

Пояснения и анализ финансовой отчетности АО «Самрук-Қазына» за 2010 год

Настоящий документ подготовлен АО «Самрук-Казына» (далее – Фонд) дополнительно к аудированной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за 2010 год и представляет собой пояснения и анализ менеджмента динамики основных показателей финансовой отчетности за 2010 год по сравнению с 2009 годом. Анализ проведен также по основным показателям аудированной консолидированной отчетности следующих дочерних организаций Фонда за исключением банков второго уровня (БВУ), доля которых составляет в структуре активов Фонда более 2% (Приложение 1):

1. АО НК «КазМунайГаз»;
2. АО "НК «Қазақстан темір жолы»;
3. АО «НАК «Казатомпром»;
4. АО «Самрук-Энерго»;
5. АО «КЕГОС»;
6. АО «Казхателеком»;
7. АО «Банк Развития Казахстана»;
8. АО «ФРП «Даму».

Фонд образован 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года.

При консолидации финансовой отчетности за 2010 год учтены показатели 40 дочерних организаций Фонда (далее – группа компаний Фонда), список которых приведен в Приложении 2.

I. Консолидированная финансовая отчетность группы компаний Фонда

Основные показатели финансовой отчетности

в млрд. тенге

Финансовый показатель	2010	2009	Изменение в тенге	Изменение, %
Активы	12 815,3	11 074,0	1 741,3	16%
Обязательства	7 392,9	6 329, 0	1 063,9	17%
Собственный капитал Акционера	5 422,4	4 745, 0	677,4	14%
Чистая прибыль/(убыток) с учетом БВУ	634,4	-626,6	1 261,0	-
Чистая прибыль/(убыток) без учета БВУ	764,8	431,6	333,2	77%
Чистая прибыль/(убыток) Акционера за отчетный период	545,0	-566,3	1 111,3	-
Доля меньшинства в чистой прибыли/(убытке)	89,4	-60,3	149,7	-

Консолидированный бухгалтерский баланс группы Фонда по состоянию на 31 декабря приведен в приложении 3, и ниже приводится анализ основных его элементов.

Активы.

Активы Фонда на 31 декабря 2010 года составили 12 815,3 млрд.тенге, и в сравнении с 31 декабря 2009 года увеличились на **1 741,3 млрд.тенге** в связи со следующими факторами:

1. **Основные средства** увеличились на **497,0 млрд.тенге** из-за:
 - поступления/приобретения основных средств на сумму 791,9 млрд. тенге (в том числе по незавершенному строительству – на 485,2 млрд. тенге);

- выбытия основных средств на сумму 57,5 млрд. тенге;
 - износа основных средств на сумму 242,5 млрд. тенге.
2. **Активы для продажи и передачи Акционеру сократились на 112,9 млрд. тенге** в связи с:
- передачей Акционеру (Правительству РК) акций СПК и НИФ на сумму **76,4 млрд. тенге**;
 - продажей Казахтелекомом доли в ТОО «Мобайл Телеком Сервис» шведскому оператору мобильной связи Tele2 Sverige AB в размере **38,8 млрд. тенге**.
3. Размер **инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании** в 2010 году с учетом обесценения увеличился лишь на **0,8 млрд.тенге**. Это произошло потому, что:
- вместе с увеличением инвестиций за счет получения долевого дохода в 2010 году (за минусом дивидендов полученных) в размере 101,6 млрд. тенге и приобретением 50% доли в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» в размере 105,6 млрд. тенге,
 - имело место снижение на 202,9 млрд. тенге, связанное, в основном, с потерей существенного влияния на Народный Банк и Казкоммерцбанк.
4. **Сумма займов клиентам** выросла на **276,2 млрд.тенге**, в основном, в связи с:
- предоставлением займов на 700 млн. долл. США (или *103,1 млрд. тенге*) Kazakhmys Finance PLC (на проекты по разработке золотомедных месторождений Нурказган, Абыз и Бозымчак) и на 500 млн. долл. США (или 73,9 млрд. тенге) Eurasian Natural Resources Corporation PLC;
 - ростом на *75,1 млрд. тенге* займов, предоставляемых АО "Банк развития Казахстана" для развития экономики Казахстана;
 - ростом на *20,2 млрд. тенге* займов, предоставляемых АО "Жилстройсбербанк Казахстана" в рамках кредитования жилищного строительства и приобретения жилья.
5. Снижение объема **средств в кредитных учреждениях** на сумму **113,8 млрд.тенге** произошло в результате:
- снижения на *71,6 млрд. тенге* по Корпоративному центру Фонда из-за досрочного возврата средств, размещенных в 2009 г. в Народном банке и Казкоммерцбанке для кредитования проектов реального сектора;
 - погашения *64,5 млрд. тенге* банками второго уровня, выданных фондом «Даму» по 1,2,3 траншам Стабилизационной программы и по программе «Даму-регионы»;
 - роста банковских депозитов группы компаний Фонда на 22,2 млрд. тенге.
6. Увеличение **активов по отсроченному налогу** на сумму **150,6 млрд.тенге** произошло, в основном, за счет признания БТА Банком отложенных активов по убыткам, переносимым на будущие периоды (157,1 млрд. тенге).
7. Увеличение **прочих финансовых активов** составило **547,4 млрд. тенге**, на что, в основном, повлияли следующие факторы:
- приобретение 11% простых акций Kazakhmys PLC за 216,9 млрд.тенге;
 - реклассификация акций Народного Банка из инвестиций в долевые ценные бумаги (рост на *132,2 млрд.тенге*);
 - реклассификация акций Казкоммерцбанка из инвестиций в долевые ценные бумаги (рост на *73,2 млрд.тенге*);
 - размещение денежных средств в облигации финансовых агентств:
 - 1) Народный Банк (*54,9 млрд. тенге* по АО «РД «Казмунайгаз»»);
 - 2) Банк Развития Казахстана (*37,1 млрд. тенге*);
 - рост объема размещений в казначейские векселя Министерства финансов РК на 38,8 млрд. тенге.
8. Рост **товарно-материальных запасов на 67,3 млрд.тенге**, в основном, из-за:
- увеличения запасов сырой нефти в группе КМГ на сумму **23,4 млрд.тенге**;

- роста залогового обеспечения, полученного в счет погашения просроченных займов АО «БТА Банк» на сумму **16,6 млрд.тенге**;
 - увеличения запасов лекарственных средств ТОО «Самрук-Казына Фармация» на сумму **12,5 млрд.тенге**.
9. Рост **торговой дебиторской задолженности** на 49,9 млрд.тенге произошёл, в основном, в связи с увеличением доходов от реализации по:
- 1) АО НК "КМГ" на **28,5 млрд. тенге**;
 - 2) АО "НАК "Казатомпром" на **19,6 млрд. тенге**.
10. Увеличение **денежных средств и их эквивалентов** на 328 млрд.тенге произошло, в основном, в связи с выпуском следующими компаниями еврооблигаций в 2010 году:
- КМГ в размере **251,6 млрд.тенге**;
 - КТЖ в размере **42,3 млрд.тенге**;

Капитал и обязательства.

Капитал. Общая сумма капитала, относящегося Акционеру Фонда – Правительству составила в 2010 году **4 653** млрд.тенге, что на **512,4** млрд.тенге больше по сравнению с предыдущим годом, а общий объем капитала составил **5 422,4** млрд.тенге, увеличившись по сравнению с 2009 годом на **677,4** млрд.тенге из-за:

- полученной чистой прибыли за 2010 г. в размере **634,4 млрд. тенге** против убытка в размере **626,6 млрд. тенге** в 2009 г.;
- роста уставного капитала на **143,6 млрд. тенге**, в том числе за счёт:
 - 1) денежных взносов Правительства в сумме 141,4 млрд.тенге,
 - 2) проектной документации на 2,2 млрд.тенге по проекту строительства газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент»;
- роста в связи с начислением дисконта в размере **111,1 млрд.тенге** по займам Правительства и облигациям, выкупленным Нацбанком РК;
- снижения в результате выплаты дивидендов Акционеру (Правительству) на сумму **8,6 млрд. тенге**, а также прочих распределений Акционеру (Правительству) на общую сумму **71,6 млрд.тенге**, которые включают в себя обязательства по строительству следующих объектов в г. Астана по поручению Акционера (Правительства):
 - 1) «Музей истории Казахстана» (КМГ, 25,6 млрд. тенге);
 - 2) «Здание телерадиокомплекса» (КТЖ, 27,1 млрд. тенге);
 - 3) «Дворец творчества школьников» (Казатомпром, 18,9 млрд. тенге).

Таким образом, в соответствии с МСФО, общая сумма дивидендов, направленных Фондом Акционеру (Правительству) в 2010 году, составляет $8,6+71,6 = 80,2$ млрд. тенге.¹

- снижения из-за отрицательной разницы в **78,2 млрд. тенге** между стоимостью:

¹ Вообще говоря, компании Группы Фонда ежегодно несут расходы, потери и убытки, которые не связаны с их производственной коммерческой деятельностью, и которые так же, как и вышеуказанные 71,6 млрд. тенге могут характеризоваться как выплаты в пользу Акционера (Правительства), т.е. как дивиденды. Например, только в 2010 году (помимо вышеуказанных 71,6 млрд. тенге) группой компаний Фонда:

- оказана спонсорская помощь на сумму 27 млрд. тенге (разные виды спорта, день столицы, строительство мечети и т.п.);
- просубсидированы пассажирские перевозки в КТЖ на сумму 19 млрд. тенге (не вся сумма убытков возмещается из республиканского бюджета);
- АО «Казактелеком» оказаны услуги местной связи, убытки по которым составили 27 млрд. тенге;
- реализован газ на внутреннем рынке по сниженным ценам, потери в результате чего составили 34 млрд. тенге;
- реализована нефть на внутреннем рынке по низким ценам, потери в результате чего составили 45 млрд. тенге и т.д.

Общая сумма таких выплат в 2010 году составила 182,2 млрд. тенге.

- 1) чистых активов, переданных Акционеру (Правительству) социально-предпринимательских корпораций (СПК) и АО «Национальный инновационный фонд» (НИФ)
- 2) и полученных от Акционера (Правительства) пакетов акций АО «Павлодарский нефтехимический завод» (42%, далее – «ПНХЗ»), АО «Казахстанско-Британский технический университет» (1,67%, далее – «КБТУ»), ТОО «Карагандагипрошахт и К» (90%), недвижимого и прочего имущества

по договору мены между Акционером (Правительством) и Фондом.

- снижения из-за выкупа собственных акций АО «РД «КМГ» на сумму **24,5 млрд. тенге** и АО «БТА Банк» на сумму **4 млрд. тенге**

- снижения вследствие выплаты дивидендов держателям неконтрольных долей участия в:

- 1) АО «РД «КМГ» на сумму **20,6 млрд. тенге**;
- 2) АО «Казахтелеком» на сумму **2,4 млрд. тенге**;
- 3) АО «Эйр Астана» на сумму **1,2 млрд. тенге**;

- снижения вследствие приобретения КМГ доли участия в Rompetrol Rafinare S.A., Rompetrol Well Services S.A., Rompetrol Bulgaria и Rompetrol Georgia на общую сумму **18 млрд. тенге**.

Обязательства. Общая сумма обязательств на 31.12.2010 г. в финансовом отчете составила **7 392,9** млрд.тенге, увеличившись по сравнению с 2009 годом на **1 063,9** млрд.тенге из-за:

- увеличения объема займов на **753,6 млрд.тенге** по следующим компаниям:
 - 1) КМГ: за счет выпуска еврооблигаций в 2010 году на сумму **329,7 млрд.тенге**;
 - 2) БРК: за счет выпуска еврооблигаций на сумму 500 млн.долл. США, привлечения займа от Эксимбанка Китая на сумму 556 млн.долл США (общая сумма - **153,5 млрд.тенге**);
 - 3) КТЖ: за счет выпуска еврооблигаций на сумму 700 млн.долл.США или **105,5 млрд.тенге**;
 - 4) АО «Самрук-Казына»: за счет выпуска облигаций на сумму **76,3 млрд.тенге** для выдачи займа ENRC и привлечения займа от ГБРК на сумму 400 млн.долл. или **31,8 млрд.тенге**;
 - 5) Казатомпром: за счет выпуска облигаций на сумму 500 млн. долларов США или **61,4 млрд.тенге**.
- роста кредиторской задолженности на **153 млрд.тенге** по следующим компаниям:
 - 1) КМГ: увеличение на **99,5 млрд.тенге**, связанное с ростом кредиторской задолженности оператора СКП на «КМГ Кашаган Б.В.»;
 - 2) Казатомпром: увеличение на **15,2 млрд.тенге**, связанное с условиями оплаты совместным предприятиям за готовую продукцию (закись-окись урана);
 - 3) КТЖ: увеличение на **14,9 млрд.тенге**, что, в основном, связано с ростом кредиторской задолженности за поставку основных средств;
 - 4) СК – Фармация: увеличение на **12,7 млрд.тенге**, связанное с закупом лекарственных средств в 2010 г.
- увеличение средств клиентов на **191,3 млрд.тенге** по следующим банкам:
 - 1) АО «АО «БТА Банк»»: в результате роста срочных вкладов и текущих счетов физических и юридических лиц на **82,4 млрд.тенге**;
 - 2) Темирбанк: в результате роста срочных вкладов и текущих счетов физических и юридических лиц на **54,5 млрд.тенге**;
 - 3) АО «Альянс Банк»: в результате роста срочных вкладов и текущих счетов физических и юридических лиц на **36,6 млрд.тенге**;
 - 4) ЖССБ: в результате роста срочных вкладов физических лиц на **13,7 млрд.тенге**.

Совокупный доход

Консолидированный отчет о совокупном доходе приведен в приложении 4.

Консолидированная **чистая прибыль** Фонда за 2010 г. составила **634,3 млрд. тенге**, против полученного в 2009 г. убытка в размере 626,6 млрд.тенге. Рост финансового результата составил **1 260,9 млрд.тенге**.

При этом без учёта влияния БВУ (БТА, Альянсбанк, Темирбанк, Казкоммерцбанк, Народный банк) консолидированная чистая прибыль за 2010 г. составила **764,8 млрд. тенге²**, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на **333,2 млрд. тенге**, или на 77%.

В Приложении 5 приводится структура консолидированной чистой прибыли Фонда за 2010 г. в разрезе дочерних организаций Фонда.

Ключевыми факторами роста чистой прибыли за 2010 г. по сравнению с предыдущим годом являются:

- рост цены на нефть с 61,9 долл./барр. в 2009 году до 79,5 долл./барр. в 2010 году (Brent), т.е. на 28%;

- увеличение объемов производственных показателей по продаже нефтепродуктов, грузоперевозке, продаже сырой нефти, урановой продукции, продукции переработки газа, телекоммуникационных услуг, авиаперевозок, электроэнергии, пассажирских перевозок и транспортировке электроэнергии (более детально – см. Приложение 1);

- рост долевого дохода от ассоциированных компаний и совместных предприятий с 279,6 млрд. тенге в 2009 году до 423,2 млрд. тенге в 2010 году, т.е. на 143,6 млрд. тенге или на 51%. В таблице ниже представлены доли в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий за 2009 и 2010 годы;

- снижение убытка от обесценения на 983,4 млрд. тенге в основном вследствие снижения убытков от обесценения займов клиентам по БТА Банку и Альянс банку;

- рост прочего операционного дохода на 150 млрд. тенге, в основном, из-за обменных операций с иностранной валютой, операций с финансовыми институтами, учитываемыми по справедливой стоимости, сторнирования резерва под банковские аккредитивы и гарантии;

- снижения расходов по подоходному налогу на 236,3 млрд. тенге в результате сложившейся экономии по отсроченному подоходному налогу, в основном, за счет признания отложенных активов по убыткам БТА Банка, переносимым на будущие периоды, которое влечет за собой уменьшение расходов по КПН.

Доли в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий в миллионах тенге	2010	2009
ТОО «ТенгизШевройл»	192 855	111 025
АО «КазРосГаз»	46 372	44 476
ТОО «GSM Казахстан»	26 039	21 167
ПетроКазахстан Инк.	24 367	9 221
Мангистау Инвестментс БВ	23 735	4 568
ТОО «КазГерМунай»	23 523	1 554
СП «КАТКО»	16 802	9 115
ТОО «Казахойл-Актобе»	8 015	2 454
АО «Народный банк»	2 265	17 830
АО «Казкоммерцбанк»	1 602	46 538
Прочие	57 584	11 627
Всего:	423 159	279 575

² Разница в 634,4-764,8=-130,4 млрд. тенге распределяется между БВУ следующим образом :

БТА :	-278,0 млрд. тенге
Альянс Банк :	+ 63,0 млрд. тенге
Темирбанк :	- 11,0 млрд. тенге
Казкоммерцбанк :	+ 47,6 млрд. тенге
Народный банк :	+ 47,9 млрд. тенге

О финансовой устойчивости Группы Фонда

За период с 2008г. по 2010г. консолидированные активы выросли на 73,4% с 7 388 до 12 815 млрд. тенге. **За этот же период консолидированные обязательства выросли на 155,5% с 2 893 до 7 393 млрд. тенге.**

Резкий рост в обязательствах во многом обусловлен тем фактом, что консолидированный долг вырос почти в три раза с 2 091 до 6 060 млрд. тенге (см. Табл.1).

Таблица 1. Консолидированный долг Фонда

<i>в млрд. тенге</i>	2010	2009	2008
Займы	4 082	3 329	1 712
Займы Правительства РК	879	877	65
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	315	312	239
Обязательство по финансовой аренде	24	32	24
Средства клиентов	620	429	29
Производные финансовые инструменты	78	144	22
Прочие	62	39	-
Итого	6 060	5 162	2 091

Более 75% роста консолидированного долга в период 2008-2010гг. приходится на 2009г. (см. Табл.2), что обусловлено началом реализации Фондом масштабной антикризисной программы.

Таблица 2. Анализ динамики консолидированного долга Фонда

<i>изменение к предыдущему году в млрд. тенге</i>	2010	2009
Займы	+753	+1 617
Займы Правительства РК	+2	+812
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	+3	+73
Обязательство по финансовой аренде	-8	+8
Средства клиентов	+191	+400
Производные финансовые инструменты	-66	+122
Прочие	+23	+39
Итого	+898	+3 071

Значительный рост займов и средств клиентов (депозитов) является результатом консолидации АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» в 2009г.

По итогам 2009 г. Фондом были консолидированы финансовые обязательства АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» в размере 1 746 млрд. тенге. По состоянию на конец 2010 г. размер финансовых обязательств банков второго уровня, включенных в консолидированные обязательства Фонда, составил 1 964 млрд. тенге.

Также имели место заимствования (преимущественно на внешних рынках капитала) крупными национальными компаниями для поддержания их операционной деятельности.

Основная часть правительственных займов была привлечена в 2009 г. на уровне самого Фонда в виде облигационных займов из Национального фонда РК и по операциям репо АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО НК «КазМунайГаз» с Национальным Банком РК (на их долю приходится порядка 70%).

При этом в рассматриваемом периоде рост EBITDA и собственного капитала сдерживался последствиями международного финансового кризиса (см. Табл.3).

Таблица 3. Консолидированные EBITDA и собственный капитал Фонда

<i>в млрд. тенге</i>	2010	2009	2008
EBITDA	1 118	1 035	1 072
Капитал, относящийся к акционеру Группы	4 653	4 141	3 930

Значительное различие в темпах роста долга, EBITDA и собственного капитала привело к ухудшению ключевых показателей долгосрочной финансовой устойчивости (см. Табл.4), что уже в скором будущем может ограничить возможности для дальнейшего развития.

Таблица 4. Показатели долгосрочной финансовой устойчивости Фонда

	2010	2009	2008
Долг / EBITDA	5,4x	5,0x	1,9x
Долг / Капитал	1,3x	1,2x	0,5x
Чистый долг / Чистая капитализация ³	0,5x	0,5x	0,1x

Ввиду вышеназванных причин в настоящее время Фонд сталкивается с рядом рисков.

Во-первых, отношение долга к EBITDA на уровне 5,4x может быть расценено внешними кредиторами как достижение Фондом предела емкости заимствования.

Во-вторых, ввиду ухудшившихся показателей долгосрочной финансовой устойчивости кредиторы могут требовать дополнительную премию за риск, что в свою очередь приведет к росту расходов по процентам. В случае дальнейшего ухудшения финансовых показателей Фонда будет иметь место риск снижения кредитного рейтинга Фонда с уровня BVB.

В-третьих, Фонд будет подвержен риску неплатежеспособности в случае резкого ухудшения глобальной макроэкономической обстановки, а соответственно и спада цен на основную продукцию группы Фонда. Одним из потенциальных катализаторов подобного сценария может стать дефолт Греции.

В этой связи предлагается осуществить дополнительную капитализацию Фонда за счет средств Национального фонда РК на сумму 750 млрд. тенге. Данные средства будут направлены на выкуп облигаций, держателями которых в результате реализации облигационного свопа являются АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк». Вышеназванный облигационный своп был осуществлен в целях оказания поддержки АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк». При этом приобретенные Фондом облигации банков были конвертированы Фондом в собственный капитал банков.

Дополнительная капитализация Фонда окажет существенное положительное влияние на Фонд.

Во-первых, консолидированный собственный капитал Фонда по МСФО вырастет на 607 млрд. тенге⁴, а отношение долга к капиталу сократится с 1,3x до 1,15x.

Во-вторых, будут высвобождены значительные финансовые ресурсы, зарезервированные Фондом на обслуживание и погашение обязательств по облигациям на сумму 750 млрд. тенге. При этом расходы Фонда сократятся за 30 млрд. тенге, которые в настоящее время выплачиваются в качестве вознаграждения по вышеназванным облигациям.

В-третьих, АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» получают в свое распоряжение свободные финансовые ресурсы, которые могут быть направлены на развитие. При этом не будет необходимости осуществления дорогостоящих РЕПО сделок с Национальным Банком Республики Казахстан под залог облигаций Фонда.

В-четвертых, учитывая, что облигации Фонда отражаются банками по дисконтированной стоимости, собственный капитал банков будет увеличен на сумму порядка 143 млрд. тенге. При этом около 123 млрд. тенге от этой суммы будет

³ Чистый долг рассчитывается как долг за вычетом денежных средств. Чистая капитализация рассчитывается как чистый долг плюс капитал, относящийся к акционеру Группы.

⁴ Часть суммы капитализации не будет отражена в собственном капитале по МСФО, т.к. обязательства Фонда по облигациям на сумму 750 млрд. тенге отражаются с дисконтом ввиду низкой купонной ставки.

приходиться на АО «БТА Банк», как на держателя большей части пакета облигаций Фонда. Вкупе с завершением АО «Альянс Банк» процедур по продаже портфеля проблемной задолженности и конвертации привилегированных акций в простые акции это позволит обеспечить АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» положительным собственным капиталом по МСФО. В свою очередь, это сделает качественный вклад в процесс продажи долей Фонда в банках второго уровня сторонним инвесторам, а соответственно и высвобождению еще больших финансовых ресурсов.

II. Отдельная финансовая отчетность АО «Самрук – Қазына»

Отдельный Бухгалтерский Баланс

	млрд.тенге		
	2010 год	2009 год	Изменение (%)
Активы	4.734	4.489	5%
Обязательства	1.464	1.125	30%
Капитал	3.270	3.363	-3%
Чистая (убыток)/прибыль за отчетный год	(312)	106	

	2010 год		2009 год	
	Сумма	Удельный вес	Сумма	Удельный вес
АКТИВЫ				
Инвестиции в дочерние организации	2.583	55%	2.125	47%
Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие	102	2%	133	3%
Займы выданные	313	7%	824	18%
Средства в кредитных учреждениях	423	9%	596	13%
Авансы, выданные за долгосрочные активы	0	0%	101	2%
Денежные средства и их эквиваленты	402	8%	538	12%
Прочие активы	911	19%	172	4%
Итого	4.734	100%	4.489	100%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы	1 012	69%	746	66%
Средства Правительства	355	24%	207	18%
Обязательства по опционам	69	5%	131	12%
Прочие обязательства	28	2%	42	4%
Итого	1 464	100%	1 125	100%

Активы на 31.12.2010 г. составили **4 734 млрд.тенге**, в сравнении с 2009 годом увеличились на **245,7 млрд.тенге**, или на 5% в результате:

- **увеличения** объема инвестиций в дочерние организации на сумму **458,6 млрд.тенге** в результате признания убытка от обесценения инвестиций в АО «Альянс Банк» и АО «БТА Банк» на сумму **701 млрд.тенге** и увеличения инвестиций на сумму **1 160 млрд.тенге**, в том числе по следующим дочерним организациям:

- 1) в АО «БТА Банк» вследствие конвертации облигаций в акции в рамках реструктуризации и признания обязательств по финансовой гарантии перед Национальным банком Республики Казахстан на *678,9 млрд.тенге*;
 - 2) в АО «НК «КазМунайГаз» вследствие вклада в уставный капитал денежными средствами, в том числе для финансирования строительства газопровода «Бейнеу-Бозой», и передачи государственных активов на *166,2 млрд. тенге*;
 - 3) в АО «Альянс Банк» вследствие конвертации облигаций в акции и приобретения привилегированных акций банка в рамках реструктуризации на *122,8 млрд.тенге*;
 - 4) в АО «Самрук-Энерго» вследствие вклада в уставный капитал для финансирования проектов по строительству объектов Алматинского энергетического комплекса и признания дисконта по выданному займу на *62,6 млрд.тенге*;
 - 5) в АО «НК «Қазақстан Темір Жолы» вследствие денежного вклада в уставный капитал для финансирования строительства железных дорог «Узень-Госграница Туркменистан» и «Хоргос-Жетыген» и признания дисконта по выданному займу на *62,2 млрд.тенге*;
 - 6) в АО «Темірбанк» в связи с капитализацией в оплату дополнительно выпущенных простых акций в рамках процесса реструктуризации на *23,5 млрд.тенге*;
 - 7) в АО «Kazyna Capital Management» вследствие вклада в уставный капитал для финансирования проектов на *15 млрд.тенге*;
 - 8) в АО «Банк Развития Казахстана» вследствие признания обязательств по выданной финансовой гарантии и дисконта по выданному займу на *11,2 млрд.тенге*;
 - 9) по прочим организациям на сумму *17,6 млрд.тенге*.
- **размещения** на общую сумму **374,6 млрд.тенге** целевых долгосрочных и краткосрочных депозитов в АО «БТА Банк» на *204,3 млрд.тенге*, АО «Альянс Банк» на *29 млрд.тенге*, АО «Темірбанк» на *57,7 млрд.тенге* с целью погашения облигаций Фонда перед банками, а также размещение депозитов в рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами в прочих местных кредитных учреждениях с учетом начисленного вознаграждения на общую сумму *83,6 млрд.тенге*;
 - **увеличения** долгосрочных и краткосрочных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на сумму **415,7 млрд.тенге** вследствие приобретения 11% простых акций Kazakhmys PLC на *216,9 млрд.тенге* и увеличения долевых ценных бумаг АО «Народный Банк Казахстана» на сумму *132,2 млрд.тенге* и АО «Казкоммерцбанк» на *73,2 млрд.тенге* в связи с реклассификацией согласно требованиям МСБУ 28 инвестиций в данные компании в категорию финансовых активов в результате потери существенного влияния на данные ассоциированные компании и уменьшение прочих ЦБ на сумму *6,6 млрд.тенге*;
 - **уменьшения** объемов долгосрочных и краткосрочных займов на сумму **511,6 млрд.тенге** в основном из-за:
 - 1) **уменьшения** облигаций, выпущенных дочерними организациями на сумму *692,8 млрд.тенге* вследствие конвертации облигаций в акции в рамках реструктуризации обязательств АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и досрочного выкупа 100% АО «НК «КазМунайГаз»;
 - 2) уменьшения начисленного вознаграждения по облигациям АО «БТА Банк» на сумму *25,6 млрд.тенге*;
 - 3) увеличения объемов долгосрочных займов, выданных прочим компаниям и дочерним организациям, на сумму *191,1 млрд.тенге* и *26,1 млрд.тенге*, соответственно, вследствие предоставления долгосрочных займов Kazakhmys Finance PLC на проекты по разработке золотомедных месторождений Нурказган, Абыз и Бозымчак, Eurasian Natural Resources Corporation PLC - для реализации инвестиционных проектов в Казахстане, АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» - для завершения

строительства и приобретения готового жилья по ставке вознаграждения ниже рыночной, АО «НК «Қазақстан Темір Жолы» - на финансирование строительства железных дорог «Узень-Госграница Туркменистан» и «Хоргос-Жетыген», АО «Самрук-Энерго», АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» - для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан, АО «Банк Развития Казахстана» - для снижения ставки кредитования инвестиционных проектов в приоритетных отраслях экономики;

4) начисления резерва на обесценение в размере *10,4 млрд.тенге*.

- **уменьшения** средств в кредитных учреждениях на сумму **172,7 млрд.тенге** из-за досрочного возврата средств, размещенных Фондом в АО «Народный Банк Казахстана» на *60 млрд.тенге*, АО «Казкоммерцбанк» на *64,6 млрд.тенг.* При этом Фонд разместил в АО «Казкоммерцбанк» средства на сумму *38 млрд.тенге*, в АО «Альянс Банк» - на сумму *16,5 млрд.тенге* для кредитования проектов реального сектора экономики и завершения строительства жилых объектов в г.Алматы и г.Астана, а также из-за досрочного погашения выданных займов АО «ФРП «Даму» на *52,6 млрд.тенге* и по другим крупнейшим банкам на сумму *17 млрд.тенге* с учетом начисленного вознаграждения;
- **уменьшения** авансов, выданных за долгосрочные активы, на сумму **101 млрд.тенге** вследствие реклассификации долгосрочных активов в инвестиции из-за завершения сделки по покупке 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»;
- **уменьшения** инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия на сумму **31 млрд.тенге** из-за
 - 1) снижения на 132,4 млрд. тенге из-за реклассификации инвестиций в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие потери Фондом согласно требованиям МСБУ 28 существенного влияния на АО «Казкоммерцбанк» и АО «Народный Банк Казахстана»;
 - 2) роста на 101 млрд. тенге из-за реклассификации из авансов выданных в инвестиции в результате завершения сделки по покупке 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»;
- **уменьшения** денежных средств и их эквивалентов на сумму **136 млрд.тенге** вследствие предоставления займов, вкладов в уставные капиталы дочерних организаций, размещения средств на депозитах АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» под более выгодные условия;
- **уменьшения** прочих текущих активов на сумму **15 млрд.тенге** в основном из-за денежных средств, ограниченных в использовании, в результате приобретения привилегированных акций АО «Альянс Банк».

Капитал и Обязательства

Капитал на 31.12.2010 г. составил **3 270 млрд.тенге**, в сравнении с предыдущим периодом уменьшился **на 93,4 млрд.тенге**, или на 3%, в основном из-за:

- сложившегося **чистого убытка** за отчетный год на сумму **312 млрд.тенге**;
- роста уставного капитала на **143,6 млрд. тенге**, в том числе за счёт:
 - денежных взносов Правительства РК в сумме 141,4 млрд.тенге;
 - проектной документации на 2,2 млрд.тенге по проекту строительства газопровода «Бейнеу-Бозой-Шымкент»;
- **передачи акций дочерних организаций** социально-предпринимательских корпораций и АО «Национальный инновационный фонд» Акционеру **в обмен на государственные пакеты акций**:
 - 1) АО «Павлодарский нефтехимический завод» (42%);
 - 2) АО «Казахстанско-Британский технический университет» (1,67%);
 - 3) ТОО «Карагандагипрошахт и К» (90%), недвижимое и прочее имущество.

Данная передача отражена как разница между балансовой стоимостью инвестиций и справедливой стоимостью полученных государственных пакетов акций на сумму **33 млрд.тенге**;

- **зачета предоплаты по дивидендам Акционеру** на сумму **8,6 млрд.тенге** по итогам деятельности за 2008 год в счет оплаты дивидендов согласно постановлению Правительства Республики Казахстан от 26 марта 2011 года №239. Ранее предоплата по дивидендам Акционеру была включена в прочие текущие активы;
- **признания доходов от первоначального признания средств Правительства** на сумму **111 млрд.тенге** – разницы между номинальной стоимостью займов и справедливой стоимостью по итогам размещения Фондом купонных облигаций и выкупа их Национальным Банком Республики Казахстан, получения двух кредитов за счет средств республиканского бюджета в соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010-2012 годы».

Обязательства на 31.12.2010 г. составили **1 464 млрд.тенге**, в сравнении с предыдущим периодом увеличились **на 339 млрд.тенге**, или на 30%, в результате:

- **роста долгосрочных и краткосрочных обязательств Фонда по полученным долгосрочным займам** на сумму **265,8 млрд.тенге**, или на 26%, вследствие:

- 1) **получения Фондом займов** на сумму **196,5 млрд.тенге**, в том числе:

- 400 млн. долл. США в рамках кредитной линии на сумму 3 миллиарда долл. США от Государственного Банка Развития Китая (ГБРК) для предоставления займа Kazakhmys Finance PLC для разработки медного месторождения Бозшаколь;
- займа от АО «НК «КазМунайГаз» на 152 млрд.тенге с целью аккумулирования денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда перед АО «БТА Банк» и купонного вознаграждения по ним.

- 2) **выпуска облигаций, приобретенных прочими организациями** на общую сумму **76,3 млрд.тенге** в рамках второй облигационной программы;

- 3) **уменьшения обязательств на сумму 6,9 млрд.тенге** по облигациям выпущенным, приобретенным дочерними организациями – АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «НК «КазМунайГаз», вследствие амортизации дисконта и досрочного выкупа части облигаций Фонда у АО «НК «КазМунайГаз».

- **увеличения средств, предоставленных Правительством РК и Национальным банком РК** на сумму **147,8 млрд.тенге**, или на 71%, за счет:

- 1) **размещения Фондом купонных облигаций Национальному банку** на сумму **136,4 млрд.тенге** больше в сравнении с 2009 годом, для приобретения пакета акций компании Kazakhmys PLC на организованном рынке;

- 2) **получения займов** в соответствии с законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010-2012 года» на сумму 11,2 млрд.тенге больше в сравнении с 2009 годом, для АО «ЖССБК (15,2 млрд.тенге) для выдачи жилищных займов, АО «Досжан Темір Жолы (3,6 млрд.тенге) для строительства и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск»;

- **реклассификации обязательств Фонда по опционам из долгосрочных в текущие** из-за наступления срока исполнения по опционам в первом полугодии 2010 года. При этом ввиду переоценки данных обязательств на 31 декабря 2010 года и признания дохода от изменения стоимости опционов произошло их **уменьшение на 61,4 млрд.тенге**;

- **уменьшения обязательств по отсроченному налогу** на **19,4 млрд.тенге**, **увеличения обязательств по финансовым гарантиям** на **5,7 млрд.тенге**, прочим текущим обязательствам **на 0,4 млрд.тенге**.

Отдельный Отчет о совокупном доходе

млрд.тенге

	2010 год	2009 год	Изменение
Валовая прибыль (чистый процентный доход и дивиденды)	225	150	в 1,5 раз
Общие и административные расходы	(12)	(7)	в 1,7 раз
Финансовые доходы	44	16	в 2,8 раза
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	87		на 87
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые	12		на 12
Обесценение инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию	(701)	(95)	в 7,4 раза
(Обесценение) / сторно обесценения	(12)	28	на (40)
Доход от курсовой разницы	0,6	139	на (138)
Доход / (убыток) от изменения стоимости опционов, нетто	61	(94)	на 155
Прочие операционные (расходы) / доходы	(3)	1	на (4)
Расходы по КПН	(15)	(31)	в 0,5 раза
Чистая прибыль / (убыток)	(312)	106	(418)

Чистый убыток за 2010 год корпоративного центра Фонда составил минус 312 млрд. тенге против полученного в 2009 году чистого дохода на сумму 106 млрд.тенге в основном из-за обесценения инвестиций в АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» на общую сумму 701 млрд.тенге. При этом без учета данных факторов чистая прибыль составила бы 389 млрд.тенге.

Процентный доход в 2010 году составил **265 млрд.тенге**, увеличившись на 108 млрд. тенге (или на 69%) в основном из-за доходов от амортизации дисконта в размере 175 млрд. тенге по облигациям «АО «БТА Банк», АО «НК «КазМунайГаз». При этом уменьшились:

- на 53 млрд. тенге доходы от дисконтирования финансовых активов и обязательств, которые были признаны в 2009 г. по итогам обмена облигациями с АО «Альянс Банк», АО «БТА Банк» и АО «НК «КазМунайГаз»;

- на 13,6 млрд. тенге вознаграждения по облигациям из-за конвертации облигаций АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» в простые акции и досрочного выкупа облигаций АО «НК «КазМунайГаз».

Дивидендный доход от дочерних и зависимых организаций Фонда составил **44 млрд.тенге** и вырос на 23% вследствие признания необязательного купона в размере 7% по облигациям АО «Банк Развития Казахстана» дивидендным доходом Фонда и изменения норматива начисления дивидендов для дочерних организаций Фонда согласно решению Правления Фонда от 1 ноября 2010 года №61/10.

Финансовый доход составил **44 млрд.тенге**, увеличившись по сравнению с предыдущим периодом в 2,8 раза из-за:

- роста доходов по вознаграждениям по банковским депозитам вследствие размещения денежных средств во вклады в 2010 году почти в 5,8 раза больше, чем в 2009 году;
- роста доходов по финансовым гарантиям из-за предоставления гарантии Национальному банку Республики Казахстан по обязательствам АО «БТА Банк», ГБРК и Эксимбанку Китая по обязательствам АО «Банк Развития Казахстана», АО «Самрук-Энерго»;

- снижения на 67% вознаграждения по текущим банковским счетам, в основном, из-за уменьшения остатков на текущих счетах в банках и размещения в более выгодные инструменты.

Доходы от потери существенного влияния на ассоциированные компании за 2010 г. составили 87 млрд.тенге в соответствии с требованиями МСБУ 28 в результате реклассификации инвестиций в АО «Казкоммерцбанк» и АО «Народный Банк Казахстана» в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

Доход от конвертации долговых инструментов в долевые за 2010 г. составил 12 млрд.тенге в результате конвертации облигаций АО «Альянс Банк» в долевые инструменты.

Доход от изменения стоимости опционов, нетто в отчетном периоде составил 61 млрд.тенге против полученного убытка в 2009 году в результате переоценки обязательств по опциону и признания дохода (нетто) от изменения стоимости опционов.

Общие и административные расходы составили на 12 млрд.тенге, увеличившись по сравнению с 2009 годом на 59%, в основном, из-за роста расходов на спонсорскую и благотворительную помощь на *4,2 млрд.тенге*, выплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет на сумму *0,2 млрд.тенге*.

При этом в 2010 году спонсорская помощь была выплачена получателям в размере более *11,5 млрд.тенге*, оставшаяся часть суммы в размере *5,8 млрд.тенге* отражена в прочих текущих активах.

Процентные расходы составили на сумму 84 млрд.тенге, в сравнении с предыдущим периодом увеличились в 1,9 раза из-за предоставления новых займов и размещения новых облигаций, увеличения возврата дисконта по финансовым активам и обязательствам по займам и облигациям, полученным и размещенным в 2009 и 2010 годах.

Обесценение инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию составило *701 млрд.тенге*, в том числе от обесценения инвестиций в АО «БТА Банк» в размере 611 млрд.тенге и в АО «Альянс Банк» порядка 90 млрд.тенге в результате оценки возмещаемой стоимости инвестиций ниже первоначальных инвестиций в данные активы.

Возмещаемая стоимость инвестиций в АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» была определена на основании справедливой стоимости за минусом расходов по продаже. Оценочная стоимость реализации АО «БТА Банк» была определена на основе текущих рыночных котировок акций АО «БТА Банк». Оценочная стоимость реализации АО «Альянс Банк» была определена на основании ожидаемой суммы чистых активов банка, рассчитанной на основе Бизнес Плана банка, ввиду отсутствия активного рынка по акциям АО «Альянс Банк».

Обесценение финансовых активов составило 12 млрд. тенге против сложившегося в 2009 г. сторнирования резерва на сумму 28 млрд. тенге по ранее созданному резерву под обесценение средств в кредитных учреждениях в связи с приобретением Фондом контроля над АО «БТА Банк».

Расходы по подоходному налогу составили 15 млрд.тенге, что в сравнении с 2009 годом меньше на 17 млрд.тенге, или на 53% в основном из-за начисления в 2009 г. расходов по отсроченному подоходному налогу.

Ниже приводятся описания влияния результатов финансово-хозяйственной деятельности вышеперечисленных дочерних организаций Фонда на консолидированную сумму чистой прибыли группы Фонда.

АО НК «КазМунайГаз». В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 46%, а в 2010 году – 45%.

Доля долгосрочных активов в структуре активов баланса увеличилась с 67% в 2009 году до 68% в 2010 году, а доля текущих активов уменьшилась с 33% в 2009 году до 32% в 2010 году.

По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость активов составила 5 752,4 млрд. тенге, что на 12% или на 614 949 млн. тенге больше по сравнению с 2009 годом, что связано с ростом **долгосрочных активов** на 14% или на 478,0 млрд.тенге. Рост долгосрочных активов обусловлен ростом следующих статей баланса по сравнению с 2009 годом:

- 1) основные средства на 11%, или на 251 216 млн. тенге, в том числе: основные средства на месторождениях по переработке нефти, трубопроводы, здания и сооружения, машины и оборудования, транспорт;
- 2) активы по разведке и оценке на 29,3%, или на 34,2 млрд. тенге в связи с бурением разведочной скважины на блоке Н на сумму 12,4 млрд. тенге и бурению оценочной и разведочной скважины по проекту Жемчужина на сумму 6,3 млрд. тенге;
- 3) инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании на 8%, или на 50,8 млрд. тенге;
- 4) НДС к возмещению почти в 5 раз или на 27,7 млрд. тенге;
- 5) авансы на долгосрочные активы в 3,5 раза, или на 49,8 млрд. тенге;
- 6) займы связанным сторонам в 14 раз, или на 107,0 млрд. тенге.

Текущие активы по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличились на 7,9% или на 135,6 млрд. тенге по отношению к 2009 году, основными факторами их изменения стали:

- 1) рост денежных средств и их эквивалентов 13%, или 73,7 млрд. тенге, в основном за счет роста статьи по текущим счетам в банках в долл. США на 99,6 млрд. тенге;
- 2) рост товарно-материальных запасов на 14,5%, или 23,4 млрд. тенге, в основном за счет увеличения запаса по сырой нефти на 52%;
- 3) рост торговой дебиторской задолженности на 16%, или на 22 554 млн.тенге, связанный с увеличением по сравнению с 2009 годом объемов дебиторской задолженности просроченных, но не обесцененных сроком до 30 дней на 22,8 млрд. тенге;
- 4) рост предоплаты по подоходному налогу на 79,5%, или на 9,5 млрд.тенге;
- 5) рост дивидендов к получению от ассоциированной компании на 32,5%, или на 4,7 млрд. тенге, в основном за счет ТОО «Тенгизшевройл»;
- 6) рост прочих текущих активов почти в 2,5 раза, или 95,0 млрд. тенге;
- 7) уменьшение на 12,6%, или на 89,9 млрд.тенге статьи баланса краткосрочных финансовых активов за счет уменьшения краткосрочных банковских вкладов.

АО "НК "Қазақстан темір жолы". В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 9%, а в 2010 году – 10%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость активов составила 1 300,5 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года на 31% или 305,6 млрд. тенге. Увеличение связано в основном с ростом текущих активов в 2010г. на 95% по сравнению с 2009 годом, при этом долгосрочные активы увеличились только на 20%.

Доля долгосрочных активов в структуре активов баланса Общества в анализируемом периоде снизилась с 85% в 2009 году до 78% в 2010 году, а доля текущих активов увеличилась с 15% в 2009г. до 22% в 2010г.

Долгосрочные активы в 2010 г. составили 1 018,4 млрд. тенге, что выше уровня 2009 г. на 20%, по следующим причинам:

- балансовая (остаточная) стоимость основных средств и нематериальных активов в отчетном периоде составила 855,9 млрд. тенге и увеличилась к уровню 2009 г. на 15%;
- незавершенное капитальное строительство (НКС) составило 128,3 млрд. тенге, что выше уровня 2009 г. почти в 2 раза;
- инвестиции в совместно-контролируемые и ассоциированные организации составили 2,8 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года на 13% и включает в себя услуги по транспортировке и таможенной очистке на сумму 2,1 млрд. тенге и ремонт железнодорожных путей на 0,7 млрд. тенге;
- прочие долгосрочные активы составили 31,3 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года в 3 раза, в основном за счет выплаченных авансов за основные средства на 30,6 млрд.тенге и НДС к возмещению на 24,5 млрд.тенге.

Текущие активы в 2010 г. составили 282,1 млрд. тенге, что выше уровня 2009 г. почти в 2 раза, при этом основными факторами роста стали:

- денежные средства и их эквиваленты, которые увеличились в 2010 г. на 80% к уровню 2009 года и составили 94,6 млрд. тенге за счет увеличения сумм на текущих счетах и депозитах;
- прочие финансовые активы составили 122,2 млрд. тенге, что объясняется ростом депозитов в банках по причине роста начисленного вознаграждения более чем в 6 раз по сравнению с 2009 годом, при этом в отчетном периоде не планировались;
- товарно-материальные запасы составили 22,5 млрд. тенге, что по сравнению с 2009 г. увеличилось на 7% в основном за счет увеличения на 12% статьи «сырье и материалы»;

Изменения по остальным статьям не оказывают существенного влияния на общее значение активов компании.

АО «НАК «Казатомпром». В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 3%, а в 2010 году – 4%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость активов составила 528,5 млрд. тенге, что на 141,3 млрд. тенге больше по сравнению с 2009 годом, что связано как с ростом **долгосрочных активов** на 60,9 млрд. тенге, так и с ростом краткосрочных активов на 49% или на 80,4 млрд. тенге.

Доля долгосрочных активов в структуре активов баланса незначительно уменьшилась с 57% в 2009 году до 53,6% в 2010 году, а доля текущих активов увеличилась с 42,6% в 2009 году до 46,4% в 2010 году.

Рост долгосрочных активов обусловлен ростом статьи баланса инвестиции в совместно-контролируемые и ассоциированные организации на 42,1 млрд. тенге по сравнению с 2009 годом, займов, выданных связанным сторонам, основных средств, а также с ростом прочих долгосрочных активов на 88% или на 22,6 млрд. тенге.

Текущие активы по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличились на 48,7% или на 80,4 млрд. тенге по отношению к 2009 году, основными факторами их изменения являются рост дебиторской задолженности на 23,8 млрд. тенге, срочных депозитов более чем три раза или на 54,4 млрд. тенге, запасов на 3,6 млрд. тенге.

АО «Самрук-Энерго». В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 2%, а в 2010 году – 2%.

Активы Общества на 31 декабря 2010 г. составили 244 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2009 г. на 61 млрд. тенге или на 33%.

В структуре активов общества доля долгосрочных активов составляет 81,5%, которые составили 199 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2009 г. на 48 млрд. тенге или на 32%, **текущие активы** - 45 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2009 г. на 13 млрд. тенге или на 40%. На рост **долгосрочных активов** повлияли следующие основные факторы:

- рост основных средств на 46 млрд. тенге или на 65%, с 71 млрд. тенге в 2009 г. до 117 млрд. тенге в 2010 г., в связи с поступлением основных средств вследствие капитальных вложений, описанное выше в рамках анализа стратегического целевого показателя «Капитальные затраты/Общие денежные затраты»;
- рост прочих долгосрочных активов на 3 млрд. тенге или на 13%, с 24 млрд. тенге в 2009 г. до 27 млрд. тенге в 2010 г., в связи с увлечением авансов и предоплаты по

капитальным вложениям, а также из-за увеличения по долгосрочному НДС к возмещению. НДС к возмещению представляет собой актив по НДС в зачет, признанный в результате приобретения товаров и услуг на территории РК в рамках строительства Мойнакской ГЭС;

- снижение инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании на 1 млрд. тенге, с 55 млрд. тенге в 2009 г. до 54 млрд. тенге в 2010 г., в основном из-за полученных дивидендов от Forum Muider B.V. в сумме 6 млрд. тенге, на которую были уменьшены инвестиции (чистые активы) в эту компанию в соответствии с МСФО. При этом, в 2010 г. был пополнен уставный капитал Экибастузской ГРЭС-2 на 1,5 млрд. тенге, а также получена долевая прибыль в Экибастузской ГРЭС-2 в размере 3,5 млрд. тенге, что повлияло на увеличение инвестиций в совместные предприятия.

Текущие активы в 2010 году по сравнению с 2009 годом выросли на 12 млрд. тенге из-за следующих факторов:

- рост товарно-материальных запасов (ТМЗ) на 2 млрд. тенге, с 6 млрд. тенге в 2009 г. до 8 млрд. тенге в 2010 г., в связи с увеличением запасов топлива и вспомогательных производственных материалов вследствие роста объемов производства и капитальных вложений;

- рост дебиторской задолженности на 2,2 млрд. тенге, с 9,5 млрд. тенге в 2009 г. до 11,7 млрд. тенге в 2010 г., в связи с ростом задолженности покупателей и заказчиков по основной деятельности, а также снижения сумм авансов поставщикам;

- рост прочих краткосрочных активов на 6,2 млрд. тенге, с 0,8 млрд. тенге в 2009 г. до 6,2 млрд. тенге в 2010 г., в связи с ростом НДС к возмещению и предоплаты по налогам;

- рост денежных средств и их эквивалентов на 3 млрд. тенге, с 12 млрд. тенге в 2009 г. до 15 млрд. тенге в 2010 г., в основном из-за невыполнения плана по капитальным вложениям, описанное выше в рамках анализа стратегического целевого показателя «Капитальные затраты/Общие денежные затраты».

АО «KEGOC». В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 2%, а в 2010 году – 1%. По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость активов составила 180,4 млрд. тенге, что на 3,9 млрд. тенге больше по сравнению с 2009 годом, что связано как с ростом **долгосрочных активов** на 5,5 млрд. тенге.

Доля долгосрочных активов в структуре активов баланса незначительно увеличилась с 80,5% в 2009 году до 81,8% в 2010 году, а доля текущих активов уменьшилась с 19,5% в 2009 году до 18,2% в 2010 году.

Рост долгосрочных активов обусловлен ростом статьи баланса авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов в тринадцать раз или на 5,0 млрд. тенге по сравнению с 2009 годом. На 31 декабря 2010 года авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов в основном состоят из аванса выданного ТОО «Сәтті Жол» за работы по реализации проекта «Строительство ПС 500/220 кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ».

Текущие активы по состоянию на 31 декабря 2010 года уменьшились на 4,6% или на 1,6 млрд. тенге по отношению к 2009 году, основными факторами их изменения стали:

- 1) уменьшение более чем в двадцать раз или на 2,7 млрд. тенге прочей дебиторской задолженности, расходов будущих периодов и авансов выданных;

- 2) уменьшение на 25,5% или на 1,8 млрд. тенге денежных средств и их эквивалентов в связи с уменьшением денежных средств на счетах;

- 3) рост прочих финансовых активов на 10,76% или на 1,9 млрд. тенге, связанный с увеличением сумм депозитов в банках;

- 4) рост торговой дебиторской задолженности в два раза или на 0,9 млрд.тенге, связанный с увеличением по сравнению с 2009 годом объемов дебиторской задолженности крупных потребителей за услуги по передаче электроэнергии более чем в три с половиной раза или на 0,8 млрд. тенге;

- 5) рост предоплаты по подоходному налогу более чем в три раза или на 0,8 млрд.тенге.

АО «Казахтелеком».

В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 3%, а в 2010 году – 3%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года размер активов составил 370,6 млрд. тенге, что на 1,4% превышает уровень 2009 года.

Долгосрочные активы по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличились на 4,0% по отношению к 2009 году и составили 289,9 млрд. тенге. Основными причинами послужили:

- увеличение Основных средств на 2,0%, которые на 31 декабря 2010 года составили 216,6 млрд. тенге;
- увеличение Инвестиций в ассоциированную компанию на 11,8% за счет роста доли в чистой прибыли ассоциированной компании ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком». На 31 декабря 2010 года Инвестиции в ассоциированную компанию составили 53,8 млрд. тенге.
- формирования в 2010 году отложенного налогового актива в размере 0,2 млрд. тенге;
- увеличения Прочих долгосрочных активов на 37,9% за счет роста долгосрочной дебиторской задолженности. На 31 декабря 2010 года прочие долгосрочные активы составили 6,3 млрд. тенге.

Текущие активы по состоянию на 31 декабря 2010 года уменьшились на 7,0% по отношению к 2009 году и составили 80,7 млрд. тенге. Основными факторами изменения являются:

- продажа ТОО «МТС», которая в 2009 году была классифицирована как статья «Активы, классифицированные как предназначенные для продажи», доля которой составляла 38,8 млрд. тенге или 44,7% в структуре краткосрочных активов.
- уменьшение Торговой дебиторской задолженности на 9,9% до 11,2 млрд. тенге за счет увеличения резерва по сомнительной задолженности.
- уменьшение прочих финансовых активов на 87,8% до 0,4 млрд. тенге за счет отсутствия Дивидендов к получению.
- увеличение Денежных средств и их эквивалентов на 167,0% до 58,0 млрд. тенге за счет роста размера денежных средств на текущих банковских счетах и краткосрочных депозитов.

АО «ФРП «Даму». В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 2%, а в 2010 году – 2%.

Стоимость активов за 2010 год уменьшилась на 42,3 млрд.тенге, составив 218,5 млрд.тенге. На изменение стоимости активов в основном повлияли следующие факторы:

увеличения остатков денежных средств и их эквивалентов на 7,8 млрд.тенге или 10%, что обусловлено наличием остатков от досрочного возврата средств БУ, неполным освоением средств по программе Даму-Колдау, гарантирования и финансирования МКО, после погашения основной суммы долга по займам Фонда;

приобретение финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, на 14,3 млрд.тенге. В 2010 году Обществом приобретены казначейские облигации Министерства финансов Республики Казахстан на сумму 2,0 млрд.тенге и корпоративные облигации с кредитным рейтингом «BBB-« и «B» в размере 12,3 млрд.тенге;

уменьшение средств в кредитных учреждениях (АО «АО «БТА БАНК»»«Банк», АО «Альянсбанк», АО «Банк Астана Финанс» и АО «Темир банк») на 60,5 млрд.тенге или на 26,6%, что обусловлено уменьшением суммы дебиторской задолженности на кредитных учреждениях на 73,0 млрд.тенге и восстановлением части ранее начисленных расходов на обесценение (провизии) на сумму 12,2 млрд.тенге в результате завершения процессов реструктуризации и отсутствия других признаков обесценения. Обществом ожидается получение вложенных средств в полном объеме;

уменьшение суммы займов клиентов на 4,2 млрд.тенге, или на 55,5% по сравнению с 2009 годом. Общая номинальная стоимость кредитного портфеля снизилась на 3,5 млрд.тенге составив на 31 декабря 2010 года 8,4 млрд.тенге

АО «Банк Развития Казахстана». В общей сумме активов Фонда доля Общества составила в 2009 году 8%, а в 2010 году – 7%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года стоимость активов составила 958,6 млрд. тенге, что на 13% больше по сравнению с 2009 годом, что связано как с ростом займов клиентам, относящиеся к долгосрочным активам, которые выросли на 52% и достигли 290,7 млрд. тенге в связи с увеличением объема ссудного портфеля.

Обязательства. Рост общей суммы обязательств в группе Фонда в 2010 году по сравнению с 2009 годом составил 17%.

Долгосрочные обязательства на 31 декабря 2010 года составили 4 997 млрд.тенге, в сравнении с 31 декабря 2009 года увеличились на 1328 млрд.тенге. При этом, на увеличение долгосрочных обязательств в целом оказал влияние рост долгосрочных обязательств Фонда по полученным долгосрочным займам на 69% и по средствам, предоставленным Правительством РК и Национальным банком - на 71%.

При этом, на уменьшение долгосрочных обязательств по производным финансовым инструментам значительно повлияла реклассификация обязательств Фонда по опционам из долгосрочных в краткосрочных вследствие наступления срока исполнения по опционам в первом полугодии 2010 года.

Текущие обязательства на 31 декабря 2010 года составили 2 396 млрд.тенге, в сравнении с 31 декабря 2009 года уменьшились на 238 млрд.тенге. При этом, на формирование Краткосрочных обязательств по производным финансовым инструментам значительное влияние оказали реклассификация обязательств Фонда по опционам из долгосрочных в краткосрочных вследствие наступления срока исполнения по опционам в первом полугодии 2010 года, а также их уменьшение из-за переоценки обязательств на 31 декабря 2010 года и признания дохода от изменения стоимости опционов.

При этом на изменения обязательств консолидированного баланса повлияли обязательства дочерних организаций Фонда следующим образом.

АО НК «КазМунайГаз». В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 59%, а в 2010 году – 56%.

Долгосрочные обязательства в 2010 году увеличились на 5,7% или на 110 190 млн. тенге по отношению к 2009 году, что связано с увеличением обязательств по:

- 1) займам на 6,8%, или на 93,5 млрд. тенге на финансирование судебных разбирательств по Ромпетролл;
- 2) резервам на 16,7%, или на 9,5 млрд. тенге, в том числе резерв по налогам, обязательствам за ущерб окружающей среде и выбытию активов;
- 3) отсроченному подоходному налогу на 5,2% или на 7 148 млн. тенге.

Текущие обязательства в 2010 году составили 993,9 млрд.тенге, а по отношению к 2009 году увеличились на 15,1%, в основном из-за увеличения торговой кредиторской задолженности.

АО "НК "Қазақстан темір жолы". В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 7%, а в 2010 году – 10%.

Обязательства за 2010 г. составили 548,3 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года на 64% и произошло в основном за счет роста **текущих обязательств** в отчетном периоде в 2 раза к уровню 2009 года в связи с увеличением следующих обязательств:

- текущая часть долгосрочных займов в 2010 г. увеличилась в 3 раза к уровню 2009 года, а текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг увеличилась в 60 раз, что связано с выпуском Еврооблигаций на общую сумму 1,5 млн. долларов США. Требования, связанные с Еврооблигациями, включают в себя условия, связанные с ограничениями по изменению бизнеса и отчуждению имущества; ограничения по слиянию и консолидации с другими юридическими лицами. В случае наступления событий дефолта, определенных условиями выпуска Еврооблигаций, инвесторы имеют право потребовать погашение задолженности по Еврооблигациям;

- торговая кредиторская задолженность в 2010 г. выросла на 37% к уровню 2009 г. (за предоставленные услуги, за полученные ТМЗ, прочие);

- прочие текущие обязательства увеличились в 2010 г. на 70% к уровню 2009 г. за счет принятого неотменяемого обязательства в пользу Акционера по строительству здания телерадиокомплекса в г. Астана на сумму 27 млрд. тенге.

Долгосрочные обязательства в 2010 г. составили 297,0 млрд. тенге, что превысило уровень 2009 года на 39% по следующим статьям:

- долгосрочные займы и выпущенные долговые ценные бумаги составили 195 млрд. тенге, что выше уровня 2009 г. на 30% и связано с выпуском еврооблигаций на общую сумму 1,5 млн. долларов США;
- обязательства по отсроченному КПН составили 83,7 млрд. тенге, что выше уровня 2009 г. почти в 2 раза и связано с основными средствами, долгосрочными активами, классифицируемые как удерживаемые для продажи;
- прочие долгосрочные обязательства составили 18,3 млрд. тенге, что выше уровня 2009 г. на 45% в основном за счет обязательств по пенсионному плану со сроком погашения в конце года.

АО «НАК «Казатомпром». В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 3%, а в 2010 году – 5%.

Обязательства в целом составили 249,1 млрд.тенге с ростом по сравнению с 2009 г. на 106,0 млрд.тенге. Доли долгосрочных в общей сумме обязательств в 2009 и 2010 года составила 56% и 66% соответственно.

Долгосрочные обязательства в 2010 году увеличились в два раза или на 84,2 млрд. тенге по отношению к 2009 году, что связано с увеличением долгосрочных займов более чем в три раза или на 75,6 млрд. тенге, также увеличились прочие финансовые обязательства на 9,1% или на 3,5 млрд. тенге, резервы на 41,4% или на 1,9 млрд. тенге, авансы полученные и обязательства в шестьдесят девять раз или на 1,7 млрд. тенге.

Текущие обязательства в 2010 году по отношению к 2009 году выросли на 34,9% или на 21,9 млрд. тенге:

- 1) начисление резерва под обязательство на строительство социального объекта на 18,9 млрд.тенге, связанный со строительством Дворца школьников в г. Астана;
- 2) рост краткосрочной кредиторской задолженности почти в два раза или на 15,6 млрд. тенге.

АО «Самрук-Энерго. В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 3%, а в 2010 году – 2%.

Обязательства Общества на 31 декабря 2010 г. составили 132 млрд. тенге и уменьшились по сравнению с 2009 г. на 10 млрд. тенге (или на 7%). Основную долю в структуре активов занимают долгосрочные активы, т.е. 68,9% и они составили 91 млрд. тенге, уменьшившись по сравнению с 2009 г. на 0,1 млрд. тенге или на 0,1%, а **текущие обязательства** составили 40,6 млрд. тенге, снизившись по сравнению с 2009 г. на 9,5 млрд. тенге или на 19%.

На снижение **краткосрочных и долгосрочных обязательств** повлияли снижение займов и возврат финансовой помощи. 17 марта 2010 года Общество получило заем от Фонда для целей рефинансирования займа от Фонда, полученного в 2009 году, на приобретение 50% доли в Forium Muider B.V. (угольный актив) по процентной ставке 1,2% в год. В результате снижения ставки вознаграждения данная сделка привела к снижению общей суммы займов. К тому же, 31 мая 2010 года Общество вернуло ранее полученную от Фонда финансовую помощь на сумму 10 млрд. тенге.

АО «KEGOC». В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 1%, а в 2010 году – 1%. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма обязательств составила 66,9 млрд. тенге, что на 1,1 млрд. тенге больше по сравнению с 2009 годом из-за снижения долгосрочных обязательств на 1,9 млрд. тенге.

Доля долгосрочных обязательств в структуре обязательств уменьшились с 81,4% в 2009 году до 80,9% в 2010 году, а доля краткосрочных активов увеличились с 18,6% в 2009 году до 19,1% в 2010 году.

Долгосрочные обязательства в 2010 году уменьшились на 3,4% или на 1,9 млрд. тенге по отношению к 2009 году, что связано с уменьшением долгосрочных займов на 9,3% или на 4,8 млрд. тенге, в то же время увеличились обязательства по отсроченному подоходному налогу на 66,7% или на 2,9 млрд. тенге.

Текущие обязательства в 2010 году по отношению к 2009 году не изменились, произошли лишь внутренние структурные изменения в их составе:

- 1) увеличилась краткосрочная часть займов на 22,2% или на 1,2 млрд. тенге, составив 6,7 млрд. тенге;
- 2) увеличилась прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства на 33,3% или на 0,3 млрд. тенге, составив 1,1 млрд.тенге;
- 3) увеличилась задолженность по налогам более чем в два с половиной раза или на 0,3 млрд. тенге, составив 0,5 млрд. тенге;
- 4) уменьшилась торговая кредиторская задолженность на 30,5% или на 1,8 млрд. тенге, составив 4,1 млрд. тенге.

АО «Казахтелеком». В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 3%, а в 2010 году – 2%.

Долгосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 года уменьшились на 6,3% в 2010 году по отношению к 2009 году и составили 88,2 млрд. тенге. Основные изменения произошли в следующих статьях баланса:

- уменьшение Займов на 6,3% до 58,0 млрд. тенге за счет снижения размера займов со сроком погашения от 1 до 5 лет;
- снижение Обязательств по финансовой аренде на 28,0% до 8,4 млрд. тенге;
- увеличение Обязательств по вознаграждениям работников на 30,4% до 4,4 млрд. тенге за счет актуарных убытков, признанных в течение года.

Текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 года снизились на 15,3% по отношению к 2009 году. Основными факторами изменения размера краткосрочных обязательств являются:

- увеличение кредиторской задолженности на 45,1% до 17,8 млрд. тенге;
- увеличение прочих краткосрочных обязательств на 20,5% до 6,9 млрд. тенге;
- продажа активов, классифицированных как предназначенные для продажи, т.к. по ним в 2009 году были сформированы соответствующие обязательства на сумму 25,6 млрд. тенге, что составляло 16,4% в структуре краткосрочных обязательств в 2009 году.

АО «ФРП «Даму». В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 5%, а в 2010 году – 3%.

Обязательства Общества на 31 декабря 2010 года уменьшились на 56,9 млрд.тенге или на 24,6%, что обусловлено:

уменьшением по средствам группы акционера на 62,0 млрд.тенге или на 27,6% из-за погашения обязательств перед Фондом по полученным займам и погашением займа АО «Казына Капитал менеджмент» в размере 6,0 млрд.тенге;

увеличением средств кредитных учреждений и государственных органов на 4,9 млрд.тенге или на 84,7%.

АО «Банк Развития Казахстана». В общей сумме обязательств Фонда доля Общества составила в 2009 году 12%, а в 2010 году – 13%.

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма обязательств составила 690,7 млрд. тенге, что на 19% выше по сравнению с 2009 годом из-за снижения долгосрочных обязательств на 1,9 млрд. тенге. Факторами роста являются займы, полученные от Export-Import Bank of China, JVIC, Bank of Tokyo Mitsubishi в сумме более 166 млрд.тенге.

При этом отмечаем сумму возврата в 2010 году займов Правительства РК в объеме 6,8 млрд.тенге

Консолидированный собственный капитал по состоянию на 31 декабря 2010 г. составил 5 422 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2009 г. на 677 млрд. тенге или на 14% в основном за счет увеличения уставного капитала на 144 млрд. тенге и нераспределенной прибыли - на 355 млрд. тенге.

АО НК «КазМунайГаз». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 37%, а в 2010 году – 37%.

Доля собственного капитала в структуре пассивов баланса незначительно увеличилась с 46% до 47%, тем самым доля обязательств снизилась с 37% до 35%.

Собственный капитал в 2010 году увеличился на 16% или на 374,1 млрд. тенге по отношению к 2009 году за счет роста размера уставного капитала более чем в два раза или на 166,8 млрд. тенге и размера нераспределенной прибыли на 8,8%, или на 134 534 млн. тенге, что является положительным фактом, свидетельствующим об эффективности операционной деятельности компании в 2010 году.

АО "НК "Қазақстан темір жолы". В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 10%, а в 2010 году – 10%.

Собственный капитал компании за 2010 год составил 752,2 млрд. тенге. По сравнению с 2009 годом собственный капитал в отчетном периоде вырос на 14% за счет увеличения более чем в 2 раза размера дополнительно оплаченного капитала, а также ростом размера более чем в 3 раза нераспределенной прибыли, что является положительным моментом, свидетельствующим об эффективности операционной деятельности компании в 2010 году.

АО «НАК «Казатомпром». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 4%, а в 2010 году – 4%.

Собственный капитал в 2010 году увеличился на 14,4% или на 35,2 млрд. тенге по отношению к 2009 году за счет роста размера нераспределенной прибыли на 16,3% или на 31,7 млрд. тенге, что является положительным фактом в деятельности компании в 2010 году.

Доля собственного капитала в 2010 году в структуре пассивов баланса по сравнению с 2009 годом уменьшилась с 63,1% до 52,9%, тем самым доля обязательств повысилась с 36,9% до 47,1% в результате прирост активов Общества в 2010 году обеспечен в основном за счет значительного увеличения обязательств.

АО Самрук-Энерго». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 1%, а в 2010 году – 2%, равный 112 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2009 г. на 71 млрд. тенге (или на 170%). На рост собственного капитала повлияли следующие факторы:

- пополнение акционерами уставного капитала Общества на сумму 44,5 млрд. тенге;
- увеличение резервного капитала Общества на 15 млрд. тенге. 17 марта 2010 г. Общество получило заем от Фонда с процентной ставкой 1,2% годовых для целей рефинансирования ранее полученного займа на приобретение 50% доли в Forum Muider B.V. (угольный актив). С целью отражения того факта, что Фонд предоставил заем на нерыночных условиях Общество отразило вышеуказанную сумму непосредственно в собственном капитале в соответствии с МСФО.

АО «KEGOC». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 2%, а в 2010 году – 2%.

Собственный капитал в 2010 году увеличился на 5,4% или на 5,8 млрд. тенге по отношению к 2009 году за счет роста размера нераспределенной прибыли более чем в три раза или на 5,8 млрд. тенге, что является положительным фактом, свидетельствующим об эффективности операционной деятельности компании в 2010 году.

Доля собственного капитала в структуре пассивов баланса увеличилась с 61% до 62,9%, тем самым доля обязательств снизилась с 39,0% до 37,1%.

АО «Казакхтелеком». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 3%, а в 2010 году – 3%.

Собственный капитал по состоянию на 31 декабря 2010 года увеличился на 13,8% по отношению к 2009 году и составил 238,6 млрд. тенге в результате следующих изменений:

- увеличения нераспределенной прибыли на 29,6 млрд. тенге или 15,0%.
- уменьшения размера статьи «Неконтрольные доли участия» на 1,1 млрд. тенге или 106,3%.

АО «ФРП «Даму». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 0%, а в 2010 году – 1%.

Собственный капитал Общества на 31 декабря 2010 года составил 44,5 млрд.тенге, увеличившись по сравнению с 2009 годом на 14,6 млрд.тенге или 48,8%.

Увеличение собственного капитала обусловлено снижением размера накопленного дефицита на 14,0 млрд.тенге или на 98,7% за счет получения чистого дохода по итогам деятельности за 2010 год, а также снижения по рекомендации аудиторов резервов по переоценке финансовых активов на 0,5 млрд.тенге или на 47%.

АО «Банк Развития Казахстана». В общем объеме собственного капитала Фонда доля Общества составила в 2009 году 4%, а в 2010 году – 4%.

Собственный капитал в 2010 году сократился на 1,1 млрд.тенге по отношению к 2009 году в результате следующих изменений:

1) резервный капитал увеличился за счет восстановленных резервов по общебанковским рискам в размере 46 млн. тенге;

2) резервы от переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи, увеличились на 0,6 млрд. тенге;

3) отрицательные резервы по инструментам хеджирования уменьшились на 0,5 млрд. тенге;

4) консолидированная прибыль Группы АО «Банк Развития Казахстана»на 31 декабря 2010 года составила сумму 2,2 млрд. тенге, в том числе неконсолидированная прибыль составила 2,0 млрд. тенге;

5) прочие распределения составили 4,5 млрд. тенге из-за наличия произвольного купона по субординированному долгу.

Результаты финансово-хозяйственной деятельности группы компании Фонда приведены в Приложении 3.

В результате деятельности группы компаний Фонда за 2010 год получена **чистая прибыль в сумме 634,3 млрд. тенге**, против полученного в 2009 г. убытка в размере 626,6 млрд. тенге в результате роста доходов и снижения расходов по подоходному налогу в основном обусловлено сложившейся экономией по отсроченному подоходному налогу в размере 166,2 млрд. тенге.

По итогам 2010 года **доходы** составили 3 609,2 млрд. тенге с увеличением на 697,4 млрд. тенге, или на 24%, по сравнению с 2009 г.

Значительное влияние на изменение доходов оказали корпоративный центр (далее - КЦ) и крупнейшие дочерние и зависимые организации Фонда.

Доходы в сравнении с 2009 годом увеличились на 54% из-за роста:

- процентных доходов вследствие признания чистой амортизации дисконта по облигациям АО «АО «АО «БТА БАНК»»БАНК»», и

- дивидендного дохода от дочерних и зависимых организаций Фонда вследствие признания необязательного купона в размере 7% по облигациям АО «Банк Развития Казахстана» дивидендным доходом Фонда и изменения норматива начисления дивидендов для дочерних организаций Фонда согласно решению Правления Фонда от 1 ноября 2010 года №61/10.

Финансовый доход за 2010 уменьшился на сумму 18,3 млрд. тенге, или на 20% по сравнению с 2009 г., при этом на его формирование значительное влияние оказал финансовый доход АО «ФНБ «Самрук-Қазына», который в сравнении с 2009 годом увеличился почти в 2 раза из-за доходов по вознаграждениям по банковским депозитам и финансовым гарантиям.

Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий за 2010 г. составили 423,1 млрд. тенге, увеличившись по сравнению с 2009 г. на 143,6 млрд. тенге или на 51%. Значительное увеличение наблюдается по следующим ассоциированным компаниям и совместным предприятиям нефтегазового сектора вследствие роста цены и объемов реализации нефти на экспорт: ТОО «ТенгизШевройл» - на 81,8 млрд. тенге; ПетроКазахстан Инк. - на 15,1 млрд. тенге; Мангистау Инвестментс БВ - на 19,2 млрд. тенге; ТОО «КазГерМунай» - на 22 млрд. тенге.

В таблице ниже представлены доли в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий за 2009 и 2010 годы.

в миллионах тенге	2010	2009
ТОО «ТенгизШевройл»	192 855	111 025
АО «КазРосГаз»	46 372	44 476
ТОО «GSM Казахстан»	26 039	21 167

ПетроКазахстан Инк.	24 367	9 221
Мангистау Инвестментс БВ	23 735	4 568
ТОО «КазГерМунай»	23 523	1 554
СП «КАТКО»	16 802	9 115
ТОО «Казахойл-Актобе»	8 015	2 454
АО «Народный банк»	2 265	17 830
АО «Казкоммерцбанк»	1 602	46 538
Прочие	57 584	11 627
Всего:	423 159	279 575

При этом наблюдается снижение доходов от АО «Народный банк» и АО «Казкоммерцбанк» на 15 565 млн. тенге и 44 936 млн. тенге соответственно по сравнению с 2009 г. в связи с тем, что в 2009 г. в доходах от указанных банков был учтен отрицательный гудвил при приобретении (превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения).

Прочий операционный доход за 2010 г. составил 183,6 млрд. тенге, что на 150,0 млрд. тенге выше по сравнению с 2009 г. в основном благодаря росту чистого дохода от операций с финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток в сумме 52,5 млрд. тенге (2009 г.: убыток 208,6 млрд. тенге, в том числе переоценка опционов на акции АО «Казкоммерцбанк» и АО «Народный банк» 94,1 млрд. тенге), доход от сторнирования резерва под банковские аккредитивы и гарантии в сумме 61,7 млрд. тенге (2009 г.: 70,6 млрд. тенге), а также чистый доход от обменных операций с иностранной валютой 12,9 млрд. тенге (2009: 3,7 млрд. тенге).

Прочий операционный убыток за 2010 г. составил 318,6 млрд. тенге, что на 90% или на 150,8 млрд. тенге выше по сравнению с 2009 г. Рост прочего операционного убытка в основном обусловлен эффектом уточнения результатов реструктуризации задолженностей АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» на общую сумму 285 339 млн. тенге, представляющий собой разницу между фактическими доходами от реструктуризации задолженности банков и их оценкой на дату приобретения банков, в том числе эффект уточнения результатов реструктуризации АО «БТА Банк» – 273,8 млрд. тенге, и эффект уточнения результатов реструктуризации АО «Альянс Банк» – 11,5 млрд. тенге.

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за 2010 г. составила 2 515,2 млрд. тенге, что на 26% выше по сравнению с 2009 г.

Ниже представлено описание значительных изменений себестоимости в разрезе корпоративного центра и крупнейших дочерних и зависимых организаций Фонда.

Данный показатель в сравнении с 2009 годом увеличился в 5 раз вследствие увеличения:

- процентных расходов по вознаграждениям по займам и облигациям из-за предоставления новых займов и размещения новых облигаций;
- возврата дисконта по финансовым активам и обязательствам по займам и облигациям, полученным и размещенным в 2009 и 2010 году.

Общие и административные по группе Фонда за 2010 г. составили 372,2 млрд. тенге, что на 19% или на 59,8 млрд. тенге выше по сравнению с 2009 г.

Ниже представлено описание значительных изменений общих и административных расходов (ОАР) в разрезе КЦ и крупнейших дочерних и зависимых организаций АО «Самрук-Қазына».

Общие и административные расходы Фонда в сравнении с 2009 годом увеличились на 46% в основном из-за расходов на спонсорскую и благотворительную помощь, услуги прочих сторонних организаций, выплату налогов и других обязательных платежей в бюджет, содержание Международного Консультативного совета.

Расходы по транспортировке и реализации за 2010 г. составили 253,0 млрд. тенге, что на 72,4 млрд. тенге или на 40% больше по сравнению с 2009 г.

Расходы по подоходному налогу за 2010 г. составили 28,7 млрд. тенге, снизившись по сравнению с 2009 г. на 236,3 млрд. тенге или на 89%. Снижение расходов по подоходному налогу в основном обусловлено сложившейся экономией по

отсроченному подоходному налогу в размере 166,2 млрд. тенге, детальное описание которого приведено в консолидированной финансовой отчетности за 2010 г.

Отрицательный гудвил при приобретении (превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения) по итогам 2010 г. составил 10,2 млрд. тенге, снизившись на 153,7 млрд. тенге или на 94% по сравнению с 2009 г. По итогам 2010 г. отрицательный гудвил при приобретении сложился в результате приобретения АО «БТА Банк» долей участия в капитале АО «Накопительный пенсионный фонд «Улар-Уміт» (75%), АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» (75%), АО «Страховая Компания «Атланта-Полис» (75,28%) и ТОО «Титан-Инкассация» (100%).

В 2009 г. АО «ФНБ «Самрук-Қазына» по решению Правительства Республики Казахстан приобрело 75,1% доли в капитале АО «БТА Банк». Отрицательный гудвил при приобретении доли в капитале АО «БТА Банк» (превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения) составил 163,9 млрд. тенге.

В консолидированной финансовой отчетности АО «ФНБ «Самрук-Қазына» за 2010 г. представлена подробная информация касательно приобретения АО «БТА Банк».

Убыток от обесценения за 2010 г. составил 49,3 млрд. тенге, сократившись по сравнению с 2009 г. на 983,4 млрд. тенге, что в основном обусловлено снижением убытков от обесценения займов клиентам на 927 млрд. тенге по АО «БТА Банк» и АО «Альянс банк» по сравнению с 2009 г.

Значительное влияние на изменение чистой прибыли группы Фонда оказали корпоративный центр (далее - КЦ) и крупнейшие дочерние и зависимые организации Фонда, в связи с чем ниже приводятся описания факторы их влияния по 12 крупнейшим ДО.

Компания	в млн. тенге		
	2010	2009	Изменение, %
АО НК "КазМунайГаз"	305 309	110 904	175%
АО "НК "Қазақстан темір жолы"	65 175	19 489	234%
АО НАК "Казатомпром"	59 014	40 684	45%
АО "Казакхтелеком"	34 220	27 318	25%
АО "Самрук-Энерго"	10 863	-1 430	860%
АО "Эйр Астана"	11 360	7 077	61%
АО "Банк развития Казахстана"	2 226	-39 476	106%
АО "KEGOC"	5 796	-4 459	230%
АО "Казпочта"	281	-1 115	125%
АО "ФРП "Даму"	14 581	-10 384	240%
АО "Фонд недвижимости СК"	383	14	2587%
АО "Kazyna Capital Management"	2 242	4 863	-54%

АО НК «КазМунайГаз». Рост чистого дохода по сравнению с 2009 г. составил **194,4 млрд. тенге** из-за роста доходов от реализации нефти в результате увеличения производственных показателей, цены реализации нефти на экспорт за 2010 год по сравнению с фактом 2009 года на 28%.

Доходы по сравнению с 2009 годом выросли на 509,4 млрд. тенге или на 32%, из-за роста дохода от реализации нефтепродуктов на 361,9 млрд. тенге, или 34,6%, реализации сырой нефти на 7,6%, оплаты за транспортировку 4,8%, реализации продуктов переработки газа на 147%. Отмечаем, что на увеличение **дохода от реализации** повлияли следующие факторы:

- по КПД объем производства по бизнес-направлениям Казмунайгаз **«Добыча нефти и газоконденсата»** в отчетном периоде составил 21 970 тыс. тонн или увеличение объемов добычи на 17% или 3 269 тыс. тонн по сравнению с аналогичным периодом

прошлого года из-за роста добычи ТОО «Тенгизшевройл» на 677 тыс. тонн по вышеуказанным причинам и включением в 2010 году в периметр консолидации производственных показателей АО «Мангистаумунайгаз»;

- по КПД **«Объем добычи газа»** за отчетный период по сравнению аналогичным периодом прошлого года увеличился на 8% или на 70 млн. куб. м в связи с включением в 2010 году в периметр консолидации производственных показателей АО «Мангистаумунайгаз»;

- по КПД **«Объем транспортировки нефти магистральными трубопроводами»** в 2010 году составил 65 825 тыс. тонн. По сравнению с фактом 2009 года увеличение **объемов транспортировки нефти** на 1 638 тыс. тонн, связано с увеличением сдачи нефти от нефтедобывающих компаний, кроме того, в связи с вводом МН «Кенкияк-Кумколь» в 4 квартале 2009 г.;

- по сравнению с 2009 г. КПД **«Объемы транспортировки нефти морем»** сократился на 281 тыс. тонн, в том числе по направлению Актау-Нека на 1 207 тыс. тонн или на 68% по причине введения экономических санкций в отношении Ирана. При этом отмечается рост объемов транспортировки по маршрутам Актау-Махачкала на 63 тыс. тонн, Актау-Баку на 101 тыс. тонн и в направлении на Черное море на 762 тыс. тонн;

- по КПД **«Объем транспортировки газа»** в отчетном периоде по сравнению к 2009 году наблюдается увеличение на 8 357 млн. куб. м, что обусловлено ростом международного транзита на 4 291 млн. куб. м за счет увеличения транзита российского газа по МГ «Оренбург-Новопсков» на 7 003 млн. куб. м по вышеописанным причинам (при этом сократился объем транзита туркменского газа на 2 702 млн. куб. м и объем транспортировки узбекского газа на 10 млн. куб. м по вышеописанным причинам), увеличением объемов транспортировки газа на экспорт на 3 483 млн. куб. м., в связи с увеличением объемов транспортировки от ТОО «Тенгизшевройл» (поэтапный выход на проектные мощности объектов ЗСГ/ПВП) и ростом внутренней транспортировки на 584 млн. куб. м в связи с увеличением объема потребления газа на внутреннем рынке в отчетном периоде;

- по КПД **«Объем переработки»** в 2010 году по сравнению с 2009 г. увеличился на 2 008 тыс. тонн в связи с приобретением нового актива (ПНХЗ), что обеспечило дополнительные объемы переработки в размере 2 620 тыс. тонн, а также увеличением квот на переработку со стороны Министерства нефти и газа по ПКОВ на 288 тыс. тонн и по АНПЗ на 296 тыс. тонн.

Финансовые доходы по сравнению с 2009 годом сократились на 26,2 млрд. тенге, в том числе по АО РД «КазМунайГаз» на 8,7 млрд. тенге в основном за счет снижения вознаграждения от размещения свободных денежных средств в банках второго уровня вследствие низких процентных ставок по валютным депозитам, по АО «КазМунайГаз – Переработка и маркетинг» - на 3 млрд. тенге в связи с отражением в 2009 г. в данной статье положительной курсовой разницы, по АО «КазТрансОйл» на 0,4 млрд. тенге, в основном в связи со снижением получения вознаграждения от размещения свободных денежных средств в банках второго уровня вследствие низких процентных ставок по валютным депозитам и по АО НМСК «Казмортрансфлот» на 0,9 млрд. тенге в основном в связи со снижением доходов по дисконтированию финансовой помощи. При этом отмечается перевыполнение финансовых доходов по Корпоративному центру КМГ на 108,7 млрд. тенге в связи с ростом дивидендного дохода от ТОО «Тенгизшевройл» из-за роста цены реализации нефти, однако вышеуказанный рост также был снивелирован в связи с элиминацией внутригрупповых операций.

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг по сравнению с 2009 г. увеличилась на 362 000 млн. тенге, или на 35%, в основном из-за роста расходов на материалы и запасы на 40%, электроэнергию в два раза, износ, истощение и амортизацию на 20,8%, по заработной плате на 25,6%, ремонт и обслуживание на 24,6% в связи с увеличением объемов производственных показателей, налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на 28,8%, прочие налоги на 81,9% из-за роста цены на нефть.

Общие и административные расходы за отчетный период составили 138,2 млрд. тенге, т.е. по сравнению с 2009 г. увеличились на 13% или 16,0 млрд. тенге за счет увеличения ФОТ в связи с ростом штатной численности на 235 чел. на обслуживание Азиатского газопровода; увеличением социальных выплат; увеличением спонсорской

помощи; увеличением расходов на подготовку кадров, а также включением расходов по проекту «Рональдо» в 2010 г. на 3,1 млрд. тенге.

Расходы по транспортировке и реализации за 2010 г. выросли на 69,7 млрд. тенге или на 41% по сравнению с 2009 г. в основном из-за роста ставки рентного налога в связи с ростом цен на нефть, объемов реализации продукции по ТН KMG N.V., увеличением расходов по амортизации по The Rompetrol Group и включением в консолидацию расходов ТОО RefCo.

Расходы по корпоративному подоходному налогу с учетом налога на сверхприбыль за отчетный период сложились в сумме 132,6 млрд. тенге. По сравнению с аналогичным периодом 2009 года снижение корпоративного подоходного налога обусловлено уменьшением в отчетном периоде прочих доходов (в феврале 2009 года в связи с девальвацией тенге получены значительные прочие доходы по курсовой разнице) и налога на сверхприбыль, уплачиваемого по итогам предыдущего отчетного периода. Вместе с тем в составе расходов по КПН по итогам отчетного года отражен налог у источника выплаты по банковским вознаграждениям, полученным РД в связи с размещением на депозитах свободных денежных средств, а также по вознаграждениям за счет дополнительного привлечения заемных средств (КМГ -SabBV).

В результате из-за факторов, независимых от Общества расходов за 2010 год увеличен по сравнению с 2009 г. на 300,6 млрд. тенге:

- увеличение рентного налога по АО «РД «КазМунайГаз» из-за роста цены на нефть;
- рост расходов по отрицательной курсовой разнице по группе Компании;
- увеличение расходов по АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг» из-за роста фактических цен закупок нефти и покупных нефтепродуктов;
- включение в отчетность 2010 г. вне плана расходов на сумму 74,6 млрд. тенге по следующим организациям: Cooperative KazMunaiGaz PKI U.A., КОО «Казахстан Пайплайн Венчурс», КОО «Каспийн Пайплайн Венчурс», ТОО «АстанаГазКМГ», ТОО «Наукоград», АО «Рауан Медиа Групп», ТОО «КМГКумколь» и ТОО «Semser Security».

Рост чистой прибыли за 2010 **АО «НК «Қазақстан темір жолы»** составил 45,7 млрд.тенге из-за увеличения доходов от реализации и производственных КПД.

Доходы в целом выросли на 97,5 млрд. тенге или на 21% по сравнению с 2009 годом по следующим причинам:

- доходы от грузовых перевозок в 2010 году составили 498,6 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года на 91,2 млрд. тенге или на 22,4%;
- доходы от пассажирских перевозок в 2010 году увеличились на 4,3 млрд. тенге или 9,2% к уровню 2009 года и составили 50,9 млрд. тенге;
- прочие доходы составили 19 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года на 2,1 млрд. тенге или 12,5%.

Доходы по итогам 2010 года выросли в результате увеличения следующих КПД:

- **«Тарифный грузооборот»** в 2010 г. выполнен в объеме 213,2 млрд.т-км, что выше уровня 2009 года на 8,0%. Рост грузооборота произошел по всем видам сообщений;
- **«Пассажирооборот»** за отчетный период составил 13 991 млн.пасс.км, что превышает уровень 2009 года на 8%. Данное превышение связано с увеличением населенности пассажирских поездов, курсированием на период праздничных дней поезда №35/36 сообщением «Астана-Алматы», переходом с 16 октября 2010 года поезда №328/327 сообщением «Костанай-Караганды» на обслуживание АО «Пассажирские перевозки», назначением дополнительных разовых поездов №501/502 «Алматы-Селезневка», №975/976 «Алматы-Ржев», №49/50 «Алматы-Караганда-Астана-Алматы», №973/974 «Астана-Тогузак».

Финансовый доход группы компаний в 2010 году увеличился по сравнению с 2009 годом на 27% или 2,6 млрд. тенге и составил 12,3 млрд. тенге. Изменения связаны в основном с выпущенными внешними облигациями (еврооблигации). В общей сумме изменений, доля Общества составила 7,3%.

Также на рост доходов повлияла объем субсидий, получаемых от государства АО «НК «Қазақстан темір жолы» с целью компенсации расходов, связанных с пассажирскими железнодорожными перевозками, в сумме 5,3 млрд. тенге или 53,2%. Кроме того, сумма

субсидий КТЖ в общей доле государственных субсидий Фонда составляет 72,3% или 15,4 млрд. тенге.

По сравнению с 2009 годом **себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг** увеличилась на 37 473 млн. тенге, или на 10% из-за роста расходов на материалы и запасы на 17%, износ, истощение и амортизацию на 7%, по заработной плате на 12%, по аренде основных средств на 14%, расходы на ремонт и обслуживание в 2009г. не были начислены, при этом в 2010г. составили 41,2 млрд. тенге.

Таким образом, отмечаем, что в общей сумме изменений себестоимости, доля АО «НК «Қазақстан темір жолы» составила 16,2%.

В 2010 году общие административные расходы по группе АО "НК "Қазақстан темір жолы" составили 55,7 млрд. тенге, что выше уровня 2009 года на 5,9 млрд. тенге. Рост на 12% к уровню 2009 г. произошел в основном за счет: административных расходов на сумму 2,3 млрд. тенге (оплата труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам), спонсорской помощи на 0,8 млрд. тенге, резервам по судебным претензиям на 3,8 млрд. тенге.

Расходы по корпоративному подоходному налогу в 2010 году составили 39 862 млн. тенге, увеличившись по отношению к 2009 году более чем в 3 раза.

Изменения на сумму 26 979 млн. тенге в сторону увеличения объясняются увеличением налогооблагаемой базы общества, вследствие роста доходов от операционной деятельности.

АО «НАК «Казатомпром». По консолидированному чистому доходу факт 2009 года превышен на 45% или на 18 330 млн. тенге, главным образом за счет:

- увеличения более чем в два раза или на 20 306 млн. тенге **доходов от долевого участия** ввиду роста чистого дохода всех зависимых и совместно-контролируемых предприятий в результате значительного по сравнению с 2009 годом роста объемов производства и реализации ЗОУ (на 47,5%).

- увеличения на 65% или на 2 570 млн. тенге доходов от неосновной деятельности, в результате роста **доходов от финансирования** на 84% или на 2 622 млн. тенге по сравнению с 2009 годом;

- снижения **расходов по неосновной деятельности** на 15% или на 3 318,6 млн. тенге, в результате снижения на 43% или на 7 561,3 млн. тенге **расходов на финансирование.**

Увеличение доходов от реализации в 2010 г. составили 52 432 млн. тенге к уровню 2009 года или на 29%, что обусловлено в основном ростом доходов от реализации урановой продукции 54 921 млн. тенге или 47% в основном за счет роста объемов реализации закиси-оксида урана на 56% или на 3 208 тонн.

Рост объемов добычи **урана** по сравнению с 2009 годом составил 27% или на 3 783 тонны, а по сравнению с 2008 годом более чем в два раза или на 9 291 тонну в результате достижения следующие КПД.

Доля Общества и его ДО в приросте добычи урана в РК в 2010 году составляет 42,5% (1 608 тонн из 3 738 тонн), отмечается положительная тенденция по сравнению с 2009 годом, так как в 2009 году доля Общества и его дочерних компаний составляла лишь 11% (601 тонн из 5 508 тонн). Тем не менее, данное изменение не связано с увеличением добычи по существующим месторождениям, а вызвано передачей АО «НАК «Казатомпром» контракта на недропользование от АО «Кен Дала.KZ» по месторождению Центральный Мынкудук.

Доля урана добытого Обществом и его дочерними компаниями в 2010 году увеличилась с 29,8% до 32,5% по сравнению с 2009 годом, тем не менее, она значительно ниже уровня 2008 года (42,1%), что связано с опережающими темпами роста добычи урана зависимыми и совместно-контролируемыми предприятиями над темпами роста добычи урана Обществом и его дочерними предприятиями.

Данная ситуация связана с тем, что месторождения дочерних компаний Общества находятся уже длительное время в эксплуатации и уже вышли на производственную мощность (ТОО «ГРК» эксплуатируется с 1997 года, ТОО «Семизбай» с 2007 года), соответственно большого прироста добычи по ним не планируется. В ближайшие годы запланирован только выход на производственную мощность месторождений ТОО «Аппак» (2000 тонн в год).

Вместе с тем, месторождения зависимых и совместно-контролируемых предприятий (8 компаний) начали осваиваться сравнительно недавно и из года в год наращивают добычу, так как их месторождения именно в настоящее время (2008-2010 гг.) начали выходить на производственную мощность.

Рост производства **закиси-окиси урана (ЗОУ)** в РК по сравнению с 2009 годом составил 46% или на 5 855 тонн, а по сравнению с 2008 годом более чем в два раза или на 10 447 тонн.

В сравнении с 2009 годом **доля Общества и его ДО в объеме производства ЗОУ в РК** незначительно уменьшилась с 31,3% до 30,7%, но значительно снизилась по сравнению с уровнем 2008 года (43,3%), что связано с опережающими темпами роста добычи урана зависимыми и совместно-контролируемыми предприятиями над темпами роста добычи урана Обществом и его дочерними предприятиями.

На текущий момент в группе АО «НАК «Казатомпром» по направлению «добыча урана» 3 уровня в структуре активов. Деятельность осуществляют 3 дочерних компаний (ТОО «ГРК», ТОО «Аппак», ТОО «Семизбай У») и 8 зависимых и совместно-контролируемых предприятий. У ТОО «ГРК» в свою очередь имеется 3 дочерних добычных предприятия (ТОО «РУ-6», ТОО «Степное-РУ», ТОО «Таукентское горно-химическое предприятие»), то есть ТОО «ГРК» является управляющей компанией, кроме того ей переданы в доверительное управление все доли участия АО «НАК «Казатомпром» в зависимых и совместно-контролируемых предприятиях, что вносит неясность во взаимоотношения, приводит к неэффективности во взаимодействиях между компаниями в группе Казатомпром и размытию ответственности.

Объем производства порошков диоксида урана (UO₂) из скрапов и зол по сравнению с 2009 годом сократился более чем в пять раз или на 124 тонны, а по сравнению с 2008 годом более чем в восемь раз или на 210 тонн. Резкое падение объемов производства в 2008-2010 годы объясняется отказом с 2008 года российских потребителей от услуг АО «УМЗ» по производству таблеток, в связи с созданием собственного производства на территории Российской Федерации, а также снижением заказов на переработку скрапов до порошка диоксида урана. Кроме того, выпуск данной продукции зависит от сроков и объемов поставки заказчиком сырья на переработку и от наличия тары для упаковки готовой продукции.

Объем производства танталовой продукции в 2010 году на 19% или на 29 тонн выше показателя 2009 года, что связано с резким падением объемов производства танталовой продукции в 2009 году (почти в два раза) по сравнению с 2008 годом из-за снижения заказов потребителей в связи с влиянием мирового экономического кризиса на танталовое производство. В 2010 году наметилась положительная тенденция восстановления спроса и соответственно объемов производства, однако докризисный уровень 2008 года не достигнут.

Объем производства бериллиевой продукции за 2010 год составил 1 817 тонн лигатурного веса. В связи с восстановлением в 2010 году деловой активности на рынках Китая, Европы, США после преодоления последствий мирового финансового кризиса Обществом были проведены переговоры с потребителями бериллиевой продукции и уточнены объемы заказов. В связи с влиянием мирового финансового кризиса произошло резкое падение (более чем в два раза) объемов производства в 2009 году, в результате восстановления деловой активности в 2010 году объемы производства превысили уровень 2009 года более чем в два с половиной раза или на 1 105 тонн, а также превысили докризисный уровень 2008 года на 8% или на 131 тонну.

По производству **электроэнергии** относительно 2009 года увеличение объемов производства составило 7% или на 271 млн. кВт*ч. Увеличение объемов выработки электроэнергии объясняется восстановлением и ростом потребления электроэнергии крупнейшими потребителями г. Актау, Мангистауской и Атырауской областей после снижения в 2009 году, вызванного влиянием кризисных явлений в экономике.

По производству **тепловой энергии** относительно 2009 года увеличение объемов производства составило 2% или на 46 142 Гкал. В целом за период 2008-2010 гг. наметилась тенденция незначительного снижения теплоснабжения, что связано в основном с проведением мероприятий по снижению потерь теплоэнергии в сетях ТОО «МАЭК-Казатомпром».

Себестоимость реализованной продукции за 2010 г. составила 166 958 млн. тенге, увеличение по сравнению 2009 годом составило 48% или 54 249 млн. тенге в основном вследствие роста объемов реализации урановой продукции (закись-окись урана). Таким образом, отмечаем, что в общей сумме изменений себестоимости, доля АО «НАК «Казатомпром» составила 11%.

Общие и административные расходы АО «НАК «Казатомпром» в 2010 году составили 13,4 млрд. тенге, увеличившись на 4,4 млрд. тенге или на 49% по сравнению с 2009 г., что связано в основном с увеличением статьи «Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам» на 86% или на 3,9 млрд. тенге.

По сравнению с 2009 годом **фонд оплаты труда** вырос на 18%, что связано с ростом в 2010 году среднемесячной заработной платы на 15% и ростом среднесписочной численности персонала на 3% или на 542 человека по сравнению с 2009 годом. По сравнению с 2008 годом рост **фонда оплаты труда** составил 24,3%, что также связано как с ростом **среднемесячной заработной платы** на 24,9%, так и с увеличением среднесписочной численности работников на 1,7% или на 329 человек по сравнению с 2008 годом.

Вместе с тем за период с 2008 по 2010 год в результате проведения антикризисных мероприятий по оптимизации административных расходов произошло перераспределение и структурное изменение **среднесписочной численности персонала** Общества. Так численность **административно-управленческого персонала** в 2010 году увеличилась на 4% или на 65 человек с 1 797 до 1 862 человек по сравнению с 2009 годом, но уменьшилась на 3,5% или на 65 человек по сравнению с 2008 годом. Численность **производственного персонала** в 2010 году возросла на 3% или на 378 человек по сравнению с 2009 годом и на 2% или на 354 человека по сравнению с 2008 годом, что связано со значительным ростом объемов производства на добычных предприятиях.

Чистая прибыль **АО «Самрук-Энерго»** за 2010 г. составила 10,8 млрд.тенге, при этом по итогам 2009 г. финансовые результаты Общества были отрицательные, т.е. убыток в сумме 1,4 млрд.тенге, в результате роста доходов и производственных показателей.

Доходы составили 76,9 млрд. тенге, увеличившись на 12,5 млрд. тенге по сравнению с 2009 г. в связи с ростом производства электроэнергии на 9%, добычи угля на 15% и прочих производственных показателей в результате следующих производственных КПД.

В 2010 г. было **произведено электроэнергии** в объеме 12 686 млн.кВт.ч., что на 9% выше по сравнению с 2009 г. благодаря увеличению выработки электроэнергии гидростанциями при увеличении приточности воды в водохранилище, увеличением выработки электроэнергии АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", АО "Актобе ТЭЦ", АО «Алматинские электрические станции», что связано с более высокой степенью загруженности производственных мощностей.

Объемы по **реализации и оказанию услуг по передаче электроэнергии** выросли на 1% и 3% соответственно, что в целом обусловлено ростом объема потребления электроэнергии.

Объемы **добычи и реализации угля** составили 38,9 и 38,6 млн. тонн соответственно, что на 16% и 21% выше соответствующих объемов 2009 г. по причине возросшего объема производства-потребления электроэнергии.

Прирост трансформаторной мощности за 2010 г. составил 877,8 МВА, что на 35% выше по сравнению с 2009 г. благодаря вводу в эксплуатацию новых подстанций в 2010 г.

Себестоимость реализованной продукции за 2010 г. составила 60,9 млрд. тенге, увеличившись на 18 720 млн. тенге или на 44% по сравнению с 2009 г. в связи с ростом показателей производства электроэнергии на 9%, добычи угля на 15% и прочих производственных показателей.

АО «KEGOC». Чистая прибыль Общества за 2010 год составила 5,8 млрд. тенге, в то же время в 2009 году получен убыток в сумме 4,6 млрд. тенге, что связано с девальвацией тенге в 2009 году.

Доходы в 2010 г. по сравнению с 2009 годом выросли в целом на 11,7 млрд. тенге или на 36%, при этом из-за увеличения тарифов рост составил 5,3 млрд. тенге, а за счет **увеличения объемов оказанных услуг** – 5,0 млрд. тенге. Кроме того, в соответствии с заключенными договорами с РАО ЕЭС России, в мае-декабре 2010 года получен доход от продажи электроэнергии с целью компенсации дисбалансов в сумме 1,3 млрд. тенге.

Вместе с тем, по сравнению с 2009 годом, в связи с восстановлением в 2010 году производства и потребления электроэнергии после значительного спада, вызванного кризисными явлениями 2009 года, объемы оказываемых услуг Компании, утвержденных в виде КПД, значительно увеличились:

- по передаче электрической энергии увеличение составило 14,5% (факт 2009 г. – 30,3 млрд. кВт·ч);

- по технической диспетчеризации – 6,1% (71,6 млрд. кВт·ч);

- по организации балансирования – 7,4% (128,8 млрд. кВт·ч).

В 2010 году по сравнению с 2009 годом электропотребление в Казахстане возросло на 7,4%, а производство на 4,9%.

Себестоимость оказанных услуг за 2010 г. составила 31,4 млрд. тенге, увеличение по сравнению 2009 годом составило 28% или 6,8 млрд. тенге что обусловлено появлением расходов по закупке электроэнергии из энергосистемы РФ с целью компенсации почасовых дисбалансов межгосударственного сальдо-перетока электрической энергии от планового, а также увеличением затрат на компенсацию технологического расхода электроэнергии, расходов на услуги по регулированию мощности и амортизационных отчислений.

Общие и административные расходы за 2010 г. составили 4,9 млрд. тенге, увеличившись на 900 млн. тенге или на 23% по сравнению с 2009 г., что в основном связано с увеличением расходов по налогам (43,2 млн. тенге), затрат на оплату труда (456,1 млн.тенге), банковских расходов (95,3 млн. тенге), расходов на консультационные, аудиторские и юридические услуги (89,9 млн. тенге) и проведение праздничных, культурно-массовых и спортивных мероприятий (64,8 млн. тенге).

Чистая прибыль **АО «Казахтелеком»** составила 34,2 млрд.тенге и выросла по сравнению с 2009 годом на 25% в результате увеличения доходов и производственных показателей.

Доходы за 2010 г. увеличились на 8,7 млрд. тенге, или на 6% по сравнению с 2009 г., составив 147,5 млрд. тенге. Рост доходов по сравнению с 2009 г. вызван улучшениями следующих КПД по качеству предоставляемых услуг в результате модернизации, росту сети телекоммуникаций, увеличению клиентской базы, росту количества пользователей услугой «Мегалайн» (интернет услуга).

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за 2010 г. составили 111,0 млрд. тенге, что на 20% выше по сравнению с 2009 г. Отклонение вызвано превышением по статье расходы по соглашениям со сторонними операторами, а также за счет увеличения суммы амортизации, связанной с пересмотром срока службы выбываемого телекоммуникационного оборудования.

Рост **общих и административных расходов** составил 28,05% (4,4 млрд.тенге). Следует отметить увеличение расходов на покрытие безнадежной задолженности в 6 раз (1831 млн.тенге), получение консультационных услуг на 0,3 млрд.тенге больше, чем в 2009 году (40,55%).

АО «ФРП «Даму». Чистая прибыль по итогам 2010 г. составила 14 млрд. тенге, против убытка в размере 10 млрд. тенге за 2010 г. На рост чистой прибыли повлияли следующие основные факторы:

- Чистое восстановление обесценения за 2010 г. составило 11,6 млрд. тенге, тогда как убытки от обесценения за 2009 г. составили 17,9 млрд. тенге. Рост прибыли за счет данной статьи был достигнут благодаря восстановлению кредитов и авансов, ранее выданных кредитным организациям и другим клиентам, а также финансовых активов, имеющих в наличии для продажи;

- Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи, за 2010 г. составила 66 млн. тенге, тогда как в 2009 г. получен убыток в размере 1 млрд. тенге

АО «Банк Развития Казахстана». Чистая прибыль за 2010 год составил 2,2 млрд.тенге, когда за 2009 год результат был отрицательным, т.е. убыток в размере 39,5 млрд.тенге из-за увеличения доходов, в основном по процентным доходам в результате возврата ранее выданных кредитов и от размещения временно свободных денежных средств.

Доходы в 2010 г. выросли на 24% или на 10,4 млрд. тенге по сравнению с 2009 г., составив 54,1 млрд. тенге. Существенный рост произошел по процентным доходам в связи с увеличением объема активов, имеющихся в наличии для продажи, займов предоставленных клиентам, счетов и вкладов в банках и других финансовых институтах.

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг состоит из процентных и комиссионных расходов, которые в 2010 году выросли на 8,0 млрд. тенге, или 36%, и составили 30,1 млрд. тенге. Рост обусловлен увеличением объемов привлеченных займов на 20%.

Общие и административные расходы за 2010 г. составили 3,5 млрд. тенге, увеличившись на 26% по сравнению с 2009 г. в связи с ростом расходов на оплату труда и начислением резервов по сомнительным долгам.

Дочерние организации, включенные в консолидацию финансовой отчетности

№	Название ДО
1	АО «НК «КазМунайГаз» и дочерние организации
2	АО «НК «Казақстан Темір Жолы» и дочерние организации
3	АО «НАК «КазАтомПром» и дочерние организации
4	АО «Казахтелеком» и дочерние организации
5	АО «Самрук–Энерго» и дочерние организации
6	АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и дочерние организации
7	АО «Эйр Астана»
8	АО «БТА Банк» и дочерние организации
9	АО «Альянс Банк» и дочерние организации
10	АО «Банк Развития Казахстана» и дочерние организации
11	АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
12	АО «Kazyna Capital Management» и дочерние организации
13	АО «Жилстройсбербанк Казахстана»
14	АО «Казпочта»
15	АО «Досжан Темир Жолы»
16	ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» и дочерние организации
17	АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»
18	АО «Национальный инновационный фонд» и дочерние организации*
19	АО «НК «Казахстан Инжиниринг» и дочерние организации
20	АО «Фонд недвижимости Самрук-Казына»
21	АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация КазЭкспоГарант»
22	АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»
23	АО «Международный аэропорт Актобе»
24	ТОО «Самрук-Казына Контракт»
25	ТОО «СК-Фармация»
26	АО «НГРК «Тау-Кен Самрук» и дочерние организации
27	АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»
28	ТОО «Объединенная химическая компания» и дочерние организации
29	ТОО «Самрук-Қазына Инвест»
30	АО «КОРЭМ»
31	АО «Международный аэропорт Атырау»
32	АО «Аэропорт Павлодар»
33	ТОО «Казахстанский центр содействия инвестициям «КазИнвест»
34	ТОО «Карагандагипрошахт и К»
35	АО «Темірбанк»**
36	KGF SLP
37	KGF IM
38	KGF Management
39	АО «НК «Социально-Предпринимательская Корпорация «Батыс»*
40	АО «НК «Социально-Предпринимательская Корпорация «Сарыарка»*

* На 31 декабря 2009 года данные дочерние организации были классифицированы как предназначенные для продажи и передачи Акционеру.

** В течение 2010 года Фонд приобрел акций АО «Темірбанк» у своей дочерней организации АО «БТА Банк».

Консолидированный бухгалтерский баланс

по состоянию на 31 декабря в миллионах тенге

	31.12.2010	31.12.2009	Откл. абс.	Откл. %
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	4 353 682	3 856 721	496 961	13%
Нематериальные активы	265 172	258 193	6 979	3%
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	1 096 077	1 095 299	778	0%
Займы клиентам	1 214 144	1 153 059	61 085	5%
Средства в кредитных учреждениях	379 566	474 519	(94 953)	-20%
Актив по отсроченному налогу	194 713	44 136	150 577	341%
Прочие долгосрочные финансовые активы	518.505	217 715	300 790	138%
Прочие долгосрочные активы	222 685	206 532	16 153	8%
Итого долгосрочные активы	8 244 544	7 306 174	938 370	13%
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы	341 599	274 355	67 244	25%
НДС к возмещению	73 557	78 776	(5 219)	-7%
Предоплата по подоходному налогу	46 509	40 422	6 087	15%
Торговая дебиторская задолженность	251 606	201 712	49 894	25%
Займы клиентам	562 849	347 755	215 094	62%
Средства в кредитных учреждениях	964 085	982 938	(18 853)	-2%
Прочие краткосрочные финансовые активы	445 354	198 722	246 632	124%
Прочие текущие активы	238 804	212 237	26 567	13%
Денежные средства и их эквиваленты	1 639 460	1 311 132	328 328	25%
Итого текущие активы	4 563 823	3 648 049	915 774	25%
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи и передачи Акционеру	6 941	119 826	(112 885)	-94%
Итого активы	12 815 308	11 074 049	1 741 259	16%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании				
Уставный капитал	3 891 909	3 748 299	143 610	4%
Резерв переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	29 682	6 475	23 207	358%
Резерв по пересчету иностранной валюты	172 613	182 960	(10 347)	-6%
Прочие капитальные резервы	21 022	20 301	721	3%
Нераспределенная прибыль	537 822	182 528	355 294	195%

Итого капитал, относящийся к Акционеру материнской компании	4 653 048	4 140 563	512 485	12%
Неконтрольная доля участия	769 366	604 444	164 922	27%
Итого капитал	5 422 414	4 745 007	677 407	14%

<i>в миллионах тенге</i>	31.12.2010	31.12.2009	<i>Откл. абс.</i>	<i>Откл. %</i>
Долгосрочные обязательства				
Займы	3 228 009	2 234 871	993 138	44%
Займы Правительства Республики Казахстан	405 762	283 213	122 549	43%
Средства клиентов	556 345	213 362	342 983	161%
Обязательства по финансовой аренде	14 879	21 880	(7 001)	-32%
Обязательства по вознаграждениям работникам	28 498	24 781	3 717	15%
Производные финансовые инструменты	7 062	138 725	(131 663)	-95%
Обязательства по отсроченному налогу	257 412	272 896	(15 484)	-6%
Резервы	66 556	82 673	(16 117)	-19%
Прочие долгосрочные обязательства	432 261	396 240	36 021	9%
Итого долгосрочные обязательства	4 996 784	3 668 641	1 328 143	36%
Краткосрочные обязательства				
Займы	854 117	1 093 691	(239 574)	-22%
Займы Правительства Республики Казахстан	473 195	593 599	(120 404)	-20%
Средства клиентов	64 061	215 723	(151 662)	-70%
Обязательства по финансовой аренде	9 317	10 094	(777)	-8%
Обязательства по вознаграждениям работникам	3 735	1 927	1 808	94%
Производные финансовые инструменты	70 955	4 800	66 155	1378%
Торговая кредиторская задолженность	401 123	248 103	153 020	62%
Подоходный налог к уплате	4 460	33 123	(28 663)	-87%
Резервы	108 130	78 141	29 989	38%
Прочие текущие обязательства	406 969	354 785	52 184	15%
Итого текущие обязательства	2 396 062	2 633 986	(237 924)	-9%
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи и передачи Акционеру	48	26 415	(26 367)	-100%
Итого обязательства	7 392 894	6 329 042	1 063 852	17%
Итого капитал и обязательства	12 815 308	11 074 049	1 741 259	16%

Отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся
31 декабря

2009

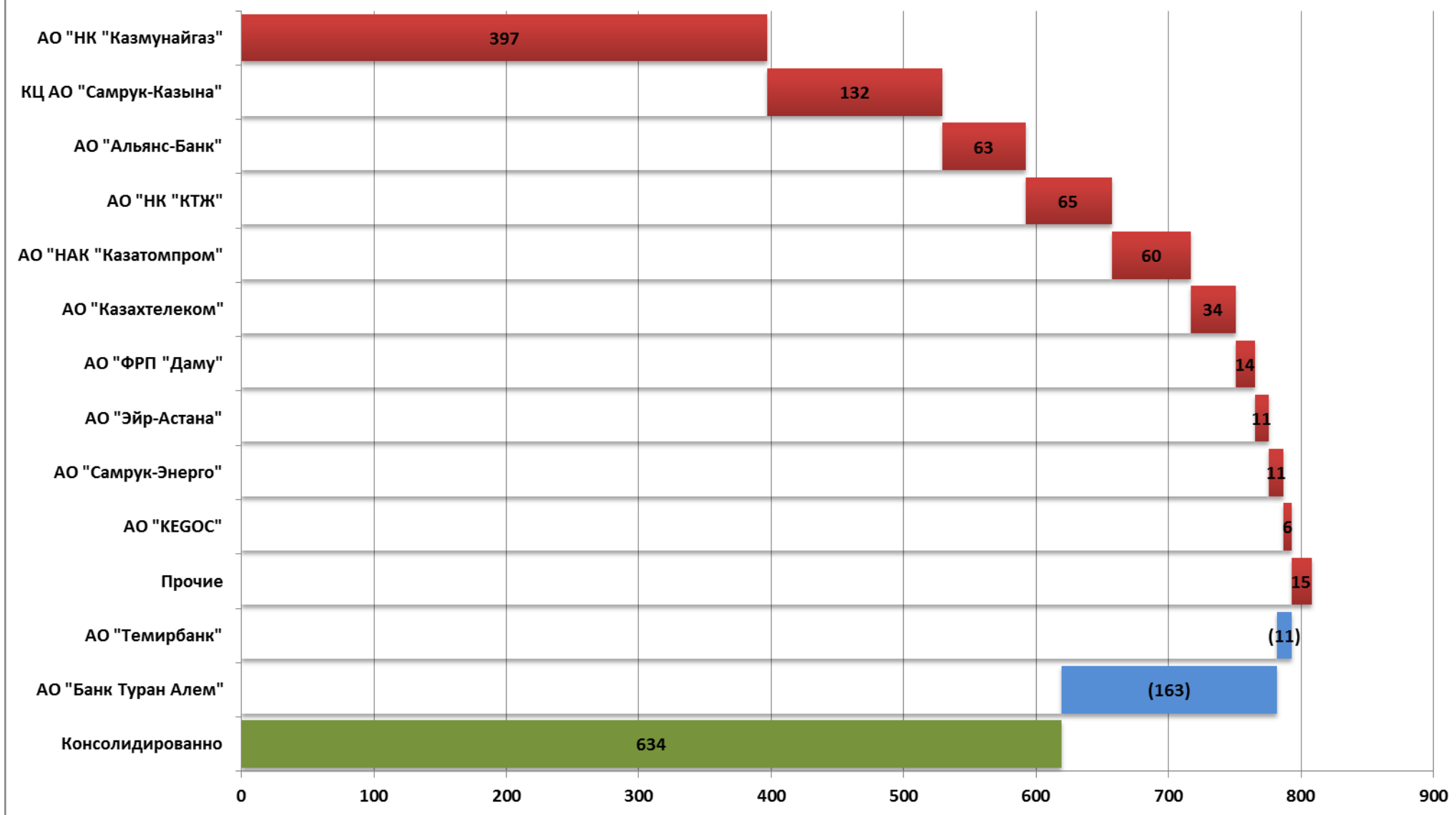
В миллионах тенге

2010 (Пересчитано*)

Доходы	3 609 215	2 911 833
Государственные субсидии	21 314	15 796
	3 630 529	2 927 629
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(2 515 164)	(1 999 790)
Валовая прибыль	1 115 365	927 839
Общие и административные расходы	(372 225)	(312 368)
Расходы по транспортировке и реализации	(253 018)	(180 648)
Доход от выбытия дочерних организаций	-	2 713
Отрицательный гудвил при приобретении	10 169	163 919
(Убыток) / Доход от выбытия основных средств, нетто	(3 082)	17 821
Убыток от обесценения	(49 353)	(1 032 760)
Прочий операционный доход	183 644	33 619
Прочий операционный убыток	(318 561)	(167 741)
Прибыль / (Убыток) от операционной деятельности	312 939	(547 606)
Финансовые затраты	(167 990)	(169 668)
Финансовый доход	75 606	93 936
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	423 159	279 575
Положительная / (Отрицательная) курсовая разница, нетто	18 736	(12 584)
Прибыль / (Убыток) до учёта подоходного налога	662 450	(356 347)
Расходы по подоходному налогу	(28 743)	(265 030)
Прибыль / (Убыток) за год от продолжающейся деятельности	633 707	(621 377)
Доход / (Убыток) от прекращенных операций	644	(5 267)
Прибыль / (Убыток) за год	634 351	(626 644)
Приходящаяся на:		
Акционера материнской компании	544 991	(566 321)
Неконтрольную долю участия	89 360	(60 323)
	634 351	(626 644)
Прочий совокупный (убыток) / доход после налогообложения:		
Пересчет иностранных валют	(10 940)	227 943
Нереализованная прибыль от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	22 070	6 511
Чистый реализованный (убыток) / доход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(445)	3 135
Реклассификации из состава прочего совокупного дохода в прочие убытки по обесценению финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	1 555	6 705
Доход от инструментов хеджирования	506	5 997
Общая сумма совокупного дохода / (убытка) за год, за вычетом налогообложения	647 097	(376 353)
Приходящийся на:		
Акционера материнской компании	557 910	(330 440)
Неконтрольную долю участия	89 187	(45 913)
	647 097	(376 353)
Прибыль / (Убыток) на акцию:		
Основная и разводненная доля прибыли / (убытка) за период, относящегося к акционеру материнской компании, тенге	157,67	(164,01)
Прибыль / (Убыток) на акцию от продолжающейся деятельности:		
Основная и разводненная доля прибыли / (убытка) от продолжающейся деятельности, относящейся к акционеру материнской компании, тенге	157,48	(162,48)

* Некоторые цифры, приведенные здесь, не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2009 г и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности за 2009г

Консолидированная чистая прибыль / (убыток) за 2010 год в разрезе компаний, млрд. тенге



Консолидированный чистый убыток за 2009 год в разрезе компаний, млрд. тенге

