе.

Наименование	1-е полугодие 2014 г.	1-е полугодие 2013 г.	Изменение	Изменение в %	Факторы
Доходы от реализации и процентные доходы	139,3	105,1	34,2	32,6	Увеличение из-за: <ul style="list-style-type: none"> • включения в консолидацию ТОО «ЭГРЭС-1» на 17,7 млрд. тенге; • роста тарифов на регулируемые услуги дочерних организаций Самрук-Энерго на 5,1 млрд. тенге и объемов предоставляемых услуг на 3,2 млрд. тенге; • роста тарифов АО KEGOC на 5,2 млрд. тенге; • роста доходов от реализации покупной электроэнергии на 3,8 млрд. тенге.
Государственные субсидии	0,03	0,02	0,01	46,5	Государственные субсидии предоставляются АО "КазНИИЭ им. академика Чокина" от МОН РК.

Наименование	1-е полугодие 2014 г.	1-е полугодие 2013 г.	Изменение	Изменение в %	Факторы
Себестоимость реализации и процентные расходы	98,7	77,5	21,2	27,4	Увеличение из-за: <u>Самрук-Энерго</u> • роста цен на приобретаемое топливо, в т.ч. включение в консолидацию ТОО «ЭГРЭС-1» (5,7 млрд. тенге); • индексации заработной платы (1,5 млрд. тенге); • роста амортизации (4,2 млрд. тенге); <u>KEGOC</u> • расходов на технологические потери (1,1 млрд. тенге); • роста амортизации в связи с пересмотром срока полезной службы ОС (0,9 млрд. тенге); • роста стоимости услуг и материалов на обслуживание электросетевых активов (3,3 млрд. тенге).
Валовый доход	40,6	27,6	12,9	47,0	
Восстановление обесценения активов	0,04	0,6	- 0,6	- 94,0	
Общие и административные расходы	12,6	8,4	4,2	50,5	Увеличение из-за: <u>Самрук-Энерго</u> • индексации заработной платы, увеличения амортизации и прочих расходов по причине включения ТОО «ЭГРЭС-1» (1,5 млрд. тенге); <u>KEGOC</u> • роста налога на имущества (1,2 млрд. тенге); • увеличения резерва по сомнительным долгам (2 млрд. тенге).
Расходы по транспортировке и реализации	0,7	0,1	0,6	498,4	Рост за счет включения в консолидацию ТОО «ЭГРЭС-1» на 0,6 млрд. тенге.
Убытки от обесценения активов	31,93	0,12	31,81	266,1	Доначислены убытки по приобретению второй 50 % доли ЭГРЭС-1 в сумме 31,3 млрд. тенге за разницу в стоимости приобретения и справедливой стоимости Самрук-Энерго.
Доход (убыток) от операционной деятельности	- 4,6	19,6	- 24,3	- 123,6	
Прочие не операционные доходы	19,2	1,2	17,9	1 500	Начислен доход от курсовой разницы Самрук-Энерго 11,3 млрд. тенге.
Финансовые затраты (реальный сектор)	13,9	5,2	8,6	164,7	Увеличение из-за роста расходов на финансирование корпоративного центра Самрук-Энерго.
Доход (убыток) от курсовой разницы	8,5	0,4	8,1	1 923,8	Рост убытков по курсовой разнице KEGOC на 13 млрд.тенге в связи с изменением курса национальной валюты. При этом по Самрук-Энерго получена прибыль в размере 4,8

Наименование	1-е полугодие 2014 г.	1-е полугодие 2013 г.	Изменение	Изменение в %	Факторы
					млрд. тенге.
Доля в доходах (убытках) совместно-контролируемых компаний	3,7	14,5	- 10,8	- 74,6	Включение в консолидацию ТОО «ЭГРЭС-1».
Расходы по корпоративному подоходному налогу	4,1	4,4	- 0,3	- 6,3	
Прибыль/(убыток) за год	- 6,41	27,74	- 34,15	- 123,09	

Основные статьи отчета о совокупном доходе сегмента:

Наименование	1 полугодие 2014 год			1 полугодие 2013 год			Отклонение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100,0	96,7	139,3	100,0	122,1	105,1	34,2	32,5
Государственные субсидии	0,02	0,02	0,03	0,02	0,02	0,02	0,01	46,5
Расходы на операционную деятельность	103,4	100,0	144,0	81,9	100,0	86,1	57,9	67,2
Себестоимость реализации и процентные расходы	70,9	68,5	98,7	73,7	90,0	77,5	21,2	27,4
Валовый доход	29,2	28,2	40,6	26,3	32,1	27,6	13,0	47,0
Общие и административные расходы	9,1	8,8	12,6	8,0	9,7	8,4	4,2	50,5
Убытки от обесценения активов	22,9	22,2	31,9	0,1	0,1	0,1	31,8	26 732,1
Доход (убыток) от операционной деятельности	- 3,3	- 3,2	- 4,6	18,7	22,8	19,6	- 24,3	- 123,6
Прочие не операционные доходы	13,8	13,3	19,2	1,1	1,4	1,2	18,0	1 500,1
Финансовый доход (реальный сектор)	1,7	1,7	2,4	2,6	3,1	2,7	- 0,3	-12,1
Финансовые затраты (реальный сектор)	10,0	9,6	13,9	5,0	6,1	5,2	8,6	164,7
Доход (убыток) от курсовой разницы	6,1	5,9	8,5	0,4	0,5	0,4	8,1	1 923,8
Доля в доходах (убытках) совместно-контролируемых компаний	2,6	2,6	3,7	13,8	16,9	14,5	- 10,8	- 74,6
Расходы по корпоративному подоходному налогу	3,0	2,9	4,1	4,2	5,1	4,4	- 0,3	- 6,3

Наименование	1 полугодие 2014 год			1 полугодие 2013 год			Отклонение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Прибыль/(убыток) за год	- 4,6	- 4,5	- 6,4	26,4	32,2	27,7	- 34,1	- 123,1

Факторы изменения *чистой прибыли* по сегменту в первом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистый доход / убыток (- 6,4 млрд. тенге за отчетный период; 27,7 млрд. тенге за аналогичный период 2013 года)	- 34,1
в том числе из-за:	
включения в консолидацию 100% ТОО «ЭГРЭС-1»	9,5
роста тарифов на товары и услуги оказываемые компаниями сегмента	10,3
доначисления убытков по приобретению второй 50 % доли ЭГРЭС-1 за разницу в стоимости приобретения и справедливой стоимости	- 31,9
увеличения стоимости услуг, материалов и сырья	- 9
роста убытков по курсовой разнице в связи с изменением курса Национальной валюты	- 13

Капитальные затраты по данному сегменту в 1-м полугодии 2014 года составили **295,5 млрд. тенге**, из них на инвестиционные проекты – 32,8 млрд. тенге, на поддержание в рабочем состоянии производственных и административных активов – 7,7 млрд. тенге и приобретение долей участия – 255,0 млрд. тенге.

2.3.5 СЕГМЕНТ «ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ»

Включает компании: АО «Казахтелеком» и АО «Казпочта».

АО «Казахтелеком» (далее – Казахтелеком), крупнейший оператор связи Республики Казахстан, предоставляющий широкий спектр инфокоммуникационных услуг, в том числе фиксированную телефонию, мобильную связь, передачу данных и высокоскоростной Интернет, услуги операторам, услуги платного телевидения и ИТ-сервисы. В структуру Казахтелекома входят 12 компаний на 3 уровнях, компания имеет филиальную сеть в регионах и входит в группу Фонда с долей владения 51%.

В соответствии с Законом РК «О естественных монополиях и регулируемых рынках», утвержден республиканский раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий, согласно которому к услугам сферы естественной монополии относятся следующие услуги:

1. Присоединение к сети телекоммуникаций общего пользования сетей телекоммуникаций операторов связи на местном уровне;
2. Присоединение к сети телекоммуникаций общего пользования оборудования (узлов доступа) операторов IP-телефонии (Интернет-телефонии) на междугородном уровне;
3. Пропуск присоединяющимися операторами связи телефонного трафика с (на) оборудование (узлы доступа) присоединяемых операторов IP-телефонии (Интернет-телефонии).
4. Предоставление в пользование телефонной канализации.

Фактическая среднесписочная численность за отчетный период составила 30 697 единиц.

АО «Казпочта» (далее – Казпочта) является Национальным оператором почты.

В почтовой сфере Казпочта оказывает услуги по пересылке писем и посылок, ускоренной и курьерской почты, почтовые переводы денег, распространение печатных изданий. В сфере финансово-банковских услуг Казпочта предоставляет такие услуги, как валютно-обменные операции, депозиты, прием платежей, расчетно-кассовое обслуживание, инкассация и перевозка денег и ценностей, брокерские услуги на рынке ценных бумаг, электронные денежные переводы, трансфер-агентская деятельность и др.

В сфере агентских услуг активное развитие получило обслуживание потребительских кредитов, предоставляемых банками второго уровня.

Казпочта имеет обширную филиальную сеть в областях, районах и сельских населенных пунктах, структура активов составляет 3 компании на 2 уровнях.

За 1 полугодие 2014 года доля по пересылке писем согласно экспертной оценке составила 85% рынка РК, за тот же период предыдущего года доля рынка осталась на том же уровне, по посылочным отправлениям 65% против 63% аналогичного периода, по ускоренной и курьерской почте 20% против 19% за аналогичный период, по распространению печатных изданий 96% оставшись не изменой по отношению к 1 полугодию 2013 года и по услугам специальной связи 98% аналогично прошлому году.

В период 2010-2013 гг. Казпочта теряет позиции в сфере выплат пенсий, пособий и заработной платы. Так, среднегодовой темп роста объемов социальных выплат из республиканского бюджета составил около 16,4%, в то время когда темп роста объемов оказанных услуг Обществом всего 8,1%, т.е. в 2 раза ниже роста рынка.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» Общество включено в Государственный регистр субъектов естественных монополий по оказанию общедоступных услуг почтовой связи, которые заключаются в услугах оператора почты по пересылке простых писем, почтовых карточек и бандеролей пользователей, собранных из почтовых ящиков и (или) принятых в операционных окнах. Тарифы на них регулируются и утверждаются уполномоченным органом: Комитет связи, информации и информатизации Министерства по инвестициям и развитию Республики Казахстан.

В первом полугодии 2014 года Казпочта представила отчет по исполнению тарифной сметы за 2013 год, в результате его экспертизы согласно приказу Комитета №30мая 2013г №129 (с изменениями согласно приказу от 26.06.2013г №131) введен с 1 июля 2013 года компенсирующий тариф на услугу по пересылке простого письма по РК в размере 58 тенге, данный тариф был отменен 1 июля 2014 года.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О конкуренции» Общество включено в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение с долей доминирования свыше 35% в географических границах Республики Казахстан по следующим услугам:

- по кассовым операциям в «населенных пунктах» (населенные пункты - города районного значения, а также поселки, находящиеся на территории их административной подчиненности и сельские населенные пункты), приказом АЗК РК от 23.04.2010г. №199-ОД. Тарифы на услугу по кассовым операциям в «населенных пунктах» на 2014год установлены без изменений.

- по пересылке заказных писем (в географических границах РК) приказом АЗК РК от 02.11.2010г. № 408-ОД.

- по доставке, распространению и пересылке периодических печатных изданий (далее – ППИ), приказом Председателя АРЕМ РК от 30.11.2004г. №464-ОД;

Тарифы на вышеуказанные услуги в соответствии с Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках» согласовываются Агентством.

В начале 2013г. Обществом в целях унификации тарифы на услуги по доставке, распространению и пересылке ППИ были увеличены на 2-ое полугодие 2013 года в рамках существующего уровня предельных тарифов по ППИ местного и республиканского/зарубежных значений.

Вместе с тем, во втором квартале Обществом была подана заявка на пересмотр тарифов по доставке, распространению и пересылке ППИ на 2014год, в результате которого Комитетом было представлено мотивированное заключение (письмо от 16 июля 2013г № 24-03-14/КСИ-2432-и) и тарифы были увеличены.

Следующие разница в тарифах сложилась за 1 полугодие 2014 года по сравнению к аналогичному периоду 2013 года.

№	Наименование услуг	Ед. изм.	Тарифы на ППИ (тенге с НДС)					
			2013г.		2014г.		Прирост тарифов, %	
			1 полугодие		1 полугодие			
газета	журнал	газета	журнал	газета	журнал	газета	журнал	
1	МЕСТНЫЕ ППИ							
1	РАСПРОСТРАНЕНИЕ	1 комплект	12		13		8	
2	ПЕРЕСЫЛКА							

№	Наименование услуг	Ед. изм.	Тарифы на ППИ (тенге с НДС)					
			2013г.		2014г.		Прирост тарифов, %	
			1 полугодие		1 полугодие			
			газета	журнал	газета	журнал	газета	журнал
	авиа	за 1 кг.	130,8		130,8		0	
	назем		54,2		54,2		0	
3	ДОСТАВКА							
	город	1 экз.	5,4	7,1	5,4	7,1	0	0
	село	до 30гр.	8,3	10,7	8,3	10,7	0	0
	<i>дополнительно за каждый грамм веса свыше 30 грамм</i>			0,115/0,056	0,109	0,109		
2	РЕСПУБЛИКАНСКИЕ ППИ							
1	РАСПРОСТРАНЕНИЕ	1 комплект	10,8		13		20	
2	ПЕРЕСЫЛКА							
	авиа	за 1 кг.	113,3	98	130,8		15	34
	назем		46,6	49	54,2		16	11
3	ДОСТАВКА							
	город	1 экз.	4,6	5,8	5,4	7,1	18	18
	село	до 30гр.	7,1	8,8	8,3	10,7	17	17
	<i>дополнительно за каждый грамм веса свыше 30 грамм</i>				0,109	0,109		
3	ЗАРУБЕЖНЫЕ ППИ							
1	РАСПРОСТРАНЕНИЕ	1 комплект	12		13		8	
2	ПЕРЕСЫЛКА							
	авиа	за 1 кг.	125	109,1	130,8		5	20
	назем		51,7	53,7	54,2		5	1
3	ДОСТАВКА							
	город	1 экз.	5,14	6,4	10,7		113	67
	село	до 30гр.	7,8	9,7	10,7		38	10
	<i>дополнительно за каждый грамм веса свыше 30 грамм</i>				0,109	0,109		

Отмечаем следующие **существенные события 1-го полугодия 2014 года**:

1) Участие в первом этапе Программы трансформации в организациях группы АО «Самрук-Казына»;

2) Утверждение совместно с Министром транспорта и коммуникаций Республики Казахстан Плана мероприятий по поддержанию и развитию услуг, оказываемых Национальным оператором в сельской местности на 2014 -2015 годы;

Среднесписочная численность на конец 1-го полугодия 2014 года составила 22 615 единицы.

Производственные показатели. Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Показатель	Ед. изм.	1-ое полугодие				Изменени е в %	Факторы
		2014 года	2013 года	Отклон ение			
Число фиксированных линий	тыс. лин.	4 068	4 072	4	-0,1		
Количество абонентов – Мобильная связь	тыс. ед.	804	796	8	1,1	Снижение абонентов голосовой мобильной связи на 21,5% в связи с планомерным снижением количества абонентов CDMA,	

Показатель	Ед. изм.	1-ое полугодие				Изменени е в %	Факторы
		2014 года	2013 года	Отклон ение			
							что обусловлено устареванием технологии и со смещением фокуса в рекламной активности с голосовых услуг на интернет услуги, а также активными действиями конкурирующих GSM операторов. Увеличение абонентов ШПД мобильной связи на 263,1% из-за увеличения абонентской базы LTE вследствие расширения сети, запуска в новых городах и проводимых мероприятий по привлечению клиентов.
Количество абонентов фиксированного ШПД (портов)	тыс. порто	1 484	1 308	176	13,4		Рост из-за активного продвижения услуг на сегменте физических лиц по тарифным планам Megaline, iD Net.
Объем почтовых услуг	млн. ед.	168	185	-17	-9,2		Снижение в основном, из-за: <ul style="list-style-type: none"> • сокращения на 38,4% объемов печати, конвертования и доставки отправлений самого крупного клиента АО «Каспи Банк» (85% в объемах доставки). В 2014 году АО «Каспи Банк» снизил объемы заказов в результате девальвации тенге в феврале т.г., оттока депозитов населения из банка, оптимизации бюджета затрат банка, а также снижения объемов услуг Единого Накопительного Пенсионного Фонда из-за институциональных преобразований пенсионной системы. • сокращения посменной корреспонденции на 10,8% в результате снижения объемов отправки ТОО «Электронпост.kz» и рекламных материалов компаниями дистанционной торговли.
Объем финансовых услуг	млрд. тенге	421	422	-0,7	-0,2		В основном из-за: <ul style="list-style-type: none"> • снижения услуг связанных с выплатами заработной платы на 7,5% • снижения по срочным депозитам на 87,6% из-за неконкурентоспособных ставок вознаграждения по срочным депозитам; • роста денежных переводов на 18,1% в связи с проведением работ по привлечению новых клиентов на денежные переводы, в том числе на партионные переводы, а также автоматизации отделений для

Показатель	Ед. изм.	1-ое полугодие				Факторы
		2014 года	2013 года	Отклонение	Изменения в %	
						проведения срочных переводов.
Объем агентских услуг	млрд. тенге	12	19	7	35,8	Уменьшение в связи с установлением Национальным банком РК новых требований к платежеспособности заемщикам (в частности, сумма погашения не должна превышать 50% от должностного оклада), вследствие чего продажи АО ДБ «Хоум Кредит Банк» уменьшились в несколько раз.

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Отклонение (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	3,1	10,8	- 7,7	- 71,5
EBITDA margin	%	32,3	35,4	- 3,1	- 8,6
ROA	%	0,7	2,3	- 1,6	- 70,8
ROE	%	1,1	3,7	- 2,6	- 70,2

Ниже приводятся пояснения к изменениям основных элементов отчета о совокупном доходе.

Наименование	1-ое полугодие, млрд.тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменения в %	
Доходы от реализации	111,6	104,9	6,7	6	
Доходы от реализации и процентные доходы	108,5	102,4	6,0	6	<p>По АО «Казактелеком»:</p> <ul style="list-style-type: none"> • снижение потребления услуг. тенге фиксированной телефонии на 2 млрд.тенге ввиду замещения услугами мобильной связи и Интернет мессенджерами; • рост на 6,2 млрд. тенге объема потребления услуг передачи данных на корпоративном сегменте, а также рост клиентской базы за счет миграции абонентов с ADSL на услугу интернет по FTTx, кроме того по услуге FTTx абоненты подключаются к высоодоходным тарифным планам; • снижение доходов на 1,8 млрд. тенге за счет заключения договора об оказании услуг по предоставлению права пользования программным обеспечением SAP с АО «НК «Казакстан Темір Жолы», АО «Интергаз Центральная Азия» и АО «КазТрансОйл» и прочих услуг системной интеграции, ИТ аутсорсинга.

Наименование	1-ое полугодие, млрд.тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
					<p>По АО «Казпочта»: Увеличение доходов по почтовым услугам на 15%, или на 1 млрд. тенге сложился за счет роста доходов:</p> <ul style="list-style-type: none"> • по посылкам на 0,1 млрд. тенге из-за объемов почтовых отправок корпоративными клиентами; • по услугам ускоренной почты на 0,1 млрд. тенге благодаря привлечению новых компаний; • по периодическим изданиям на 0,2 млрд. тенге из-за роста тиражей отдельных изданий. <p>Рост доходов по финансовым услугам на 5% или на 0,3 млрд. тенге из-за ежегодного роста размера выплаты пенсий и пособий, привлечения клиентов и открытием новых коридоров по МПП и точек WU, а также введением в действие новых тарифов.</p> <p>Снижение доходов по агентским услугам на 0,3 млрд. тенге или на 48% из-за сокращения объемов продаж БВУ в результате введения требования со стороны Национального банка РК по кредитованию физических лиц (сумма погашения не более 50% от должностного оклада).</p>
Государственные субсидии	3,1	2,7	0,6	25	
Себестоимость реализации и процентные расходы	81,0	74,9	6,0	8	<p>Увеличение из-за:</p> <p>АО «Казакхтелеком»</p> <ul style="list-style-type: none"> • индексации заработной платы производственному персоналу на 10%, выплаты премии работникам филиалов в связи с празднованием 20-летия образования компании (2,7 млрд. тенге); • роста расходов (1,6 млрд. тенге) за счет начисления актуарных выплат, увеличения расходов на абонентское оборудование, в связи с ростом проекта LTE/GSM. <p>АО «Казпочта»:</p> <ul style="list-style-type: none"> • увеличения заработной платы производственному персоналу с 1 апреля 2014 года на 10% (1,4 млрд. тенге).
Общие административные расходы	13,3	11,7	1,6	13,8	<p>Увеличение из-за:</p> <p>АО «Казакхтелеком»:</p> <ul style="list-style-type: none"> • выплаты премии работникам филиалов в связи с празднованием 20-летия образования компании (0,45 млрд. тенге); • начисления КПН за нерезидентов (0,51 млрд. тенге); • оказания спонсорской помощи КФ

Наименование	1-ое полугодие, млрд.тенге				Пояснения
	2014 года	2013 года	Изменение	Изменение в %	
					Нурлы Астана на строительство детского сада на 240 мест в г. Астана (0,66 млрд. тенге). АО «Казпочта»: • роста расходов по фонду оплаты труда, в связи с ростом минимальной заработной платы, а также расходов на услуги аудита и аренды в связи с ростом тарифов (0,1млрд. тенге).
Расходы по транспортировке и реализации	1,9	2,1	0,2	-11,3	АО «Казхателеком» •снижение затрат на рекламу на 0,37 млрд. тенге из-за закупочных процедур; • увеличение затрат на 0,17 млрд. тенге в связи с увеличением уровней платежей проходящих посредством терминалов моментальной оплаты Компании Инстантпейментс.
Доходы (убыток) от операционной деятельности	14,9	16,0	-1,1	- 6,8	
Финансовый доход (реальный сектор)	2	2,9	-0,9	-31,1	АО «Казхателеком»: Отсутствие доходов в виде вознаграждения в связи с уменьшением ВСДС
Финансовые затраты (реальный сектор)	-3,5	-5,1	1,7	-32,4	АО «Казхателеком»: Снижение расходов по процентам банков за счет выкупа в 2013 году части облигационного займа у АО "Банк Развития Казахстана
Доход (убыток) от курсовой разницы	-7,5	-0,09	-7,4	8 119,4	АО «Казхателеком»: Убыток от курсовой разницы из-за девальвации тенге
Расходы по подоходному налогу	3,9	3,9	0,04	1,1	
Чистая прибыль	3,1	10,8	- 7,7	- 71,5	

Основные статьи отчета о совокупном доходе сегмента

Наименование	2014 год			2013 год			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100,0	112,2	108	100,0	115,1	102	6	5,9
Государственные субсидии	2,9	3,2	3	2,5	2,8	3	1	24,7
Расходы на операционную деятельность	89,2	100,0	97	86,8	100,0	89	8	8,7
Себестоимость реализации и процентные расходы	74,6	83,7	81	73,2	84,2	75	6	8,1

Наименование	2014 год			2013 год			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млрд. тенге		
Валовый доход	28,2	31,7	31	29,3	33,7	30	1	2,1
Восстановление обесценения активов	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0	0,0
Общие и административные расходы	12,3	13,7	13	11,4	13,1	12	2	13,8
Расходы по транспортировке и реализации	1,7	1,9	2	2,0	2,3	2	0	-11,3
Доход (убыток) от операционной деятельности	13,7	15,4	15	15,6	18,0	16	-1	-6,8
Финансовый доход (реальный сектор)	1,8	2,1	2	2,8	3,3	3	-1	-31,1
Финансовые затраты (реальный сектор)	3,2	3,6	3	5,0	5,8	5	-2	-32,4
Доход (убыток) от курсовой разницы	7,0	7,8	8	0,1	0,1	0	7	8 119,4
Расходы по корпоративному подоходному налогу	3,6	4,0	4	3,8	4,4	4	0	-1,1
Прибыль/(убыток) за год	2,8	3,2	3	10,5	12,1	11	-8	-71,5

В связи с увеличением заработной платы производственному персоналу с 1 апреля 2014 года на 10 %, согласно указу Главы государства, произошёл значительный рост себестоимости реализации услуг.

Факторы изменения *чистой прибыли* по сегменту в первом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистый доход (3,1 млрд. тенге за отчетный период; 10,8 млрд. тенге за аналогичный период 2013 года)	- 7,7
Убыток от курсовой разницы возник в связи с девальвацией тенге, проведенной 11 февраля 2014 года	- 7,5
прочие	- 0,2

Капитальные затраты по данному сегменту в 1 полугодии 2014 года 12,2 млрд. тенге, из них на инвестиционные проекты 10,8 млрд. тенге, на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств – 1,3 млрд. тенге и на поддержание в рабочем состоянии административных активов – 0,1 млрд. тенге.

2.3.6 СЕГМЕНТ «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И ИНСТИТУТЫ РАЗВИТИЯ»

Включает операции по содействию государству в повышении доступности жилья для населения посредством инвестирования в жилищное строительство (АО «Фонд недвижимости Самрук-Казына»), а также коммерческие банки, приобретенные Фондом в 2009 году (АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «ТемірБанк», которые являются крупными компаниями в данном сегменте, а также Sakerbank T.A.S. »).

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» (далее - Фонд недвижимости) образовано во исполнение постановления Правительства РК от 6 марта 2009 года №265 «О некоторых мерах по решению проблем на рынке недвижимости», а также в рамках реализации Плана совместных действий Правительства РК, Национального Банка РК и Агентства РК по регулированию и надзору финансового

рынка и финансовой системы на 2009-2010 годы в целях стабилизации рынка недвижимости путем приобретения жилых и нежилых помещений в объектах строительства и обеспечения эффективного управления пулом недвижимости.

В структуру Фонда недвижимости входят 2 компании.

Основными направлениями деятельности Фонда недвижимости являются:

- содействие государству в стабилизации рынка недвижимости;
- инвестирование в жилищное строительство;
- повышение эффективности деятельности.

В отчетном периоде произошли следующие **существенные события**:

1) По Программе «Доступное жилье-2020» введено в эксплуатацию 93,6 тыс.кв. м общей площади жилых объектов, в том числе пул Фонда недвижимости - 72,9 тыс.кв.м (2 жилых объекта - ЖК «ЮнисСити» в г. Актобе (20,25 тыс.кв.м) и ЖК по ул. В. Маяковского, 42 в г. Тараз (3,7 тыс.кв.м), 1 этап первой очереди ЖК «Асыл Арман» в Алматинской области (48,9 тыс.кв.м)).

2) В соответствии с п.2 Протокола СД АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» от 20 марта 2014 года №80 утверждена долгосрочная Стратегия развития АО ФНСК на 2014-2023 годы, которой определены новые направления деятельности:

- Увеличение долгосрочной добавленной стоимости Общества;
- Внедрение инноваций в строительную отрасль.

Фактическая среднесписочная численность за I полугодие 2014 года составила 113 единиц.

В рамках Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан, Национального Банка Республики Казахстан, Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы, утвержденного Правительством Республики Казахстан, Фонд в 2009 году приобрел контрольные пакеты акций АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и **значительные доли АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк»** (далее - БВУ). Данные меры были направлены на предоставление банкам дополнительной ликвидности и обеспечения их платежеспособности.

В соответствии с поручением Главы Государства, данным на расширенном совещании в Правительстве Республик Казахстан 11 октября 2013 года по выходу до конца 2014 года из состава акционеров БВУ по итогам полугодия решены вопросы о продаже пакетов акций БВУ частным инвесторам в соответствии с договорами купли-продажи акций, заключенными по Темірбанку и Альянс Банку в декабре 2013 года, по БТА Банку в январе 2014 года.

АО «Темірбанк» и АО «Альянс Банк»

15 мая 2014 года Фонд в соответствии с соглашениями между Фондом и г-ном Утемуратовым Булатом Джамитовичем, подписанными в декабре 2013 года, Фонд завершил сделку по продаже 79,88% простых акций АО «Темірбанк» (далее «Темірбанк») и 16% простых и привилегированных акций в АО «Альянс Банк» (далее «Альянс Банк»). В настоящее время ведется совместная работа с Покупателем по реструктуризации Альянс Банка с последующей продажей оставшегося 51% пакета акций Альянс Банка г-ну Утемуратову.

АО «БТА Банк»

30 июня 2014 года состоялось закрытие сделки по продаже АО «БТА Банк» (далее «БТА Банк») между Фондом, АО «Казкоммерцбанк» (далее «ККБ») и г-ном Ракишевым Кеңесом Хамитұлы в соответствии с условиями заключенных соглашений от 31 января 2014 года. ККБ и г-н Ракишев приобрели по 46,5% акций БТА Банка каждый, с целью до конца 2014 года объединить БТА Банк и ККБ в единый банк. Оставшаяся доля в БТА Банке в размере 4,26% передана в доверительное управление ККБ со сроком до 31 января 2017 года или до даты объединения. Справедливая стоимость оставшейся доли составила 4.923 миллиона тенге. В результате данной сделки Фонд потерял контроль над БТА Банком по состоянию на 30 июня 2014 года.

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм	1 полугодие		Изменение, (+/-)	Изменение, в %
		2014 год	2013 год		
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	-32,9	-1,3	-31,6	2351,9

Ni margin	%	-94,2	-3,9	-90,3	2286
-----------	---	-------	------	-------	------

Ниже приводятся пояснения к изменениям основных элементов отчета о совокупном доходе.

Наименование	I полугодие, млрд. тенге				Пояснения
	2014 год	2013 год	Изменение (+/-)	Изменение в %	
Доходы от реализации и процентные доходы внешним клиентам	31,8	30,1	1,6	5,4	В основном за счет увеличения процентных и комиссионных доходов по АО «Альянс Банк» на 1,3 млрд. тенге по кредитам, выданным клиентам.
Себестоимость реализации и процентные расходы	36,7	40,3	-3,6	-8,9	В основном за счет снижения процентных расходов по АО «Альянс Банк» на 2,2 млрд. тенге и по АО «Темірбанк» на 0,8 млрд. тенге по текущим счетам и депозитам клиентов.
Восстановление обесценения активов	34,6	16,6	18	108	За счет увеличения восстановления обесценения активов по АО «Альянс Банк» на 18 млрд. тенге по займам выданным клиентам вследствие реструктуризации кредитов и пересмотра условий их обесценения.
Убытки от обесценения активов	57,2	28,9	28,2	97,3	За счет увеличения убытка от обесценения активов по АО «Альянс Банк» на 39 млрд. тенге, в результате создания резервов по потребительским и ипотечным кредитам, вследствие пересмотра оценки размера резерва под обесценение кредитов на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов.
Доходы (убыток) от операционной деятельности	-9,8	1,1	-10,9	-990	В основном из-за снижения восстановления обесценения активов и увеличения убытка от обесценения активов по АО «Альянс Банк».
Расходы по подоходному налогу	0,2	0,7	0,5	-71	Из-за отсроченного подоходного налога по «Альянс Банк» в сумме 0,4 млрд. тенге, вследствие признания отложенного актива.
Прибыль / (убыток) от прекращенных операций	-6,7	2,9	-9,6	-329,9	Из-за убытка от выбытия АО «БТА Банк» в размере 3,857 млрд. тенге и убытка от выбытия АО «Темірбанк» в размере 2,457 млрд. тенге.
Чистая прибыль/убыток	-32,9	-1,3	-31,6	2351,9	В основном, из-за увеличения убытка под обесценение по выданным кредитам в размере 21,5 млрд. тенге (нетто) и увеличение отрицательной курсовой разницы в размере 14,8 млрд. тенге по АО «Альянс Банк».

Структура совокупного дохода по сегменту

Наименование	1 полугодие 2014 года	1 полугодие 2013 года	Отклон	Измене-
--------------	-----------------------	-----------------------	--------	---------

	в % к доходам от реализа ции	в % к себестоимос ти реализации и процентные расходы	млрд. тенге	в % к доходам от реализа ции	в % к себестоимост и реализации и процентные расходы	млрд. тенге	ение	ние, в %
Доходы от реализации и процентные доходы внешним клиентам	100	86,5	31,8	100	74,7	30,1	1,7	5,4
Себестоимость реализации и процентные расходы	115	100	36,7	133,7	100	40,3	-3,6	-8,9
Валовый доход	42,4	36,7	13,5	34,8	26,1	10,5	2,9	28,4
Общие административные расходы	27	24	8,8	30	23	9,2	-0,4	-4,3
Восстановление обесценения активов	109	94	34,6	55	41	16,6	18	108
Убытки от обесценения активов	180	155,8	57,2	96,1	72	28,9	28,2	97,3
Прочие операционные доходы, нетто	11	9,8	3,6	5	3,7	1,5	2,1	140
Доходы (убыток) от операционной деятельности			-9,8	3,6	2,7	1,1	-10,9	-990
Расходы по подоходному налогу	0,6	0,52	0,192	2,2	1,6	0,7	0,5	-71
Прибыль / (убыток) от прекращенных операций			-6,7	9,6	7,2	2,9	-9,6	-329,9
Чистая прибыль (убыток)			-32,9			-1,3	-31,6	2351,9

Производственные показатели. Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Ед.из м.	1 полугодие		Измен ение	Из м. в %	Факторы
		2014 года	2013 года			
Пул недвижимости в рамках программы Доступное жилье – 2020 (нарастающим итогом)	тыс. кв. м.	322,1	322,1			
Доля частных инвестиций, привлеченных в жилищное строительство в рамках программы Доступное жилье-2020 (нарастающим итогом)	%	25,6	25,6			
Ежегодный ввод в эксплуатацию недвижимости в рамках программы Доступное жилье-2020	тыс. кв. м.	48,9	0	48,9	100	В июне 2014 г. введен в эксплуатацию 1-й этап 1-й очереди ЖК «Асыл Арман» в Алматинской обл. с пулом недвижимости Общества 48,9 тыс.кв.м. (Акт гос. комиссии от 30.06.2014 г.)

Факторы изменения *чистой прибыли* по сегменту в 1 полугодии 2014 года по сравнению с 1 полугодием 2013 года:

Факторы	Изменения , млрд. тенге
Чистый доход (убыток -32,9 млрд. тенге за отчетный период; -1,3 млрд. тенге за 1 полугодие 2013 года)	-31,6
в основном из-за	
увеличения убытка от обесценения активов по АО «Альянс Банк» в результате создания резервов по потребительским и ипотечным кредитам, вследствие пересмотра оценки размера резерва под обесценение кредитов на основании прошлого опыта понесенных фактических убытков по портфелям кредитов	-39,5
увеличения восстановления обесценения активов по АО «Альянс Банк» на 18 млрд. тенге по займам выданным клиентам	18
увеличения отрицательной курсовой разницы по АО «Альянс Банк» на 14,75 млрд. тенге в связи с изменением курса национальной валюты	-14,75
влияния убытка от прекращенных операций по АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк»	-6,6
увеличения процентных и комиссионных доходов по АО «Альянс Банк»	3,9
снижения себестоимости реализации и процентных расходов по АО «Альянс Банк» и по АО «Темірбанк»	3,7
снижения прочих операционных расходов (убытков) от банковской деятельности АО «Альянс Банк»	2,2
прочих	1,5

Капитальные затраты (общие расходы на развитие-инвестиции) по сегменту «Финансовые институты и институты развития» в отчетном периоде составили **1,085 млрд. тенге**, в том числе, по АО «Альянс Банк» в размере 1,081 млрд. тенге на приобретение основных средств и нематериальных активов.

2.3.7 СЕГМЕНТ «КОРПОРАТИВНЫЙ ЦЕНТР И ПРОЕКТЫ»

Включает АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд), а также ТОО «Самрук-Қазына Инвест», ТОО «Самрук-Қазына Контракт», ТОО «Самрук-Қазына Финанс».

В отчетном периоде произошли следующие **существенные события**:

- 1) Фонд ликвидировал дочерние организации KGF Management, KGF SLP;
- 2) Фонд получил 100% пакет акций в АО «Шалкия Цинк» в оплату акций БТА Банка и передал их дочерней организации АО «Тау-Кен Самрук»;
- 3) Фонд досрочно погасил займы в размере 400 миллионов долларов США перед Государственным Банком Развития Китая, предоставленные для реализации проектов Kazakhmys Finance PLC по разработке медных меторождений Жомарт и Акбастау/Космурун за счет досрочного погашения займов Kazakhmys Finance PLC;
- 4) Фонд получил имущество в виде недвижимости в жилых комплексах в г.Алматы в счет погашения задолженности по займа, выданным ТОО «АУТ Housing Complex»;
- 5) Фонд разместил 300 млн.купонных облигаций, номинальной стоимостью 1 000 тенге за облигацию на общую сумму 300 млрд.тенге со сроком обращения облигаций 15 лет и купонным вознаграждением в размере 3% годовых. Облигации выкупил Национальный Банк РК.

Фактическая среднесписочная численность корпоративного центра Фонда за 1 полугодие 2014 года составила 150 единиц.

ТОО «Самрук-Қазына Финанс» (далее – СК Финанс) создан со стопроцентным участием Фонда для реализации функции Фонда оператора государственных программ в банковском секторе.

Главная цель СК Финанс - достижение эффективного управления финансовыми активами Фонда в финансовых организациях, разработка стратегии выхода и подготовка к продаже активов Фонда с обеспечением выгодных для него условий.

Основные виды деятельности СК Финанс – оказание консультационных услуг по управлению и подготовке к продаже акций и долей участия в финансовых организациях, которые прямо или косвенно принадлежат Фонду.

Фактическая среднесписочная численность за 1 полугодие 2014 года составила 21 единицы.

ТОО «Самрук-Казына Инвест» (далее – СК Инвест). Основным направлением деятельности Товарищества является оказание услуг Фонду по управлению активами и инвестиционно - консультационных услуг по вопросам информационного и аналитического сопровождения инвестиционной деятельности, поддержка инициатив частного сектора по проектам, направленным на обеспечение углубленной переработки сырья, использование передовых технологий и оборудования, а также повышение качества и роста объема производства продукции и услуг;

Единственным Акционером СК Инвест является Фонд.

По состоянию на 1 июля 2014 года в портфеле проектов Товарищества находится 13 проектов с общей стоимостью \$1,37 млрд. из различных отраслей промышленности, в том числе из металлургической, нефтегазовой, энергетической и прочих отраслей, которые находятся на стадии рассмотрения.

В отчетном периоде произошли следующие **существенные события**:

1) Дополнительно приобретены 2 987 простых акций АО «Сырымбет» в рамках реализации инвестиционного проекта «Разработка месторождения олова «Сырымбет» в Северо-Казахстанской области и строительство горно-металлургического комплекса» на сумму 517,5 млн.тенге, в результате доля СКИ составила 12,61% (отражено как финансовый актив);

2) Приобретена доля 49% в уставном капитале ТОО «Indox Samruk Kazakhstan» в рамках реализации инвестиционного проекта «Строительство производственного комплекса по созданию оборудования для нефтепродуктов, сжиженных и сжатых газов» на сумму 98 тыс.тенге (отражено как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи).

Фактическая среднесписочная численность за отчетный период составила 54 единиц.

ТОО «Самрук-Казына Контракт» (далее – СК Контракт). Основными видами деятельности СК Контракт являются мониторинг казахстанского содержания, внедрение прозрачных процедур закупок компаний группы Фонда и извлечение чистого дохода в интересах Фонда, создание и введение в действие системы электронных закупок (ИСЭЗ) для группы Фонда.

Единственным Акционером является Фонд.

В отчетном периоде утверждена стратегия развития СК Контракт» на 2013-2022 годы в новой редакции.

Фактическая среднесписочная численность за 1 полугодие 2014 года составила 65 единиц.

Консолидированные финансовые показатели по сегменту:

Наименование	Ед. изм.	1-ое полугодие			
		2014 год	2013 год	Изменение, (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млн. тенге	20 218	-8 929	45,6	124
ЕБИТDA margin	%	22,4	36,8	-14,4	-39

Основные статьи отчета о совокупном доходе сегмента

Наименование	1-ое полугодие 2014 год			1-ое полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млн. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млн. тенге		
Доходы от реализации и процентные доходы	100	128	86 385	100	157	131 869	-45 484	-34
Расходы на операционную деятельность	78	100	67 162	64	100	84 061	-16 899	-20
Себестоимость реализации и процентные	58	75	50 253	51	80	67 663	-17 410	-25

Наименование	1-ое полугодие 2014 год			1-ое полугодие 2013 года			Изменение	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность	млн. тенге	в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность	млн. тенге		
расходы								
Валовый доход	42	54	36 132	49	76	64 206	-28 074	-44
Общие административные расходы	20	25	16 909	12	19	15 876	1 033	7
Убытки от обесценения активов			0	55	86	72 187	72 187	
Доходы (убыток) от операционной деятельности	22	29	19 223	36	57	47 808	-28 585	-60
Расходы по подоходному налогу	8	10	6 541	2	3	2 920	3 621	124
Чистая прибыль	23	30	20 218	-7	-11	-8 929	29 147	326

Факторы изменения чистой прибыли по сегменту в первом полугодии 2014 года по сравнению с соответствующим периодом 2013 года:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистый доход (20,2 млрд. тенге за 1-ое полугодие 2014 года; чистый убыток -8,9 млрд.тенге за 1-ое полугодие 2013 года)	29,1
в том числе из-за:	
снижения дивидендного дохода от дочерних организаций Фонда вследствие позднего принятия решения Акционера о выплате дивидендов по АО НК «КазМунайГаз», а также не выплаты дивидендов от АО «Казхаттелеком», АО «КЕГОК».	-21
начисления в 1 полугодии 2013 года убытков от обесценения инвестиций , в частности. тенге в ТОО «Logic Business», ТОО «Logic Invest Capital» и ТОО «Инвестиционный дом «Дана» на общую сумму 55,3 млрд. тенге, в АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» в размере 14,8 млрд. тенге и 1,5 млрд. тенге, соответственно.	72,2
доходов от курсовой разницы	10,9
роста корпоративного подоходного налога	-3,6
начисления расходов по переоценке опционных соглашений по простым акциям АО «Казкоммерцбанк»	-8,7
прочих	-20,7

3. Ликвидность

3.1 АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

млрд. тенге

Наименование	1-ое полугодие		
	2014 года	2013 года	Изменение
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	675	114	561
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной	-528	-935	407

Наименование	1-ое полугодие		
	2014 года	2013 года	Изменение
деятельности			
Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности	193	732	-539
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	418	-89	507
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	741	1 466	-726
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 159	1 377	-218

Ниже приводятся факторы изменения *денежных средств* в отчетном периоде в сравнении с 1-ым полугодием 2013 года.

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Денежные потоки от операционной деятельности увеличились в основном из-за изменений в оборотном капитале, в частности уменьшения средств в кредитных учреждениях (123 млрд.тенге), займов клиентам (342 млрд.тенге).	561
Денежные оттоки от инвестиционной деятельности уменьшились в основном из-за: <ul style="list-style-type: none"> отражения в 1 полугодии 2013 года денежных средства (171 млрд. тенге) дочерних организаций, перегруппированных в активы для продажи, в частности выбывших дочерних организаций АО «Kazyna Capital Management, АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Инвестиционный Фонд Казахстана», АО «Банк Развития Казахстана», ТОО «СК-Фармация» в АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», Министерство индустрии и новых технологий РК, Министерство здравоохранения РК; уменьшения объемов денежных средств, размещенных на банковских депозитах (133 млрд. тенге), авансов, выплаченных за долгосрочные активы (61 млрд.тенге), приобретений основных средств (37 млрд.тенге), дивидендов, полученных от совместных предприятий и ассоциированных компаний (37 млрд.тенге). 	407
Денежные потоки от финансовой деятельности уменьшились в основном из-за уменьшения в сравнении с 1 полугодием 2013 года поступлений по займам (-550 млрд.тенге), в частности в 2013 году были получены в рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая в размере 200 млн.долл.США (эквивалент 30,3 млрд. тенге) для реализации проектов Акбастау-Космурун, Жомарт; в рамках текущей программы выпуска среднесрочных глобальных нот размещение Группой в лице АО НК «КазМунайГаз» облигаций на Лондонской Фондовой Бирже на сумму 3 млрд.долл.США (эквивалент 454 млрд. тенге) в целях рефинансирования ранее привлеченных займов; за счет средств Национального Фонда на сумму 255 млрд. тенге для приобретения 29,8221% долей участия в уставном капитале ТОО «Казцинк». При этом, в 2014 году получен заем в размере 200 млрд.тенге за счет средств Национального Фонда для приобретения 50% пакета акций Экибастузской ГРЭС-1.	-539

3.2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

По состоянию на 30 июня 2014 года консолидированный долг Группы увеличился на 1 697 млрд. тенге или на 33% по сравнению с 31 декабря 2013 года, и составил 6 901 млрд. тенге (см. Таблицу 1).

Таблица 1. Структура и динамика консолидированного долга Группы

в млрд. тенге	1	2013 год	изменение	в %
	полугодие 2014 года			
Займы	5 300	3 974	1 326	33%
Займы Правительства РК	527	269	258	96%
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	392	322	70	22%
Обязательство по финансовой аренде	108	89	19	21%

в млрд. тенге	1			
	полугодие 2014 года	2013 год	изменение	в %
Средства клиентов	180	242	-62	-26%
Производные финансовые инструменты	1	1	1	114%
Прочие	393	307	86	28%
Итого долг	6 901	5 204	1 697	33%
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(1 159)	(741)	-418	-56%
Итого чистый долг	5 741	4 463	1 279	29%

Основные причины увеличения следующие:

Облигации Группы, приобретенные бывшей дочерней организацией БТА Банк, на сумму 656.323 миллиона тенге, ранее элиминируемые как внутригрупповые остатки, послужили причиной увеличения общей суммы займов.

Девальвация тенге по отношению к доллару США в феврале 2014 года послужила причиной увеличения займов полученных на сумму 291.093 миллиона тенге.

В целях приобретения 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и 100% доли участия в ТОО «Казгидротехэнерго», в январе 2014 года Фонд разместил 300.000.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000 тенге за облигацию на общую сумму 300.000 миллионов тенге со сроком обращения облигаций 15 лет и купонным вознаграждением в размере 3% годовых, с эффективной ставкой 6,68%. Облигации выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан за счет средств Национального Фонда Республики Казахстан на праве доверительного управления. Дисконт при размещении составил 100.000 миллионов тенге.

В июне 2014 года АО Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы» выпустила на Швейцарской фондовой бирже два транша Еврооблигаций: на сумму 100.000 тысяч швейцарских франков (20.439 миллионов тенге по курсу на дату выпуска) – с процентной ставкой 2,590% и сроком погашения 20 июня 2019 года и 185.000 тысяч швейцарских франков (37.814 миллионов тенге по курсу на дату выпуска) – с процентной ставкой 3,638% и сроком погашения 20 июня 2022 года.

13 марта 2014 года между АО «ВТБ Банк» и АО «КазТрансГаз» был подписан договор о предоставлении кредитной линии, в рамках которого АО «КазТрансГаз» получило 250 миллионов долларов США (45.505 миллионов тенге по курсу на дату получения), по ставке Либор плюс 2.2%.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (далее – «АНПЗ»), получило 142 миллиона долларов США (эквивалент 24.146 миллионов тенге по курсу на дату получения) от АО «Банк развития Казахстана» в рамках кредитной линии.

В январе 2014 года Фонд осуществил частичное досрочное погашение займов перед Государственным банком развития Китая в размере 400 миллионов долларов США (эквивалент 61.904 миллиона тенге по курсу на дату оплаты).

В феврале 2014 года Национальная компания «КазМунайГаз» (далее – «НК КМГ») произвела полное погашение основного долга в сумме 100 миллионов долларов США (эквивалент 18.454 миллиона тенге по курсу на дату погашения) по кредитной линии, предоставляемой банком Natixis, Париж.

В 2012 году Rompetrol Group N.V. (далее – «Ромпетрол»), заключил договор с банком BNP Paribas Geneva о предоставлении кредитной линии в размере 450 миллионов долларов США. В марте 2014 года Ромпетрол частично выплатил основной долг в сумме 309 миллионов долларов США (эквивалент 57.272 миллиона тенге по курсу на дату погашения).

Увеличение размера консолидированного долга по итогам 1 полугодия 2014 года негативно сказались на показателях финансовой устойчивости.

Так соотношение долга к капиталу Группы увеличилось с 0,7 в 2013 году до 0,9 в 1 полугодии 2014 года, соотношение долга Группы к EBITDA увеличилось с 3,1 в 2013 году до 4,1 в 1 полугодии 2014 года (см. Таблицу 2).

Таблица 2. Показатели долгосрочной финансовой устойчивости Группы

	1 полугодие 2014 года	2013 год
--	--------------------------	----------

Долг / EBITDA ²	4,1	3,1
Долг / Капитал	0,9	0,7

Без учета банков второго уровня консолидированный долг Группы увеличился на 1 034 млрд. тенге и составил по состоянию на 30 июня 2014 года 6 548 млрд. тенге. Значение собственного капитала без учета банков второго уровня по итогам первого полугодия 2013 года составило 8 058 млрд. тенге (см. Таблицу 3).

Таблица 3. Ключевые финансовые показатели Группы (без БВУ)

<i>в млрд. тенге</i>	1 полугодие 2014 года	2013 год	изменение	в %
Долг	6 548	5 514	1 034	19%
Капитал Группы	8 058	7 494	564	8%

Показатели финансовой устойчивости Группы без учета банков второго уровня также демонстрируют негативные результаты в первом полугодии 2014 года. Соотношение долга к капиталу Группы увеличилось с 0,7 в 2013 году до 0,8 в 1 полугодии 2014 года, соотношение долга Группы к EBITDA увеличилось с 3,3 в 2013 году до 3,8 в 1 полугодии 2014 года (см. Таблицу 4).

Таблица 4. Показатели долгосрочной финансовой устойчивости Группы (без БВУ)

	1 полугодие 2014 года	2013 год
Долг / EBITDA	3,8	3,3
Долг / Капитал	0,8	0,7

² EBITDA – чистый доход до расходов по налогам, амортизации (материальных и нематериальных активов) и процентному вознаграждению за 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих отчетной дате.