



Подробный анализ финансовой отчетности
АО «Самрук-Қазына»
за 2012 год

Астана, 2013 год

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
I. Обзор Группы Фонда.....	3
II. Результаты операционной деятельности и капитальные затраты.....	16
1. Консолидированные финансовые показатели	16
2. Консолидированные финансовые показатели без БВУ.....	18
3. Финансовые показатели в разрезе сегментов и капитальные затраты.....	21
3.1 Сегмент «Нефтегазовый»	23
3.2 Сегмент «Горнопромышленный».....	27
3.3 Сегмент «Транспортировка».....	30
3.4 Сегмент «Энергетика»	32
3.5 Сегмент «Телекоммуникация»	35
3.6 Сегмент «Финансовые институты и институты развития»	37
3.7 Сегмент «Корпоративный центр и проекты»	38
3.8 Анализ оборотного капитала	39
III. Ликвидность	39
1. Анализ движения денежных средств	39
2. Анализ финансовой устойчивости	40

Подробный анализ финансовой отчетности АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд) подготовлен дополнительно к аудированной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за 2012 год.

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

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

Фонд национального благосостояния – национальный управляющий холдинг.

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

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

При этом в группу Фонда не входят:

- юридические лица, акции (доли участия) которых поступили в собственность банка, входящего в группу Фонда, при объявлении торгов по реализации заложенных акций (долей участия) несостоявшимся в соответствии с гражданским законодательством Республики Казахстан (далее – РК);

- банки, акции которых поступили в собственность Фонда по решению Правительства РК в соответствии с законодательством РК в целях защиты интересов кредиторов банка и обеспечения устойчивости банковской системы РК.

I. Обзор Группы Фонда

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

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

Стратегия развития Фонда на 2012-2022 годы утверждена постановлением Правительства РК от 14 сентября 2012 года №1202. Дочерние организации в настоящее время приводят стратегии развития в соответствие со стратегией Фонда.

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

Для реализации миссии Фонд действует по трем стратегическим направлениям:

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

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

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

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

В структуру группы Фонда входят 619 компаний, в том числе корпоративный центр АО «Самрук-Қазына», 381 дочерних организаций (далее – ДО) всех уровней и 237 ассоциированных и совместно-

контролируемых организаций, финансовых инвестиций, включая юридические лица и банки, не входящие в группу Фонда согласно Закону РК «О Фонде национального благосостояния».

При консолидации финансовой отчетности Фонда ДО сгруппированы по следующим сегментам:

- Нефтегазовый
- Горнопромышленный
- Транспорт
- Телекоммуникация
- Энергетика
- Финансовые институты и институты развития
- Корпоративный центр и проекты.

В консолидированную финансовую отчетность включены 36 существенных дочерних организаций, 3 ассоциированные.

В разделе II настоящего анализа результаты операционной деятельности описываются по сегментам.

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

На деятельность группы Фонда в течение 2012 года также повлияли следующие макроэкономические показатели.

Наименование	2012 год факт	2011 год факт	Изменение, в %
Реальный рост ВВП, в %	105,0	107,1	-2,1
Инфляция на конец периода, %	6,8	5,1	1,7
Обменный курс тенге к доллару США	149,1	145,8	3,3
Мировая цена на нефть Brent, долларов США/баррель в среднем за отчетный период	111,6	111,3	0,3

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

Согласно консолидированной финансовой отчетности Фонда за 2012 год в соответствии с МСФО, общая сумма *дивидендов*, направленных Фондом Акционеру в 2012 году, составляет 168,2 млрд. тенге, в частности:

- *дивиденды Фонда в размере 9,1 млрд. тенге по итогам деятельности за 2010 год*, начисленные в соответствии с постановлением Правительства РК от 19 января 2012 года №139, которые фактически перечислены в республиканский бюджет 13 декабря 2011 года согласно решению Совета директоров 20 июля 2011 года №67;

- *дивиденды Фонда в размере 159,1 млрд.тенге по итогам 2011 года* согласно постановлению Правительства РК № 850 от 26 июня 2012 года. Превышение плановой суммы (9,1 млрд.тенге) произошло за счет оплаты дополнительного дивиденда в размере 150,1 млрд.тенге в счет приобретения 100% доли участия в ТОО «Компания по управлению долей в окончательном соглашении о разделе продукции» согласно постановлению Правительства РК от 3 мая 2012 года №570.

Кроме того, *прочие распределения Акционеру по группе компаний Фонда за 2012 год*, которые согласно МСФО признаются наравне с дивидендами, составили 63 890 млн.тенге, в том числе:

- *строительство и передача объектов в размере 49 497 млн.тенге*: обязательства по строительству по поручению Правительства следующих объектов в городе Астана «Музей истории Казахстана», «Здание телерадиокомплекса», «Ледовый дворец», а также реконструкцию «Всемирный выставочный центр» (далее по тексту «Выставочный Центр») в городе Москва; обязательства по передаче Северо-Каспийской экологической базы реагирования на разливы нефти (СКЭБР) в ведение Министерства по чрезвычайным ситуациям Республики Казахстан;

- *оказание благотворительной помощи по поручению Акционера в размере 14 393 млн.тенге* для финансирования социальных, культурно-массовых и спортивных мероприятий, *в том числе по Фонду на общую сумму 9,1 млрд. тенге*: по распоряжению Правительства РК для финансирования мероприятий по проведению V Астанинского экономического форума согласно протоколу совещания у Премьер-Министра РК от 28 февраля №20-5/И-76 и решения Премьер-Министра №20-14/И-176 от 20 марта 2012 года; по празднованию Дня Столицы согласно протоколу заседания Правительства РК №18 от 8 мая 2012

года и письма заместителя Акима г. Астана №10-29/867 от 4 июня 2012 года; на финансирование телепроекта «Eye on Kazakhstan 2012» согласно протоколу заседания Правительства РК №18 от 8 мая 2012 года и письма Министерства иностранных дел РК №20-4/982 от 5 июня 2012 года; на финансирование мероприятий, необходимых для качественной подготовки национальных сборных команд к XXX летним Олимпийским играм и XIV летним Параолимпийским играм 2012 года в г. Лондоне согласно протоколу заседания Правительства РК №18 от 8 мая 2012 года и письма Агентства РК по делам спорта №09-03/792-И от 5 июня 2012 года; финансирование ОО "Назарбаев Университет" на 2012 год согласно поручению Главы государства РК от 9 апреля 2012 года №1753 и поручению Премьер-Министра РК от 26 апреля 2012 года №20-51/1837; финансовое обеспечение мероприятий Федерации футбола Казахстана в 2012 году согласно протоколу заседания Правительства РК №27 от 24 июля 2012 года и письму Федерации футбола №1872 от 24 августа 2012 года; мероприятий по проведению Астанинского ЕвроАзиатского форума юристов согласно протоколу заседания Правительства РК №27 от 24 июля 2012 года и письму РОО «Казахстанский Союз Юристов» №07 от 7 сентября 2012 года; X Чемпионата мира по противопожарно-спасательному спорту в 2014 году в РК; проведения Казахстанского Бизнес Форума в г.Лондон, 18 октября 2012 года; мероприятий по ЕХРО-2017; приобретения жилья для Олимпийских чемпионов; проведения Общенационального телемоста по презентации проектов Карты индустриализации; для финансирования информационно-разъяснительных мероприятий Плана мероприятий по реализации Программы «Народное IPO», утвержденного постановлением Правительства РК от 8 сентября 2011 года №1027.

В целом по группе компаний Фонда в 2012 году уплачено налогов и платежей на сумму 800 млрд.тенге, что в сравнении с 2011 годом больше на 8,3% и на 32,3% больше по сравнению с 2010 годом. Основную долю в налогах и платежах занимают рентный налог на экспорт (20%) и корпоративный подоходный налог (19,7%). В 2012 году в сравнении с 2011 годом наблюдается рост по этим налогам на 7% и 25% соответственно, по причине роста мировой цены на нефть и повышения ставки рентного налога с 16% до 22%.

Группа компаний Фонда является локомотивом инвестиционной активности в стране. Имея сильные позиции в ряде ключевых отраслей, Фонд привлекает собственные и заемные средства, а также прямые инвестиции зарубежных инвесторов для реализации проектов. Инвестиционная программа Фонда, осуществляемая через дочерние организации, включает 100 крупных инвестиционных проектов с общей стоимостью 12,1 трлн. тенге, некоторые из которых на настоящий момент завершены, другие – находятся на стадии реализации.

Ниже представлена отраслевая структура соответствующих инвестиционных проектов.

млрд. тенге

Сегмент	Текущий инвестиционный портфель						Перспективные проекты	
	Общее количество проектов портфеля		Реализованные проекты до 2012 года		Реализуемые проекты		Количество	сумма
	количество во	сумма	количество во	сумма	количество во	сумма		
Нефтегазовый	31	7 111	9	1 091	22	6 020	32	4 134
Химия	7	1 031	-	-	7	1 031	6	1 502
Транспортировка	22	2 311	13	353	9	1 958	6	116
Телекоммуникации	5	199	-	-	5	199	-	-
Энергетика	8	1 223	2	64	16	1 159	32	1 997
Горнопромышленный	8	192	-	-	8	192	-	-
Атомная отрасль	2	44	1	5	1	40	-	-
Машиностроение	7	29	2	10	5	19	3	3
ИТОГО	100	12 140	27	1 522	73	10 619	79	7 752

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

В рамках ГПФИИР Фондом реализуются 18 инвестиционных проектов с общей стоимостью порядка 4,2 трлн. тенге. В отраслевом разрезе соответствующие проекты охватывают нефтегазовую, нефтехимическую, транспортную, энергетическую, химическую, металлургическую отрасли. Реализация указанных проектов позволит создать более 38 тыс. рабочих мест в период строительства и более 16 тыс. рабочих мест в период эксплуатации.

Проекты, реализуемые в рамках реализации государственных, отраслевых программ, а также по

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

В целях минимизации валютных рисков компании Фонда осуществляют часть заимствований на внутреннем рынке капитала. Дополнительным источником финансирования капитальных затрат в отчетном периоде и в будущем будут средства, привлекаемые от проведения IPO. Также используется внутригрупповое финансирование в группе Фонда.

В соответствии с протоколами заседаний Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики РК от 5 апреля 2012 года №17-5/и-380 принято решение о вторичном использовании средств, предусмотренных Национальным Фондом РК и республиканским бюджетом, на сумму 352,1 млрд.тенге в течение 2012-2013 годов, от 21 сентября 2012 года №11-5/11-7 дсп утверждено перераспределение средств Национального Фонда, выделенных на строительство железнодорожных линий «Аркалык-Шубарколь» и «Жезказган-Бейнеу».

Сегмент **«Нефтегазовый»** представлен одной компанией АО **«НК «КазМунайГаз»**.

Основными видами деятельности АО НК «КазМунайГаз» (далее – КМГ) являются участие в государственной политике в нефтегазовой отрасли, представление государственных интересов в контрактах на недропользование посредством долевого участия в контрактах, корпоративное управление и вопросы разведки, разработки, добычи, переработки, реализации, транспортировки углеводородов, проектирования, строительства, эксплуатации нефтепроводов и газопроводов и нефтегазопромысловой инфраструктуры. В структуру КМГ входят 209 компаний на 7 уровнях.

В течение 2012 года в Республике Казахстан было добыто порядка 79,2 млн. тонн нефти, переработано – 14,2 млн. тонн нефти. По сравнению с 2011 годом снижение добычи нефти составило 1,1%, а рост переработки нефти –3,6%. Доля КМГ в общем объеме добычи нефти и газового конденсата в Казахстане в 2012 году увеличилась с 26,4% до 27%, по переработке нефти не изменилась и составила 83,3%, по экспорту нефти увеличилась с 13,4% до 13,9%.

За 2012 год в КМГ произошли **следующие существенные события:**

1) постановлением Правительства РК №914 от 5 июля 2012 года АО «КазТрансГаз» (далее – КТГ) определено национальным оператором в сфере газа и газоснабжения;

2) Совет Директоров АО «РД «КазМунайГаз» (далее – РД КМГ) согласился с необходимостью преобразования производственных филиалов «Озенмунайгаз» и «Эмбамунайгаз» в акционерные общества, 100% акций которых принадлежат РД КМГ;

3) АО «НМСК «Казмортрансфлот» (далее – КМТФ) приступил к перевозкам казахстанской металлопродукции. 26 апреля 2012 года первая партия в объеме 5 тыс.тонн была погружена на судно КМТФ в порту Актау для транспортировки до порта Анзали (Исламская Республика Иран);

4) ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (далее – АНПЗ) подписано кредитное соглашение с Экспортно-импортным Банком Китая, с Japan Bank for International Cooperation, Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ и с Банком Развития Казахстана на строительство Комплекса глубокой переработки нефти;

На АНПЗ проведена церемония закладки «первого камня» в фундамент строительства Комплекса глубокой переработки нефти с участием руководителей нефтяных компаний РК, Китайской Народной Республики, Японии, представителей государственных органов и СМИ;

5) В Казахстане построена первая буровая установка Caspian Explorer по заказу корейской компании, предназначенная для эксплуатации на Каспийском шельфе, которая будет использована на проекте «Жамбыл» оператором Тениз-Бургылау (ДО АО «КазМунайТениз»);

6) 14 декабря 2011 года подписано «Соглашение об урегулировании» между компаниями-участниками Карачаганакского проекта и Республикой Казахстан, в результате чего Республике Казахстан было передано 10% доли участия в проекте;

В результате соглашения, доли участия в Карачаганакском консорциуме распределены следующим образом: BG Group 29,25%, Eni 29,25%, Шеврон 18%, Лукойл 13,5% и Республика Казахстан 10%;

В этой связи КМГ приобрел 100% долю участия в ТОО «Компания по управлению долей в окончательном соглашении о разделе продукции»;

7) Получено положительное заключение государственной экспертизы по технико-экономическому обоснованию проекта «Строительство судостроительного/судоремонтного завода в п.Курык», который реализуется в рамках ГПФИИР;

8) Компания Ромпетрол в сентябре завершила программу модернизации нефтеперерабатывающего завода Петромидия;

9) АО «Казтрансгаз» приступил к реализации проекта «Модернизация газораспределительной системы города Тараз»;

10) Центральный офис АО «МНК «КазМунайТениз» (далее – КМТ) передислоцирован из г.Астаны в г.Актау;

11) Рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) КМГ в иностранной валюте до уровня «BBB» с прогнозом «Стабильный»;

12) 19 апреля 2012 года Фонду передан государственный пакет акций АО «Аркагаз» в соответствии с постановлением Правительства РК № 822 от 18 июля 2011 года. В свою очередь КМГ приобрел 100% долю участия в АО «Аркагаз» от материнской компании;

13) АО «КазТрансОйл» определено национальным оператором по магистральному нефтепроводу в соответствии с постановлением Правительства РК от 8 октября 2012 года №1273;

14) 25 декабря 2012 года на Казахстанской фондовой бирже начались торги на вторичном рынке простыми акциями АО «КазТрансОйл». КазТрансОйл стал первой компанией, разместившей свои акции в рамках Программы «Народное IPO».

Фактическая среднесписочная численность, включая производственный персонал, составила 84 349 единиц.

Сегмент «Горнопромышленный» включает АО «НАК «Казатомпром», АО «НК «Казахстан Инжиниринг», ТОО «Объединенная химическая компания», АО «НГРК «Тау-Кен Самрук», АО НГК «Казгеология».

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

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

Структура активов КАП состоит из 72 компаний на 4 уровнях. В дальнейшем, в рамках проводимых мероприятий по реструктуризации активов группы, КАП будет продолжать работу по увеличению доли в зависимых и совместно-контролируемых добычных организациях с целью получения контроля и усиления влияния, а также реализовать, ликвидировать, передавать в государственные органы непрофильные активы и объекты с целью улучшения финансовых результатов деятельности компании.

В 2012 году произошли **следующие существенные события:**

1) с участием Главы государства 25 декабря 2012 года запущен в эксплуатацию завод по производству фотовольтаических пластин в г. Астана мощностью 50 МВт установленной мощности или 230 тысяч фотозлектрических модулей европейского стандарта и качества;

2) в Кызылординской области введен в эксплуатацию сернокислотный завод мощностью 500 тыс.тонн в год (ТОО «СКЗ-У»);

3) в г. Степногорск состоялся запуск опытно-промышленного производства коллективных концентратов редкоземельных металлов СП SARECO мощностью 1500 тонн концентратов редкоземельных металлов в год.

Фактическая среднесписочная численность составила 21 215 единиц, в том числе 19 057 единиц производственного персонала.

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

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

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

В структуру ТКС входят 6 компаний на 2 уровнях, 3 из которых созданы с целью реализации инвестиционных проектов совместно со стратегическими партнерами.

За 2012 год в ТКС произошли следующие существенные события:

- 1) 7 февраля 2012 года председателем Правления ТКС назначен Турмагамбетов М.А.
- 2) в течение 2012 года в структуре ТКС созданы следующие организации:
 - ТОО «СП «Тау-Кен Проект» совместно с партнером для проведения переоценки месторождений минеральных ресурсов в Казахстане, с дальнейшим выкупом 50% доли участия у партнера и преобразование СП в дочернюю организацию ТОО «СП «Тау-Кен Проект» со 100 % долей участия ТКС (05.03.2013г.);
 - ТОО «СП «Тау голд копер» совместно с партнером с целью реализации проекта разведки и добычи золота, меди на месторождении Ешкеольмес;
 - ТОО «СП «Алайгыр» со 100% долей участия ТКС с целью реализации инвестиционного проекта «Добыча полиметаллических руд на месторождении Алайгыр в Карагандинской области»;
 - ТОО «Тау Кетмень» со 100% долей участия ТКС с целью реализации проекта разведки золота на участке Предгорный Кетмень.
- 3) 3 июля 2012 года начато строительство аффинажного завода;
- 4) в течение 2012 года заключены контракты на недропользование по следующим проектам:
 - разведка и добыча золота, меди на месторождении Ешкеольмес в Акмолинской области;
 - разведка и добыча титано-магнетитовых руд на месторождении Западный Саяк в Карагандинской области;
 - разведка и добыча золота на участке Предгорный Кетмень в Алматинской области;
 - разведка марганцевых руд на участке Жаксылык в Акмолинской области.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года структура активов ОХК представлена 8 компаниями.

В 2012 году произошли **следующие существенные события:**

- 1) Президентом РК подписан Указ «О создании специальной экономической зоны «Химический парк «Тараз»;
- 2) ОХК стало участником ТОО «KLPE» (ранее ТОО «Ammonia production and distribution») - оператора проекта «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – фаза 2 (полиэтилен)». Другие участники ТОО «KLPE» - АО «Sat&Company» и «LG Chem Ltd.»;
- 3) ОХК приобрело у АО «РД КазМунайГаз» 51% доли участия в ТОО «KPI Inc.». С октября 2009 года данная доля находилась в доверительном управлении ОХК;
- 4) совместно с «Officium ProjectsLtd.» и «Tecnimont S.p.a.» создана специализированная инжиниринговая компания ТОО «ОХК Инжиниринг»;
- 5) совместно с ТОО «Propylene Pack» создано ТОО «Полимер Продакшн» - оператор проекта производства полимерной продукции в Атырауской области;
- 6) совместно с ТОО «Самрук-Қазына Инвест» создано ТОО «ХИМ-плюс» - оператор проектов производства треххлористого фосфора, каустической соды, хлора и глифосата.

По итогам отчетного периода фактическая среднесписочная численность составила 150 единиц.

АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» (далее – Казгеология) образована постановлением Правительства РК от 21 июня 2011 года №684 в целях обеспечения оптимального освоения территории республики, создание новых минерально-сырьевых баз для фонда будущих поколений, а также обеспечения реализации экономических и геополитических интересов Казахстана в казахстанском секторе Каспийского шельфа.

Основными видами деятельности Казгеологии являются:

- воспроизводство минерально-сырьевой базы республики;
- участие в осуществлении единой государственной политики в сфере геологоразведочных работ;
- проведение геологического изучения недр, включая поиск и оценку месторождений полезных ископаемых;
- разработка и внедрение новых наукоемких и эффективных технологий в геологической отрасли;

- хранение, обработка, систематизация банка данных получаемой геологической информации.

Решением Совета директоров Казгеологии от 6 декабря 2012 года утверждена Стратегия развития АО «Казгеология» до 2022 года.

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

- 1) Достигнута договоренность об участии Казгеология в проведении геологоразведочных работ ТНК «Казхром» в Улутауском районе Карагандинской области на марганцевые руды;
- 2) Договором от 11 июля 2012 года №177-и пакет акций Казгеологии передан в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий РК.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 51 единицу.

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

Миссия КИ - обеспечение участия в реализации государственной политики в области разработки, производства, реализации продукции оборонного, двойного и гражданского назначения для обеспечения внутренней потребности и экспорта.

В структуру КИ входят 34 компании на 3 уровнях. КИ специализируется на выпуске продукции и услуг для нефтегазового, железнодорожного, энергетического, оборонно-промышленного комплексов, а также в областях радиоэлектроники и других секторов, включая выпуск товаров народного потребления.

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

- 1) В мае месяце в г. Астана проведена международная выставка KADEX-2012, по итогам которого КИ подписал договора о долгосрочном сотрудничестве с ведущими мировыми компаниями до 2020 года;
- 2) КИ получил кредитный рейтинг от «Moody's» на уровне «Ba2».

КИ - единственная машиностроительная компания в РК, имеющая международный рейтинг. Благодаря полученному рейтингу, в рамках первой облигационной программы осуществлен выход КИ на внутренний рынок облигаций (KASE) (привлечено порядка 13 млрд. тенге). Это позволило рефинансировать «дорогие» кредиты предприятий КИ, пополнить оборотный капитал предприятий, и будет способствовать увеличению рентабельности деятельности и реализации новых инвестиционных проектов;

3) КИ прошел диагностику уровня корпоративного управления компанией ТОО «KPMG Tax and Advisory», по результатам которой получен рейтинг корпоративного управления - 44%;

4) Утвержден Устав КИ в новой редакции;

5) В июне 2012 года с участием Главы государства в г. Астана состоялось открытие завода по сборке вертолетов совместно с компанией Eurocopter (Франция, Германия);

6) В ноябре введен в эксплуатацию проект - Модернизация механообрабатывающего производства изделий нефтяной промышленности АО «Мунаймаш».

По итогам отчетного периода фактическая среднесписочная численность составила 5 084 единиц, в том числе 4 531 единиц производственного персонала.

Сегмент «**Транспортировка**» включает АО «НК «**Қазақстан темір жолы**», АО «**Эйр Астана**», АО «**Международный аэропорт Атырау**», АО «**Международный аэропорт Актобе**», АО «**Аэропорт Павлодар**», АО «**Досжан темір жолы**».

В структуру АО «НК «**Қазақстан темір жолы**» (далее - АО «КТЖ») входят 83 компании на 5 уровнях.

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

Отмечаем **следующие существенные события:**

1) с 1 апреля 2012 года повышены тарифы на перевозку грузов железнодорожным транспортом РК на 15%, в том числе на услуги магистральной железнодорожной сети на 9,6%;

2) 10 июля 2012 года Компания провела размещение нового выпуска еврооблигаций на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах на сумму 800 млн. долл. США со сроком погашения в 30 лет в формате Reg S/144A. Данный выпуск зафиксировал рекордную длительность погашения среди корпоративных эмитентов на постсоветском пространстве, а также является крупнейшей по объему выпуска сделкой со сроком погашения в 30 лет из региона Казахстана и стран Центральной и Восточной Европы, Ближнего Востока и Африки с начала 2008 года;

3) завершено строительство двух железнодорожных линий «Узень - госграница с Туркменистаном» и «Жетыген –Коргас»;

4) завершено строительство завода по производству пассажирских вагонов в соответствии с технологией «Patentes Talgo», который имеет прогнозируемый объем 150 пассажирских вагонов в год;

5) начато строительство двух новых железнодорожных линий «Жезказган – Бейнеу» и «Аркалык – Шубарколь».

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 151 297 единиц.

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

Доля Эйр Астана на рынке авиаперевозок по международным направлениям в отчетном периоде составляла порядка 36% (2010-2011гг. – 36%), по внутренним направлениям – 71% (2010-2011гг. – 77%).

В отчетном периоде **основными событиями стали:**

1) поставка 6 новых воздушных судов (далее – ВС), включая 2 ВС на условиях операционного лизинга (2 типа Embraer 190) и 4 собственных ВС (1 типа Embraer 190, 1 типа Airbus 320 и 2 типа Airbus 321);

2) введение топливного сбора, который повлиял на повышение цены на авиабилеты на внутренних рейсах авиакомпании в среднем на 16% и частично компенсировал рост средневзвешенной стоимости авиационных горюче-смазочных материалов на 41% со 109,3 тыс. тенге в 2011 году до 153,6 тыс. тенге в 2012 году;

3) открытие 7 международных (Алматы–Казань, Астана–Баку, Астана–Санкт-Петербург, Астана–Ташкент, Астана–Омск, Астана–Пекин, Алматы–Гонконг) и 2 внутренних (Астана–Актау, Астана–Шымкент);

4) подтверждение лицензии EASA Часть-145 на проведение технического обслуживания ВС;

5) включение в Приложение В списка Европейского союза всего парка Boeing 757/767 и Airbus 319/320/321, что дает возможность выполнения рейсов в страны Европейского союза;

6) Эйр Астана остается единственным перевозчиком Восточной Европы и СНГ с рейтингом 4 звезды SKYTRAX, а также признана «Лучшей авиакомпанией Центральной Азии и Индийского субконтинента».

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 3 750 единиц.

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

АО «Международный аэропорт Атырау» и АО «Международный аэропорт Актобе» принимают и обслуживают практически все типы воздушных судов.

Аэропорты являются субъектами естественной монополии и включены в государственный местный регистр субъектов естественной монополии.

Авиационные и чрезвычайные происшествия в 2012 году по вине аэропортов не зафиксированы.

Отмечаем следующие **существенные события в 2012 году:**

1) На баланс АО «Международный аэропорт Актобе» передан Фондом в виде вклада в Уставный капитал аэровокзальный комплекс;

2) АО «Аэропорт Павлодар» осуществил реконструкцию здания аэровокзала, обновил спецтехнику и инфраструктуру аэропорта;

3) АО «Международный аэропорт Атырау» ввел в эксплуатацию вертикальный резервуар объемом 5000 куб.м.

Среднесписочная численность за 2012 год составила в АО «**Международный аэропорт Актобе**» 464 единиц, в АО «**Международный аэропорт Атырау**» - 437 единиц, в АО «**Аэропорт Павлодар**» - 241 единиц.

В сегмент «**Энергетика**» входят компании Фонда: АО «**KEGOC**» (далее – KEGOC) и АО «**Самрук-Энерго**» (далее – Самрук-Энерго), которые являются крупными в данном сегменте, АО «**КОРЭМ**» (далее – КОРЭМ), АО «**КазНИИ энергетики им. Ш.Чокина**» (далее – КазНИИЭ) и ТОО «**Карагандагипрошахт и К**» (далее – Карагандагипрошахт), АО «**Восточно-Казахстанская региональная компания**» (далее – ВК РЭК).

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

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

Отмечаем следующие существенные события в 2012 году:

1) завершена реализация проекта «Выдача мощности Мойнакской ГЭС» консорциумом Korea Electric Power Corporation и Hyundai Corporation (Корея) с вводом в работу высоковольтных линий электропередачи 220 кВ «ОРУ 220кВ Мойнакской ГЭС - ПС 220кВ Робот» протяженностью 227,8 км и расширением ПС 220кВ Робот. Подписан Акт государственной приемочной комиссии о приемке построенного объекта в эксплуатацию от 28 декабря 2012 года;

2) в рамках I этапа проекта «Строительство ПС 500/220 кВ «Алма» с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ», введена в эксплуатацию подстанция 500 кВ «Алма», также продолжается реализация других компонентов проекта;

Фактическая среднесписочная численность за 2012 года составила 4 715 единиц.

Основными видами деятельности **Самрук-Энерго** и его дочерних предприятий являются производство электро- и теплоэнергии и горячей воды на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и реализация населению и промышленным предприятиям, транспортировка электроэнергии и техническое распределение электричества в сети, строительство гидро- и теплоэлектростанций, добыча и реализация угля, а также аренда имущественных комплексов гидроэлектростанций.

Доля на рынке производства электроэнергии в Республике Казахстан составила в 2012 году 15,5%, в 2011 году – 15,5%, производства угля в 2012 году составила – 38,0%, в 2011 году – 38,0%.

С 29 августа 2012 года Фонд стал 100% акционером Самрук-Энерго. Постановлением Правительства Республики Казахстан №1103 5,28% акции Самрук-Энерго, принадлежавшие АО «КазТрансГаз», переданы в Фонд.

Структура активов Самрук-Энерго состоит из 37 компаний на 4 уровнях.

В 2012 году произошли следующие существенные события:

1) 27 марта в Сеуле Председатель Правления Самрук-Энерго, Президент и Главный исполнительный директор Samsung C&T Corporation подписали «Соглашение о купле-продаже акций АО «Балхашская ТЭС» в рамках реализации инвестиционного проекта – строительство Балхашской теплоэлектростанции»;

2) 17 апреля Самрук-Энерго завершило сделку по продаже корпорации Samsung акций АО «Балхашская ТЭС» в количестве 755 691 штук, составляющих 75%-1 акция уставного капитала. Общая стоимость отчужденных акций составляет 7 556 910 000 тенге;

3) 7 мая АО «Восточно-Казахстанская распределительная электросетевая компания» передано от АО «Самрук-Қазына» в управление Самрук-Энерго;

4) введен в эксплуатацию 2-ой гидроагрегат Мойнакской ГЭС;

5) передана 50% доля участия в уставном капитале ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова» в уставной капитал Самрук-Энерго, в счет оплаты простых акций Самрук-Энерго на общую сумму 101,6 млрд. тенге;

6) подписан Меморандум о взаимопонимании между Самрук-Энерго и КЕРСО (Республика Корея) по сотрудничеству в области развития атомной энергетики;

7) в рамках официального визита в Республику Казахстан Президента Республики Корея состоялась официальная церемония начала строительства первого модуля Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт. В церемонии, которая прошла в формате телемоста «Астана - поселок Улькен», приняли участие Президент Казахстана и Президент Кореи;

8) 20 ноября международная рейтинговая компания Standard & Poor's присвоила Самрук-Энерго долгосрочный кредитный рейтинг на уровне «BB+», а также рейтинг по национальной шкале - «kzAA-». Прогноз по рейтингам — «Стабильный»;

9) 26 ноября международная рейтинговая компания Fitch Ratings присвоила Самрук-Энерго долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB" и "BBB+" соответственно, и краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "F3". Fitch также присвоило компании национальный долгосрочный рейтинг "AAA(kaz)". Прогноз по долгосрочным рейтингам - "стабильный";

10) Самрук-Энерго успешно пройден первый наблюдательный аудит Корпоративной системы менеджмента на соответствие требованиям международного стандарта ISO 9001:2008;

11) Самрук-Энерго разместило на Ирландской фондовой бирже и KASE пятилетние еврооблигации на \$500 млн., доходность определена в размере 3,75% годовых.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 13 735 единиц.

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

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 57 единиц.

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

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 22 651 единица.

Сегмент «**Телекоммуникация**» включает компании: АО «Казакхтелеком» и АО «Казпочта».

АО «Казакхтелеком» (далее – Казакхтелеком), крупнейший оператор связи Республики Казахстан, предоставляющий широкий спектр инфокоммуникационных услуг, в том числе фиксированную телефонию, мобильную связь, передачу данных и высокоскоростной Интернет, услуги операторам, услуги платного телевидения и ИТ-сервисы. В структуру Казакхтелекома входят 11 компаний на 3 уровнях, компания имеет филиальную сеть в регионах и входит в группу Фонда с долей владения 51%.

В 2012 году произошли **следующие существенные события**:

1) осуществлено закрытие сделки по продаже доли АО «Казакхтелеком» в уставном капитале ТОО «GSM Казахстан» ОАО «Казакхтелеком» (49%);

2) заключен договор на оказание услуг по предоставлению права пользования Информационной системой электронных закупок Акционера;

3) построена сеть доступа с охватом 36% всего многоквартирного сектора и 45 % коттеджных застроек, обеспечивающих ввод емкости 314 198 портов;

4) в 2012-2021 гг.» в городах Астана и Алматы построена сеть из 352 базовых станций, начата продажа услуги мобильного широкополосного доступа к сети Интернет по технологии LTE.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 29 237 единиц.

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

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

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

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

Отмечаем следующие **существенные события** 2012 года:

1) повышены тарифы на регулируемые виды услуг;

2) присвоен сертификат «Серебряный уровень» в области управления качеством;

3) получены разрешения от Правительства РК на отчуждение отдельных стратегических объектов недвижимости;

4) внедрен проект интернет-банк для юридических лиц и новые виды финансовых услуг: «Оплата платежей через терминалы самообслуживания», «Агентские услуги страхования»;

5) создано 2 специализированных производственных объекта.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 17 651 единица.

Сегмент **«Финансовые институты и институты развития»** включает компании: АО «Банк развития Казахстана», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Казына Капитал Менеджмент», АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Темір банк», которые являются крупными компаниями в данном сегменте, а также АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Казэкспортгарант», АО «Фонд недвижимости Самрук-Казына», АО «Астана-Финанс», Sekerbank T.A.S.

АО «Банк Развития Казахстана» (далее – БРК) создан в мае 2001 года с целью финансирования проектов, способствующих диверсификации экономики и привлечения внутренних и внешних инвестиций в экономику Казахстана.

С 2011 года БРК находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий. В структуру БРК входит 2 компании на 2 уровнях.

В 2012 году произошли **следующие существенные события**:

- 1) Советом директоров БРК утверждена новая Стратегия развития БРК до 2022 года;
- 2) одобрены 7 проектов (ТОО «Караганда энергоцентр», ТОО «АНПЗ» 3-фаза, АО «Казтемиртранс», ТОО «Евраз Каспиан Сталь», ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» 1 фаза, 2 займ, ТОО «Шардаринская ГЭС», АО «Транстелеком») с общей стоимостью проектов порядка 4,7 млрд. долларов, с участием БРК в сумме около 2,2 млрд. долларов.
- 3) принят Кодекс корпоративного управления и Кодекс деловой этики, утверждены миссия, основополагающие цели и виды деятельности;
- 4) стал первым эмитентом на постсоветском пространстве, выпустивший новый вид ценных бумаг – исламские ценные бумаги.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 332 единиц.

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – Даму) – национальный институт развития, основной оператор и интегратор мер государственной поддержки малого и среднего предпринимательства Казахстана. Даму имеет филиальную сеть по 16 региональных филиалов, расположенных во всех областных центрах и гг. Алматы, Астана, структура активов составляет 5 компаний.

В отчетном периоде Даму продолжил реализацию следующих программ:

- по финансовой поддержке предпринимательства;
- по нефинансовой поддержке предпринимательства.

Отмечаем следующие **существенные события** в 2012 году:

1) В рамках программ обусловленного размещения средств через банки второго уровня профинансировано 2, 126 тыс. заемщиков на сумму 78,1 млрд. тенге, что позволило создать 11 338 рабочих мест с учетом Программы «Дорожная карта бизнеса 2020» (далее - «ДКБ 2020»);

2) В рамках реализации Программы «ДКБ 2020» одобрено 2 823 проекта, заключено 2 335 договоров субсидирования на общую сумму кредитов 508 млрд. тенге.

В рамках 1 направления «Поддержка новых бизнес-инициатив» по состоянию на 1 января 2013 года одобрено 2 277 проектов субсидирования и 135 проектов гарантирования, подписано 1 877 договоров субсидирования процентных ставок и 114 договоров гарантирования кредитов;

По 2 направлению «Оздоровление предпринимательского сектора» одобрено 223 проекта, подписано 186 договоров субсидирования.

По 3 направлению «Снижение валютных рисков предпринимателей» одобрено 188 проектов, подписано 158 договоров субсидирования.

В рамках 4-го направления «Усиление предпринимательского потенциала» Программы «ДКБ 2020» по состоянию на 1 января 2013 года достигнуты следующие результаты:

- По проекту поддержки начинающих предпринимателей (проект «Бизнес-Советник») курсы обучения прошли 32 961 чел.;
- По проекту обучения топ-менеджмента МСБ - 420 слушателей прошли курсы и получили сертификаты.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 268 единиц.

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына» (далее - Фонд недвижимости) образовано во исполнение постановления Правительства РК от 6 марта 2009 года №265 «О некоторых мерах по решению проблем на рынке недвижимости», а также в рамках реализации Плана совместных действий Правительства РК, Национального Банка РК и Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовой системы на 2009-2010 годы в целях стабилизации рынка недвижимости путем приобретения жилых и нежилых помещений в объектах строительства и обеспечения эффективного управления пулом недвижимости.

В структуру Фонда недвижимости входят 2 компании.

Основными направлениями деятельности Фонда недвижимости являются:

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

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

1) из освоенных 98,4 млрд. тенге по кредитной линии, представленной для выкупа незавершенного строительства в рамках антикризисной программы, досрочно погашено 45,1 млрд. тенге, в том числе 30,5 млрд. тенге в 2012 году;

2) решены проблемы 874 дольщиков по 3 объектам, введенным в эксплуатацию в рамках антикризисной программы: ЖК «Хан тенгри» (последние три очереди), ЖК «Туран», ЖК «Богенбай батыр». Казахское содержание в закупках застройщиков в 2012 году составило 74% (при плане в 65%).

3) утверждена программа «Доступное жилье – 2020» постановлением Правительства РК № 821 от 21 июня 2012 года;

4) заключены первые договоры совместного инвестирования в рамках программы «Доступное жилье – 2020»: с ТОО «ЭлитстройПроект» по строительству МЖК «Асыл арман» в Алматинской области и ТОО «ОксиБилд» - по МЖК «ЮнисСити» в г. Актобе;

5) проведена диагностика системы корпоративного управления, в соответствии с которой рейтинг Компании повысился с 49,1% в 2011 году до 57,8% в 2012 году.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 94 единицы.

АО «Казына Капитал Менеджмент» (далее – ККМ) с 2011 года находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий.

Основными видами деятельности ККМ являются создание и участие в фондах прямых инвестиций и инвестиции в финансовые инструменты. В структуру ККМ входят 19 компаний на 3 уровнях.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 94 единицы.

АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – ИФК) содействует в реализации индустриально-инновационной политики Республики Казахстан посредством осуществления и привлечения инвестиций в проекты перспективных организаций, оказывает финансовую поддержку инициативам частного сектора по созданию конкурентоспособных производств в несырьевом секторе экономики.

С 2011 года ИФК находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий РК. В структуру ИФК входят 48 компании на 4 уровнях.

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

1) Советом директоров была утверждена Стратегия развития ИФК на 10-ти летний период, в рамках которой ИФК должен стать профессиональной управляющей компанией в области реструктуризации активов и управления стрессовым портфелем с целью оздоровления и повышения эффективности деятельности национальных институтов развития.

2) по итогам совещания, проведенного в июне 2012 года под председательством Премьер-Министра РК, была концептуально одобрена передача стрессового портфеля БРК на баланс ИФК. В рамках данной работы Советом директоров ИФК было одобрено заключение сделки между БРК и ИФК, направленной на проведение работы с проблемными кредитами БРК, путем заключения Агентского соглашения. В рамках передачи стрессового портфеля БРК был одобрен пилотный проект (ТОО «Азия Керамик»).

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 37 единиц.

АО «Казэкспортгарант» (далее – КазЭкспортГарант)

Занимает на рынке перестрахования доли 0,65% в 2011 году и 0,64% в 2012 году.

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

1) впервые Казахстан осуществил экспорт продукции железнодорожного машиностроения при финансово-страховой поддержке КазЭкспортГарант - реализована поставка двух локомотивов в Республику Таджикистан (март 2012г.);

2) впервые в Казахстане проведена весенняя сессия Пражского клуба (при Бернском союзе) - ассоциации мировых Экспортно-кредитных агентств. Организаторы – КазЭкспортГарант и Секретариат Бернского союза (май 2012 года);

3) впервые КазЭкспортГарант поддержал крупную экспортную сделку на Туркменистан - страхование от политических рисков по проекту «Реконструкция автодороги Ашгабат-Гарагум-Дашогуз» (июль 2012 года).

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 33 единиц.

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

Отмечаем следующие существенные события в БВУ:

1) На условиях опционного соглашения, заключенного 22 апреля 2009 года крупным акционером АО «Народный Банк Казахстана» АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» и Фонд АО «Народный Банк Казахстана» 29 июня 2012 года АО «Народный Банк Казахстана» частично реализовал свое право на исполнение опциона и осуществил выкуп 190.000.000 своих привилегированных акций. После реализации привилегированных акций АО «Народный Банк Казахстана» со справедливой стоимостью на дату выбытия Фонд прекратил признание соответствующего обязательства по опциону на выкуп привилегированных акций;

2) 24 декабря 2012 года БТА Банк успешно реализовал План реструктуризации финансовых обязательств на сумму 11,1 млрд.долл.США. Соответствующее решение было вынесено 28 декабря 2012 года Специализированным финансовым судом города Алматы.

В сегмент «Корпоративный центр и проекты» входят АО «Самрук-Қазына» (далее – Фонд), а также ТОО «Самрук-Қазына Инвест», ТОО «Самрук-Қазына Контракт», ТОО «Самрук-Қазына Финанс», ТОО «Самрук-Қазына Фармация».

В отчетном периоде Фондом заключен договор приобретения акций турецкого банка Шекербанка у АО «БТА Секьюритис» (дочерней организации АО «БТА Банк») в количестве 339.787.080 штук, что составляет 33,98%. 16 марта 2012 года Фонд приобрел 222.148.406 акций Шекербанк, что составляет 22,2% доли участия Фонда в турецком банке Шекербанк.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 149 единиц.

ТОО «Самрук-Қазына Финанс» (далее – СК Финанс) создан в мае 2011 года со стопроцентным участием Фонда для реализации функции Фонда оператора государственных программ в банковском секторе.

Главная цель СК Финанс - достижение эффективного управления финансовыми активами Фонда в финансовых организациях, разработка стратегии выхода и подготовка к продаже активов Фонда с обеспечением выгодных для него условий. В задачи СК Финанс на 2012 год входит координация процесса реструктуризации обязательств АО «Астана-Финанс» и АО «БТА Банк», а также работа в рамках объединения АО «Альянс Банк» и АО «Темирбанк».

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

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 22 единиц.

ТОО «Самрук-Қазына Инвест» (далее – СК Инвест) зарегистрирован в июле 2007 года, учредителем компании явилось АО «Холдинг «Самрук».

Основные виды деятельности СК Инвест:

- участие в инвестиционной деятельности Фонда посредством оказания услуг по осуществлению инвестиционной деятельности Фонда, включающие: инвестиции в капитал и активы, в т.ч. за счет средств Фонда в соответствии с Инвестиционной политикой Фонда;
- оказание инвестиционно-консультационных услуг;
- организация финансирования проектов, в том числе оценка источников финансирования и синдицированное проектное финансирование.

В отчетном периоде произошли следующие существенные события:

1) утвержден Устав СК Инвест в новой редакции.

2) уставный капитал СК Инвест увеличен путем дополнительного взноса на сумму 756,8 млн. тенге;

3) заключен Учредительный договор с ТОО «Объединенная химическая компания», в соответствии с которым было создано ТОО «Химплюс». Уставный капитал ТОО «Химплюс» образуется путем объединения вкладов СК Инвест и ТОО «Объединенная химическая компания» в денежном выражении 19,8 млн. тенге и 19 750,2 млн. тенге (доля вкладов 0,1% и 99,9%) соответственно.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 53 единиц.

ТОО «Самрук-Қазына Контракт» (далее – СК Контракт) является правопреемником ТОО «Телеком-Инвест Самрук», которое создано решением Совета директоров АО «Холдинг «Самрук» в

июле 2007 года в целях реализации первого этапа Проекта по модернизации и развитию сетей телекоммуникаций сельской связи с использованием технологии CDMA (ТСНП) по телефонизации нетелефонизированных сельских населенных пунктов с населением более 50 человек и сопутствующей модернизации сельской связи.

Основными видами деятельности СК Контракт являются мониторинг казахстанского содержания, внедрение прозрачных процедур закупок компаний группы Фонда и извлечение чистого дохода в интересах Фонда.

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

1) в соответствии с решением Правления от 13 сентября 2012 года №37/12 СК Контракт определено Единым оператором системы электронных закупок группы компаний АО «Самрук-Қазына»;

2) заключены договора с АО «Казахтелеком» и ТОО «Востоктелеком» о передаче оборудования волоконно-оптической линии связи, находящегося на балансе СК Контракт, в АО «Казахтелеком». Данное мероприятие планируется завершить в 1 квартале 2013 года.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 64 единиц.

ТОО «Самрук-Қазына Фармация» (далее – СК-Фармация) создана постановлением Правительства РК от 11 февраля 2009 года №134 с целью обеспечения лекарственными средствами населения в рамках гарантированного объема бесплатной медицинской помощи и содействия развитию фармацевтической отрасли в РК путем объединения усилий частного и государственного секторов на условиях равноправного партнерства.

Фактическая среднесписочная численность за 2012 год составила 74 единицы.

II. Результаты операционной деятельности и капитальные затраты

1. Консолидированные финансовые показатели

Наименование	Ед. изм.	2012 год	2011 год	Изменение (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд. тенге	1 135,4	350,6	784,8	223,8
Консолидированная чистая прибыль на долю Акционера материнской компании	млрд. тенге	1 065,1	330,0	735,1	222,7
EBITDA margin ¹	%	18,2	16,2	2,0	
ROA ²	%	7,9	2,7	5,2	
ROE ³	%	17,3	6,3	11,0	

Основные статьи отчета о совокупном доходе

Наименование	2012 год		2012 год, млрд.	2011 год		2011 год, млрд.	Изменение, в млрд. тенге	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность		в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность			
Доходы от реализации и процентные доходы	100	120	4 911,0	100	105	4 400,4	511	12
Расходы на операционную деятельность	83	100	4 097,7	95	100	4 198,0	-100	-2

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

² ROA = Чистый доход / Средние активы за год

³ ROE = Чистый доход / Средний собственный капитал за год

Себестоимость реализации и процентные расходы	73	87	3 568,7	73	76	3 191,9	377	12
Валовый доход	28	33	1 370,1	28	29	1 232,9	137	11
Общие административные расходы	9	10	420,6	10	10	437,7	-17	-4
Расходы по транспортировке и реализации	8	9	377,2	8	9	367,2	10	3
Восстановление обесценения активов	4	4	179,8	6	7	285,5	-106	-37
Убытки от обесценения активов	8	10	416,5	12	12	517,6	-101	-20
Доходы (убыток) от операционной деятельности	17	21	841,2	5	5	226,7	615	271
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	13	538,8	14	15	611,2	-72	-12
Расходы по подоходному налогу	5	6	250,7	8	9	367,2	-117	-32
Прибыль / (убыток) от прекращенных операций	4	5	202,4	1	1	29,2	173	593
Чистая прибыль	23	28	1 135,4	8	8	350,6	785	224

На изменение чистой прибыли за 2012 год по сравнению с 2011 годом в сумме **784,8 млрд.тенге отрицательно** повлияла себестоимость, а также доли в доходах ассоциированных и совместных компаний. При этом снижение доля общих и административных расходов (ОАР) в доходах от основной деятельности за 2012 год по сравнению с 2011 годом положительно повлияло на рост чистой прибыли. Влияние изменений расходов по транспортировке и реализации и убытка от обесценения активов на финансовые результаты по сравнению с 2011 годом **низкое**, при этом они в долях расходов на операционную деятельность **снизились**.

Ниже приводятся основные факторы изменения *чистой прибыли* в 2012 году по сравнению с 2011 годом.

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистая прибыль (1 135,4 млрд. тенге в 2012 году; 350,6 млрд. тенге в 2011 году)	784,8
в том числе из-за:	
прочих операционных доходов от банковской деятельности, в основном, за счет дохода от реструктуризации финансовых обязательств БТА Банка	1 083,3
прочих операционных доходов от банковской деятельности, в основном, за счет расходов от признания облигаций на восстановление по базовой сумме БТА Банка	-605,9
роста выручки на 510,7 млрд.тенге , в основном, в результате роста объема продажи нефтепродуктов (120 млрд.тенге), сырой нефти (127 млрд.тенге), медикаментов АО «Самрук-Казына Фармация» (24,8 млрд.тенге), электроэнергии (в том числе включение в консолидацию АО «Восточно-Казахстанская региональная энергетическая компания» (22,2 млрд.тенге), продукции гражданского назначения и специальной продукции двойного назначения АО «Казахстан инжиниринг» (18,1 млрд.тенге), а также услуг грузовых и пассажирских железнодорожных перевозок (КТЖ) (95 млрд.тенге), авиаперевозок (17 млрд.тенге)	57,7
роста операционной эффективности без БВУ , в основном, в результате оптимизации ОАР (в основном, из-за роста тарифов на реализуемые услуги и работы (более 60 млрд.тенге), а также	72,0

снижения спонсорской и благотворительной помощи (33,3 млрд.тенге).	
увеличения обесценения активов без БВУ , в основном, из-за обесценения основных средств РД КМГ (29,4 млрд.тенге) в связи со снижением объема добычи нефти за последние 2 года, в результате признания разницы между первоначальной и справедливой стоимостью долевых ценных бумаг Kazakhmys PLC (86,1 млрд.тенге), а также восстановления обесценения активов БРК (27,6 млрд.тенге).	-89,7
уменьшения обесценения активов, в основном БТА Банка (157,3 млрд.тенге), в результате признания разницы между первоначальной и справедливой стоимости долевых ценных бумаг АО «Казкоммерцбанк» (60,7 млрд.тенге)	85,0
роста дохода от прекращенных операций без БВУ , в основном, в результате продажи в 2012 году 49% доли участия в ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком» на 200 млрд.тенге, а также уменьшения долевого дохода, классифицированного как прекращенная деятельность на 31,1 млрд.тенге	169,9
увеличения расходов по подоходному налогу без БВУ из-за увеличения выручки	-22,7
снижения расходов по подоходному налогу БВУ из-за восстановления суммы налоговых активов БТА Банка по переносу убытков, которые были признаны в 2011 году	139,2
снижения долевого дохода без БВУ , в основном, от следующих ассоциированных и совместных компаний: - ТОО «ТенгизШевройл» на 35,6 млрд.тенге; - Мангистау Инвестментс Б.В. на 16,2 млрд.тенге; - ПетроКазахстанИнк. на 14,0 млрд.тенге; - СП «Катко» на 10,4 млрд.тенге.	-70,2
снижения финансовых доходов , в основном, в связи со снижением процентных ставок по депозитам в банках второго уровня.	-11,4
увеличения финансовых затрат , в основном КТЖ, в результате роста долговых обязательств по еврооблигациям и займам.	-14,3
увеличения убытков без БВУ по курсовой разнице	-15,5
прочих	7,4

С целью повышения эффективности деятельности Фондом совместно с крупными компаниями разработана среднесрочная Программа сокращения затрат до 2015 года, направленная на оптимизацию как себестоимости, так и других затрат путем диагностики и анализа бизнес-процессов и других. Первые реальные результаты Фонд планирует получить в первом полугодии 2013 года. Кроме того, в начале 2012 года по инициативе Фонда Компаниями принимались меры по сокращению ОАР корпоративных центров компаний группы Фонда на 4,8 млрд.тенге, а численности - на 1,9 тыс.человек.

Также в группе Фонда проводится работа по оптимизации структуры активов компаний, в том числе непрофильных активов. В настоящее время КМГ, КАП, КТЖ и Самрук-Энерго приняты соответствующие планы мероприятий и реализуются.

На улучшение финансовых показателей (КПД) «**EBITDA margin**», «**ROA**» и «**ROE**» в отчетном периоде по сравнению с 2011 годом повлияли факторы изменения консолидированной чистой прибыли, описанные выше.

2. Консолидированные финансовые показатели без БВУ

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

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

- не включены в консолидацию данные АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Темирбанк»;
- исключены: 1) нестандартные доходы от этих БВУ (АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Темирбанк») - доход от дисконтирования свопов, от конвертации облигаций; 2) убыток от обесценения инвестиций в АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк», сумма убытка проведена напрямую через нераспределенную прибыль (по аналогии с прочими распределениями акционеру); 3) доход от восстановления убытка от обесценения средств в кредитных учреждениях, в АО «БТА Банк» проведен напрямую через нераспределенную прибыль (по аналогии с прочими вкладами акционера, так как в 2011 году убыток был показан как прочие распределения акционеру);

- не осуществлялась консолидация данных АО «Народный банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» по долевым методу в 2009-2010 г.;
- исключено признание и переоценка опционов по акциям АО «Народный банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк»;
- исключена переоценка инвестиций АО «Народный банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» по рынку через капитал (прочий совокупный доход);
- инвестиции в АО «Народный банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» отнесены в прочие краткосрочные активы;
- исключен из отчета о совокупном доходе убыток от обесценения инвестиций в АО «Казкоммерцбанк» и проведен напрямую через нераспределенную прибыль (по аналогии с прочими распределениями акционеру);
- все доходы и расходы, а также активы и обязательства других компаний Группы от этих БВУ остались в консолидации как внешние (те, которые элиминировались для консолидации с БВУ);
- исключен долевым доход «Шекербанка»;
- исключен из отчета о совокупном доходе доход от восстановления убытка от обесценения инвестиций в «Шекербанк» и проведен напрямую через нераспределенную прибыль (по аналогии с прочими вкладами акционера, так как в 2011 году убыток был показан как прочие распределения акционеру).

Наименование	Ед. изм.	2012 год	2011 год	Изменение, (+/-)	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль без БВУ	млрд. тенге	791,4	718,4	73,0	10
Консолидированная чистая прибыль на долю Акционера материнской компании без БВУ	млрд. тенге	628,4	630,0	-1,6	0
EBITDA margin без БВУ	%	19,3	17,8	1,5	
ROA без БВУ	%	6,2	6,0	0,2	
ROE без БВУ	%	12,6	11,4	1,2	

В нижеприведенной таблице отражены основные статьи совокупного дохода без учета БВУ.

Наименование	2012 год		2012 год, млрд.	2011 год		2011 год, млрд.	Изменение, в млрд. тенге	Изменение, в %
	в % к доходам от реализации	в % к расходам на опер. деятельность		в % к доходам от реализации	% к расходам на опер. деятельность			
Доходы от реализации и процентные доходы	100	110	4 694,9	100	109	4 179,8	515,1	12
Расходы на операционную деятельность	92	100	4 306,0	92	100	3 828,1	478	12
Себестоимость реализации и процентные расходы	73	79	3 418,4	72	79	3 025,4	393	13
Валовый доход	28	30	1 304,4	28	31	1 178,8	125,6	11
Общие административные расходы	7	8	334	8	9	344,1	-10,1	-3
Расходы по транспортировке и реализации	8	9	377,2	9	10	367,2	10	3

Восстановление обесценения активов	1	1	56,7	2	2	89,5	-32,8	-37
Убытки от обесценения активов	5	6	238,8	4	5	181,9	56,9	31
Прочая операционная прибыль, нетто	0	0	5,6	0	0	1	4,6	441
Доходы (убыток) от операционной деятельности	9	10	416,7	9	10	376,2	40,6	11
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	12	534	14	16	604,1	-70,2	-12
Расходы по подоходному налогу	5	6	247,7	5	6	225,7	22,0	10
Прибыль / (убыток) от прекращенных операций	4	5	202,4	1	1	32,5	169,9	523
Чистая прибыль без БВУ	17	18	791,4	17	19	718,4	73,0	10

На изменение **чистой прибыли** 2012 года по сравнению с 2011 годом в сумме **73,0 млрд.тенге**, в основном, **положительно** повлияли снижение долей ОАР, расходов на реализацию и транспортировке в доходах от реализации и в расходах на операционную деятельность, а также оказали отрицательное влияние рост суммы обесценения активов, подоходного налога, а также снижение восстановления активов и долевого дохода ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Ниже приводятся основные факторы изменения *чистой прибыли* без БВУ в 2012 году по сравнению с 2011 годом.

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистая прибыль без БВУ (791,4 млрд. тенге в 2012 году; 718,4 млрд. тенге в 2011 году)	73,0
в том числе из-за:	
Чистая прибыль (1 135,4 млрд. тенге в 2012 году; 350,6 млрд. тенге в 2011 году)	784,8
прочих операционных доходов от банковской деятельности, в основном, за счет дохода от реструктуризации финансовых обязательств БТА Банка	-1 083,3
прочих операционных доходов от банковской деятельности, в основном, за счет расходов от признания облигаций на восстановление по базовой сумме БТА Банка	605,9
уменьшения обесценения активов, в основном БТА Банка (157,3 млрд.тенге), в результате признания разницы между первоначальной и справедливой стоимости долевых ценных бумаг АО «Казкоммерцбанк» (60,7 млрд.тенге)	-85,0
снижения расходов по подоходному налогу БВУ из-за восстановления суммы налоговых активов БТА Банка по переносу убытков, которые были признаны в 2011 году	-139,2
Прочих факторов, связанных с БВУ	-10,2

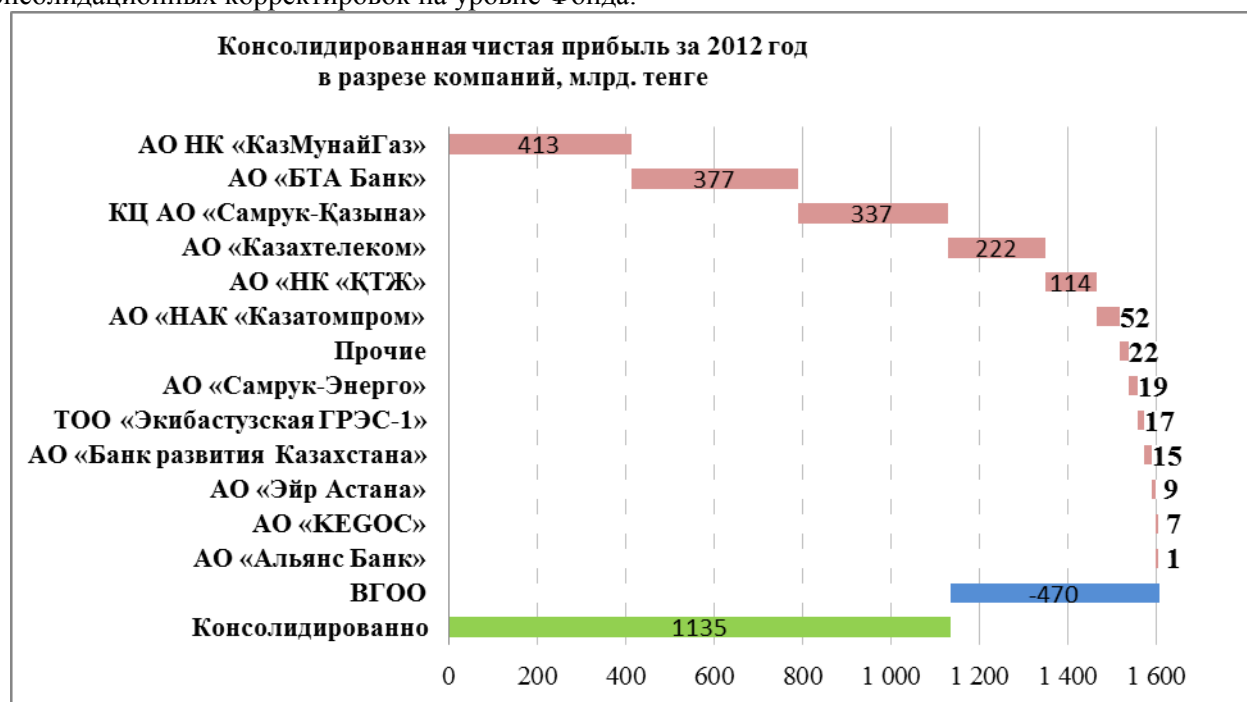
В долгосрочной перспективе Фонд не планирует удерживать доли в БВУ. Фондом будут разработаны предложения по продаже принадлежащих ему пакетов акций БВУ, осуществлен поиск и проведены переговоры с потенциальными инвесторами. До момента реализации пакетов акций БВУ Фонд продолжит активную работу по восстановлению их финансового состояния.

3. Финансовые показатели за 2012 год в разрезе сегментов и капитальные затраты ⁴

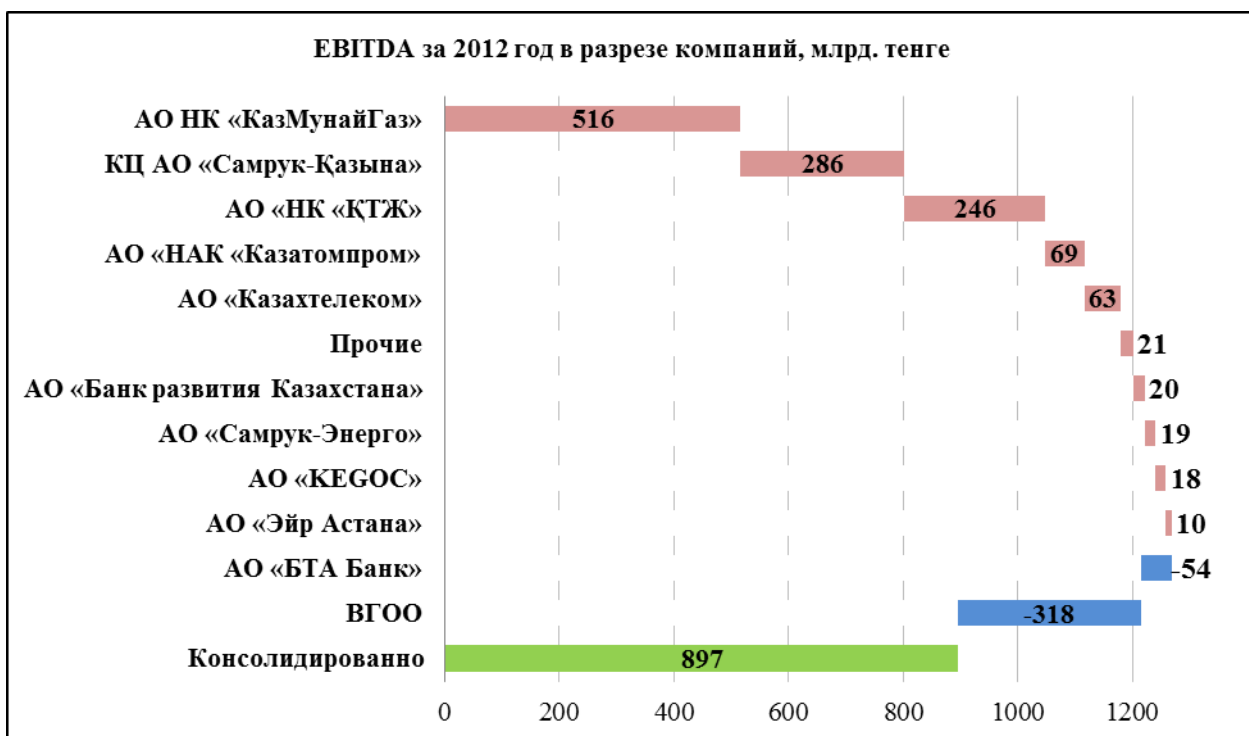
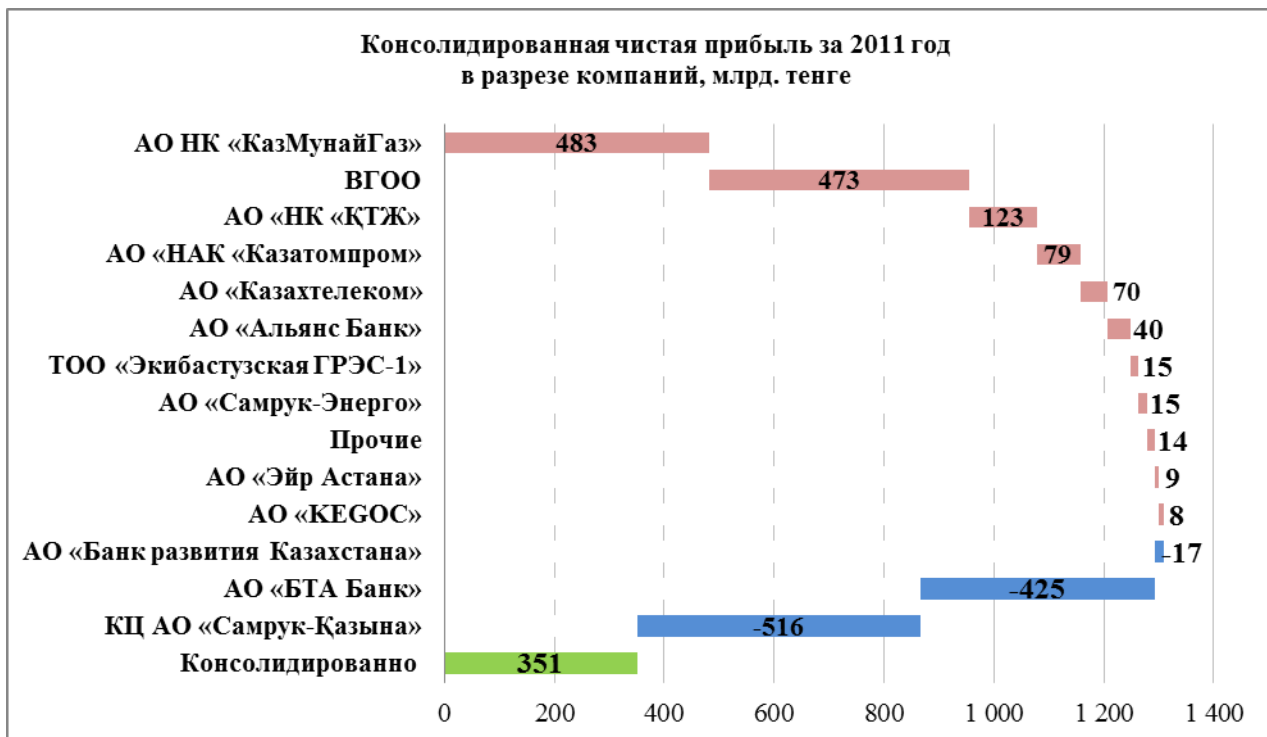
млрд.тенге

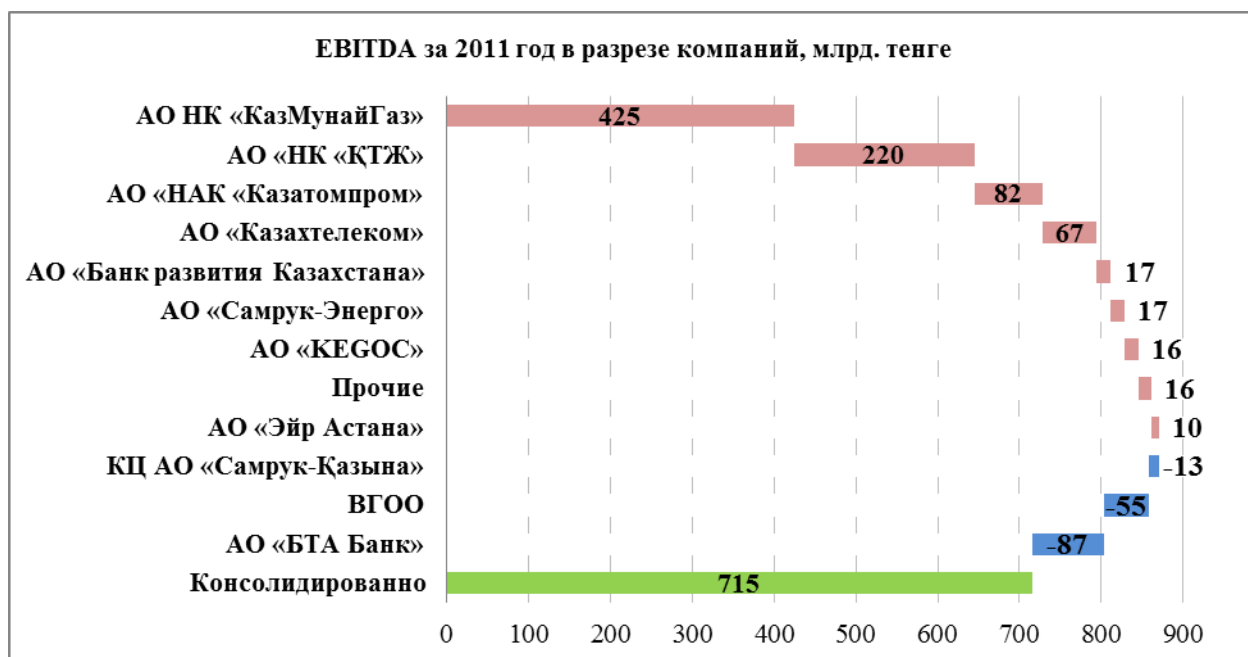
Наименование	Нефтегазовый	Горнопромышленный	Транспортировка	Телекоммуникация	Энергетика	Финансовые институты и институты развития	Корпоративный центр и проекты
Доходы от реализации и процентные доходы	2 960,4	374,3	932,2	200,4	183,7	349,3	469,3
Себестоимость реализации и процентные расходы	2 090,8	287,4	661,8	144,1	146,1	282,3	159,0
Валовый доход	869,6	86,9	270,4	56,3	37,7	67,0	310,3
Общие административные расходы	156,1	30,7	84,0	24,4	14,1	99,2	20,2
Расходы по транспортировке и реализации	360,7	4,4	6,2	5,4	0,6	0,0	1,9
Восстановление обесценения активов	1,9	0,4	1,3	0,6	0,9	174,9	282,1
Убытки от обесценения активов	96,7	3,8	2,1	-5,2	0,6	172,0	302,1
Прочие операционные доходы от банковской деятельности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 148,5	16,2
Прочие операционные расходы от банковской деятельности	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	694,7	0,0
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	257,9	48,4	179,4	32,3	23,2	424,5	284,4

В нижеприведенных диаграммах представлены показатели дочерних организаций с учетом консолидационных корректировок на уровне Фонда.



⁴ Общие доходы = (Доходы от реализации и процентные доходы + Государственные субсидии + Восстановление обесценения активов + Прочие операционные доходы от банковской деятельности + Прочие неоперационные доходы + Финансовые доходы + Доход от курсовой разницы);
Общие расходы = (Себестоимость реализации и процентные расходы + Общие и административные расходы + Расходы по транспортировке и реализации + Убытки от обесценения активов + Прочие операционные расходы от банковской деятельности + Прочие неоперационные расходы + Финансовые затраты + Убыток от курсовой разницы).





Представленный ниже сегментный анализ проведен на основе производственных показателей из отчетов об исполнении планов развития дочерних организаций и данных аудированной финансовой отчетности дочерних организаций за 2011 и 2012 годы.

3.1 Сегмент «Нефтегазовый»

Производственные показатели

Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Ед. изм.	2012 года	2011 года	2012 г. к 2011 г., в %	Факторы
Объем добычи нефти	млн. тонн	21,390	21,105	101%	Увеличение на 761 тыс.тонн: • в основном за счет консолидации объема добычи нефти по Карачаганакскому проекту; • по ТОО «Казахойл-Актобе» и АО «Мангистаумунайгаз» из-за проведения геолого-технических мероприятий по увеличению объемов добычи. Снижение на 476 тыс.тонн: • по АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» увеличением простаивающего фонда скважин, уменьшением межремонтного периода скважин и невыполнением запланированных геолого-технических мероприятий; • по ТШО из-за внеплановых остановок на установках КТЛ и ЗВП и проведением планового капитального ремонта на установках.
Объем транспортировки нефти магистральным трубопроводом	млн. тонн	65,795	66,873	98%	Снижение на 1 078 тыс.тонн: из-за уменьшения поставок российской нефти по нефтепроводу Омск-Павлодар, а также перенаправления экспортной нефти на казахстанские перерабатывающие заводы АО «ПНХЗ» и ТОО «ЛКОП» для их достаточной загрузки.
Объем транспортировки нефти морским флотом	млн. тонн	11,355	9,234	123%	Увеличение на 2 484 тыс.тонн: • по направлению Актау-Баку из-за возникновения дополнительных объемов от грузоотправителей; • по направлению Черное море за счет приобретения 2 Афромаксов и заключением договоров на транспортировку нефти для ТН KMG и Ромпетрол Групп; Снижение на 364 тыс.тонн: • по направлению Актау-Махачкала и Актау-Нека из-

					за недопоставки номинированных объемов со стороны грузоотправителя Белвион Групп
Объем транспортировки газа	млрд. куб.м	109,189	110,552	99%	Снижение на 1 363 млн.куб.м.: • за счет снижения объемов российского транзита газа.
Объем переработки нефти	млн. тонн	15,884	15,326	104%	Увеличение на 607 тыс.тонн: • по АО «ПНХЗ» из-за роста объема сверхплановых поставок нефти; • по Петромидии из-за переноса срока проведения ремонтных работ на установках с 2012 года на 2013 год; • по ТОО «ПКОП» из-за роста объема давальческой нефти; Снижение на 49 тыс.тонн: • на ТОО «АНПЗ» из-за снижения объема поставок легкой нефти в 2012 году.
Количество аварийных ситуаций повлекших остановку производства или экологический ущерб	кол-во случаев	8	8	100%	Жертв и пострадавших нет. Аварийные ситуации: • возгорание трубопровода на выходе из печи отбензинивающей колонны установки перегонки нефти на ТОО «ПКОП»; • возгорание на центральном складе АО «Мангистаумунайгаз»; • аварийный розлив нефти на магистральном нефтепроводе Павлодар-Шымкент в результате несанкционированной врезки в нефтепровод (07.03.2012 г. и 25.10.2012 г.); • возгорание и снижение давления на газопроводе АО «Интергаз Центральная Азия»; • пожар на насосе установки ЭЛОУ-АВТ-3 в ТОО «АНПЗ»; • интенсивное газоводопроявление на нагнетательной скважине при проведении ремонтных работ АО «Мангистаумунайгаз»; • пожар в здании операторной авто-газозаправочной станции АО «КазМунайГаз – Өнімдері».
Среднесписочная численность	тыс. чел	84,349	83,302	101%	Увеличение на 2 379 чел: • в связи с принятием на работу ранее уволенных сотрудников в созданные в 2012 г. ТОО «УТТиОС» и ПСП «УБРиОС» в рамках мероприятий, проведенных с целью снятия социальной напряженности в г. Жанаозен; • по АО «КазМунайГаз Переработка Маркетинг» в связи с увеличением количества АЗС; Снижение на 1 332 чел.: • в связи с реструктуризацией в группе VINL, а также наличием вакансий и работников, находившихся в отпусках с сохранением места работы и без сохранения заработной платы; • в связи с нахождением работников базы поддержки морских операций и плавсостава буксирного флота в отпусках без сохранения заработной платы в связи с консервацией работ по транспортировке камня; • в связи с реализацией актива ТОО «Научно-технический центр «КБТУ»; • в связи с реализацией программы сокращения затрат в группе Ромпетрол; • по прочим причинам.

Ниже приводятся основные факторы изменения *чистой прибыли* по данному сегменту по итогам 2012 года по сравнению с 2011 годом.

Факторы	Изменения, млрд.тенге
Чистая прибыль (413,2 млрд.тенге за 2012 год; 482,5 млрд.тенге за 2011 год)	-69,3
Рост объема реализации товаров, работ и услуг	77,7
Реализация 49%-ой доли участия в KS EP Investments	4,8
Включение в консолидацию показателей ТОО «Актаунефтесервис» (в 2011 году консолидация показателей только за 5 месяцев)	5,6

Оптимизация общих административных расходов корпоративного центра АО НК «КазМунайГаз» и АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз»	1,9
Снижение доли в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний: • ТОО «ТенгизШевройл» на 35,6 млрд.тенге; • Мангистау Инвестментс Б.В. на 16,2 млрд.тенге; • ПетроКазахстанИнк. на 14,0 млрд.тенге.	-63,5
Обесценение основных средств, в основном, АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» из-за снижения объема добычи нефти за последние 2 года.	-34,2
Рост расходов по КПП	-24
Снижения финансовых доходов из-за досрочного погашения займа Фонда перед КМГ и уменьшения доходов на амортизацию задолженности по финансовым гарантиям (7,1 млрд.тенге), а также процентных ставок по депозитам в банках второго уровня, в основном, по РД КМГ (4,2 млрд.тенге) и КТГ (2,6 млрд.тенге).	-16,6
Рост износа, истощения и амортизации основных средств	-18
Прочие	-3,0

Правительство РК требует от компаний КМГ, занимающихся производством сырой нефти и продажей нефтепродуктов, на ежегодной основе поставлять часть продукции на внутренний рынок, в основном для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке и для поддержки производителей сельскохозяйственной продукции в ходе весенней и осенней посевных-уборочных кампаний. Изменение цены в 2011 году по сравнению с 2010 годом составляло 69%. Таким образом, разница между ценами продажи нефти на внутреннем рынке по сравнению с экспортными снижается.

КМГ будут приняты кардинальные меры по своевременному поиску и вовлечению в активную разработку запасов углеводородного сырья, а также выполнение мероприятий по восстановлению уровня добычи нефти на месторождении путем выполнения мероприятий на существующих скважинах, в том числе операции по гидроразрыву пласта, капитальному ремонту скважин, воздействию на призабойные зоны и выводу добывающих скважин из бездействия.

25 декабря 2012 года на Казахстанской фондовой бирже начались торги на вторичном рынке простыми акциями АО «КазТрансОйл». КазТрансОйл стал первой компанией, разместившей свои акции в рамках Программы «Народное IPO». В 2013 году АО «КазТрансГаз», входящий в группу сегмента, проводит подготовительную работу по выводу пакетов акций на фондовую биржу в рамках программы «Народное IPO» в 4 квартале 2013 года.

Капитальные затраты по данному сегменту в отчетном периоде направлены на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств в сумме 206 185 млн.тенге, инвестиции в уставный капитал дочерних организаций (в том числе для финансирования инвестиционных проектов) в сумме 208 002 млн.тенге, инвестиционные проекты в сумме 267 418 млн.тенге и на приобретение долей участия в сумме 305 316 млн.тенге.

В основном, средства направлены на:

1) реализацию Северо-Каспийского проекта (доля КМГ), цель проекта - разведка, освоение и добыча нефти и попутных продуктов на подрядном участке;

2) строительство «Комплекса глубокой переработки нефти», цель проекта – обеспечение выпуска бензина и дизельного топлива стандартов Евро-4;

3) строительство «Комплекса по производству ароматических углеводородов» на ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод, цель проекта - увеличение ассортимента выпускаемой продукции за счет производства базовой нефтехимической продукции с высокой добавленной стоимостью;

4) строительство Северо-Каспийской Экологической Базы Реагирования на разливы нефти, цель проекта -Обеспечение экологической безопасности Каспия на период освоения Кашагана;

5) строительство «Самоподъемной плавучей буровой установки»;

6) развитие турбокомпрессорного цеха №4 Кс Макат, цель проекта - оптимизация работы газотранспортной системы, снижение эксплуатационных расходов, обеспечение безопасной, надежной, эффективной и непрерывной работы магистрального газопровода;

7) модернизацию газораспределительной сети Южно-Казахстанской области, цель проекта – обеспечение бесперебойного и безаварийного снабжения природным газом г. Шымкент и Южно-Казахстанскую область;

8) газификацию г. Кызылорды, цель проекта – обеспечение природным газом порядка 5,5 тыс. домов и около 1200 коммунально-бытовых предприятий г. Кызылорды;

9) строительство подводящего газопровода от АГРС «Кордай» до г. Шу, цель проекта - обеспечение природным газом порядка 33,5 тыс. населения г. Шу и близлежащих населенных пунктов;

10) газификацию микрорайонов г. Алматы, газификацию населенных пунктов Илийского и Талгарского районов Алматинской области, цель проекта – обеспечение ежегодного прироста объема потребления газа;

11) освоение Амангельдинской группы месторождений, цель проекта – обеспечение природным газом потребителей южного региона страны;

12) проекты по разведке и разработке месторождений КМГ, цели проектов – разведка и добыча углеводородного сырья и увеличение ресурсной базы;

13) реконструкция вакуумного блока установки ЭЛОУ-АВТ-3 и реконструкции установки замедленного коксования, цель проекта – увеличение объема выпуска вакуумного газойля;

14) развитие розничной сети реализации нефтепродуктов, цель проекта – приобретение, реконструкция и строительство 265 АЗС и 7 нефтебаз;

15) различные научно-исследовательские проекты.

В расходах на приобретение долей участия учтены расходы в сумме 301 млрд.тенге на приобретение 10% доли участия в Карачаганакском проекте (из которых 150,5 млрд.тенге за счет заемных средств) и 4,1 млрд.тенге 100% доля в АО «Аркагаз» (путем передачи акций в уплату уставного капитала Акционером).

3.2 Сегмент «Горнопромышленный»

Производственные показатели

Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

КПД	2012 год	2011 год	2012 - 2011 гг., в %	Факторы
Объем добычи урана АО «НАК «Казатомпром», тыс.тонн	20,98	19,07	+ 10,0	Производственной программой на 2012 год, утверждаемой уполномоченным органом было предусмотрено увеличение добычи урана по сравнению с 2011 годом. План на 2012 год выполнен на 100%.
Объем реализации продукции гражданского назначения АО «НК «Казахстан инжиниринг», млрд.тенге	14,2	12,0	+ 18,3	Значительное увеличение объема заказов предприятий нефтегазового и энергетического сектора на продукцию предприятий группы АО «НК «Казахстан инжиниринг»
Объем реализации спецпродукции и двойного назначения АО «НК «Казахстан инжиниринг», млрд.тенге	28,1	18,5	+ 52,1	Значительное увеличение объема государственного оборонного заказа на продукцию предприятий группы АО «НК «Казахстан инжиниринг»
Объем сервисных услуг (инжиниринг) АО «НК «Казахстан инжиниринг», млрд.тенге	9,8	3,1	+ 217,6	
Количество аварийных ситуаций (КАП)	0	1	-	
Кол-во аварийных ситуации (КИ)	0	0	-	
Среднесписочная численность, тыс.чел	26 299	24 650	+ 6,7	По АО «НАК» рост на 6,3% или на 1 244 человека в связи с появлением новых предприятий в составе группы по проекту KAZ PV (4 предприятия), ТОО «Орталык», ТОО «Редкометальная компания». По АО «НК «Казахстан инжиниринг» рост на 8,3% или на 390 человек в связи ростом объемов производства продукции на 55%.

Факторы изменения *чистой прибыли* по сегменту в 2012 году по сравнению с 2011 годом:

Факторы	Изменения, млрд.тенге
Чистая прибыль (53,4 млрд.тенге за 2012 год; 80,6 млрд.тенге за 2011 год)	- 27,2
увеличение курса доллара (КАП)	15,2
рост цены реализации других видов продукции (КАП)	9,1
снижение расходов по КПН	6,6
рост объема государственного оборонного заказа, увеличение заказов от предприятий нефтегазового, энергетического сектора на продукцию и услуги предприятий (в денежном выражении) на 55% АО «НК «Казахстан инжиниринг»	3,4

Факторы	Изменения, млрд.тенге
снижение цены реализации урана на 11,4% (на 6,16 \$/фунт) за счет снижения спотовой котировки на уран на 14,7% (на 8,4 \$/фунт)	- 22,2
рост цен и норм расходов на сырье, материалы и энергоносители, заработной платы (КАП)	- 11,9
снижение дохода от долевого участия в СП «Катко».	- 10,9
рост ОАР	- 9,0
ухудшение результатов по неосновной деятельности	- 5,4
прочие	-1,9

По данному сектору на изменение финансовых результатов в 2012 году по сравнению с 2011 годом, в основном, повлияли результаты производственной деятельности АО «НАК «Казатомпром» и АО «НК «Казахстан инжиниринг», так как в 2011-2012 годах входящие в данный сегмент Тау-Кен Самрук, ОХК и Казгеология не осуществляли операционную деятельность, за исключением административно-управленческой.

В 2012 году убытки компаний составили: Тау-Кен Самрук – 0,6 млрд.тенге, ОХК – 1,39 млрд.тенге, Казгеология – 0,37 млрд.тенге.

Получение доходов от деятельности данных компаний ожидается по мере выхода на проектную мощность реализуемых проектов и проводимых геолого-разведочных работ, в частности: Тау-Кен Самрук в 2014 году, ОХК - в 2013 году, Казгеология после 2017 года.

Капитальные затраты по данному сегменту в 2012 году составили 115,3 млрд. тенге, из них расходы на инвестиционные проекты - 47,0 млрд. тенге, инвестиции в уставный капитал дочерних организаций - 28,2 млрд.тенге, приобретение долей участия - 7,4 млрд.тенге, расходы на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств, оценочные и разведочные работы – 32,8 млрд. тенге.

По группе АО «НАК «Казатомпром» в основном капитальные затраты были направлены на следующие проекты:

- 1) «Программа устойчивого обеспечения уранодобывающих предприятий системы АО «НАК «Казатомпром» серной кислотой и другими реагентами» (10,6 млрд.тенге);
- 2) Горно-подготовительные работы на месторождениях АО «НАК «Казатомпром» (9,8 млрд.тенге);
- 3) Создание производства фотоэлектрических модулей на основе казахстанского кремня KAZ PV. Проект направлен на развитие альтернативной энергетики, создание инновационного высокотехнологичного производства (7,1 млрд.тенге) (NPV=30,5 млрд. тенге, IRR=18%, PBP=9,88);
- 4) Инвестиции на обеспечение плановой добычи урана по ТОО «Аппак», ТОО «Семизбай У» и ТОО ДП «Орталык» (5,5 млрд.тенге);
- 5) «Создание опытно-промышленного производства коллективных карбонатов редкоземельных металлов на базе техногенных образований». Проект направлен на создание инновационного высокотехнологичного производства (3,1 млрд.тенге) (NPV=6,14 млрд. тенге, IRR=75%, PBP=2,6, PI=1,66);
- 6) Инвестиции на техническое перевооружение, капитальный ремонт зданий и сооружений, а также строительство ГТПИ-2,3 в ТОО «МАЭК-Казатомпром» (3,1 млрд.тенге);
- 7) Окончание строительства «Дворца творчества школьников» (3 млрд.тенге).

По АО «НК «Казахстан инжиниринг» в основном капитальные затраты были направлены на следующие проекты:

- 1) «Модернизация производства АО «Семей инжиниринг» для обеспечения модернизации и капитального ремонта бронетанковой техники». Проект направлен на освоение изготовления новых изделий модернизированной бронетехники на АО «Семей инжиниринг» с последующим выходом на мировой рынок, а также снижение зависимости Вооруженных сил РК от импорта продукции военного назначения (2,8 млрд.тенге) (NPV=1,42 млрд. тенге, IRR=22,8%, PBP=7, PI=1,5);
- 2) «Организация производства приборов ночного видения, оптических и тепловизионных приборов для нужд силовых ведомств РК». Проект направлен на создание высокотехнологичного производства с использованием современных достижений в области высоких технологий, совместно с компанией Aselsan (Турция) (2,2 млрд.тенге) (NPV=1,23 млрд. тенге, IRR=15,55%, PBP=8, PI=1,6);
- 3) «Модернизация механообрабатывающего производства изделий нефтяной промышленности АО «Мунаймаш». Проект направлен на сокращение циклов производства, повышение качества изделий и сокращение затрат на производство (1,5 млрд.тенге) (NPV=3,2 млрд. тенге, IRR=44%, PBP=4, PI=3,13);

По ТОО «Объединенная химическая компания» капитальные затраты были направлены на следующие проекты:

1) «Реконструкция сернокислотного завода мощностью 180 000 тонн в год в Акмолинской области (г. Степногорск)» направлен на развитие химической промышленности, обеспечение уранодобывающих предприятий серной кислотой и решение проблем переработки серы. Освоение по проекту в 2012 году составило 4,3 млрд. тенге (срок реализации 2010-2013 гг.; NPV – 1 млрд. тенге, IRR – 15%, период окупаемости PBP – 7 лет, индекс прибыльности PI – 1,17);

2) «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области - Первая фаза (полипропилен)» направлен на создание комплекса по производству 500 тыс. тонн в год полипропилена с использованием отечественного сырья. В 2012 году освоено 12,9 млрд. тенге (срок реализации 2010-2015 гг.; NPV – 73.7 млрд. тенге, IRR – 14,6%, период окупаемости PBP – 7 лет, индекс прибыльности PI – 1,4);

3) «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области - Вторая фаза (полиэтилен)» направлен на создание комплекса по производству 800 тыс. тонн в год полиэтилена с использованием отечественного сырья. Освоение по проекту в 2012 году, с учетом средств партнеров составило 20 млрд. тенге (доля ОХК – 6,3 млрд. тенге) (срок реализации 2011-2016 гг.; NPV – 372 млрд. тенге, IRR – 18,5%, период окупаемости PBP – 10,5 лет, индекс прибыльности PI – 1,4);

4) «Создание специальной экономической зоны «Химический парк «Тараз». Проект направлен на создание благоприятных условий для привлечения прямых инвестиций в импортозамещающие, экспорт-ориентированные, высокотехнологичные и конкурентоспособные производства химической продукции; развитие химической отрасли, в частности производства продукции с высокой добавленной стоимостью с применением современных, безопасных, экологически чистых технологий (срок реализации 2012-2015 гг.; NPV – 8 млрд. тенге, IRR – 8,3%, период окупаемости PBP – 14 лет);

5) «Производство полимерной продукции в Атырауской области» направлен на производство импортозамещающей продукции высокого передела. В 2012 году освоены 5,4 млрд. тенге (срок реализации 2012-2014 гг.; NPV – 9 млрд. тенге, IRR – 38%, период окупаемости PBP – 6 лет);

6) «Производство глифосата (гербицида)» направлен на создание в Казахстане первого производства глифосата, неселективного системного гербицида для борьбы с сорняками в сельском хозяйстве. Освоение по проекту в 2012 году составило 1,4 млрд. тенге (срок реализации 2012-2015 гг.; NPV – 3,6 млрд. тенге, IRR – 14,4%, период окупаемости PBP – 6,6 лет, индекс прибыльности PI – 1,3);

7) «Производство каустической соды и хлора» направлен на развитие химической промышленности, обеспечение сырьем инвестиционных проектов ТОО «ОХК» по производству треххлористого фосфора, глифосата, синильной кислоты и цианида натрия, антипиренов и других проектов. Освоение по проекту в 2012 году составило 1,1 млрд. тенге (срок реализации 2012-2015 гг.; NPV – 2,4 млрд. тенге, IRR – 12%, период окупаемости PBP – 7,5 лет, индекс прибыльности PI – 1,1);

8) «Производство треххлористого фосфора» направлен на строительство в Жамбылской области на территории СЭЗ «Химический парк – Тараз» завода по производству треххлористого фосфора (PCl₃) и хлорида кальция с целью обеспечения необходимым сырьем планируемого ТОО «ОХК» нового производства по выпуску глифосата (гербицида), а также импортозамещения хлорида кальция. Освоение по проекту в 2012 году составило 0,5 млрд. тенге (срок реализации 2012-2013 гг.; NPV – 0,3 млрд. тенге, IRR – 11,1%, период окупаемости PBP – 8 лет, индекс прибыльности PI – 1,1);

9) «Производство синильной кислоты и цианида натрия» направлен на организацию производства цианида натрия в Казахстане для обеспечения планов по развитию золотодобывающей отрасли РК (срок реализации 2011-2015 гг.; NPV – 9 млрд. тенге, IRR – 24,5%, период окупаемости PBP – 6,5 лет, индекс прибыльности PI – 2,6);

10) «Организация нефтехимического производства на базе сырья с месторождений Карачаганак и Кашаган» направлен на строительство в Казахстане нефтехимического комплекса на базе сырья месторождений Карачаганак и Кашаган с производством следующей продуктовой линейки: Полиэтилен – 800 тыс. тонн/год, МЭГ – 520 тыс. тонн/год, Полипропилен – 590 тыс. тонн/год, СВП – 60 тыс. тонн/год, Бензол – 480 тыс. тонн/год, Бутадиен – 169 тыс. тонн/год (срок реализации 2012-2018 гг.; NPV – 283 млрд. тенге, IRR – 15,7%, период окупаемости PBP – 4,4 года, индекс прибыльности PI – 1,4).

По АО «Тау-Кен Самрук» капитальные затраты были направлены на:

- 1) строительство аффинажного завода в индустриальном парке г. Астаны;
- 2) разведку и добычу золота, меди на месторождении Ешкеольмес в Акмолинской области;
- 3) разведку марганцевых руд на участке Жаксылык в Акмолинской области;
- 4) разведку и добычу титано-магнетитовых руд месторождения Западный Саяк в Карагандинской области;
- 5) разведку золота на месторождении Шокпар в Жамбылской области;
- 6) разведку золота на месторождении Гагаринское в Жамбылской области;

- 7) разведку золота на месторождении Прогресс в Карагандинской области;
- 8) разведку цветных металлов (за исключением бокситов) на площади в Костанайской области;
- 9) добычу полиметаллических руд на месторождении Алайгыр в Карагандинской области;
- 10) разведку золота на участке Предгорный Кетмень в Алматинской области;
- 11) разведку меди, золота и попутных компонентов на Спасской меднорудной зоне в Карагандинской области;
- 12) разведку меди, свинца, барита в Туяк-Темирликском рудном районе в Алматинской области.

3.3 Сегмент «Транспортировка»

Производственные показатели

Основные факторы изменений производственных показателей сегмента:

Наименование	Ед. изм.	2012 год	2011 год	2012 г. к 2011 г., в %	Факторы
Грузооборот тарифный	млн. ткм	235 845	223 583	6	Увеличение объемов перевозки зерна, нефтепродуктов, химикатов и соды, железной руды
Пассажиروоборот	млн. пкм	16 708	14 649	14	Включение дополнительных вагонов для перевозки пассажиров в праздничные и предпраздничные дни, изменение составности поездов, а также увеличение маршрутов, обслуживаемых АО «Пассажирские перевозки»
Перевезено грузов	млн. тонн	295	280	5	Рост объемов перевозок грузов во всех видах сообщений
Погрузка	млн. тонн	258	249	4	Увеличение погрузки зерна, цветной руды, нефтепродуктов, железной руды
Перевезено пассажиров	человек	3 244 768	2 988 583	9	Расширение маршрутной сети, увеличение частот на действовавших направлениях, увеличение провозных емкостей.
Перевезено грузов, багажа и почты	тонн	22 076	19 692	12	
Располагаемые пассажирокилометры	млн. пкм	9 467	8 508	11	
Выполненные пассажирокилометры	млн. пкм	6 398	5 828	10	Расширение операционной деятельности, открытие новых представительств в городах оперирования (Эйр Астана, 389 ед.); предоставление работникам отпусков без сохранения заработной платы, отпусков по беременности и родам, учебных отпусков не укомплектованием штата, введение моратория на прием (КТЖ, -2 126 ед.)
Средняя численность сотрудников	чел.	156,8	155,0	-1	

Ниже приведены факторы изменения *чистой прибыли* по сегменту в отчетном периоде по сравнению с 2011 годом.

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистая прибыль (123 млрд. тенге за 2012 год; 129,1 млрд. тенге за 2011 год)	-6,1
рост тарифов на перевозку грузов с 1 апреля 2012 года в среднем на 14,9%	64
рост объема предоставляемых услуг по грузовым на 3,8%, особенно, по перевозке зерна, нефтепродуктов, железной руды, химикатов, соды, цветной металлургии; по пассажирским перевозкам на 12,5%, а также в связи с вводом новых железнодорожных участков без учета роста тарифов; рост доходов от пассажирских и грузовых авиаперевозок в связи с расширением маршрутной сети и увеличением частот	12,7
введение топливного сбора на внутренних направлениях авиаперевозок	9,1
снижение благотворительной и спонсорской помощи	4,1
снижение расходов по КПН	2
увеличение заработной платы производственного персонала в соответствии с коллективным договором	-36
износ и амортизация основных средств	-14,1
рост расходов на авиаГСМ в связи с ростом стоимости авиаГСМ в среднем на 41% и расширением операционной деятельности	-10,6

рост обесценения активов в связи с изменением методологии расчета возврата НДС.	-10,1
рост затрат по процентам по облигациям и займам из-за роста объемов привлеченных займов	-10
рост налога на имущество и прочих налогов	-5,3
увеличение затрат по работам и услугам производственного характера	-4,6
прочие	-1,2

В целях оптимизации затрат в соответствии с мероприятиями по оптимизации активов в КТЖ АО «Теміржолсу» и АО «Желдорводотеплоснабжение», оказывающие коммунальные услуги, были присоединены к АО «Теміржолсу» с дальнейшим присоединением к блоку, оперирующим магистральной инфраструктурой, согласно Стратегии развития КТЖ до 2020 года.

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

20 июля 2011 года был принят закон «О государственном регулировании производства и оборота отдельных видов нефтепродуктов», действие которого отменило государственное регулирование цен на авиаГСМ. В результате рост средневзвешенной стоимости авиаГСМ составил 41%, со 109,3 тыс. тенге в 2011 году до 153,6 тыс. тенге в 2012 году. С 5 апреля 2012 года Эйр Астана ввела топливный сбор на внутренних направлениях, что позволило компенсировать рост стоимости авиаГСМ (расходы на авиаГСМ выросли на 10,6 млрд. тенге, топливный сбор – на 9,1 млрд. тенге).

Капитальные затраты по данному сегменту в 2012 году составили 530 млрд. тенге, из них на развитие – 371 млрд. тенге, на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств непосредственно участвующих в процессе производственной и административной деятельности ДО - 145 млрд. тенге, прочие - 14 млрд. тенге. Капитальные затраты в основном были направлены на следующие проекты:

1) «Приобретение грузовых вагонов» направлен на обеспечение потребности грузовых перевозок в подвижном составе. Освоение в 2012 году составило 185,2 млрд. тенге, приобретено 14,2 тыс. ед. грузовых вагонов (срок реализации 2010–2015 гг.; NPV – 24,6 млрд. тенге; IRR – 9,3%; период окупаемости PBP – 9 лет; индекс прибыльности PI – 1,11);

2) «Приобретение локомотивов Evolution» направлен на повышение эффективности производственно-экономической деятельности компании. Освоение в 2012 году составило 45,6 млрд. тенге, приобретено 70 ед. локомотивов (срок реализации 2009–2015 гг.; NPV – 23,4 млрд. тенге; IRR – 15,2%; период окупаемости PBP – 17 лет; индекс прибыльности PI – 1,2);

3) «Строительство телерадиокомплекса в г. Астана» направлен на повышение качества работы отечественных средств массовой информации (*по поручению Правительства РК*). Освоение в 2012 году составило 12,9 млрд. тенге (срок реализации 2010–2012 гг.; NPV – 43,1 млрд. тенге; IRR – <0, период окупаемости PBP – не окупается);

4) «Строительство железнодорожной линии «Жетыген-Коргас» направлен на повышение транзитного потенциала Казахстана, а также открытие второго международного пограничного железнодорожного перехода между странами. Освоение в 2012 году составило 20,9 млрд. тенге (срок реализации 2009–2013 гг.; NPV – 1,1 млрд. тенге; IRR – 8,04%; период окупаемости PBP – 49 лет; индекс прибыльности PI – 1,01);

5) «Строительство железнодорожной линии «Узень-государственная граница с Туркменистаном» направлен на повышение транзитного потенциала Казахстана, а также открытие второго международного пограничного железнодорожного перехода между странами. Освоение в 2012 году составило 8,4 млрд. тенге (срок реализации 2009–2013 гг.; NPV – 0,5 млрд. тенге; IRR – 8,03%; период окупаемости PBP – 65 лет; индекс прибыльности PI – 1,01);

6) «Строительство объектов таможенной и пограничной инфраструктуры и объектов социального назначения железнодорожной линии «Жетыген-Коргас» (в т.ч. разработка ТЭО) направлен на повышение транзитного потенциала Казахстана. Освоение в 2012 году составило 9,7 млрд. тенге (срок реализации 2010–2012 гг.; показатели эффективности отсутствуют, т.к. реализация проекта эффективна с точки зрения целостности и эффективности функционирования ж.д. линии «Жетыген-Коргас»;

7) «Строительство завода по производству современных электропоездов в г. Астана» направлен на повышение эффективности производственно-экономической деятельности компании, в т.ч. производство современных электропоездов. Освоение в 2012 году составило 6,7 млрд. тенге (срок реализации 2010–2013 гг.; NPV – 1,2 млрд. тенге; IRR – 8,5%; период окупаемости PBP – 15 лет; индекс прибыльности PI – 1,07);

8) «Приобретение ВС типа Embraer» направлен на расширение деятельности на внутренних направлениях. Освоение в 2012 году составило 4,9 млрд. тенге (срок реализации 2012-2014 гг.; NPV – 4,5 млрд. тенге; IRR – -9%; период окупаемости PBP – 32,6 года; индекс прибыльности PI – 0,09).

9) «Приобретение ВС типа Airbus» направлен на расширение деятельности на международных направлениях. Освоение в 2012 году составило 22,2 млрд. тенге (срок реализации 2012-2013 гг.; NPV – 14,8 млрд. тенге; IRR – 27%; период окупаемости РВР – 6,3 лет; индекс прибыльности PI – 1,2).

Основные источники финансирования капитальных затрат:

- 235 млрд. тенге – собственные средства (229 млрд. тенге – КТЖ; 6 млрд. тенге – Эйр Астана);
- 41 млрд. тенге – взносы в уставный капитал (в т.ч. 28 млрд. тенге – средства республиканского бюджета – для КТЖ);
- 254 млрд. тенге - заемные средства (232 млрд. тенге – КТЖ; 22 млрд. тенге – Эйр Астана).

3.4 Сегмент «Энергетика»

Производственные показатели

Наименование	Ед. изм.	2012 год	2011 год	2012/2011гг, в %	Факторы
Объем производства электроэнергии	млн. кВтч	17 418	13 397	30	Рост производственных объемов обусловлен увеличением потребления электроэнергии в Казахстане и, соответственно, повышением загрузки генерирующих мощностей АО «Экибастузская ГРЭС-2», АО «Жамбылская ГРЭС им. Т. И. Батурова», АО «Шардаринская ГЭС», началом эксплуатации АО «Мойнакская ГЭС», а также с учетом включения величины производства ТОО «Станция Экибастузская ГРЭС-1» с ноября 2012 года.
Объем реализации электроэнергии	млн. кВтч	5 626	5 330	6	
Объем передачи электроэнергии (региональные электрические сети)	млн. кВтч	8 395	7 961	5	
Объем производства теплоэнергии	тыс. Гкал	7 471	7 756	-4	Ухудшение объемов производства теплоэнергии связано со снижением тепловой нагрузки в результате повышения средней температуры наружного воздуха в отопительный период 2012-2013 годов.
Объем добычи угля	млн. тонн	44,0	40,6	8	Увеличение добычи обусловлено ростом спроса тепловых электростанций.
Объем передачи электроэнергии (национальные электрические сети и межгосударственные перебоки)	млрд. кВтч	43,5	41,0	6	Увеличение • потребления электроэнергии в Казахстане и, соответственно, рост объемов производства электроэнергии; • объема покупок электроэнергии потребителями от генерирующих предприятий и энергосберегающих организаций через KEGOC и увеличением транзита российской электроэнергии.
Объем технической диспетчеризации	млрд. кВтч	83,5	80,8	3	
Объем организации балансирования производства - потребления электроэнергии	млрд. кВтч	152,9	145,9	5	
SAIDI	мин. в год	2,89	6,28	-54	В результате реализации мероприятий по повышению уровня надежности сети в отчетном периоде произошло улучшение показателей SAIDI и SAIFI.
SAIFI		0,06	0,16	-63	

С 1 сентября 2012 года введены новые тарифы на регулируемые услуги KEGOC. Цена на услуги по передаче электроэнергии по НЭС установлена в размере 1,113 тенге/кВтч, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии – 0,128 тенге/кВтч, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии – 0,041 тенге/кВтч.

Согласно соглашению от 12 декабря 2011 года №193 с Министерством индустрии и новых технологии РК для АО «Шардаринская ГЭС» определен предельный тариф на реализацию электроэнергии в размере 3,30 тенге/кВтч до 31 марта 2012 года, с 1 апреля 2012 года в размере 3,63 тенге/кВтч. В 2012 году тариф фактически сложился в 3,50 тенге/кВтч за счет моратория на рост тарифа в 1 квартале.

В соответствии с соглашением от 12 декабря 2011 года №189, заключенным между Министерством индустрии и новых технологии РК и АО «АлЭС» реализация электрической энергии с 1 апреля 2012 года осуществлялась по цене 7,40 тенге/кВтч, до 1 апреля тариф составлял 7,10 тенге/кВтч. Таким образом, среднегодовая цена реализации электроэнергии в 2012 году составила 7,31 тенге/кВтч.

Согласно соглашению с Министерством индустрии и новых технологии РК об исполнении инвестиционных обязательств от 29 декабря 2011 года №204 тариф на реализацию электроэнергии для АО «Актобе ТЭЦ» определен в размере 6,3 тенге/кВтч.

В 2012 году произошло увеличение среднееотпускного тарифа на электроэнергию в связи увеличением тарифа для всех категорий потребителей г. Алматы и Алматинской области в результате введения для энергопроизводящих организаций предельных тарифов на электроэнергию в соответствии с постановлением Правительства РК от 25 марта 2009 года №392 «Об утверждении предельных тарифов».

Таким образом, ТОО «АлматыЭнергоСбыт» увеличило тариф на сбыт электроэнергии на 6,7% к ранее действовавшему тарифу в размере 11,02 тенге/кВтч.

Приказом Председателя Агентства РК по регулированию естественных монополий от 12 сентября 2011 года №282-ОД утвержден тариф и тарифная смета на услуги АО «АлЭС» по производству тепловой энергии в размере 2 244,73 тенге/Гкал. Совместным Приказом Департаментов Агентства РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы №64-ОД и Алматинской области №184-ОД от 21 июня 2012 года утвержден тариф на услуги по производству тепловой энергии в качестве чрезвычайной регулирующей меры в размере 2 299,71 тенге/Гкал с вводом в действие 10 июля 2012 года. Фактический среднегодовой тариф за 2012 год составил 2 267,35 тенге/Гкал.

Средний утвержденный тариф на теплоэнергию по АО «Актобе ТЭЦ» составил 844,55 тенге/Гкал, который подразделяется на группы потребителей: 714,95 тенге для АО «Трансэнерго» и 1 348,41 тенге для промышленных предприятий.

Приказом Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Мангистауской области от 28 марта 2012 года №37-НК утвержден тариф для АО «МРЭК» на передачу и распределение электроэнергии в размере 2,39 тенге/кВтч. Рост тарифа на регулируемые услуги произошел в связи с увеличением отпускного тарифа на электроэнергию ТОО «МАЭК-Казатомпром» на основании постановления Правительства РК от 29 декабря 2011 года №1628 «Об утверждении предельных тарифов» с 7,23 тенге/кВтч до 9,54 тенге/кВтч с ростом на 32%, а также в связи с ростом индекса инфляции.

В течение января-августа 2012 года для АО «АЖК» установлен тариф в размере 3,41 тенге/кВтч, с сентября по декабрь 2012 года определен тариф в 4,42 тенге/кВтч в соответствии с совместным приказом Департаментов Агентства РК по регулированию естественных монополий по городу Алматы №77-ОД и Алматинской области №217-ОД «Об утверждении тарифа и тарифной сметы на регулируемые услуги по передаче и распределению электрической энергии АО «АЖК».

В соответствии с решением Агентства РК по регулированию естественных монополий с 1 октября 2012 года введены новые тарифы на регулируемые услуги KEGOC: цена на услуги по передаче электроэнергии по национальной электрической сети установлена в размере 1,113 тенге/кВтч, по технической диспетчеризации отпуска в сеть и потребления электрической энергии - 0,128 тенге/кВтч, по организации балансирования производства-потребления электрической энергии - 0,041 тенге/кВтч.

Факторы изменения чистой прибыли по сегменту за 2012 год по сравнению с 2011 годом:

Факторы	Изменения, млрд. тенге
Чистая прибыль (43,7 млрд. тенге за 2012 год; 38,5 млрд. тенге за 2011 год)	5,2
Рост доли в доходах совместно-контролируемых компаниях	4,5
Увеличение объемов оказываемых услуг	1,7
Чистый доход по АО «Восточно-Казахстанская региональная компания», переданному Министерством финансов РК в АО «Самрук-Энерго» согласно договору доверительного управления от 7 мая 2012 года	1,2
Отрицательное влияние курсовой разницы (KEGOC)	-3,2
Прочие	1,0

В будущем компании сегмента будут проводить, в основном, следующие мероприятия:

- модернизация подстанций и строительство высоковольтных линий 500 и 220 кВ филиалов МЭС АО KEGOC;
- совместно с Правительством РК работу по сокращению несанкционированного отбора электроэнергии и мощности из ЕЭС Казахстана со стороны Узбекистана;
- снижение изношенности основных средств;
- повышение эффективности управления оборотным капиталом.

В настоящее время ряд компаний сегмента проводят подготовительную работу по изменению законодательства, нормативно-правовых актов, переоценке основных средств и нематериальных активов в рамках вывода пакетов акций на фондовую биржу в рамках программы «Народное IPO».

Капитальные затраты по данному сегменту в 2012 году составили **91,0 млрд. тенге**, из них на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств – 22,8 млрд. тенге и на развитие – 68,2 млрд. тенге. Капитальные затраты в основном были направлены на следующие проекты:

1) проект «Модернизация НЭС. II этап» направлен на повышение технического уровня и обеспечение надежности работы НЭС Казахстана посредством установки современного высоковольтного оборудования на 55 подстанциях НЭС Казахстана, не вошедшего в объем модернизации в рамках первого этапа. Освоение по проекту в 2012 году составило 11,8 млрд. тенге, из которых финансирование в 11,7 млрд. тенге осуществлено за счет заемных средств, и прочая сумма за счет собственных средств (срок реализации 2010 – 2016 гг.; NPV – 1,8 млрд. тенге; IRR – WACC+0,524; период окупаемости PBP – 12,8 лет; индекс прибыльности – 1,06);

2) проект «Выдача мощности Мойнакской ГЭС» направлен на обеспечение выдачи мощности строящейся Мойнакской ГЭС и покрытия дефицита Южной зоны. По итогам отчетного периода освоение по инвестиционному проекту составило 2,5 млрд. тенге в основном за счет следующих источников финансирования: заемные средства – 2,4 млрд. тенге, средства республиканского бюджета – 0,1 млрд. тенге (срок реализации 2010 – 2012 гг.; NPV – 1,11 млрд. тенге; IRR – 10,29; период окупаемости PBP – 10 лет; индекс прибыльности – 1,13);

3) проект «Строительство ПС 500 кВ «Алма» с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500, 220 кВ» направлен на обеспечение надежности электроснабжения г. Алматы и Алматинского региона и выдачу мощности первой очереди Балхашской ТЭС. На 31 декабря 2012 года освоение по инвестиционному проекту составило 5,9 млрд. тенге, из которых средства республиканского бюджета – 5,8 млрд. тенге, собственные средства – 0,05 млрд. тенге и заемные средства – 0,03 млрд. тенге (срок реализации 2009 – 2014 гг.; NPV – 7,12 млрд. тенге; IRR – 15,6; период окупаемости PBP – 13 лет; индекс прибыльности – 1,28);

4) проект «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦПП – Осакаровка» направлен на повышение надежности электроснабжения г. Астана. Освоение в 2012 году составила 0,2 млрд. тенге, в том числе: республиканский бюджет – 0,1 млрд. тенге; заемные средства 0,1 млрд. тенге (срок реализации 2010 – 2014 гг.; NPV – 0,018 млрд. тенге; IRR – 15; период окупаемости проекта – 9,5 лет; индекс прибыльности – 2);

5) на разных стадиях реализации находятся проекты, где на стадии завершения - «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север – Юг Казахстана», на начальной стадии – «Выдача мощности Балхашской ТЭС», «Строительство ВЛ 500кВ Экибастуз-ШГЭС(Семей)-Усть-Каменогорск», «Строительство ВЛ-500кВ ШГЭС(Семей)-Актогай-Талдыкорган-Алма», «Усиление связи Павлодарского энергоузла с ЕЭС Казахстана»;

6) проект «Строительство Мойнакской ГЭС на реке Чарын мощностью 300 МВт». В 2012 году осуществлен ввод в эксплуатацию Мойнакской ГЭС, которая стала ключевым маневренным источником покрытия пиковых нагрузок южной энергетической зоны страны. Общая стоимость проекта составляет 54,1 млрд. тенге с НДС. За 2012 год освоено 4,4 млрд. тенге без НДС, в том числе: собственные средства – 0,8 млрд. тенге; заемные средства – 3,6 млрд. тенге (срок реализации проекта 2006-2012 гг.; NPV – 10,36 млрд. тенге; IRR – 12,77%; период окупаемости проекта – 15 лет);

7) проект «Модернизации и расширения мощности Экибастузской ГРЭС-1». Инвестиционный проект предполагает восстановление блоков №8, №2 и №1 на Экибастузской ГРЭС-1 и соответственно увеличение располагаемой мощности станции на 1500 МВт. В 2012 году восстановлен блок №8 мощностью 500 МВт, что позволило энергосистеме страны решить вопрос по прохождению осенне-зимнего периода 2012-2013 гг. По блоку №2 Генеральным подрядчиком разработана проектно-сметная документация, получено заключение РГП «Госэкспертиза». Продолжаются демонтажные работы. По блоку №1 в 2012 году проводилась разработка ТЭО. На сегодняшний день проводится Госэкспертиза ТЭО. Общая стоимость проекта составляет 172,5 млрд. тенге с НДС. За 2012 год освоено 21,4 млрд. тенге без НДС за счет собственных средств (Блок 1: срок реализации проекта 2012-2016 гг.; IRR – 25%; период окупаемости проекта – 8 лет. Блок 2: срок реализации проекта 2010-2014 гг.; NPV – 53,36 млрд. тенге; IRR – 27,1%; период окупаемости проекта – 8,7 лет. Блок 3: срок реализации проекта 2009-2012 гг.; NPV – 75,54 млрд. тенге; IRR – 39%);

8) проект «Строительство Балхашской ТЭС». В 2012 году начато строительство первого модуля Балхашской ТЭС мощностью 1320 МВт. Реализация проекта позволит покрыть дефицит Казахстана в электроэнергии и электрической мощности и производить около 9,2 млрд. кВтч электроэнергии в год. Общая стоимость проекта составляет 624,9 млрд. тенге с НДС. В 2012 году освоено 2,7 млрд. тенге без НДС, в том числе: собственные средства – 2,1 млрд. тенге; средства республиканского бюджета – 0,6 млрд. тенге (срок реализации проекта – 2010-2017 гг.; NPV – 103,33 млрд. тенге; IRR – 13,14%; период окупаемости проекта – 20 лет; индекс прибыльности – 1,4);

9) проект «Модернизация Шардаринской ГЭС». Реализация проекта позволит увеличить установленную мощность ГЭС до 116 МВт (на 16%) и производить дополнительно 57 млн. кВтч/год. В августе 2012 года между Шардаринской ГЭС и ЕБРР заключено Кредитное соглашение. На текущий момент проводится двухэтапный тендер по выбору ЕРС-подрядчика. Общая стоимость проекта

составляет 15,2 млрд. тенге с НДС. За 2012 год освоено 0,4 млрд. тенге без НДС за счет собственных средств (срок реализации проекта – 2010-2016 гг.; NPV – 7,08 млрд. тенге; IRR – 21,7%; период окупаемости проекта – 15 лет; индекс прибыльности – 1,4; повышение производительности – 16%);

10) проект «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока №3». обеспечит увеличение установленной мощности станции на 600-660 МВт, также позволит производить около 4,5 млрд. кВтч дополнительной электроэнергии в год. В 2012 году начата корректировка ПСД по повышенным параметрам. На сегодняшний день документация по корректировке передана на Госэкспертизу. Также были начаты строительно-монтажные работы на инфраструктурных объектах. Общая стоимость проекта составляет 113,5 млрд. тенге с НДС. За 2012 год освоено 3,9 млрд. тенге без НДС, в том числе: собственные средства – 1,0 млрд. тенге; заемные средства – 2,9 млрд. тенге (срок реализации проекта – 2010-2015 гг.; NPV – 18,95 млрд. тенге; IRR – 16,8%);

11) строительство 4-х подстанций Метрополитена и СЭЗ ПИТ (Отрар, Кенсай, Алатау, Новая №16) предполагает ввод новой трансформаторной мощности в размере 738 МВА. По подстанции Отрар в 2012 году подписан Акт государственной приемочной комиссии. По подстанциям Новая 16 и Алатау все работы выполнены, оборудование подстанций поставлено под напряжение. На сегодняшний день оформляются Акты Государственной приемочной комиссии. По подстанции Кенсай завершены общестроительные работы помещений. ПС, АТ-1 и АТ-2 поставлены под рабочее напряжение. Ведутся работы на оставшихся участках трассы ПС Кенсай – ПС Ерменсай. Общая стоимость проекта составляет 32,7 млрд. тенге с НДС. За 2012 год освоено 10,6 млрд. тенге без НДС, в том числе: собственные средства – 0,2 млрд. тенге; средства республиканского бюджета – 9,6 млрд. тенге; средства Национального фонда – 0,8 млрд. тенге;

12) строительство 3-х подстанций ЖКХ в г. Алматы (ПС Алтай, ПС Мамыр, ПС Новая №3А) необходимо для обеспечения электроснабжения объектов жилищно-коммунального хозяйства г.Алматы с целью снятия ограничения по подключению новых потребителей. Ввод новой трансформаторной мощности составит 332 МВА. Ведутся строительно-монтажные работы. Общая стоимость проекта составляет 7,9 млрд. тенге с НДС. За 2012 год освоено 2,0 млрд. тенге без НДС, в том числе: собственные средства – 0,02 млрд. тенге; средства республиканского бюджета – 2,0 млрд. тенге (подстанция Новая: срок реализации – 2012-2016 гг.; NPV – 2,9 млрд. тенге; IRR – 10%; период окупаемости проекта – 20 лет. Подстанция Мамыр: срок реализации проекта – 2010-2014 гг.; NPV – 2,9 млрд. тенге; IRR – 10%; период окупаемости проекта – 20 лет. Подстанция Алтай: срок реализации проекта – 2009-2012 гг.; NPV – 2,9 млрд. тенге; IRR – 10%; период окупаемости проекта – 20 лет).

Основные источники финансирования капитальных затрат:

- 42,3 млрд. тенге – собственные средства (37,0 млрд. тенге – Самрук-Энерго; 4,4 млрд. тенге – KEGOC; 0,9 млрд. тенге – ВК РЭК);
- 25,5 млрд. тенге – взносы в уставный капитал за счет средств Республиканского бюджета (19,5 млрд. тенге – Самрук-Энерго; 6,0 млрд. тенге – KEGOC);
- 23,2 млрд. тенге – заемные средства (9,0 млрд. тенге – Самрук-Энерго; 14,2 млрд. тенге – KEGOC).

3.5 Сегмент «Телекоммуникация»

Производственные показатели

Основные факторы изменений производственных показателей сегмента следующие:

Показатель	Ед. изм.	2012 год	2011 год	2012 год к 2011 г., в %	Факторы
Число фиксированных линий	тыс. линий	4047,6	3948,6	103	Рост количества новых абонентов
Количество абонентов – Мобильная связь (Голосовая)	тыс. ед.	1126,0	1383,7	81	Уменьшение количества активных абонентов связано со снижением лояльности вследствие активной маркетинговой деятельности конкурирующих GSM операторов. Для привлечения новых абонентов были введены новые тарифные планы, планируются рекламные мероприятия.
Количество абонентов ШПД	тыс.	1203,9	973,4	124	Рост количества пользователей, благодаря

Показатель	Ед. изм.	2012 год	2011 год	2012 год к 2011 г., в %	Факторы
	порто в				активному продвижению услуг на сегменте физических лиц, по тарифным планам Megaline (Drive, Turbo, Hit).
Объем почтовых услуг	млн. ед.	312	272	115	Рост объемов услуг по передаче посылок, ускоренной почты, специальной связи
Объем финансовых услуг	млрд. тенге	731	795	109	Рост объемов услуг по приему коммунальных и иных платежей, выплате денег физическим лицам, денежным переводам и др.
Объем агентских услуг	млрд. тенге	0,2	0,4	177	Рост объемов кредитования банков второго уровня

Ниже приводятся основные факторы изменения чистой прибыли по данному сегменту в 2012 году по сравнению с 2011 годом.

Факторы	Изменения, млрд.тенге
Чистая прибыль (223 млрд.тенге за 2012 год; 51 млрд.тенге за 2011 год)	172,0
доход от прекращенной деятельности (Продажа доли участия в ТОО «GSM Казахстан» ОАО «Казахтелеком»)	169,0
восстановления обесценения активов Казахтелекома (8,0 млрд.тенге) в результате переноса резерв на долгосрочную дебиторскую задолженность ТОО «МТС»)	8,4
рост расходов по кредитам банков в результате заключения и осуществления выборок по новым кредитным соглашениям с АО «Ситибанк Казахстан» (финансирование поставок Cisco)	-5,4

В будущем компании сегмента направят свою работу на:

- 1) повышение удовлетворения растущего спроса на услуги высокоскоростного широкополосного доступа (ШПД) и расширение телекоммуникационных сервисов, предоставляемых Казахтелеком;
- 2) быстрое и эффективное развитие сельской сети телекоммуникаций на основе беспроводной технологии CDMA-450 и удовлетворение спроса сельских жителей страны на услуги связи;
- 3) расширение существующих стыков с ведущими телекоммуникационными операторами приграничных стран;
- 4) развитие инновационных сервисов на базе Интернет Дата Центров, представляющих собой комплекс сетевого, вычислительного оборудования и специализированного программного обеспечения, с использованием энергосберегающих технологий и с высокой степенью отказоустойчивости и резервирования;
- 5) развитие корпоративных инфокоммуникационных услуг через разработку и внедрение комплексных партнерских программ, в том числе с участием ведущих ИТ-провайдеров (Microsoft, IBM, SAP и HP);
- 6) расширение профильного бизнеса «Почтовые услуги» за счет диверсификации продуктового портфеля, высококачественного обслуживания клиентов и вывода современных и инновационных продуктов;
- 7) становление полноценного бизнеса финансовых услуг, через осуществление перехода от получения агентских доходов к продаже собственных финансовых услуг;
- 8) развитие ИТ-инфраструктуры компании и развитие бренда надежности и качества.

Капитальные затраты по данному сегменту в 2012 году 66,7 млрд. тенге, из них на поддержание в рабочем состоянии производственных активов и прочих основных средств – 16,2 млрд. тенге и на развитие – 50,5 млрд. тенге. Капитальные затраты в основном были направлены на следующие проекты:

1) Проект «Модернизация и развитие сельской связи CDMA/EVDO 2012-2015 гг.» направлен на удовлетворение спроса на услуги телекоммуникаций в сельских населенных пунктах за счет развертывания сети беспроводной связи. Освоение по проекту в 2012 году составило 5,1 млрд. тенге (срок реализации 2012 – 2015 гг.; NPV – 1,98 млрд. тенге; IRR – 27; период окупаемости PBP – 4,7 лет; индекс прибыльности – 1,2).

2) Проект «Строительство сетей FTTH (Fiber to the Home)» направлен на повышение конкурентоспособности на рынке телекоммуникационных услуг путем установки телекоммуникационного оборудования GPON в городах Астана и Алматы, областных центрах и других городах Республики Казахстан. Освоение в 2012 году составило 14,8 млрд. тенге (срок реализации 2011

– 2014 гг.; NPV – 19,52 млрд. тенге; IRR – 36,38; период окупаемости PBP – 5,1 лет; индекс прибыльности – 1,27).

3) Проект «Внедрение и развитие услуги IP TV в Республике Казахстан» направлен на внедрение платного телевидения и предложение пакетных телекоммуникационных решений. Освоение в 2012 году составило 1,36 млрд. тенге (срок реализации 2011 – 2014 гг.; NPV – 4,26 млрд. тенге; IRR – 27; период окупаемости PBP – 6,8 лет; индекс прибыльности – 1,35).

4) Проект «Модернизация местных сетей телекоммуникации» направлен на увеличение доходов путем удовлетворения существующего и потенциального спроса на услуги телекоммуникаций за счет увеличения количества пользователей сети передачи данных в Республики Казахстан. Освоение в 2012 году составило 6,8 млрд. тенге (срок реализации 2011 – 2014 гг.; NPV – 16,9 млрд. тенге; IRR – 80; период окупаемости PBP – 3,6 лет; индекс прибыльности – 1,88).

5) Проект «Строительство сетей Long Term Evolution в гг. Астана и Алматы для услуг мобильной передачи данных» направлен на внедрение услуг мобильного широкополосного доступа с высокими качественными показателями. В 2012 году освоено 9,0 млрд. тенге (срок реализации 2012 – 2021 гг.; NPV – 13,06 млрд. тенге; IRR – 16,67; период окупаемости PBP – 11 лет; индекс прибыльности – 1,2).

Основные источники финансирования капитальных затрат:

- собственные средства – 50,2 млрд. тенге;
- взносы в уставный капитал – 0,18 млрд. тенге, из собственных средств Фонда;
- заемные средства – 16,4 млрд. тенге.

3.6 Сегмент «Финансовые институты и институты развития»

Операционные показатели

Основные факторы изменений операционных показателей сегмента следующие:

Наименование	Ед.изм.	2012 год	2011 год	2012 год к 2011 г., в %	Факторы
Объем ссудного портфеля, млрд. тенге	млрд. тенге	473,8	405,1	117	Чистое освоение за период, в сумме 69 млрд. тенге
по инвестиционным проектам	млрд. тенге	407,1	328,5	124	Увеличение за счет роста освоения по проектам
по лизинговым проектам	млрд. тенге	27,3	23,1	118	Увеличение за счет досрочных погашений и освоений по проектам
по экспортным кредитам	млрд. тенге	39,4	53,6	74	Снижение за счет низкого освоения за период и прочих погашений по экспортным операциям
Освоение средств по проектам, млрд. тенге	млрд. тенге	121,1	36,9	328	Рост обусловлен более активной работой Банка по выдаче кредитов. Также повлиял перенос сроков освоения с 2011 на 2012 год (ТОО "Атырауский нефтеперерабатывающий завод", АО "Мойнакская ГЭС", АО "Международный аэропорт Актау")
Уровень сформированных провизий к ссудному портфелю, %	%	27	31	88	Снижение связано с ростом объема освоения по проектам стандартной категории
Инвестиции фондов прямых инвестиций (далее – ФПИ) в проекты на территории РК по отношению к 1 тенге вложенных средств ККМ	соотношение	2,08	2,08	100	
Соотношение обязательств ККМ по инвестированию в ФПИ к собственному капиталу Общества.	%	89,1	94,5	94	За счет роста принятых обязательств в результате создания Российско-Казахстанского фонда нанотехнологий 20 декабря 2011 г.
Пул недвижимости в рамках антикризисной программы	кв.м	565,2	532,5	106	Увеличение за счет заключенного договора об инвестировании в строительство ЖК «Акцент»

Наименование	Ед.изм.	2012 год	2011 год	2012 год к 2011 г., в %	Факторы
					(67,4 тыс. кв.м.)
Реализованная недвижимость в рамках антикризисной программы	%	82,5	70	118	За счет введения в эксплуатацию и реализации значительной части объектов (111 тыс. кв.м) ввиду завершения строительства по антикризисной программе в 2012 году
Казахстанское содержание застройщиков	%	74	68	109	Связано с изменением этапов и видов строительно-монтажных работ по отдельным строящимся объектам
Общая сумма средств, направленных на развитие предпринимательства за счет программ Фонда «Даму»	млрд.тенге	792,1	789,04	100,3	Увеличение данного показателя по сравнению с 2011 годом на 0,3% связано с увеличением заемщиков по программе ДКБ - 2020
Количество проектов СЧП, охваченных программами Фонда	единиц	15 204	15 173	100,2	Увеличение связано с обеспечением доступных условий для заемщиков по программе ДКБ -2020

На увеличение чистой прибыли в отчетном периоде на **798,4 млрд. тенге** по сравнению с 2011 годом по сегменту **«Финансовые институты и институты развития»**, в основном, повлиял рост доходов по прочим операционным доходам от банковской деятельности (признание доходов от реструктуризации обязательств) по АО «БТА Банк» на сумму 1 110 млрд. тенге.

Ниже приводится влияние операционной деятельности крупных организаций Фонда, входящих в данный сегмент, на финансовый результат:

Факторы	Изменения, млрд.тенге
Чистый доход (408,941 млрд. тенге за отчетный период; убыток -389,428 млрд.тенге за аналогичный период 2011 года)	798,4
По основной деятельности изменения произошли по следующим факторам: - рост доходов по прочим операционным доходам от банковской деятельности по АО «БТА Банк» - 1 110,2 млрд. тенге за счет признания доходов от реструктуризации обязательств (разница между итоговой балансовой стоимостью реструктурированных обязательств, без учета обязательств, конвертированных в капитал Банка при реструктуризации, и справедливой стоимостью новых выпущенных инструментов и расходов по выплате наличными); - снижение убытков по обесценению активов по БРК, АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Темірбанк»- 274,2 млрд. тенге; - снижение восстановления обесценения активов по БРК и АО «Альянс Банк» -97,1 млрд. тенге; - снижение доходов по основной деятельности и процентных доходов по Даму и АО «БТА Банк» - 8,6 млрд. тенге.	1 472,9
Влияние БВУ: - увеличение прочих операционных расходов (убытков) от банковской деятельности, включая убыток от курсовой разницы по АО «БТА Банк» и АО «Альянс Банк» - 656,2 млрд. тенге; - увеличение прочих неоперационных расходов по АО «БТА Банк» - 10,6 млрд. тенге.	-669,5
Прочие	-5,0

Капитальные затраты (общие расходы на развитие-инвестиции) по сегменту «Финансовые институты и институты развития» в отчетном периоде составили **22,2 млрд. тенге**.

Основные источники финансирования капитальных затрат на общую сумму:

- займ от Фонда в сумме 15,3 млрд.тенге;
- собственные средства в сумме 6,6 млрд.тенге.

3.7. Сегмент «Корпоративный центр и проекты»

Основные факторы изменения результатов деятельности сегмента следующие:

Факторы	Изменения, млрд.тенге
Чистый доход (339 млрд. тенге за 2012 год; чистый убыток -514 млрд.тенге за 2011 года)	853
доход от восстановления резерва по сомнительным требованиям, возникший от сторнирования обесценения финансовых активов за счет погашения банковских вкладов АО «БТА Банк» (в отчетности за 2011 год начислено обесценение по данным вкладам, в 2012 году осуществлен частичный возврат вкладов и, соответственно, отражено сторно обесценения)	563
доход от дивидендов дочерних компаний увеличился из-за получения дивиденда от АО «Казакхтелеком» по итогам сделки от продажи доли участия в ТОО «GSM Казахстан» на сумму 103,4 млрд.тенге, а также изменения норматива начисления дивидендов по результатам деятельности дочерних компаний за 2011 год с 15% на 30%	260
уменьшение убытка от обесценения инвестиций в АО «БТА Банк» (2012 г: 134 млрд.тенге, 2011 г.: 196 млрд.тенге), АО «Альянс Банк» (2012 г.: 12 млрд.тенге, 2011 г.: 32 млрд.тенге), АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» (за 2012 г.: 8 млрд.тенге, 2011 г.: 0 тенге), АО «Банк Развития Казахстана» (2012 г.: 0 тенге, 2011 г.: 79 млрд.тенге)	152
уменьшение ОАР, в основном за счет спонсорской и благотворительной помощи	24
увеличение дохода от выбытия финансовых активов в результате реализации привилегированных акций АО «Народный Банк Казахстана»	11,7
убыток по обесценению финансовых активов в наличии для продажи, в частности Kazakhmys PLC (86,1 млрд.тенге) и АО «Казкоммерцбанк» (60,7 млрд.тенге)	-147
уменьшение дохода от изменения стоимости опционов из-за прекращения признания обязательства по опциону на выкуп привилегированных акций АО «Народный Банк Казахстана» в результате их реализации, и переоценке опционов по простым акциям АО «Казкоммерцбанк»	-30,6
прочие, в основном за счет уменьшения процентных расходов и увеличения процентных доходов	17,9

3.8. Анализ оборотного капитала

Основные факторы изменений следующие:

Наименование	2012 года	2011 года	Изменен ие (+/-)	Изменен ие, (%)	Факторы
Оборачиваемость средств в кредитных учреждениях ⁵	4,14	3,7	0,44	12%	Улучшение показателя связано с ростом доходов от реализации в основном от продажи нефтепродуктов, грузовых железнодорожных перевозок, продажи сырой нефти, а также увеличением средств в кредитных учреждениях на 30%, размещенных на банковских депозитах.
Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности ⁶	15,96	16,76	-0,8	-4,8%	Ухудшение показателя связано с превышением темпов роста торговой дебиторской задолженности (24%) над темпом роста доходов от реализации (12%).
Оборачиваемость денежных средств ⁷	3,17	2,69	0,48	18%	Улучшение показателя связано с увеличением дохода от реализации, факторы роста которого указаны выше, и снижением объема денежных средств в целом на 11%, в основном размещенных на текущих счетах и банковских вкладах в тенге.
Оборачиваемость кредиторской задолженности ⁸	10,51	9,80	0,71	7,2%	Улучшение показателя связано с превышением темпов роста доходов от реализации над темпами роста кредиторской задолженности

III. Ликвидность

⁵ Оборачиваемость средств в кредитных учреждениях = Доход от реализации и гос. субсидии/ ((средства в кредитных учреждениях на начало + средства в кредитных учреждениях на конец)/2).

⁶ Оборачиваемость торговой дебиторской задолженности = Доход от реализации и гос. субсидии/ (торговая дебиторская задолженность на начало периода+ торговая дебиторская задолженность на конец периода)/2.

⁷ Оборачиваемость денежных средств = Доход от реализации и гос. субсидии/((денежные средства на нач. периода + денежные средства на конец периода)/2).

⁸ Оборачиваемость кредиторской задолженности = Доход от реализации и гос. субсидии/(кредиторская задолженность на начало периода + кредиторская задолженность на конец периода)/2.

1. Анализ движения денежных средств

	2012 год, млрд.тенге	2011 год, млрд.тенге	Изменение
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	356	514	-158
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	-497	-448	-49
Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности	-49	-62	13
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-181	7	-188
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 647	1 639	8
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 466	1 647	-181

Ниже приводятся факторы изменения *денежных средств* в отчетном периоде в сравнении с 2011 годом.

Факторы	Изменения, млрд.тенге
Денежные притоки от операционной деятельности увеличились на 131 млрд.тенге, при этом чистое поступление денежных от операционной деятельности уменьшилось в результате следующих основных изменений: • снижения объемов средств клиентов, размещенных на срочных вкладах (176 млрд.тенге); • роста объемов займов, предоставляемых клиентам (157 млрд.тенге), в частности физическим лицам и крупным предприятиям.	-158
Денежные потоки от инвестиционной деятельности уменьшились в результате: • размещения денежных средств на банковские депозиты (538 млрд.тенге); • выплаты авансов за долгосрочные активы, в частности НК КТЖ за основные средства на строительство железнодорожных линий «Жезказган-Бейнеу», ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» на строительство комплекса по производству ароматических углеводородов, РД КМГ на строительство эксплуатационных скважин (74 млрд.тенге); • приобретения нематериальных активов (39 млрд.тенге); • поступления от продажи ассоциированных компаний (49% доли участия в ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком») (225 млрд.тенге); • поступления от продажи финансовых активов (112 млрд.тенге), в том числе погашение АО РД КМГ облигаций Национального Банка РК в связи с истечением срока (66 млрд.тенге); • поступления дивидендов, полученных от совместно контролируемых и ассоциированных компаний, (131 млрд.тенге).	-49
Денежные потоки от финансовой деятельности уменьшились за счет: • поступлений по полученным займам на сумму 529 млрд.тенге; • расходования денежных средств из-за роста объемов: дивидендов, выплаченных Акционеру и миноритарным акционерам дочерних организации, на сумму 273 млрд.тенге, средств, направленных на погашение займов, на 143 млрд.тенге; • взносов в уставный капитал на 136 млрд.тенге.	13

2. Анализ финансовой устойчивости

По состоянию на 31 декабря 2012 года консолидированный долг Группы уменьшился на 55 млрд. тенге и составил 6 148 млрд. тенге, а размер чистого долга увеличился на 127 млрд. тенге и составил 4 683 млрд. тенге.

Таблица 1. Консолидированный долг Группы

<i>в млрд. тенге</i>	2012	2011
Займы	4 197	4 197
Займы Правительства РК	771	870
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	340	321
Обязательство по финансовой аренде	44	23
Средства клиентов	743	737
Производные финансовые инструменты	8	14
Прочие	47	42
Итого долг	6 148	6 203
Минус: денежные средства и их эквиваленты	-1 466	-1647
Итого чистый долг	4 683	4 556

По состоянию на 31 декабря 2012 года объем займов по Группе остался на том же уровне и составил 4 197 млрд. тенге.

Согласно условиям определенных соглашений, договоров займов соответствующие дочерние организации Группы обязаны соблюдать определенные ковенанты. Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 и 2012 годов дочерние организации Группы соблюдают эти ковенанты.

В 2012 году было осуществлено привлечение следующих крупных займов.

В рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая в 2012 году Группа получила займы в размере 1 200 млн. долларов США (эквивалент 180 948 млн. тенге по курсу на 31 декабря 2012 года). Данные займы предназначены для предоставления займов Kazakhmys Finance PLC для разработки медных месторождений Бозшаколь и Акбастау/Космурун.

10 июля 2012 года и 8 ноября 2012 года «Қазақстан темір жолы Файнанс Б.В.», дочерняя организация АО НК «Қазақстан темір жолы» выпустила еврооблигации на общую сумму 800 млн. долларов США и 300 млн. долларов США (эквивалент 120 632 млн. тенге и 45 237 млн. тенге соответственно по курсу на 31 декабря 2012 года). Данные Еврооблигации гарантированы АО НК «Қазақстан темір жолы» и ее дочерними организациями АО «Қазтеміртранс» и АО «Локомотив».

В июне 2012 года в целях приобретения 5%-ной доли в Карачаганакском проекте, посредством приобретения 50% в ТОО «КУДОСРП», Группа заключила договор займа между АО НК «КазМунайГаз», Аджип Карачаганак Б.В., БиДжи Карачаганак Лимитед, Шеврон Интернэшнл Петролеум Компани, Лукойл Оверсиз Карачаганак Б.В. (далее – Консорциум) и ТОО «КУДОСРП» на сумму 1 000 миллион долларов США с годовой ставкой вознаграждения 1.25 ставки ЛИБОР плюс 3%, погашение которого производится равными платежами ежемесячно в течение трех лет за счет поступления денежных средств от Проекта. По данному договору Группа приняла на себя обязательство предоставить обеспечение по займу посредством залога 5%-ной доли в проекте в пользу Консорциума.

Также в течение 2012 года the Rompetrol Group, дочерняя организация АО НК «КазМунайГаз», заключил кредитное соглашение с четырьмя банками (JP Morgan, Citibank, Unicredit and RBS) на общую сумму 250 млн. долларов США (эквивалент 37 278 млн. тенге).

В рамках второй реструктуризации обязательств АО «БТА Банк» Группой было осуществлено привлечение на общую сумму 143,196 млрд. тенге. Привлеченные средства были представлены Фондом в виде займа АО «БТА Банк» в рамках проведенной реструктуризации. 24 декабря 2012 года АО «БТА Банк» успешно завершил процесс реструктуризации своих финансовых обязательств.

Таблица 2. Анализ динамики консолидированного долга Группы в 2012 году

<i>изменение к предыдущему году</i>	млрд. тенге	%
Займы	0	0%
Займы Правительства РК	-99	-11%
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	19	6%
Обязательство по финансовой аренде	21	92%
Средства клиентов	6	1%
Производные финансовые инструменты	-6	-40%
Прочие	5	11%
Итого долг	-55	-1%
Денежные средства и их эквиваленты	181	11%
Итого чистый долг	127	3%

По итогам 2012 года размер консолидированного собственного капитала Группы увеличился на 1 662 млрд. тенге и составил 7 392 млрд. тенге. Увеличение связано с передачей в 2012 году пакетов акций АО «Аркаказ» (4 110 млн. тенге), 100% доли участия в ТОО «КУДОСРП» (300 070 млн. тенге), 100% пакета акций АО «Восточно-Казахстанская региональная энергетическая компания» (7 723 млн. тенге), внося иного имущества (на общую сумму 35 028 млн. тенге), а также в связи со значительным увеличением нераспределенной прибыли (увеличение составило 1 098 млрд. тенге).

Помимо этого, положительную динамику роста демонстрирует консолидированный показатель EBITDA⁹, значение которого по состоянию на 31 декабря 2012 года составило 1 916 млрд. тенге.

⁹ EBITDA – чистый доход до расходов по налогам, амортизации (материальных и нематериальных активов) и процентному вознаграждению за 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих отчетной дате.

Таблица 3. Консолидированные EBITDA и собственный капитал Группы

<i>в млрд. тенге</i>	2012	2011
EBITDA	1 916	1 374
Капитал Группы	7 392	5 730

При стабильном уровне долга и положительной динамике финансовых результатов в 2012 году по сравнению с 2011 годом наблюдается значительное улучшение показателей финансовой устойчивости. Так отношение долга Группы к EBITDA уменьшилось с 4,5 в 2011 году до 3,2 в 2012 году, отношение долга к капиталу уменьшилось с 1,1 в 2011 году до 0,8 в 2012 году.

Таблица 4. Показатели долгосрочной финансовой устойчивости Группы

	2012	2011
Долг / EBITDA	3,2	4,5
Чистый долг / EBITDA	2,4	3,3
Долг / Капитал	0,8	1,1
Чистый долг / Капитал	0,6	0,8

Без учета БВУ консолидированный долг Группы увеличился на 608 млрд. тенге и составил по состоянию на 31 декабря 2012 года 5 349 млрд. тенге. Значение собственного капитала без учета БВУ по итогам 2012 года составило 6 993 млрд. тенге.

Таблица 5. Ключевые финансовые показатели Группы (без БВУ)

<i>в млрд. тенге</i>	2012	2011
Долг	5 349	4 741
Чистый долг	3 973	3 152
Капитал Группы	6 993	5 900

По итогам 2012 года значения показателей финансовой устойчивости без учета БВУ составили: Долг/EBITDA – 3,5; Долг/Капитал – 0,8.

Таблица 6. Показатели долгосрочной финансовой устойчивости Группы (без БВУ)

	2012	2011
Долг / EBITDA	3,5	3,3
Чистый долг / EBITDA	2,6	2,2
Долг / Капитал	0,8	0,8
Чистый долг / Капитал	0,6	0,5