



# 2010



**САМУРЫК**  
КАЗЫНА



«Ұлттық Әл-ауқат Қоры» АҚ  
«Самұрык-Қазына» АҚ

2010 жылғы Жылдық ЕСЕБІ

## Кіріспе

- «Самұрық-Қазына» қоры: сандар мен фактілер
- 2010 жылы орын алған елеулі оқиғалар
- Директорлар кеңесі Төрағасының алғы сөзі
- Басқарма Төрағасының алғы сөзі

## Қор туралы

- Қордың басты қаржы-экономикалық көрсеткіштері
- Қор қызметінің негізгі бағыттары, мақсаттары мен міндеттері
- Дағдарысқа қарсы бағдарламаның орындалу қорытындылары
- Қаржы секторының сауықтырылуы
- Шағын және орта бизнеске қолдау көрсету
- Қор іске асыратын жобалардағы қазақстандық қамтуды арттыру
- Қордың қатысуымен индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру

## Корпоративтік басқару

- Корпоративтік басқару бойынша есеп
- Директорлар кеңесі мен Қор Басқармасының қызметі туралы есеп
- Аудит және бақылау
- Тәуекелдерді басқару

## Адам ресурстарын дамыту және Қордың корпоративтік әлеуметтік жауапкершілігі

- Еңбек қауіпсіздігі және денсаулық қорғау
- Қызметкерлерді дамыту және кәсіптік оқыту
- Демеушілік және қайырымдылық
- Қоршаған ортаны қорғау

## Еншілес және тәуелді ұйымдардың қызметі

Өнеркәсіптік топ:

- «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ
- «Қазатомпром» ҰАК» АҚ
- «Бірлескен химия компаниясы» ЖШС
- «Тау-Кен Самұрық» ҰТКК» АҚ

Инфрақұрылымдық топ:

- «KEGOC» АҚ
- «Қазақтелеком» АҚ
- «Самұрық-Энерго» АҚ
- «Қазпочта» АҚ
- «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ
- «Эйр Астана» АҚ

Қаржы тобы:

- «Қазақстанның даму банкі» АҚ
- «Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ
- «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ
- «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс банкі» АҚ

Банктер (ЕДБ)

## Қосымша:

- «Самұрық-Қазына» сөзінің этимологиясы туралы
- Глоссарий



## Кіріспе

«Самұрық-Қазына» қоры: сандар мен фактілер

2010 жылы орын алған елеулі оқиғалар

Директорлар кеңесі Төрағасының алғы сөзі

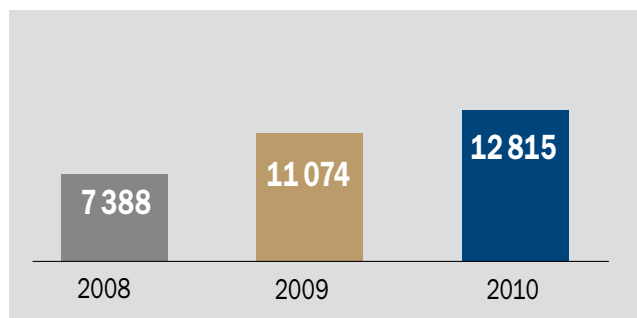
Басқарма Төрағасының алғы сөзі

# «САМУҒЫҚ-ҚАЗЫНА» ҚОРЫ: 2010 ЖЫЛДАҒЫ САНДАР МЕН ФАКТІЛЕР

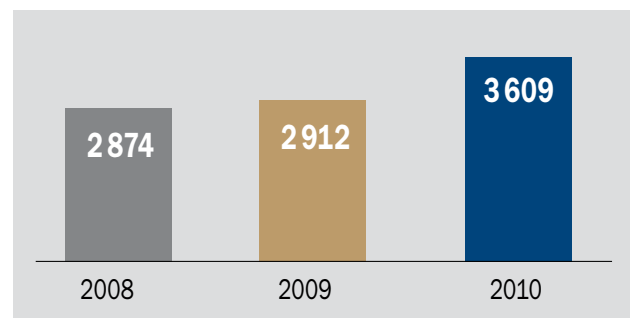
**ҚОРДЫҢ КОМПАНИЯЛАР ТОБЫ  
ҚЫЗМЕТКЕРЛЕРІНІҢ САНЫ 320 429 АДАМ**  
(оның ішінде өндіріс қызметкерлері 291 899 адам  
немесе жұмыскерлердің жалпы санының 91%)

**БЮДЖЕТКЕ БАРЛЫҒЫ 606,8 МЛРД ТЕҢГЕ СОМАДАҒЫ  
САЛЫҚТАР МЕН БАСҚА ДА МІНДЕТТІ  
ТӨЛЕМДЕР ТӨЛЕНДІ**  
(2009 жылмен салыстырғанда 36% жоғары)

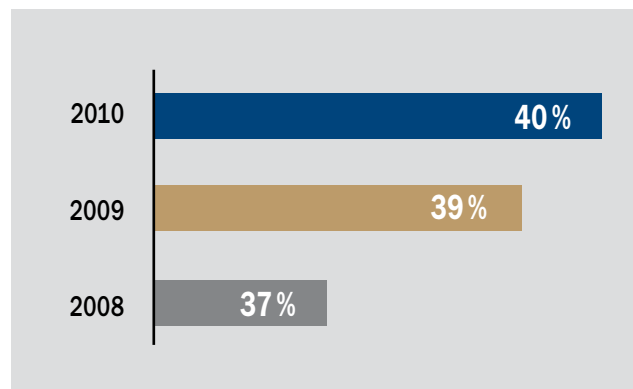
**Шоғыландырылған активтер, млрд теңге**



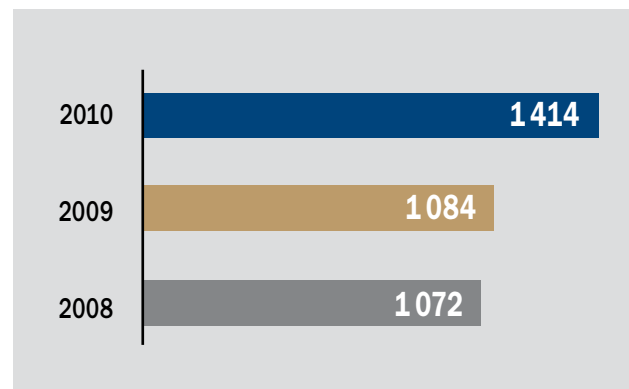
**Шоғыландырылған кіріс, млрд теңге**



**ЕБИТДА MARGIN ((ЕДБ-сіз\*), %)**



**ЕБИТДА MARGIN ((ЕДБ-сіз\*), млрд теңге)**



Ескерту: \* ЕБИТДА және ЕБИТДА margin екінші деңгейдегі банктер (ЕДБ) есепке алынбай көрсетілген: «Альянс Банк» АҚ, «БТА Банк» АҚ, «Халық Банк» АҚ және «ККБ» АҚ

**«САМУРЫҚ-ҚАЗЫНА» АҚ ҚАТЫСУЫМЕН БАНКТЕР  
ЕЛДЕГІ ДЕПОЗИТТІК БАЗАНЫҢ 15% ЖУЫҒЫН ҚҰРАЙДЫ**  
(шамамен 1 трлн теңге немесе ≈\$7 млрд)

**«STANDARD & POOR'S» 2010 ЖЫЛДЫҢ ЖЕЛТОҚСАН АЙЫН-  
ДА ТҰҢҒЫШ РЕТ «САМУРЫҚ-ҚАЗЫНА» АҚ ЭМИТЕНТТІҢ НЕСИЕ  
РЕЙТИНГІН ТАҒАЙЫНДАДЫ:**

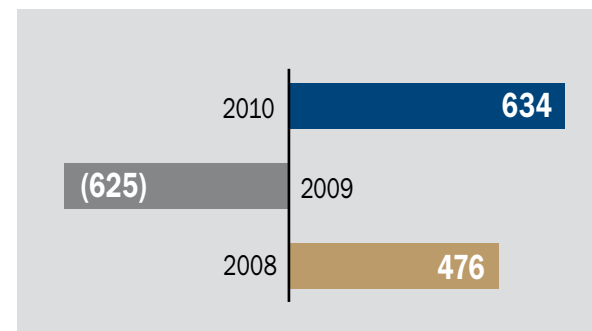
- ШЕТЕЛ ВАЛЮТАСЫНДА «BBB/A-3»;
- ҰЛТТЫҚ ВАЛЮТАДА «BBB+/A-2»;

**БОЛЖАМ «ТҰРАҚТЫ».**

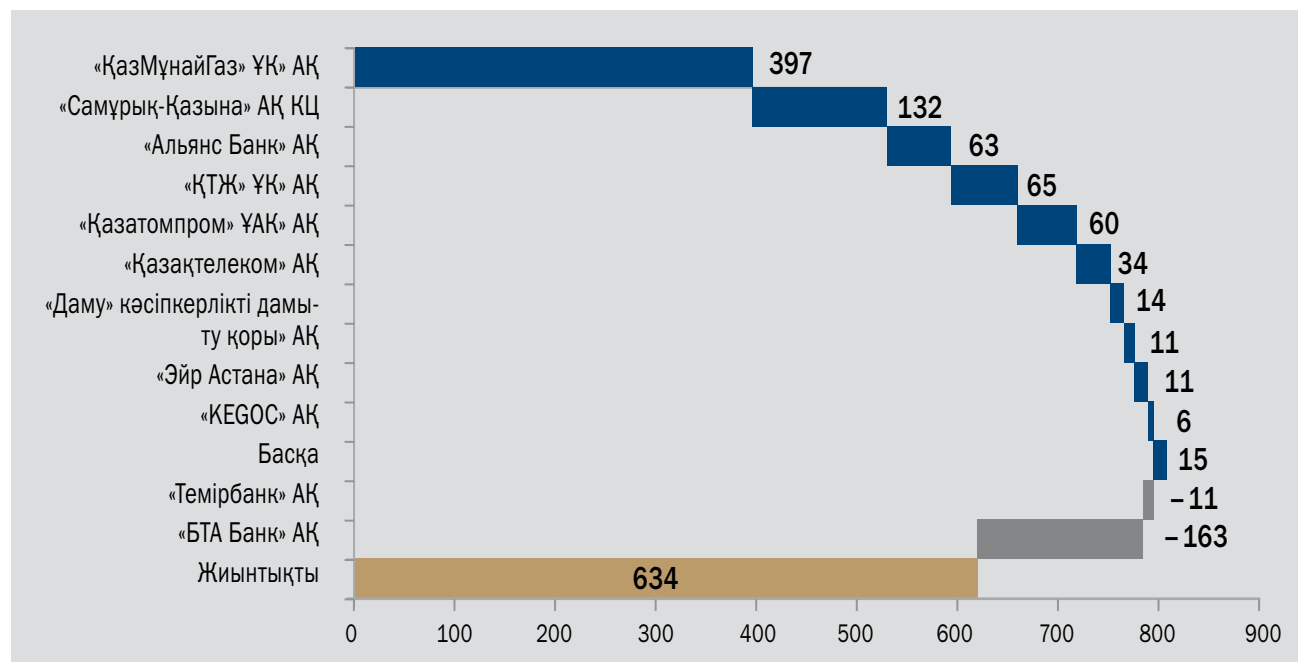
**ҰЛТТЫҚ ШКАЛА БОЙЫНША РЕЙТИНГ: kzAAA**

Қор рейтингі инвестициялық деңгейге жатады және Қазақстан Республикасының егеменді рейтингіне теңестірілген. Бұл жоғары несиені өтеуге деген жоғары қабілеттілік мен қаржы тұрақтылығын көрсетеді.

**Шоғырландырылған  
таза пайда (шығын), млрд теңге**



**Компания бөлінісінде 2010 жылы келтірілген шоғырландырылған таза пайда, млрд теңге**



# ҚОРДА 2010 ЖЫЛЫ ОРЫН АЛҒАН ЕЛЕУЛІ ОҚИҒАЛАР

## I тоқсан

### ҚАҢТАР

- «Самұрық-Қазына» АҚ танымал «Астана» велокомандасының Бас демеушісі болу міндеттемесін алды.

### АҚПАН

- Елбасы Н.Ә. Назарбаевтың қатысуымен өткен «Қуатты Қазақстанды бірге құрамыз» телекөпірі кезінде «Самұрық-Қазына» АҚ Үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі мемлекеттік бағдарламасын шеңберінде жүзеге асырылатын жобалардың тұсаукесері өтті.
- Премьер-министр К. Мәсімовтың қатысуымен «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасы өткізілді. Қызметтің басымдықтағы бағыттары болып, экономиканың жандануына жәрдемдесу мен Қордың компаниялар тобындағы корпоративтік басқаруды жетілдіру айқындалды.
- Дағдарыстан кейінгі кезеңде адам ресурстарын басқару бойынша жаңа саясат әзірленді. «Адам ресурстарын басқару: өткеннен алынған сабақ пен болашаққа деген перспективалар» атты V халықаралық HR конференция өтті.

### НАУРЫЗ

- «Самұрық-Қазына» Қоры ұлттық энергетикалық қауіпсіздікті арттыру саласында жүргізетін саясатының шеңберінде «Қазақмыс» компаниясынан «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС қатысу үлесінің 50% сатып алды.
- Нәтижесінде «Самұрық-Қазына» АҚ банкті 24,0 млрд теңгеге капиталдандырған, банктің сыртқы қарызы \$4,5 млрд \$1,1 млрд дейін азайтылған, сондай-ақ қарыз шарттары біршама оңтайландырылған «Альянс Банк» АҚ қайта құрылымдау аяқталды. Қайта құрылымдау қорытындысы бойынша несие берушілер мен «Самұрық-Қазына» АҚ банктің 33% және тиісінше 67% жай акциялары берілді.
- Несие берушілердің қатысуымен банктің 23,5 млрд теңге сомаға капиталдандырылуын көздейтін «Темірбанк» АҚ қайта құрылымдау жоспары мақұлданды. Банктің сыртқы қарызы \$770 млн \$61 млн азайтылды, берешекке қызмет көрсету мерзімі біршама ұзартылып, қарыз бойынша орташа мөлшерлеме жылдық 9% дейін төмендетілді. Жаңа жай акциялардың 20% сыртқы несие берушілерге тапсырылып, 79% астамы «Самұрық-Қазына» АҚ беріліп, қалған бөлігі акционерлер арасында үлестірілді.

## СӘУІР

- Парламент депутаттарының, мемлекеттік орган өкілдерінің, елдегі сарапшы және бизнес-қоғамдастығы өкілдерінің қатысуымен «Самұрық-Қазына» АҚ тобын дамыту институттары қызметінің тиімділігі туралы» тақырыбындағы Дөңгелек үстел өткізілді.
- Елбасы Н.Ә. Назарбаевтың АҚШ мемлекетіне жасаған жұмыс сапары аясында «ҚТЖ» ҰК» АҚ («Самұрық-Қазына» ЕТҰ АҚ) мен «Дженерал электрик транспортейшн» компаниясы арасында ТМД мемлекеттері үшін маневрлік тепловоздар шығару бағдарламасы бойынша Өзара түсіністік туралы меморандумға қол қойылды.
- «Қазақтелеком» АҚ («Самұрық-Қазына» ЕТҰ АҚ) абонентке FTTH (G-PON) технологиясы бойынша TriplePlay (Megaline+IDphone+ID TV) концепциясына сәйкес аса жоғары сападағы қызметтердің барлық түрлерін көрсетуге мүмкіндік беретін талшықты-оптикалық абоненттік желісінің құрылысына кірісті. Аталмыш жобаның шеңберінде 2010 жылы Астана, Алматы, Қарағанды және Атырау қалаларында сыйымдылығы 60 000 порттан асатын талшықты-оптикалық қатынау желілерінің желілік құрылыстарының құрылысы аяқталды.
- «KEGOC» АҚ мен ресейлік «ФСК ЕЭС» ААҚ, «СО ЕЭС» ААҚ, «ИНТЕР РАО ЕЭС» ААҚ сияқты бірқатар энергетикалық компаниялар арасында Қазақстан мен Ресейдің бірыңғай энергетика жүйелерінің қатар жүретін жұмысын қамтамасыз ету жөніндегі шарттарға қол қойылды.

## МАМЫР

- «Эйр Астана» АҚ Skytrax рейтингінде «2010 жылдың қорытындысы бойынша Шығыс Еуропаның үздік авиакөманиясы» деп танылып, үшінші орынды иеленді. Атап өтетін жайт, «Эйр Астана» АҚ осы рейтингте атап өтілген ТМД аумағындағы жалғыз авиакөмания болды.
- Несие берушілердің шешімімен банктің сыртқы борышының \$12,0 млрд \$4,2 млрд дейін азайтылуын, сондай-ақ төлем жүргізу мерзімінің біршама ұзартылып, орташа мөлшерлеменің жылдық 10 % дейін төмендетілуін көздейтін «БТА Банк» АҚ қайта құрылымдау жоспары бекітілді. 2010 жылдың қыркүйегінде аяқталған қайта құрылымдау қорытындысы бойынша сыртқы несие берушілерге банктің 18,5% жай акциялары беріліп, «Самұрық-Қазына» АҚ үлесі 81,4% құрады.
- «Қазатомпром» ҰАҚ АҚ 6,25% құрайтын купондық мөлшерлемесімен 5 жыл мерзімге \$500 млн сомасына дебиттік еврооблигациялар орналастырды. Бұл – дамып келе жатқан нарықтағы эмитенттердің еврооблигациялар шығарылымының тарихындағы жоғары көрсеткіш. Сұраныс ұсыныстан 8 есеге асып түсті. Компания еврооблигацияларының дебиттік орналастырылуының мұндай нәтижесі Қазақстан Республикасының және «Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобының жоғары беделін және әлемдік қоғамдастықтың сенімін көрсетеді.

## МАУСЫМ

- «Самұрық-Қазына» АҚ инвестициялық басымдықтары «International Herald Tribune» (АҚШ) газеті ұйымдастырған Алматы IV инвестициялық халықаралық саммит қатысушыларына таныстырылды.
- Қорға тиесілі «Қазақстан инжиниринг» ҰК АҚ акциялар пакеті Қазақстан Республикасының Қорғаныс министрлігіне сенімді басқаруға тапсырылды. Бұған дейін «Қазақстан инжиниринг» АҚ акциялар пакеті Қазақстан Республикасының Индустрия және сауда министрлігінің сенімді басқаруында болатын (2009 жылдың 7 қыркүйегінен бастап).



### III тоқсан

#### ШІЛДЕ

- А«ҚазМұнайГаз» АҚ мен «Шелл Қазақстан Девелопмент Б.В.» («Shell ЕТҰ») компаниясы Солтүстік Каспий жобасының шеңберінде акционерлер келісіміне қол қойды. Бұл келісімге сәйкес «ҚазМұнайГаз» АҚ «Shell» компаниясымен арадағы паритетті шарттармен өндіру және пайдалану компаниясына – NC Production Operations Company B.V. (NCPOC) кірді. ЕурАзЭС Мемлекетаралық кеңесі отырысының қорытындысы бойынша Астана қаласында мемлекет басшыларының қатысуымен қуаты 600–630 мегаватт үшінші энергоблок құрылысының жобасын жүзеге асыру мақсатында «Екібастұз ГРЭС-2 станциясы» АҚ, Внешэкономбанк, Еуразиялық даму банкі арасында \$770 млн дейінгі мөлшерде несиелік желісін ұсыну туралы Несиелік келісімге қол қойылды.

#### ТАМЫЗ

- Қор Басқармасының шешімімен 2010–2020 жж. арналған «Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобының кадрлық стратегиясы» бекітілді.

#### ҚЫРКҮЙЕК

- «Самұрық-Қазына» Қорының делегациясы Басқарма Төрағасы Қ. Келімбетовтың басшылығымен Оңтүстік Шығыс Азия елдерінің үкімет басшылары мен ірі бизнес-құрылымдары ҚХР бас қосқан «Жазғы Азиялық Давосқа» қатысты.

## ҚАЗАН

- Астана қаласында «Самұрық-Қазына» АҚ ұйымдастырған «Стратегия-2030: орнықты дамуға апарар жол» тақырыбындағы конференция өтті.
- Президент Н.Ә. Назарбаевтың Францияға сапары аясында «Самұрық-Қазына» АҚ «Caisse des Dépôts et Consignations» және «CEIS» арада Қаржылық және инвестициялық ынтымақтастық туралы меморандумдарға қол қойды.

## ҚАРАША

- «Чайна Датанг Оуверсиз Инвестмент Орта Азия» Қытай корпорациясы мен «Самұрық-Қазына» АҚ арасында қалпына келтірілетін энергия көздері саласындағы ынтымақтастық туралы меморандумға қол қойылды.

## ЖЕЛТОҚСАН

- «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің шешімімен «Самұрық-Қазына» АҚ іскерлік этика кодексі» бекітілді. Әлемдік тәжірибенің ескерілуімен және Іскерлік этика кодексіне сәйкес омбудсмен институтының енгізілуі қарастырылуда.
- «Қазақтелеком» АҚ телекоммуникациялар желісін «1 млн абонент қуатпен Next Generation Network (NGN) технологияларына ауыстыру» жобасы аяқталды. NGN желісінің сыйымдылығы 2010 жылдың соңында 1 078 295 портты құрады.
- «Самұрық-Қазына» АҚ қамқорлығымен Премьер-Министр К. Мәсімовтың, Премьер-министр орынбасары – Индустрия және жаңа технологиялар министрі Ә. Есекешевтің, ұлттық компаниялар, даму институттары, бизнес-қауымдастықтар өкілдері мен отандық өндірушілердің қатысуымен «Қазақстандық тауар өндірушілер форумы» өткізілді.
- Қазақстан Республикасы Президентінің «Алтын сапа» сыйлығын салтанатты түрде табыс ету рәсімінде «Локомотив құрастыру зауыты» АҚ («ҚТЖ») ЕТҰ және «Самұрық-Қазына» АҚ локомотив жинау кәсіпорны «Өндірістік арнауадағы үздік кәсіпорын» номинациясында жеңімпаз атанды.



Қазақстан республикасының  
премьер-министрі,  
«Самұрық-Қазына» ҰАҚ»  
директорлар кеңесінің  
төрағасы **К.Қ. Мәсімовтың**  
алғы сөзі

## ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІ ТӨРАҒАСЫНЫҢ АЛҒЫ СӨЗІ

### Құрметті серіктестер, әріптестер, инвесторлар!

2010 жылдың қорытындысы Қазақстан Республикасы Президенті Нұрсұлтан Әбішұлы Назарбаевтың «Жаңа онжылдық – Жаңа экономикалық өрлеу – Қазақстанның жаңа мүмкіндіктері» Халыққа жолдауында ұсынылған ел экономикасын дағдарыстан кейін қалпына келтіру стратегиясының тиімді екендігін көрсетті. Басты экономикалық көрсеткіштердің көпшілігі оң көрністі серпін көрсетіп, Қазақстанның ІЖӨ 2010 жылы \$148 млрд асты.

Сонымен қоса, 2010 жыл «Самұрық-Қазына» Қоры үшін елеулі жетістіктерге қол жеткізілген жыл болды. Қордың 2010 жылғы шоғырландырылған кірісі 3 609,2 млрд теңгені (2009 жылмен салыстырғанда 24% артық) құрады. Бұл негізгі өндіріс көрсеткіштерінің өсуі және нарық конъюнктурасының қолайлы болуы арқасында қол жеткізілген жетістіктер. 2010 жылдың қорытындысы бойынша Қордың компаниялар тобы бюджетке барлығы 606,8 млрд теңге төледі. Бұл 2009 жылмен салыстырғанда 36% жоғары.

Қор дағдарысқа қарсы бағдарламаны іске асыруда Үкімет операторы ретінде маңызды рөл атқарып, елдегі банк жүйесінің тұрақтануына сүбелі үлесін қосты. Қаржы жүйесіндегі тұрақтылық банктерге өздерінің депозиттік базасын сақтап қана қоймай, оны ұлғайтуға да мүмкіндік берді. Бұл халықтың қаржы институттарына деген сенімінің көрсеткіші болып табылады.

Қор тұрғын үй құрылысының проблемаға айналып отырған нысандарының құрылысын аяқтау бағдарламасына белсенді қатысты. Бүгінгі күні үлескерлердің басым бөлігі

Қор дағдарысқа қарсы  
бағдарламаны іске асыруда Үкімет  
операторы ретінде маңызды рөл  
атқарып, елдегі банк жүйесінің  
тұрақтануына сүбелі үлесін қосты.

Қор бөлген қаражат есебінен салынып біткен тұрғын үй кешендерінен пәтер алып, қоныс тойларын тойлап үлгерді.

Қордың ипотекалық несиелер мөлшерлемелерін 9–11% дейін төмендетуге бағытталған ипотекалық қарыздарды қайта қаржыландыру бағдарламасы ерекше әлеуметтік маңыздылыққа ие болды. Осы бағдарламаның арқасында 31 мыңнан астам қарыз алушы өздерінің несиелер бойынша ай сайынғы төлемдерін азайтуға мүмкіншілік алды.

Қордың Қазақстан Республикасын үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі 2010–2014 жылдарға арналған мемлекеттік бағдарламасын жүзеге асыру шеңберінде индустриалдық, инфрақұрылымдық және инновациялық жобалардың іске асырылуына қатысуы болашақ жетістіктер үшін маңызды стратегиялық негіз болды.

Қор жобалары мұнайды қайта өңдеу және мұнай-газ секторындағы инфрақұрылым, энергетика, көлік инфрақұрылымы және машина құру, химиялық және фармацевтикалық өнеркәсіп сияқты әлеуетті экономика секторларында жүзеге асырылып жүр. Бұл дегеніміз, аймақтардағы әлеуметтік-экономикалық проблемаларды ғана шешіп қоймай, Қазақстан экономикасының түрлі салалары үшін, қазақстандық құрамды арттыру үшін «өсім бастамасы» болатын – жаңа кәсіпорындар, өндіріс орындары, темір жолдар.

Қор жұмысының нәтижелері Елбасы ұлттық әл-ауқат өсіміне Қор компанияларының ұзақ мерзімді құнының арттырылуына, экономиканың орнықты дамуына, ертараптандырылуына және жандануына жәрдемдесу арқылы ықпалдасу жөнінде алға қойған міндет сәтті орындалып жатқандығын көрсетеді.



«Самұрық-қазына» ақ  
Басқарма төрағасы  
**Т.А. Құлыбаевтың**  
Алғы сөзі

## БАСҚАРМА ТӨРАҒАСЫНЫҢ АЛҒЫ СӨЗІ

### Құрметті жалғыз акционер, серіктестер, әріптестер!

Ең алдымен, 2008–2010 жж. Қор Басқармасының Төрағасы лауазымын атқарған Қайрат Нематұлы Келімбетовке Қордың нәтижелі жұмысын ұйымдастырғаны, Елбасы бағдарламалары мен ел Үкіметі қабылдаған шешімдерді табысты орындағаны үшін шын жүректен алғысымды айтуға рұқсат етіңіздер.

Егер 2009 жылы Қор Үкіметтің дағдарысқа қарсы құралы бола отырып, ел экономикасы мен қаржы жүйесін тұрақтандыру бағдарламасының базалық операторы болса, 2010 жылы Қор алдына дағдарыстан кейінгі даму логикасы үшін өзекті жаңа міндеттер қойылды. Күн тәртібіндегі басты тармақ ел экономикасының ұзақ мерзімді орнықты дамуының негізі ретінде Қор компанияларының бәсекеге қабілеттілігін арттыру болды.

Алдыңғы жылмен салыстырғанда 2010 жылы Қордың қаржы-экономикалық көрсеткіштері біршама жақсарды. Осылайша, активтер 16% артып, 12,8 трлн теңгені құрады. Меншікті капитал болса, 14% өсіммен 5,4 трлн теңгені құрады. Шоғырландырылған кіріс 24% артып, 3,6 трлн теңгені құрады. 2009 жылы 626 млрд теңге мөлшерінде келтірілген шығынға қарағанда 2010 жылы Қорға түскен шоғырландырылған таза пайда 634 млрд теңгені құрап, қаржылық нәтиженің таза өсімі 1,3 трлн теңгеге жетті.

2010 жылы жүргізген қызметінің қорытындысы бойынша Қор өз Акционеріне – ел Үкіметіне жай акциялар бойынша 9,1 млрд теңге мөлшерінде дивидендтер төлеуді жоспарлап отыр.

2010 жылы 5 жылға межелеген Қазақстан Республикасын үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі мемлекеттік бағдарламасы (ҮИИДМБ) бастау алды. Қордың бұл бағдарламаның орындалуына қатысуы Қор жүргізетін жұмыстың негізгі тетігіне айналып отыр. Қор аталмыш бағдарлама шеңберінде

ҮИИДМБ бүкіл инвестициясының жартысынан көбін құрайтын жалпы сомасы \$20 млрд. 21 жобаны жүзеге асырып отыр. Қор энергетика саласына салынатын бүкіл инвестициялардың 93%, мұнайды қайта өңдеу мен инфрақұрылымға салынатын инвестициялардың 86%, химия мен фармацевтика саласына салынатын инвестициялардың 84% қамтамасыз етеді.

Әртараптандыру және жаңғырту бойынша алға қойылған мақсаттар 2011–2015 жж. үш негізгі бағыт бойынша орындалатын болады:

- қолданыстағы өнеркәсіптік және инфрақұрылымдық активтерді жаңғырту;
- өндірісті әртараптандыру және қосымша құн мен экспорт әлеуетін арттыру;
- экономиканың серпінді өсімін қамтамасыз ететін тиісті инфрақұрылым құру.

Қор 2011–2015 жылдары жаңа инфрақұрылымдық және өндіріс активтерінің құрылуы мен жандануына кем дегенде 3,75 трлн теңге (\$25 млрд) инвестиция салуды көздеп отыр. Негізгі екпін жоғары технологиялық жабдықтар мен машиналардың өндіріске енгізілуіне, ұсталымдарды біршама азайтуға және компаниялардағы еңбек өнімділігін арттыруға мүмкіндік беретін инновациялық технологиялардың қолданылуына жасалатын болады.

Мұнай-газ секторындағы қазіргі өндіріс орындарын жаңғырту және қайта құру бойынша көзделіп отырған жобалар 2015 жылға қарай отынға деген ішкі сұранысты түгелімен қанағаттандыруға мүмкіндік береді. Бұл кезеңге қарай аталмыш саладағы еңбек өнімділігі 2010 жылдағы деңгейге 47,73% артатын болады.

Корпоративтік басқару саласында да үлкен жұмыстар атқарылды. 2010 жылы Қор («КРМГ» серіктестікте) 10 еншілес компаниядағы корпоративтік басқару жүйесіне диагностика жүргізді. Негізгі назар 2009 жылы төмен рейтинг алған компаниялардың («ҚТЖ», «Қазпочта», «Қазатомпром») жұмысына аударылды. Нәтижесінде, 2010 жылы бұл компаниялардың рейтингі жоғарылап, атқаратын жұмыстарына жоғары баға берілді.

Корпоративтік басқарудың жоғары деңгейі ішкі бизнес-үрдістердің жақсаруына ықпал етіп қоймай, инвесторлар тарапынан компанияға деген оң көзқарастың болуына септігін тигізеді. Мұны 2010 жылы ҚТЖ евробондтарының табысты эмиссиясылануы растайды. Тәжірибе көрсеткендей, Қор рейтингінің нәтижелері Standard & Poor's рейтингіне барынша жақындап, салыстыруға келетіндей дәрежеге жетті.

2010 жылы Қор тобының қызметі шеңберінде Өзара әрекеттесу процедураларын оңтайландыру жөніндегі комиссия құрылды. Комиссия атқарған жұмыстардың нәтижесінде дауыс беретін акцияларының бәрі Қордың меншігінде тұрған акционерлік қоғамдар органдарының өкілеттіктері бөлінді, Қор өкілдерінің Қордың компаниялар тобының директорлар кеңесі мен бақылау кеңестеріндегі қызметін қамтамасыз ету мәселелері бойынша өзара әрекеттесу тәртібі жетілдірілді. Өткен жылдың қарашасында Қордың ұйымдастыруымен өткен Қазақстан корпоративтік хатшыларының алғашқы форумын атап өту қажет. Форум жұмысына 150 астам делегат, соның ішінде ЕДҚҚБ, Standard & Poor's, мемлекеттік органдардың делегаттары қатысты.

2011 жылы Қор ашық қызмет пен жоғары деңгейдегі қаржылық менеджмент маңызды құраушысы болатын еншілес компаниялардағы корпоративтік басқару жүйелерін диагностикалауды жалғастыратын болады. Қазіргі таңда Қор еншілес компанияларындағы қаржылық менеджменттің сапасын жақсартуға бағытталған ауқымды әрі көп кезеңді бағдарламаны іске асырып отыр.

Қор бұл жұмысын алдағы уақытта да жалғастыратын болады. Корпоративтік басқару рейтингі компания менеджменті мен жетекшілік ететін басқарушы директорлар үшін КПД болып айқындалды. Біз бұрынғы мемлекеттік компанияларды нарықтық әрі тиімді компанияларға трансформациялану үрдісінің соңғы кезеңінің қатысушыларына айналып келетінімізге сенімдімін.

Біз дағдарыстан шықтық, енді Қор тұжырымдамасында о баста айқындалып қойған нарықтық моделге оралуға толығымен мүмкіндік бар. Есеп беріліп отырған жылы жүргізілген жұмыстардың нәтижелі болуы арқасында бұл үшін алғышарттар да бар.

Осы орайда, мен, корпоративтік орталық пен Қордың компаниялар тобының қызметкерлеріне 2010 жылы жүргізген кәсіби деңгейі жоғары жұмыстары үшін, ал серіктестерімізге өзара тиімді әрі жемісті ынтымақтастығы үшін алғыс білдіргім келеді. Біз бұдан әрі де аянбай еңбек етіп, Қазақстан мен ондағы халықтың гүлденіп, кемелденуі үшін қызмет етеміз.

# ҚОР ТУРАЛЫ

Қордың басты қаржы-экономикалық көрсеткіштері

Қор қызметінің негізгі бағыттары, мақсаттары мен міндеттері

Дағдарысқа қарсы бағдарламаның орындалу қорытындылары

Қаржы секторының сауықтырылуы

Шағын және орта бизнеске қолдау көрсету

Қор іске асыратын жобалардағы қазақстандық қамтуды арттыру

Қордың қатысуымен индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру

# «САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» АҚ БАСТЫ ҚАРЖЫ-ЭКОНОМИКАЛЫҚ КӨРСЕТКІШТЕРІ

2009 жылмен салыстырғанда 2010 жылы Қордың қаржы-экономикалық көрсеткіштері біршама жақсарды. Осылайша, активтер 16%, меншікті капитал 14% артты. 2010 жылы Қордың шоғырландырылған таза пайдасы 634 млрд теңге болды. 2009 жылы 626 млрд теңге мөлшерінде келтірілген шығынға қарағанда 2010 жылы Қорға түскен шоғырландырылған таза пайда 634 млрд теңгені құрап, қаржылық нәтиженің таза өсімі 1,3 трлн теңгеге жетті (1-кесте).

2010 жылы жүргізілген қызметтің нәтижесі бойынша Қор Акционерге жай акциялар бойынша 9,1 млрд теңге мөлшерінде дивидендтер төлеуді жоспарлап отыр (2-кесте).

2010 жылдың қорытындысы бойынша Қордың компаниялар тобы бюджетке 606,8 млрд теңге сомаға салықтар мен басқа да міндетті төлемдерді төледі. Бұл 2009 жылмен салыстырғанда 36% артық көрсеткіш (3-кесте).

## 1-кесте. Қордың қаржы-экономикалық көрсеткіштері, млрд теңгемен

Қаржылық көрсеткіш	2010 ж.	2009 ж.	Өзгеру, теңге	Өзгеру, %	
Активтер	12 815,3	11 074,0	1 741,3	16	
Міндеттемелер	7 392,9	6 329,0	1 063,9	17	
Акционердің меншікті капиталы	5 422,4	4 745,0	677,4	14	
Таза пайда (шығын)	ЕДБ ескерілуімен	634,4	-626,6	1 261,0	-
	ЕДБ ескерілуісіз	764,8	431,6	333,2	77
	Есеп берілетін кезеңде акционердің	545,0	-566,3	1 111,3	-
Таза пайдадағы (шығындағы) азшылық үлесі	89,4	-60,3	149,7	-	

## 2-кесте. «Самұрық-Қазына» АҚ ірі ЕТҰ қорытындысы бойынша 2009–2010 жылы түскен таза кірісі мен дивидендтері, млн теңге

№	Компаниялар	Таза кіріс		Ауыт., %	Қор Басқармасының шешіміне сәйкес жыл қорытындысы бойынша дивидендтер		Ауыт., %
		2009 ж.	2010 ж.		2009 ж.	2010 ж.	
<b>Өнеркәсіптік топ</b>							
1	«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ	110 904	305 309	45	16 940	45 796	170
2	«Қазатомпром» ҰАК» АҚ	40 684	59 014	-69	6 103	8 852	45
3	«Бірлескен химия компаниясы» ЖШС	-524	-888	-35			
4	«Тау-Кен Самұрық» ҰК» АҚ	-434	-584	-35			



Инфрақұрылымдық топ							
5	«KEGOC» АҚ	-4 459	5 796	25		869	-
6	«Қазақтелеком» АҚ	27 318	34 220	860	2 351	2 945	25
7	«Самұрық-Энерго» АҚ	-1 430	10 863	125		1 538	-
8	«Қазпочта» АҚ	-1 115	281	234		42	-
9	«Қазақстан Темір Жолы» ҰК» АҚ	19 489	65 175	61%	2 923	9 776	234
10	«Эйр Астана» АҚ	7 078	11 360	61%	1 263	1 448	15
Қаржылық топ							
11	«Қазақстанның даму банкі» АҚ	-39 476	2 226	235			
12	«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ	-10 384	14 049	2 636		2 107	-
13	«Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	14	383	41	2	57	2 750
14	«ҚТҚЖБ» АҚ	183	258	41	-	-	-
Екінші деңгейдегі банктер							
15	«БТА Банк» АҚ	-1 086 625	988 035	210			
16	«Альянс Банк» АҚ	-298 440	334 434	185	4 704	176	-96
17	«Темірбанк» АҚ	-95 173	80 863	228			
18	«Халық Банк» АҚ	15 876	36 216		2 261	2763	22

3-кесте. Қордың ірі ЕТҰ бюджетке төлеген салықтар мен төлемдер, млн теңге

№	Компания	2009 ж.	2010 ж.	Өзгеру, %
1	«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ	306 078	412 877	35
2	«Қазақстан Темір Жолы» ҰК» АҚ	49 022	48 359	-1
3	«Қазақтелеком» АҚ	20 501	23 217	13
4	«KEGOC» АҚ	2 422	6 352	162
5	«Қазпочта» АҚ	2 226	2 961	33
6	«Эйр Астана» АҚ	4 611	5 645	22
7	«Қазатомпром» ҰАК» АҚ	26 824	32 979	23
8	«Самұрық-Энерго» АҚ	16 442	25 595	56
9	«Қазақстанның даму банкі» АҚ	2 619	1 229	-53
10	«Даму» ҚДҚ» АҚ	3 641	5 122	41
11	«БХҚ» ЖШС	69	131	89
12	«Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	60	191	222
13	«Тау-Кен Самұрық» ҰТКК БҚ» АҚ	74	121	64

# ҚОР ҚЫЗМЕТІНІҢ НЕГІЗГІ БАҒЫТТАРЫ, МАҚСАТТАРЫ МЕН МІНДЕТТЕРІ

2010 жылғы 16 қарашада Қордың Директорлар кеңесінің шешімімен мақұлданған Қордың 2020 жылға дейінгі даму стратегиясына сәйкес Қор компанияларының ұзақ мерзімді құнын арттыру арқылы ұлттық әл-ауқат өсіміне жәрдемдесу және ұлттық экономиканың жандануы мен әртараптандырылуына жәрдемдесу **Қордың миссиясы** болып табылады.

**Қордың 2020 жылға қарай болмысы** – Қазақстан экономикасында басты рөл атқаратын, елдің орнықты дамуының негізі болып табылатын және әлемдік нарықта осы саладағы ірі шетелдік компаниялармен бәсекеге түсе алатын «ұлттық чемпиондарды» қалыптастырған стратегиялық холдинг.

Қор өз миссиясысын орындау үшін **екі стратегиялық бағытты ұстанады:**

- 1) елдің орнықты дамуын қамтамасыз ету үшін экономиканың жандануы мен әртараптандырылуына жәрдемдесу;
- 2) компания қызметінің тиімділігін арттыру.

Осы аталған бағыттардың іске асырылуы Қазақстан Республикасын үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі 2010–2014 жылдарға арналған мемлекеттік бағдарламасын, Қазақстан Республикасының 2020 жылға дейінгі Стратегиялық даму жоспарын, Қазақстан Республикасының 2010–2015 жж. арналған Әлеуметтік-экономикалық даму болжамын және т.б. қоса алғанда, елдің стратегиялық және бағдарламалық құжаттарымен келісіледі.

Қордың 2020 жылға дейінгі Стратегиялық даму жоспарына сәйкес **ағымдағы өндірісті терең технологиялық жаңғырту және компанияның қазіргі инфрақұрылымын жаңарту жоспарлары** алға қойылды.

Қордың бар күш-жігері өңдеу өнеркәсібі саласында шығарылатын өнім мен көрсетілетін қызмет атауларының көлемін арттыруға бағытталған. Бұдан басқа, тау-кен өндірісі секторында бұдан жоғары межеге көшу жұмыстарын жалғастыру және шектес өңдеу салаларының дамуын ынталандыру жоспарлануда. Оның үстіне, Қордың күші ұлттық экономиканың орнықты дамуына қолайлы жағдай жасайтын

және өнеркәсіптік өндіріс орындарының дамуын, қарқынды өсімін қамтамасыз етуге мүмкіндік беретін инфрақұрылым құруға жұмылдырылатын болады.

**Қор компанияларын** операциялық қызметіне араласпай, компанияның директорлар кеңесі **басқарып, олармен өзара әрекеттесетін болады.** Қор компанияларын директорлар кеңесі арқылы басқару моделі басқару практикасына жекеменшік секторда алған өз тәжірибелерімен бөлісетін тәуелсіз директорларды тартуға мүмкіндік береді. Бұл ретте Қор компания менеджментінің ұсынымдарына іс-қимылдар қолданудан стратегиялық даму бағыттарының айқындалуына, басқару саласындағы сарапшылық білім мен дағдыларды қолдану арқылы компанияның тиімділігін арттыру жұмыстарына белсенді қатысуға көшіп, директорлар кеңесінің рөлін арттыру, сондай-ақ компания қызметінің нәтижелері үшін жауапкершілік алу жолында жұмыстар атқаратын болады.

**Қор құрылымында әр салалы активтердің болуы Қордың компаниялар тобының бәсекелі артықшылығы ретінде синергия құрып, іске асыруға мүмкіншілік береді.** Синергияның құрылуы кадрлық саясатты, активтердің біріктірілуін, инновациялар мен қаржыны қоса алғанда, Қор мен компаниялар қызметінің алуан түрлі функционалдық бағыттарын қамтитын болады.

Компанияның бәсекеге қабілеттілігін арттырудағы маңызды факторлар ретінде **инновациялардың құрылу және жаңа технологиялардың дамытылу үрдістерінің үйлестірілуінде Қор басты рөл атқаратын болады.** Инновациялық-технологиялық прогресс тоқтамау үшін, әлеуетті мүмкіндік пен қауіпке шығармашылықпен іс-қимыл қолдану үшін, жаңа идеялар мен өнімдерді әкелу үшін, жаңа технологияларды тез әрі тиімді қолдану үшін Қор мен компаниялардың құрылымы жетілдірілуі тиіс.

«САМУРЫҚ-ҚАЗЫНА» АҚ ІРІ ЕНШІЛЕС ЖӘНЕ ТӘУЕЛДІ ҰЙЫМДАРЫ (ҚАТЫСУ ҮЛЕСТЕРІ)\*

«Самұрық-Қазына» АҚ ЕТҮ атауы	2009	2010
«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Қазатомпром» ҰАК» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Қазақтелеком» АҚ және еншілес ұйымдары	51 %	51 %
«Самұрық-Энерго» АҚ және еншілес ұйымдары	94,01 %	94,01 %
«Қазақстанның Электр желілерін басқару компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Эйр Астана» АҚ	51,00 %	51,00 %
«БТА Банк» АҚ және еншілес ұйымдары	75,10%	81,48%
«Альянс Банк» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	67,00 %
«Қазақстанның даму банкі» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ	100,00%	100,00%
«Kazyna Capital Management» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ	100,00%	100,00%
«Қазпочта» АҚ	100,00%	100,00%
«Досжан Темір Жолы» АҚ	85,97 %	94,95 %
«Камқор» жөндеу корпорациясы» ЖШС және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Қазақстанның инвестициялық қоры» АҚ	100,00%	100,00%
«Ұлттық инновациялық қор» АҚ және еншілес ұйымдары*	100,00%	0,00%
«Қазақстан Инжиниринг» Ұлттық Компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	61,00 %
«Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	100,00%	100,00%
«КазЭкспортГарант» Экспорттық-несиелік сақтандыру корпорациясы» АҚ (Экспорттық несиелер мен инвестицияларды сақтандыру жөніндегі МСК)	100,00%	100,00%
«Қазақстанның ипотекалық несиелерге кепілдік беру қоры» АҚ	100,00%	100,00%
«Ақтөбе халықаралық әуежайы» АҚ	100,00%	100,00%
«Самұрық-Қазына Контракт» ЖШС	100,00%	100,00%
«Фармация-СК» ЖШС	100,00%	100,00%
«Тау-Кен Самұрық» ҰТКК» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Академик Ш.Ч. Чокин атындағы Қазақ энергетика ғылыми-зерттеу институты» АҚ	50%+1	50%+1
«Бірлескен химия компаниясы» ЖШС және еншілес ұйымдары	100,00%	100,00%
«Самұрық-Қазына Инвест» ЖШС	100,00%	100,00%
«КОРЭМ» АҚ	100,00%	100,00%
«Атырау халықаралық әуежайы» АҚ	100,00%	100,00%
«Павлодар әуежайы» АҚ	100,00%	100,00%
«Казинвест» Қазақстандық Инвестицияларға жәрдемдесу орталығы» ЖШС	100,00%	100,00%
«Қарагандагипрошахт и К» ЖШС	0,00%	90,00 %
«Темірбанк» АҚ **	0,00%	79,90 %
KGF SLP	100,00%	100,00%
KGF IM	100,00%	100,00%
KGF Management	100,00%	100,00%
«Батыс» Әлеуметтік-Кәсіпкерлік Корпорациясы» ҰК» АҚ	100,00%	0,00%
«Сарыарқа» Әлеуметтік-Кәсіпкерлік Корпорациясы» ҰК» АҚ	79,11 %	0,00%

Ескерту:

\* «Самұрық-Қазына» АҚ шоғырландырылған қаржы есептілігіне кірген ЕТҮ;

\*\* 2010 жыл аралығында Қор өзінің еншілес ұйымы – «БТА Банк» АҚ-нан «Темірбанк» АҚ акцияларын сатып алды.

«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» АҚ  
 ҰЙЫМДАСТЫРЫЛУ ҚҰРЫЛЫМЫ  
 (2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДАҒЫ  
 ЖАҒДАЙ БОЙЫНША)



# ДАҒДАРЫСҚА ҚАРСЫ БАҒДАРЛАМАНЫҢ 2010 ЖЫЛЫ ОРЫНДАЛУ ҚОРЫТЫНДЫЛАРЫ

«Самұрық-Қазына» Қоры Үкіметтің, Қазақстан Республикасының Қаржы нарығы мен қаржы ұйымдарын реттеу және қадағалау агенттігінің және Қазақстан Республикасының Ұлттық банкінің бірлескен іс-қимылдар жоспарын жүзеге асыратын негізгі оператор деп танылды.

## Дағдарысқа қарсы бағдарламаны іске асыру шеңберінде 2010 жылы Қорға:

- қаржы секторын тұрақтандыруға 486 млрд теңге (бөлінген қаражаттың 476,2 млрд теңгесі немесе 97% игерілді);
- жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешуге 290 млрд теңге (бөлінген қаражаттың 256 млрд теңгесі немесе 88% игерілді);
- шағын және орта бизнеске қолдау көрсетуге 120 млрд теңге (100% игерілді);
- инвестициялық жобаларды іске асыруға 191,5 млрд теңге (бөлінген қаражаттың 145 млрд теңгесі немесе 75% игерілді) бөлінді.

**Осылайша, іс жүзінде бөлінген қаражаттың 997,2 млрд теңгесі немесе 91% игерілді.**

«Қазақстан Республикасы Үкіметінің кейбір шешімдеріне өзгерістер мен толықтырулар енгізу туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2010 жылғы 13 қазандағы № 1064 Қаулысына сәйкес жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешуге қарастырылған 70 млрд теңге қаулыда көрсетілген: Қорғас – Жетіген, Өзен – Түркменстан шекарасы, Бейнеу – Бозой – Ақбұлақ газ құбырының темір жол магистральдары басымдықтағы инвестициялық жобаларды қаржыландыруға қайта бөлінді.

Дағдарысқа қарсы іс-шаралардың іске асырылуы бірқатар экономикалық және әлеуметтік тиімділік әкелді. Атап айтқанда, **Қаржы секторындағы коллапсқа жол берілмей, Қазақстанның жүйе түзуші банктерінің орнықтылығы қамтамасыз етілді.** Банктердің нақты бір экономика секторын қаржыландыру арқасында 43 300 жұмыс орны сақтап қалынып, жеке тұлғалардың берешегін қайта құрылымдау

бағдарламалары іске қосылды. Ірі инвестициялық жобаларды қаржыландыру үшін, соның ішінде Атырау мұнайды қайта өңдеу зауытында хош иісті көмірсутектер шығаратын кешеннің құрылысын жүргізуге, «Шымбұлақ» шаңғы курортын кешенді дамытуға және Тараз металлургия зауытының ферроқорытпалар өндірісін жаңғыртуға қажетті ресурстар қамтамасыз етілді.

**Халықты мазалайтын әлеуметтік мәселелер шешілді:** 2010 жылдың соңында 5 000 жуық үлескердің қатысуымен тұрғын үй құрылысындағы 13 нысанның құрылысы аяқталды. 2011–2012 жж. ұсынылған қаражат есебінен тағы 19 нысанның құрылысын аяқтау жоспаланып отыр; ипотекалық несие мөлшерлемелерін төмендету бағдарламасы жүзеге асырылды. Нәтижесінде, мөлшерлемелердің 9–11 пайызға дейін төмендеуінің арқасында 31 200 отбасы несие төлемдерін орта есеппен 30 пайызға азайтуға мүмкіншілік алды.

Экономиканың қайта өңдеу салаларындағы және қызмет саласындағы жобаларды іске асыруға мүмкіндік беретін шағын және орта бизнеске қолдау көрсету шаралары қамтамасыз етілді. 2010 жылдың соңындағы жағдай бойынша 180 млн теңгегі жуық жалпы сомаға 2,5 мыңнан астам шағын және орта бизнес субъектілері қаржыландырылып, 3 мыңнан астам жұмыс орны сақталып қалды.

Осылайша, дағдарыстың аса қиын кезеңінде іс-шаралардың шұғыл қолға алынуының және қаражаттың тиімді жұмсалыуының арқасында дағдарысқа қарсы бағдарлама елдегі банк жүйесін тұрақтандырып, экономиканың орнықты дамуына (2009 жылмен салыстырғанда 2010 жылы ІЖӨ өсімі 7% құрады) жәрдемдесіп қана қоймай, кері әсерлі әлеуметтік тығырықты біршама азайтуға мүмкіндік берді деуге болады.

# ҚАРЖЫ СЕКТОРЫНЫҢ САУЫҚТЫРЫЛУЫ

«БТА Банк» АҚ, «Альянс Банк» АҚ және «Темірбанк» АҚ жүргізілген қайта құрылымдау нәтижесінде аталмыш банктердің сыртқы қарыздары \$12 млрд азайып, банктер қаржы қызметтерін көрсетуін жалғастыруда.

## Екінші деңгейдегі банктерді қаржыландыру

Жоспарланған қаражаттың 486 млрд теңгенің 476,2 млрд теңгесі қаржы жүйесін тұрақтандыруға жұмсалды. Қаражат жүйе түзуші 4 ірі банкке орналастырылды. Қаражаттың бір бөлігі банктердің жай акцияларын сатып алуға, ал қалған бөлігі экономика саласын несиелендіруге жұмсалды.

Жүргізілген келіссөздер нәтижесінде 2010 жылғы 18 сәуірде Қордың белсенді қатысуымен «БТА Банк» АҚ міндеттемелерін қайта құрылымдау жөніндегі барлық мәселелер бойынша Несие берушілер комитетінің келісімі алынды. «БТА Банк» АҚ сыртқы қарыздары \$12 млрд \$4,2 млрд азайтылды. Орташа қарыз алу мөлшерлемесінің 8,76% дейін азайтылуымен міндеттемелерді төлеу мерзімі өзгертіліп, 1–5 жылдан 8–20 жылға созылды. Қайта құрылымдау қорытындысы бойынша сыртқы несие берушілерге «БТА Банк» АҚ жай акцияларының 18,5% берілді. Қордың үлесі болса 81,4% жоғарылады.

«Альянс Банкті» қайта құрылымдау процесі 2010 жылдың наурыз айында аяқталды. Банктің сыртқы қарызы \$4,5 млрд \$1,08 млрд азайтылып, қызмет көрсету мерзімі 1–7 жылдан 7–20 жылға ауыстырылды. Банк капиталы 547,9 млрд теңгеге ұлғайып, мұндай жағдай меншікті капиталдың жеткілікті мөлшері мен ҚБА пруденциалды нормативтерінің орындалуын қамтамасыз етті.

«Темірбанк» АҚ қайта құрылымдау барысында Банк Қор тарапынан 23,5 млрд теңге сомаға қаржыландырылды. Қайта құрылымдау процесі аяқталғаннан кейін «Темірбанк» АҚ сыртқы қарызы \$770 млн \$61 млн дейін азайып, берешекке қызмет көрсету мерзімі 1–4 жылдан 10–12 жылға өзгертілді, орташа қызмет көрсету мөлшерлемесі болса 9% дейін төмендетілді. Шығарылған жаңа жай акциялардың

20% сыртқы несие берушілерге, 79% астамы Қорға беріліп, қалған акциялар қазіргі акционерлер, соның ішінде «БТА Банк» АҚ арасында үлестірілді.

«Казкоммерцбанк» АҚ нақты экономика секторын қаржыландыру үшін 90,3 млрд теңге бөлінді. Бұл қаражат есебінен негізінен, сауда мен өнеркәсіп саласында жұмыс істейтін қарыз алушылар қайта қаржыландырылды не болмаса қаржыландырылды. 27 653 жұмыс орны сақтап қалынып, 45 ірі қарыз алушы қаржыландырылды. Шарт талаптарына сәйкес бұл қаражатты банк 2012 жылдың 31 желтоқсанына дейін қайтаратын болады. «Казкоммерцбанк» АҚ 46,5 млрд теңге сома қаражатты мерзімінен бұрын қайтарды.

«Халық Банк» АҚ 71,7 млрд теңге (қаражат жаңартпалы негізде берілді) бөлінді. Бұл қаражат есебінен негізінен, тамақ өндірісі, ауыл шаруашылығы, электр энергия және су өндіру және тарату саласында жұмыс істейтін қарыз алушылар қайта қаржыландырылды не болмаса қаржыландырылды. Бағыт шеңберінде жұмыс істеп келе жатқан 15 418 жұмыс орны сақтап қалынып, 26 ірі қарыз алушы қаржыландырылды. Банк бұл қаражатты мерзімінен бұрын қайтарғандығын және қазіргі уақытта ҚР Ұлттық банкіндегі арнайы шотта жатқандығын атап өту қажет.

## Ипотекалық қарыздарды қайта қаржыландыру

Ипотекалық несие бойынша мөлшерлемелерді 9–11% дейін азайтуға бағытталған ипотекалық қарыздарды қайта қаржыландыру бағдарламасының әлеуметтік маңыздылығы ерекше. Мұның арқасында ипотекалық несие алған қарыз алушылар ай сайынғы төлемдерін бұрынғыға қарағанда азырақ төлеуге мүмкіндік алды.

# ҚАРЖЫ СЕКТОРЫНЫҢ САУЫҚТЫРЫЛУЫ



Бұл бағдарламаға сәйкес 2009 жылдың ақпан айының соңында 11 ЕДБ 120 млрд теңге орналастырылып, бұл қаражат 2012 жылдың ақпан айынан бастап, 2029 жылдың 24 ақпаны аралығында қайтарылатын болады.

Бұл бағдарлама шеңберінде 129,5 млрд теңге сомаға 32,9 мыңнан астам қарыз алушының өтінімі мақұлданды, шарттар іс жүзінде қайта жасалды немесе 120,4 млрд теңге сомаға 31,2 мың қарыз алушы қайта қаржыландырылды. Осылайша, бастапқыда қойылған 30 мың қарыз алушыны бағдарламамен қамту мақсаты орындалып, 31 200 отбасы алған несиелерін орта есеппен 30% аз төлеу мүмкіндігін алды.

## Құрылысы аяқталмаған құрылыс нысандарын қаржыландыру және үлескерлердің проблемаларын шешу

«Самұрық-Қазына» АҚ еншілес ұйымы – «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ (бұдан әрі – Жылжымайтын мүлік қоры) мемлекеттік дағдарысқа қарсы бағдарлама шеңберінде 2009 жылдың наурызында құрылған болатын. Жылжымайтын мүлік қорының негізгі мақсаты құрылысы аяқталмаған құрылыс нысандарын қаржыландыру және үлескерлердің проблемаларын шешу болды. Жылжымайтын мүлік қоры құрылысы аяқталмаған құрылыс нысандарындағы сатып алынбаған жайларды сатып алу арқылы, я болмаса Құрылысты жүргізушілерге уақытша қаржылай көмек көрсету арқылы тұрғын үйлердің құрылысын аяқтауда.

Дағдарысқа қарсы бағдарлама шеңберінде «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры **21 нысанның құрылысын аяқтау жұмыстарын қаржыландыруда:** олардың

18 Астана қаласында, біреуі Алматы облысында және екеуі Алматы қаласында орналасқан.

31.12.2010 ж. жағдай бойынша Жылжымайтын мүлік қоры құрылысы аяқталмаған құрылыс нысандарына 56,98 млрд теңге инвестиция салса, оның **22,83 млрд теңгесін тек 2010 жылы салған.** 2010 жылы 4 тұрғын үй кешені пайдалануға берілсе, оның 2 Астана қаласында – «Мария» («Строймонолит-Астана» Концерні» ЖШС) және «Северное сияние» («Eurasia Construction» ЖШС) тұрғын үй кешендері, сондай-ақ Алматы облысындағы «Хан Тәңірі» тұрғын үй кешенінің («Элитстрой Девелопмент» ЖШС) бірінші кезегінің бір бөлігі пайдалануға берілді. Бұл 475 үлескердің қамын шешуге мүмкіндік берді.

Жасалған шарттардың шеңберінде 2,8 мыңнан астам үлескердің проблемасы шешілді. Жылжымайтын мүлік қоры сатып алған тұрғын және коммерциялық жайлар түрлі механизмдермен (тікелей сату, құрылысы аяқталмаған құрылыстағы қатысу үлестерін сату, жал, артынан сатып алу арқылы жалдау) сатылып, берілген қаражаттың аз уақыттың ішінде ҚР Ұлттық Қорына қайтарылуын қамтамасыз етуге бағытталған.

«Самұрық-Қазына» ҰӘҚ құрылысы тоқтап тұрған барлығы 62 тұрғын үй кешенінің құрылысын жалғастырса, оның 42 – Астана, 20 – Алматы қалаларында орналасқан. 11 000 астам үлескердің проблемасы шешілді. Қазіргі таңда 42 тұрғын үй кешені пайдалануға берілсе, олардың 13 Жылжымайтын мүлік қоры арқылы берілді. Қалған 19 нысанның құрылысын 2011–2012 жж. аяқтау көзделіп отыр.

# ШАҒЫН ЖӘНЕ ОРТА БИЗНЕСКЕ ҚОЛДАУ КӨРСЕТУ



**Қор аталмыш бағдарлама шеңберінде ЕДБ 117 млрд теңге орналастырған болатын. Қайтарылуы тиіс болатын мерзім 2016 жылдың 17 ақпанына белгіленген.** 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 2 911 қарыз алушы қаржыландырылып, 3 675 жұмыс орны құрылған.

**Өнімдерді қайта өңдеумен айналысатын ШОБ субъектілеріне қолдау көрсету үшін «Даму-Қолдау» бағдарламасы құрылды.** Бұл бағдарлама ауыл шаруашылығы өнімдерін қайта өңдейтін кәсіпорындар мен азық-түлік өндірушілерінің банк кепілдігімен тікелей несиелендірілуін көздейді. Бағдарлама бойынша бөлінген 3 млрд теңге қаражат түгел игерілген. Жалпы сомасы 3,039 млрд теңгеден астам 10 жоба несиелендіріліп, банк кепілдігінің ескерілуімен орташа пайыздық мөлшерлеме 12,5% құрады. Аталмыш бағдарлама бойынша алынған қаражаттың қайтарылатын мерзімі 2016 жылдың ақпан айына белгіленген.

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ЕДБ қайтарылған қаражаттың жиынтық көлемі бөлінген қаражат сомасынан, соның ішінде «Банк ЦентрКредит» АҚ, «KaspiBank» АҚ және «Қазақстан Халық Банк» АҚ қаражатын мерзімінен бұрын түгел өтеу есебінен шамамен 45% немесе 54,6 млрд теңгені құрағандығын айту керек. Аталған ЕДБ қарыздарын мерзімінен бұрын өтегеннен кейін 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қалған негізгі борыш 75,6 млрд теңгені құрады.

Берілген құқық шеңберінде ЕДБ ШОБ ертеректе берілген қарыздардың өтелуінен жиналған босаған қаражаттың есебінен (қаражаттың игерілу мерзімі аяқталған күннен бастап – 2009 жылдың 1 шілдесі) 405 қарыз алушы қаржыландырылып, нәтижесінде, бағдарлама бойынша қосымша берілген сома 52 082 млн теңгені құрады. Бұл отандық кәсіпкерлікке қосымша қолдау көрсетуге мүмкіндік берді.



# ҚОР ІСКЕ АСЫРАТЫН ЖОБАЛАРДАҒЫ ҚАЗАҚСТАНДЫҚ ҚАМТУДЫ АРТТЫРУ

Қор тобы ұйымдарының сатып алынымдары Қазақстан Республикасының Мемлекеттік сатып алу туралы заңнамасының күшінен шығарылып, 2009 жылдың басынан бастап, Қордың Директорлар кеңесі бекіткен Ережелермен реттеледі. Қор аталмыш Ережелерді дайындау кезінде сатып алу саласындағы әлемдік жетекші тәжірибені басшылыққа алып, қатысушылардың көпшілігі атап өткендей, сатып алу процессі бұрынғыға қарағанда ыңғайлы әрі тиімді бола түсті.

Бұл әсіресе, келісілу мен шешімдер қабылдау **процедуралары мен мерзімдерінің жеңілдетілуінде**, артық біліктілік талаптарынан бас тартылуында, өтінімдердің формалды негіздер бойынша қабылданбау жағдайларының алынып тасталуында көрініс тапты. Бұл ретте, қазақстандық қамтудың артуы, отандық тауар өндірушілер үшін басымдық, сондай-ақ сатып алулардың ашықтығы сатып алулардың негізі принциптеріне айналды.

Қор сатып алынатын тауарлар, жұмыстар мен қызметтер туралы ақпаратты бұқаралық ақпарат құралдары, интернет-ресурстары арқылы, форумдарға, көрмелерге және басқа да іс-шараларға қатысу арқылы кеңінен тарату жұмысын жүргізеді. Қордың компаниялар тобына кіретін ұйымдар белгіленген тәртіппен өз сайттарына және Қордың сайтына жоспарланып отырған және жүзеге асырылған сатып алулар туралы тиісті ақпаратты жариялап отырады.

**Қор сайтына** сұраныс шетелдік өндірушілер өндірген өнімдердің есебінен қанағаттандырылатын **тауарлар тізбесі орналастырылған** (45 мыңнан астам атау). Жоспарланып отырған сатып алулар туралы мәліметтер Индустрия және жаңа технологиялар министрлігі белгілеген тәртіппен «Қазақстандық құрам» мемлекеттік порталына орналастырылуға жіберіледі. «Атамекен Одағы» ҰЭП, жергілікті атқарушы органдар жанындағы Кәсіпкерлік және өнеркәсіп басқармаларымен ақпараттық өзара әрекеттестік жолға қойылды.

Аталған ақпарат ресурстары арқылы ұсынылатын мәліметтер көлемі отандық кәсіпорындарға өз қызметін тиісінше жоспарлауға мүмкіндік бертін болады.

**Қордың компаниялар тобының шоғырландырылған сатып алу жоспары 2010 жылы шамамен 3,3 трлн теңге соманы құрады. Сатып алу компаниясының 2010 жылғы қорытындысы бойынша қазақстандық құрам үлесі 50% құрады (тауарларда – 49%, жұмыстарда – 41%, қызметтерде – 77%) (1-график).**

2010 жылдың қорытындысы бойынша Қор компаниялары мен отандық жеткізушілер арасында 44 млрд 710 млн теңге сомаға жасалған 144 меморандум қолданыс күшінде болды. Қол қойылған меморандумдардың шеңберінде 67 млрд 739 млн теңге сомаға 746 шарт жасалды.

Бұдан басқа, жалпы сомасы шамамен 655,5 млрд теңгеге 217 ұзақ мерзімді шарт қолданыс күшінде болды.

**Жыл сайын Қор компанияларының тобы тауарлардың 70 мыңнан астам түрін сатып алады. 2010 жылы олардың 15 700 жуық атауы отандық тауарлардың еншісіне тиесілі болды.** Бұл 2009 жылмен салыстырғанда 1 200 атауға артық.

Жоспарлау кезеңінде қазақстандық құрамды арттыруға бағытталған шаралардың бірі болып, тапсырыс берушілердің отандық тауар өндірушілер мен олар шығаратын өнімдер туралы мәліметтер қамтылған ақпараттық деректер базасының қолданылуымен отандық тауарлар нарығы мониторингінің ұйымдастырылуы табылады. Бұл процессті жеңілдету үшін уәкілетті орган Қордың компаниялар тобының Отандық тауар өндірушілер тізілімін құрып, жүргізеді. 2010 жылдың қорытындысы бойынша Тізілімдегі ұйымдар саны 787 (2009 ж. – 667) атауды құрады (2-график).



Қордың компаниялар тобының сатып алуларындағы қазақстандық құрамның негізгі көрсеткіштері туралы мәліметті нақ осы уақыт режимінде алуға мүмкіндік беретін қазақстандық құрамды интерактивтік мониторингтеу картасы жұмыс істейді.

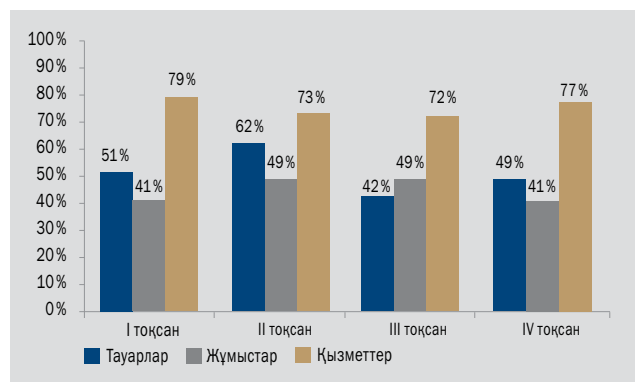
Сатып алу ережесімен Қордың компаниялар тобының ұйымдары сатып алу әдісін таңдаған уақытта отандық тауар өндірушілеріне басымдық беру қажет екендігі айқындалған. Мұнымен қоса, **Сатып алу ережесімен отандық тауар өндірушілер үшін бірқатар жеңілдіктер мен артықшылықтар қарастырылған.** Атап айтқанда:

- отандық тауар өндірушілердің тендерлік өтінімдеріне бағалардың шартты азайтылуы (20% дейін);
- арада жасалған шарттар бойынша міндетті 30 пайыздық алдын ала төлем;
- ұзақ мерзімді келісімшарттарды жасасу мүмкіншілігі.

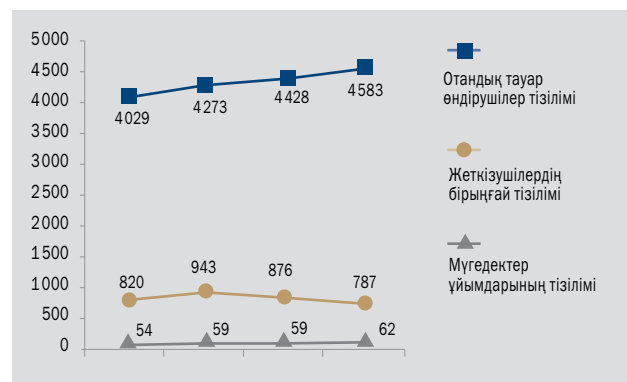
Бұдан басқа, сатып алуды тек отандық тауар өндірушілер арасында ғана өткізу мүмкіндігі қарастырылған. Осылайша, 2010 жылы отандық тауар өндірушілер арасында 23,7 млрд теңге сомаға 61 тендер өткізілді. Бұл сатып алынатын тауарлар бойынша өткізілетін тендерлердің жалпы санының 9% құрайды.

Бейрезиденттерден сатып алу кезінде мемлекеттік органдармен бірлесіп, офсеттік ынтымақтастық механизмдерін қолдану шаралары әзірленуде. Мониторинг жөніндегі қызмет ішкі актілер немесе Қор қабылдайтын шешімдерден бұрын, бірінші кезекте ҚР заңнамасының талаптарына сәйкес жүзеге асырылатынын айту керек. Осыған орай, қазақстандық құрам бойынша ақпаратты жинау, өңдеу және талдау жүйесі құрылған болатын. 2010 жылы есептілік Қордың компаниялар тобының 212 ұйымынан келіп түсті.

1-график.



2-график.



# ҚОР ІСКЕ АСЫРАТЫН ЖОБАЛАРДАҒЫ ҚАЗАҚСТАНДЫҚ ҚАМТУДЫ АРТТЫРУ

Сатып алудың негізгі көлемі Астана, Алматы, Павлодар облыстары және Маңғыстау облысы сияқты аймақтарда шоғырланған. Отандық тауар өндірушілерден сатып алу көлемі 2010 жылы 281 млрд теңгеден астам соманы құрады. Отандық өнімнің ұзақ мерзімді сатып алуларын ерекше бөліп айту қажет. Ұзақ мерзімді сатып алу құрылымында негізінен, машина құрылысы саласының өнімдері жинақталғанын айту керек. Негізінен алғанда, бұл

локомотивтер мен оларға қосалқы бөлшектерді, ірі вагон литий, рельс жеткізуге «ҚТЖ» АҚ арада жасалған шарттар.

Отандық өнімнің ұзақ мерзімді сатып алуын ынталандыру жұмыстарын жүргізу нәтижесінде ұзақ мерзімді сатып алуды келісілу процедурасы жеңілдетіліп, отандық тауар өндірушілермен ұзақ мерзімді шарттарды жасасу тәртібі белгіленді (4-кесте, 5-кесте).

4-кесте. «Самұрық-Қазына» ҰҒК» АҚ тобы жасаған шарттар бойынша жиынтық ақпарат, млрд теңге

Ұйым атауы	Жасалған шарттардың жалпы сомасы мен ҚҚ болжамды үлесі								ОТӨ жасалған шарттардың сомасы **
	ЖИЫНЫ	ҚҚ үлесі*, %	Тауарлар		Жұмыстар		Қызметтер		
			сомасы	ҚҚ үлесі, %	сомасы	ҚҚ үлесі, %	сомасы	ҚҚ үлесі, %	
«Қазатомпром» ҰАК» АҚ	231	61	146	66	62	39	22	88	4
«KEGOC» АҚ	52	61	25	46	23	73	4	88	33
«ҚазақстанИнжиниринг» АҚ	11	9	10	4	0	51	1	80	1
«Қамқор» АҚ	67	51	58	47	2	31	7	91	25
«ҚТЖ» АҚ	862	66	234	54	264	55	364	82	113
«Самұрық-Энерго» АҚ	287	59	99	63	117	33	71	96	30
«Эйр Астана» АҚ	23	31	10	3	0	32	13	52	0,39
«Қазақтелеком» АҚ	54	50	28	22	10	81	16	79	9
«Қазпочта» АҚ	5	65	1	47	1	73	4	68	0,08
«ҚазМұнайГаз» АҚ	1 677	44	1 222	47	321	30	133	58	64
Басқасы	37	43	10	4	0	30	27	57	0,04
<b>Қор бойынша жиыны</b>	<b>3 306</b>	<b>50</b>	<b>1 843</b>	<b>49</b>	<b>800</b>	<b>41</b>	<b>662</b>	<b>77</b>	<b>281</b>

\* қазақстандық құрам;

\*\* отандық тауар өндірушілер

5-кесте. «Самұрық-Қазына» ҰӘҚ» АҚ тобының жасалған шарттар бойынша жиыны, млрд теңге

Аймақ	Жасалған шарттардың жалпы сомасы және ҚҚ болжанып отырған үлесі							
	ЖИЫНЫ	ҚҚ үлесі, %	Т		Р		У	
			сомасы	ҚҚ үлесі	сомасы	ҚҚ үлесі	сомасы	ҚҚ үлесі
Ақмола облысы	29,6	68	21,1	72	6,8	57	1,7	66
Ақтөбе облысы	41,3	59	28,1	73	9,4	23	3,8	45
Алматы облысы	30,8	37	9,2	54	17,8	23	3,8	62
Атырау облысы	95,6	70	87,2	70	4,5	57	3,8	80
Батыс Қазақстан облысы	33,5	62	24,6	68	7,4	36	1,5	81
Жамбыл облысы	8,1	74	5,2	78	1,7	52	1,2	88
Қарағанды облысы	29,1	53	21,7	47	4,3	63	3,2	81
Қостанай облысы	8,4	58	3,5	21	1,4	58	3,5	96
Қызылорда облысы	34,6	43	21,8	54	10,4	15	2,4	66
Маңғыстау облысы	272,4	83	247,1	85	11,5	60	13,7	81
Оңтүстік Қазақстан облысы	154,9	58	91,8	70	52,7	30	10,4	90
Павлодар облысы	189,5	71	94,5	56	12,1	45	82,9	92
Солтүстік Қазақстан облысы	15,6	31	12,7	20	1,5	78	1,3	80
Шығыс Қазақстан облысы	29,2	48	14,7	43	11,0	43	3,5	88
Астана қаласы	958,4	63	338,3	56	235,9	43	384,2	81
Алматы қаласы	721,1	51	399,4	44	229,1	52	92,6	82
Импорт	653,8	17	422,3	13	182,9	29	48,6	13
<b>Жиыны</b>	<b>3 305,9</b>	<b>50</b>	<b>1 843,4</b>	<b>49</b>	<b>800,4</b>	<b>41</b>	<b>662,0</b>	<b>77</b>

# ҚОРДЫҢ ҚАТЫСУЫМЕН ИНДУСТРИАЛДЫҚ ЖӘНЕ ИНФРАҚҰРЫЛЫМДЫҚ ЖОБАЛАРДЫ ІСКЕ АСЫРУ

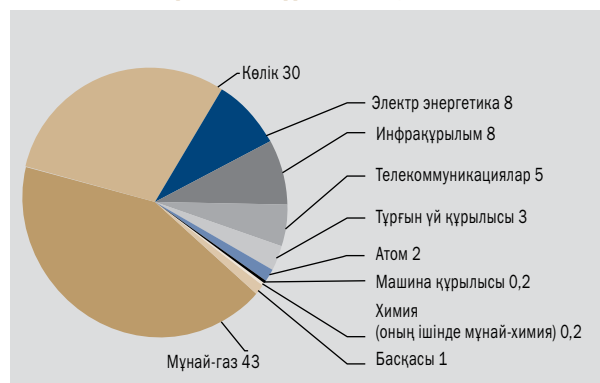
«Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобы инвестицияларының жалпы көлемі 2010 жылы өндіріс активтерін жұмыс күйінде ұстап тұруға жұмсалған күрделі жұмсалымдардың ескерілуімен **784,3 млрд теңгені** құрады. Алдағы бес жылда Қордың еншілес және тәуелді ұйымдарының дамуына болжамалы түрде \$40 млрд күрделі салым салу жоспарланып отыр (3-график).

2010 жылдың қорытындысы бойынша мұнай-газ секторына салынған инвестициялар жалпы күрделі шығындардың 43% құрады. Оның шамамен 197 млрд теңгесі Каспий теңізінің Қазақстан аумағындағы мұнай-газ кен орындарын (Қашаған, «Н», «Жамбыл» және т.б.) игеруге, 85 млрд теңгесі «ҚазМұнайГаз» БӨ» АҚ инвестициялық бағдарламасын жүзеге асыруға, сондай-ақ басқа да жаңа офшорлы кен орындарға жұмсалды.

Көлік секторына (т/ж, әуе көлігі, мұнай-газ құбырлары), соның ішінде «ҚазТрансОйл» АҚ, «Қазтрансгаз» АҚ және «Қазақстан темір жолы» АҚ инвестициялық бағдарламаларын жүзеге асыруға салынған инвестициялардың жалпы көлемі 232 млрд теңгені (күрделі шығындардың жалпы көлемінің 30%) құрады.

3-график.

## «Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобы инвестицияларының құрылымы, %



«Самұрық-Энерго» АҚ мен «KEGOC» АҚ шығаратын электр энергияның өндіріс қуатын арттыруға және таратуға 2010 жылы шамамен 66 млрд теңге (8%) инвестиция салынды. 2010 жылдың қорытындысы бойынша өзге салаларға салынған инвестиция көлемі күрделі жалпы жұмсалымдардың 19% (150,5 млрд теңге) құрады.

Қор жүйетүзуші ірі инвестициялық жобаларды алға жетелейтін бастамашы болып табылады. Мұндай жобалар бәсекеге қабілеттілікті арттыру және әрараптандыру арқылы ел экономикасының орнықты әрі теңгерімді өсімін қамтамасыз етеді. Елдегі индустрияландыру саясатын бұдан әрі да қолдау мақсатында Қор өз күшін шикізат өндірісін жоғарылау межеге көтеруге, сондай-ақ Қазақстан экономикасының индустрияландыру қарқынын үдету мақсатында стратегиялық маңызды көлік, коммуникациялық және энергетикалық инфрақұрылымды дамытуға жұмсайтын болады.

**2010 жылы Қазақстан Республикасын үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі мемлекеттік бағдарламасының қабылдануымен** Қор тобы Қазақстанды индустрияландыру картасына кіргізілген 21-инвестициялық жобаның іске асырылуына жауапты деп танылды. Қордың елдің үдемелі даму шеңберіндегі инвестициялық қызметінің басты бағыттары болып, инфрақұрылымдық, инновациялық және индустриалдық жобалардың іске асырылуы табылады (6-кесте).

№	Жобаның атауы	Жобаның іске асырылуына жауапты компания	Инвестициялардың жалпы көлемі	Соның ішінде 2010 жылы игерілгені
1	Біріктірілген газ-химия кешенінің құрылысы	«Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» ЖШС	300 327	16 936
2	Бейнеу – Шымкент газ құбырының құрылысы	«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ	509 922	–
3	Өндіріс қуаты жылына 180 мың тоннаны құрайтын күкірт қышқылы зауытын қайта құру	«СКЗ-Қазатомпром» БК» ЖШС	11 111	780
4	Шарын өзенінде Мойнақ ГЭС құрылысы	«Самұрық-Энерго» АҚ	45 327	11 447
5	Балқаш ЖЭС құрылысы	«Самұрық-Энерго» АҚ	327 079	1 474
6	Жетіген – Қорғас темір жол желілерінің құрылысы	«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ	124 477	34 265
7	Кернеу желісі 500 кВ, 220 кВ Қазақстан ҰЭЖ жалғанған ПС 500 кВ Алма құрылысы	«KEGOC» АҚ	26 754	1 207
8	Мойнақ ГЭС қуатын беру сызбасы	«KEGOC» АҚ	9 196	224
9	Атырау МҚӨЗ қайта құру және жаңғырту	«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ	171 216	2 364
10	Алматы қ. мен Алматы облысында 12 трансформаторлық подстанцияның құрылысы («Кеңсай», «Медеу», «Шымбұлақ», «Новая», «Отырар», «Алатау», «ҚазМУ», «Топливная», «Ерменсай», «Алтай», «Мамыр», «Новая-ЗА»)	«Самұрық-Энерго» АҚ	54 656	22 011
11	Электровоздар өндірісін ұйымдастыру	«Электровоз құрастыру зауыты» ЖШС	7 280	–
12	Астана қ. «Talgo» жолаушылар вагондарының өндірісін ұйымдастыру	«ҚТЖ» ҰК» АҚ	7 811	214
13	Фосфорит концентратын шығаратын суспензия-флотация фабрикасының құрылысы	«ХимФос» ЖШС	18 741	–
14	Өзен – Түркменстанмен мемлекеттік шекара жаңа темір жол желісінің құрылысы	«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ	55 175	22 567
15	Ақтау пластикалық масса зауытында жол битумдарын шығару	«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ	39 094	736
16	Қазақстан ұлттық электр желісін жаңғырту, II кезең	«KEGOC» АҚ	45 625	208
17	Екібастұз ГРЭС-1 кеңейту және қайта құру	«Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС	166 021	15 666
18	Екібастұз ГРЭС-2 кеңейту және қайта құру	«Самұрық-Энерго» АҚ	101 366	2 002
19	«Таман» ЖШС негізінде Қазақстан Республикасында жүк вагондарын шығаратын өндіріс орындарын құру	«Қамқор»	6 740	1 020
20	Шымкент қ. «Химфарм» АҚ өндіру қуатын арттыру	«Химфарм» АҚ	9 667	–
21	Шардара ГЭС жаңғырту	«Самұрық-Энерго» АҚ	13 583	1 694
<b>Жиыны:</b>			<b>2 051 169</b>	<b>134 816</b>

2010 жылдың қорытындысы бойынша Индустриаландыру картасының шеңберінде Екібастұз қ. «Таман» ЖШС базасында жүк вагондары өндірісін ұйымдастыру жобасы бойынша алғашқы іске қосу кешені пайдалануға берілді (өндіріс қуаты – жылына 500 вагон). Бұдан басқа, Алматы қ. Азидада нысандарын электр қуатымен қамтамасыз ету үшін 4 трансформаторлық подстанция пайдалануға берілді. 2010 жылдың қарашасында № 5 ЭГРЭС-1 блогында электр сүзгі пайдалануға қабылданды. Сондай-ақ 2010 жылдың 21 желтоқсанында Бейнеу – Шымкент газ құбыры құрылысының ба-сталу салтанаты өтті.

Жылдық есеп 2010

Жалпы алғанда, 2010 жылдың қорытындысы бойынша Қордың еншілес компаниялары Индустриаландыру картасының 13 инвестициялық жобасы бойынша құрылыс-монтаждау жұмыстарын жүргізді. 2010 жылы Атырау облысындағы біріктірілген газ-химия кешенінің инфрақұрылым нысандары бойынша құрылыс-монтаждау жұмыстары басталды. Екібастұз ГРЭС-1 мен Шардара ГЭС энергия шығаратын өндіріс орындарын қайта құру жұмыстары жүргізілді.

A dramatic, low-angle shot of an industrial facility, likely a steel mill. The scene is dominated by dark, complex machinery and structural elements. In the foreground, a large, circular, ribbed structure is illuminated from within, showing two bright, vertical light sources. The background is filled with a hazy, orange glow from molten metal, with sparks and smoke rising from various points. The lighting is a mix of cool blues and greys from overhead lights and the intense oranges and yellows of the industrial process.

# Корпоративтік басқару

Корпоративтік басқару бойынша есеп

Директорлар кеңесі мен Қор Басқармасының  
қызметі туралы есеп

Аудит және бақылау

Тәуекелдерді басқару

# КОРПОРАТИВТІК БАСҚАРУ БОЙЫНША ЕСЕП

Холдингтердегі корпоративтік басқарудың жоғары деңгейі активтерді тиімді басқарудағы маңызды құраушы болып табылады. Қордың Корпоративтік басқару кодексін Қордың Директорлар кеңесі 2009 жылғы 18 қарашада бекітті. Кодекс Эмитенттер кеңесінің шешімімен мақұлданған Қазақстанның Корпоративтік басқару кодексінің, сондай-ақ ОЭСР (The OECD Principles of Corporate Governance) корпоративтік басқару принциптерінің және бірлескен корпоративтік басқару кодексінің (The Combined Code on Corporate Governance) негізінде Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамасына сәйкес әзірленген.

**Корпоративтік басқару кодексінде бекітілген негіз қалаушы принциптер болып төмендегілер табылады:**

- Жалғыз акционердің құқықтары мен мүдделерін қорғау принципі;
- Қордың Директорлар кеңесі мен Басқарманы тиімді басқару принципі;
- Қордың жеке қызмет принципі;
- Қордың қызметі туралы ақпараттың ашық болу және ашылуының объективті болуының принциптері;
- заңдылық пен этика принциптері;
- тиімлі дивидендтік саясат принциптері;
- тиімді кадрлық саясат принциптері;
- қоршаған ортаны қорғау принципі;
- корпоративтік жанжал мен мүдделерге қатысты жанжалды реттеу саясаты;
- жауапкершілік принципі.

Жетекші корпоративтік мәдениет қалыптастыру мақсатында 2010 жылы Қордың ЕТҰ құрамына Қордың да, ЕТҰ да өкілдері кірген **Қор тобының қызметі шеңберінде өзара әрекеттесу процедураларын оңтайландыру жөніндегі комиссиясы құрылды**. Аталмыш комиссиясы корпоративтік ішілік процедураларды оңтайландыру бойынша бірқатар жұмыстар атқарды.

Комиссиясының жұмысы нәтижесінде **корпоративтік басқарудың негізгі құжаттарының жаңа редакциясы бекітілді:**

1. Дауыс беруші акцияларының барлығы Қорға тиесілі акционерлік қоғам органдарының өкілеттіктерін үлестіру концепциясы. Концепция құзыреттерді айқындап, Қордың еншілес компаниялары органдарының өкілеттіктерінің ара жігін ажыратады.

2. Қордың компаниялар тобының директорлар кеңестеріндегі және бақылау кеңестеріндегі Қор өкілдерінің қызметін қамтамасыз ету мәселелері бойынша өзара әрекеттесу тәртібі. Бұл компаниялардың Директорлар кеңесінің жауапкершілігін және басшылық алдында есеп беруін күшейтуге, шешімдердің қабылдану процессінің шұғылдығын арттыруға және корпоративтік басқарудың озық стандарттарына жақындауға мүмкіндік берді. ЕТҰ Директорлар кеңестерінің операциялық мәселелер бойынша жүктемесінің азаюы 30–50% жетті. Директорлар кеңесінің жұмысы компания қызметіндегі стратегиялық мәселелерге баса назар аударды.

**2009 жылы кеңес берушілермен бірлесіп әзірленген Қор компанияларындағы корпоративтік басқару деңгейін диагностикалау әдістемесі корпоративтік басқару тәжірибесінің дамуына жасалған шешуші қадам болды.** Әдістемені құрудағы мақсат – корпоративтік басқаруға құрылымды әрі жүйелі баға беру амалын қолдану арқылы Қор компанияларындағы корпоративтік басқару тиімділігін арттыру.





#### Әдістеме әзірленген уақытта төмендегідей дереккөздер қолданылды:

- KPMG компаниясының ішкі әдіснамасы.
- Корпоративтік басқару саласындағы көшбасшы-компаниялардың тәжірибесінен алынған мысалдар.
- ЭЫДҰ корпоративтік басқару принциптері.
- ЭЫДҰ мемлекет қатысатын компанияларға корпоративтік басқару мәселесі жөнінде берген ұсынымдары.
- Мемлекеттік активтердің ашықтығы мен есеп беруін қамтамасыз ету үшін енгізу жөніндегі ЭЫДҰ нұсқауы.
- Ұлыбританияның қаржы есептілігі жөніндегі кеңесінің бірлескен Корпоративтік басқару кодексі.
- Ұлыбританияның сертификатталған хатшылар мен әкімшілер институтын корпоративтік басқару бойынша ұсынымдар мен нұсқаулар.
- Standard & Poor's рейтингтік агенттігінің GAMMA әдіснамасы.
- Moody's және Fitch рейтингтік агенттіктерінің несиелік рейтингтер тағайындау әдістемелерінде қамтылған корпоративтік басқаруға қойылатын талаптар мен амалдар.
- Ішкі аудиттің халықаралық кәсіби стандарты.
- GLC жоғары тиімділік бойынша Путражайа комитеті (Kazanah Nasional Berhad, Малайзия) дайындаған мемлекетке қатысы бар (GLC) компаниялардың қызметін реформалау жөніндегі нұсқау.

Қор корпоративтік басқаруға диагностика жүргізуі төмендегідей міндеттерді шешуге мүмкіндік береді:

- Қордың стратегиясы мен компанияның стратегиялық мақсаттарына сәйкес еншілес компаниялардағы корпоративтік басқарудың нәтижелілігіне баға беру және тәжірибесінің бірте-бірте жақсаруын реттеу;

- еншілес компаниялар органдарының құзыреттерінің ара жігінің ажыратылуын қамтамасыз ету;
- еншілес компанияларда функциялардың қайталану, қарама-қайшы шешімдердің қабылдану тәуекелін азайту;
- еншілес компаниялардың капитал тарту құнының азайтылуына әрекеттесу (корпоративтік басқару S&P корпоративтік басқару рейтингінде ғана емес, S&P, Fitch, Moody's несиелік рейтингтерінде де ескеріледі);
- инвесторларға позитивті сигналдар беру (акционерлер де, облигацияларды ұстаушылар да);
- еншілес компаниялар менеджментінің ашықтығы мен есеп берушілігін арттыру.

**2010 жылы «Қазақстан темір жолы» Ұлттық компаниясы» АҚ, «Қазпочта» АҚ, «Қазатомпром» Ұлттық атом компаниясы» АҚ, «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ, «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ, «Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ, «ҚазЭкспортГарант» АҚ, «Тау-Кен Самұрық» ҰТКК» АҚ, «Самұрық-Энерго» АҚ, «Ақтөбе» Халықаралық әуежайы» АҚ корпоративтік басқару жүйесі диагностикаланды.** Жүргізілген диагностика қорытындысы бойынша басқару жүйесіндегі «осал» тұстар анықталды: корпоративтік басқару процедураларының жеткіліксіз рәсімделуі және ашықтықтың төмен деңгейі. Әр проблема үшін нақты шешім әзірленіп, еншілес компаниялардың корпоративтік басқаруды жетілдіру жоспарлары қабылданды.

2010 жыл Қор компания менеджментімен бірлесіп, жұмысын 2009 жылы рейтингі үздік тәжірибе талаптарына 50 пайыздық сәйкестіктің психологиялық барьерінен төмен компаниялардағы (ҚТЖ, Қазпочта, Қазатомпром) тәжірибені жақсартуға бағытталған жұмыстарға шоғырландырды. Салынған күш ақталып, 2010 жылы аталған компаниялар рейтингте көш басында тұрды. Бұл осы компаниялар мен Қор

# КОРПОРАТИВТІК БАСҚАРУ БОЙЫНША ЕСЕП

жұмыскерлерінің және басшылығының бірлесе атқарған нәтижелі іс-қимылдарының жемісі.

2010 жылы «Қазақстан темір жолы» Ұлттық компаниясы» АҚ корпоративтік басқарудың үздік тәжірибесіне сәйкестіктің 45,3 пайызынан 59 пайызына көтеріліп, рейтингтегі көшбасшы болды. Жоғары деңгейдегі корпоративтік басқару тек ішкі бизнес-процестердің жақсаруына ықпал етіп қоймай, инвесторлардың компания туралы оң көзқараста болуына да оң әсерін тигізеді. Мұны «Қазақстан темір жолы» Ұлттық компаниясы» АҚ евробондтарының 2010 жылы сәтті эмиссиясылануы растайды.

Төменде 2009 және 2010 жылдардағы корпоративтік басқару жүйесінің диагностикалану нәтижелері келтірілген (4-график).

Қордың жекелеген компаниялары ертеректе рейтинг алған («KEGOC» АҚ, «ҚазМұнайГаз» Барлау және өндіру ҰК» АҚ, «Казмортрансфлот» ҰТҚК АҚ) компанияларынан басқа, GAMMA Standard & Poor's корпоративтік басқару рейтингін алуға бағытталған бірқатар жұмыстар атқарылды, 2010 жылы GAMMA рейтингтерін «ҚДБ», «Қазақтелеком» АҚ, «Air Astana» АҚ және «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ компаниялары алды.

Қордың ЕТҰ арасында Standard & Poor's рейтингі бойынша 6 балл деңгейіндегі рейтингке көтеріліп, мінсіз көшбасшы болған – «Эйр Астана» АҚ. «Эйр Астана» АҚ ТМД аумағындағы көшбасшы компаниялардың арасына кіреді. Бұдан жоғары

көрсеткішке тек ресейлік «Вимм-Билль-Данн» компаниясы ие болған. 2009–2010 жылдардағы тәжірибе көрсеткендей, Қор рейтингінің нәтижелері Standard & Poor's рейтингіне барынша жақын келіп, сәйкестендірілді.

Төменде Standard & Poor's корпоративтік басқару бойынша 2009 және 2010 жылдардағы рейтингінің нәтижелері көрсетілген (5-график).

Корпоративтік басқару саласындағы құжаттар ұдайы өзектендіріліп, жетілдіріліп тұрады, Қордың компаниялар тобы ішінде тәжірибе алмастырылып, корпоративтік басқару саласындағы құжаттар бір ізге салынды. Қордың компаниялар тобында басты еншілес компаниялардың директорлар кеңесінің есептерін Қор алдында тыңдау тәжірибесі сәтті енгізіліп келеді. Тоқсан сайын Қор Басқармасында Қордың ЕТҰ топ-менеджментінің есептері, оның ішінде корпоративтік басқарудың ахуалы мен дамуы туралы есептер тыңдалады. Қордың компаниялар тобы ашқан веб-сайттардағы ақпараттылық артып келеді.

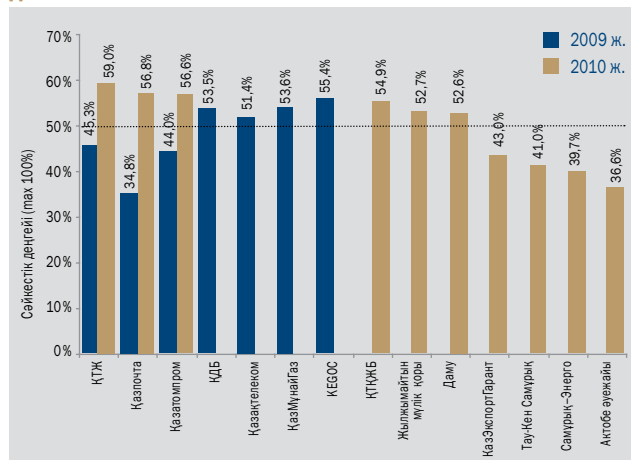
2010 жылы Қор компанияларының корпоративтік хатшыларымен арада корпоративтік басқару принциптерін Қордың ЕТҰ директорлар кеңесінің практикалық қызметіне енгізу мәселелері бойынша төрт кездесу өткізілді. Аталған жиында корпоративтік басқару саласындағы білімі мен беделі жоғары корпоративтік хатшылар, сыртқы сарапшылар тәжірибе алмасу мүмкіндігіне ие болды.

## Стратегиялық даму

2010 жылғы 16 қарашада Қордың Директорлар кеңесі мақұлдаған Қордың даму стратегиясына сәйкес Қор компанияларының ұзақ мерзімді құнын арттыру арқылы ұлттық әл-ауқат өсіміне жәрдемдесу және ұлттық экономиканың жандануы мен әртараптандырылуына жәрдемдесу **Қордың миссиясы** болып табылады.

4-график.

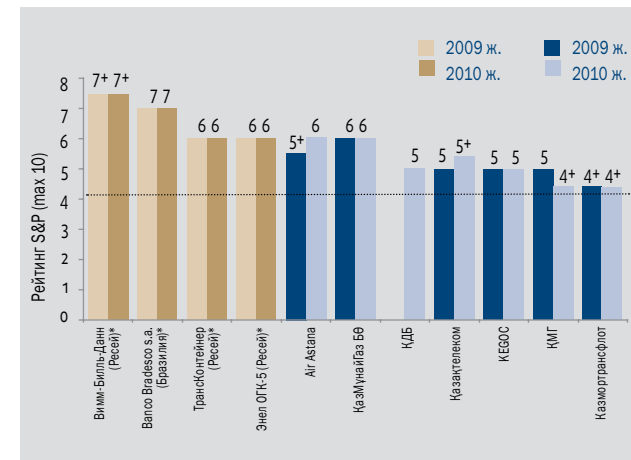
### КPMG диагностикасының оң әсері: КБ деңгейінің динамикасы



**Қордың 2020 жылға қарай болмысы** – Қазақстан экономикасында басты рөл атқаратын, Қор компанияларынан елдің орнықты дамуының негізі болып табылатын және әлемдік нарықта осы саладағы ірі шетелдік компаниялармен бәсекеге түсе алатын «ұлттық чемпиондарды» қалыптастырған стратегиялық холдинг.

5-график.

### Корпоративтік басқару рейтингі: Standard & Poor's



# КОРПОРАТИВТІК БАСҚАРУ БОЙЫНША ЕСЕП

Қор өз миссиясысын орындау үшін **екі стратегиялық бағытты ұстанады:**

- елдің орнықты дамуын қамтамасыз ету үшін экономиканың жандануы мен әртараптандырылуына жәрдемдесу;
- компания қызметінің тиімділігін арттыру.

Бірінші стратегиялық бағыт шеңберінде Қордың мақсаты – жаңа өндіріс және инфрақұрылымдық активтерді құру және қолданыстағы өндіріс және инфрақұрылымдық активтерді жаңғырту.

Қор бұл мақсатына қол жеткізу үшін мынадай міндеттерді атқаратын болады:

1. қолданыстағы өндіріс активтерін жаңғырту;
2. өнеркәсіптегі қосымша құнның артуын қамтамасыз ететін жобаларды қаржыландыру және/немесе іске асыру;
3. инфрақұрылымның дамуын қамтамасыз ететін жобаларды қаржыландыру және/немесе іске асыру.

Екінші стратегиялық бағыт шеңберіндегі мақсат – Қор компаниялары қызметінің тиімділігін арттыру.

Бұл мақсат жүзеге асырылу үшін мынадай міндеттер орындалатын болады:

1. активтердің мақсатты құрылымын қалыптастыру;
2. қызмет нәтижелеріне жүргізелетін мониторингтің бірыңғай жүйесін енгізу;
3. тәуекелдер мен борышты басқарудың бірыңғай жүйесін енгізу;
4. бірыңғай технологиялық және инновациялық саясатты жүргізу;
5. корпоративтік басқаруды жетілдіру;
6. қазақстандық құрамды арттыру;
7. бірыңғай кадрлық саясат жүргізу.

Мақсаттардың орындалуына мониторинг пен бақылау жүргізу үшін әр стратегиялық бағыт шеңберінде тиімділіктің басты көрсеткіштері белгіленді.

Даму стратегиясының орындалуы Қордың компаниялар тобына ғана оң әсерін тигізіп қана қоймай, бүкіл Қазақстан экономикасының да орнықты дамып, ұлттық әл-ауқаттың өсуіне де септігін тигізетін болады.

# ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІ МЕН ҚОР БАСҚАРМАСЫНЫҢ ҚЫЗМЕТІ ТУРАЛЫ ЕСЕП

Қордың Директорлар кеңесі (бұдан әрі – ДК) «Акционерлік қоғамдар туралы» ҚР Заңына сәйкес құрылған. Мемлекеттік басқарудың орталық органдарының қайта ұйымдастырылуына байланысты Қазақстан Республикасының 2010 жылғы 15 наурызындағы № 201 қаулысымен 2010 жылдың наурызында Қордың Директорлар кеңесінің құрамына өзгерістер енгізілді (7-кесте).

## 7-кесте. Қордың 2010 жылдағы Директорлар кеңесі

<b>К.Қ. Мәсімов</b>	Директорлар кеңесінің Төрағасы, ҚР Премьер-министрі
<b>К.У. Бішімбаев</b>	ҚР Президентінің көмекшісі *
<b>Ж.С. Айтжанова</b>	ҚР Экономикалық даму және сауда министрі **
<b>Ә.О. Есекешев</b>	ҚР Индустрия және сауда министрі (Премьер-министрдің орынбасары-2010 жылдан бастап, Индустрия және жаңа технологиялар министрі)
<b>Б.Б. Жәмішев</b>	ҚР Қаржы министрі
<b>С.М. Мыңбаев</b>	ҚР Энергетика және минералдық ресурстар министрі (2010 ж. наурыз айынан бастап, ҚР Мұнай және газ министрі)
<b>Б.Т. Сұлтанов</b>	ҚР Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі (2010 ж. наурыз айынан бастап, ҚР Президентінің көмекшісі)
<b>Г.Т. Молдажанова</b>	Тәуелсіз директор
<b>А.В. Мирчев</b>	Тәуелсіз директор
<b>Р. Эванс</b>	Тәуелсіз директор
<b>Қ.Н. Келімбетов</b>	Қор Басқармасының Төрағасы

Ескерту:

\* Директорлар кеңесінің құрамында 2010 ж. 15 наурызына дейін;

\*\* 2010 ж. 15 наурызынан бастап, Директорлар кеңесінің мүшесі

## Қордың 2010 жылдағы Директорлар кеңесі мүшелерінің өмірбаяны



### **МӘСІМОВ Кәрім Қажымқанұлы**

Директорлар кеңесінің төрағасы, Қазақстан Республикасының Премьер-министрі, 2008 жылдың 17 қазанынан бері Директорлар кеңесінің құрамында.

1965 жылы туылған. Пекиндегі Тілдер институтын, Ухань университетінің Заң институтын, Қазақ Мемлекеттік басқару академиясын тәмамдаған.

Халықаралық елтанушы-заңгер және экономист мамандығының иесі. Экономика ғылымдарының докторы. Ағылшын, қытай, араб тілдерін меңгерген.

Еңбек жолын Еңбек министрлігінің бас экономисі, бөлім бастығы қызметінен бастап, одан соң республиканың Үрімші қаласындағы (ҚХР) Сыртқы экономикалық байланыстар министрлігі өкілдігінің аға маманы, Гонконгтегі Қазақстан сауда үйінің атқарушы директоры болып қызмет атқарды. Алматы сауда-қаржы және Халық Жинақ банкілері басқармасының төрағасы болды. Қазақстан Республикасы Көлік және коммуникациялар министрі, Қазақстан Республикасының Премьер-министрінің орынбасары, Қазақстан Республикасы Президентінің көмекшісі болып тағайындалды.

2006 жылдың қаңтарынан бастап – Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің орынбасары.

2007 жылдың қаңтарынан бастап – Қазақстан Республикасы Премьер-министрі.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.



### **СҰЛТАНОВ Бақыт Тұрлыханұлы**

2008 жылдың 17 қазанынан бері Директорлар кеңесінің мүшесі.

1971 жылы туған. Қазақ ұлттық техникалық университетінің «автоматика және басқару жүйесі» факультетін «инженер-электрик» мамандығы бойынша, Қазақ мемлекеттік басқару академиясын тәмамдады.

Еңбек жолын 1994 жылы Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінде мемлекеттік қызметтен бастады. 2004 жылы Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау вице-министрі қызметіне тағайындалды. 2006 жылы Қазақстан Республикасы Статистика жөніндегі агенттігінің төрағасы етіп тағайындалды. 2007 жылдың тамызынан – Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі.

2007 жылдың қазанынан бастап 2008 жылдың қазанына дейін – «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі. «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2010 жылғы 15 наурыздағы № 201 қаулысымен Қазақстан Республикасы Президентінің Көмекшісі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына қайта сайланды.



### **ЕСЕКЕШЕВ Әсет Орынтайұлы**

2008 жылдың 17 қазаннан бері Директорлар кеңесінің мүшесі.

1971 жылы туылған. Әл-Фараби атындағы Қазақ мемлекеттік университетінің заң факультетін, Қазақстан Республикасы Президенті жанындағы Мемлекеттік Басқару мектебін тәмамдады.

Қазақстан Республикасы Стратегиялық жоспарлау мен реформалар жөніндегі агенттікте, Қазақстан Республикасы Әділет министрлігінде, Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрлігінде жұмыс істеді. 2003 жылдан бастап – Қазақстан Республикасы Индустрия және сауда вице-министрі. 2006 жылдан бастап 2007 жыл аралығында – «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Басқарма Төрағасының орынбасары. С 2007 жылдан бастап 2008 жыл аралығында – «Credit Swiss» (Қазақстан). Банкінің қаржы құралдары жөніндегі директоры 2008 жылдан бастап 2009 жылғы мамыр аралығында – Қазақстан Республикасы Президентінің көмекшісі.

2009 жылдың мамырдан бастап – Қазақстан Республикасы Индустрия және сауда министрі.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен ҚР Президентінің Көмекшісі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 27 мамырдағы № 785 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына Қазақстан Республикасының Индустрия және сауда министрі ретінде қайта сайланды.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2010 жылғы 15 наурыздағы № 201 қаулысымен Премьер-министр орынбасары – ҚР Индустрия және жаңа технологиялар министрі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына қайта сайланды.



### **АЙТЖАНОВА Жанар Сейдахметқызы**

2010 жылдың 15 наурызынан бері Директорлар кеңесінің мүшесі

1965 жылы Оңтүстік Қазақстан облысында туған. С.М. Киров атындағы Қазақ мемлекеттік университетінің, Біріккен Вена институтының, Дж. Кеннеди атындағы Гарвард университетінің мемлекеттік басқару мектебінің (АҚШ) түлегі.

Университетті бітіргеннен кейін ММУ, Прага қаласындағы Орталық Еуропа университетінде білімін шыңдап, тәжірибе жинақтаған. 1993 жылдан бастап, БҰҰ Қазақстан Республикасындағы өкілдігінде бағдарламаларды үйлестіруші болып жұмыс атқарды. БҰҰДБ Нью-Йорк қ., АҚШ штаб-пәтерінде Еуропа мен ТМД Аймақтық бюросында бағдарламалар кураторы болды.

2003 жылдың қыркүйегі мен 2010 жылдың наурызы аралығында Қазақстан Республикасының индустрия және сауда вице-министрі қызметін атқарды.

2005 жылдың мамыр айынан бастап – Қазақстан Республикасының Дүниежүзілік Сауда Ұйымына кіру мәселелері бойынша жүргізілетін келіссөздерде Қазақстан Республикасының арнайы өкілі.

2010 жылдың наурыз айы мен 2011 жылдың 10 сәуір айы аралығында Қазақстан Республикасының экономикалық даму және сауда министрі лауазымын атқарып келді.

2011 жылдың 16 сәуірінен бастап, Қазақстан Республикасының экономикалық интеграция істері жөніндегі министрі.

«ҚҰРМЕТ» орденімен және «ЕРЕН ЕҢБЕГІ ҮШІН» медалімен марапатталған

Ағылшын және чех тілдерін меңгерген.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2010 жылғы 15 наурыздағы қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі болып сайланды.



## **ЖӘМІШЕВ Болат Бидахметұлы**

**2008 жылдың 17 қазанынан бері Директорлар кеңесінің мүшесі.**

1957 жылы дүниеге келді. 1981 жылы Қазақ ауыл шаруашылығы институтын тәмамдады, экономист, экономика ғылымдарының кандидаты (1990 ж.).

Еңбек жолын 1981 жылы бастады Әр жылдары Қазақстан Республикасы Еңбек және халықты әлеуметтік қорғау министрлігі ұлттық зейнетақы агенттігінде, Қазақстан Республикасы Қаржы нарығын және қаржылық ұйымдарды реттеу мен қадағалау агенттігінде жұмыс істеді, Қазақстан Республикасы Еңбек және халықты әлеуметтік қорғау министрі, Қаржы вице-министрі, Ішкі істер вице-министрі, Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкі Төрағасының орынбасары. қызметін атқарды.

2007 жылдың 14 қарашасынан бастап – Қазақстан Республикасының Қаржы министрі.

2008 жылғы сәуірден қазан аралығында – «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

2008 жылдың наурыз айынан бастап, қазан айына дейін – «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен Қазақстан Республикасының Қаржы министрі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.



## **МЫҢБАЕВ Сауат Мұхаметбайұлы**

**2008 жылдың 17 қазанынан бері Директорлар кеңесінің мүшесі.**

1962 жылы дүниеге келген. 1985 жылы М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетін экономист-кибернетик мамандығы бойынша; 1988 жылы М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетінің аспирантурасын бітірген. Экономика ғылымдарының кандидаты. 1990 ж. – Алматы халық шаруашылығы институты халық шаруашылығын жоспарлау кафедрасы доцентінің м.а., оқытушы.

1990 ж. – ҚазКСР ФКСТР Ғылыми-консультациялық орталығы директорының орынбасары.

1991 ж. – «Қазақстан» республикалық құрылыс биржасының президенті.

1992 ж. – «Қазкоммерцбанк» акционерлік банкі Басқарма төрағасының бірінші орынбасары.

1995 ж. – ҚР Қаржы министрінің орынбасары – ҚР Қаржы министрлігі жанындағы Қазынашылық бастығы.

1997 ж. – ҚР Қаржы министрінің бірінші орынбасары, Министр орынбасары (вице-министр), Бірінші вице-министр,

1998 ж. – ҚР Қаржы Министрі.

1999 ж. – ҚР Президенті Әкімшілігі басшысының орынбасары.

1999 ж. – ҚР Ауыл шаруашылығы Министрі.

2001 ж. – «Қазақстанның даму банкі» АҚ Президенті.

2002 ж. – «Каспий Өнеркәсіптік-қаржы тобы» ЖШС Бас директоры.

2003 ж. – ҚР Премьер-министрінің орынбасары.

2004 ж. – Премьер-министр орынбасары – ҚР Индустрия және сауда Министрі.

2006 жылғы қаңтардан 2007 жылғы тамыз аралығында – «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Басқарма төрағасы.

2007 жылдың 27 тамызынан бастап – Қазақстан Республикасының Энергетика және минералдық ресурстар Министрі.

2007 жылдың қазаны мен 2008 жылдың қазаны аралығында – «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен Қазақстан Республикасының Энергетика және минералдық ресурстар министрі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2010 жылғы 15 наурыздағы № 201 қаулысымен ҚР Мұнай және газ министрлігінің министрі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына қайта сайланды.





### **МИРЧЕВ Александр Васильевич**

**Тәуелсіз директор, 2008 жылдың 17 қазанынан бері Директорлар кеңесінің мүшесі.**

1957 жылдың 28 сәуірінде Болгарияның София қаласында дүниеге келген. Заң ғылымдарының магистрі, Джордж Вашингтон университетінің Ұлттық заң орталығы, Вашингтон қ., АҚШ. Ғылым докторы, Әулие Климент Охридский университеті, София қ., Болгария.

Лондондағы Экономика және саяси ғылымдар мектебінде, Вашингтон Әлемдік саясат институтында, Бостон Университеті мен Гарвард Бизнес мектебінде халықаралық экономика мен қаржы саласында білім алды. ҚХР мен АҚШ арасындағы қарым-қатынастар мәселері бойынша Президент В. Вилсон атындағы Халықаралық Ғылыми Зерттеу Орталығы, АҚШ жанындағы Киссинджер институтының Қамқоршылар Кеңесінің мүшесі.

АҚШ азаматы. Экономикалық өсім мен жаңғырту саласында жаһандық стратегиялық шешімдерді ұсынатын компания – «Крулл корпорейшн» Президенті Вашингтон, АҚШ. Академиялық Кеңес мүшесі мен Ғылым Академиясы мен Болгария Парламенті жанындағы Ұлттық Орталықтың ғылыми қызметкері, София Университетінде дәріскер, Ресей Ғылым Академиясы жанындағы Еуропа Институтының жетекші халықаралық сарапшысы болып жұмыс істеген. Ресейдің Жаратылыстану ғылымдары академиясының толық мүшесі, Украинаның Сыртқы сауда және қаржы университетінің құрметті ғылым Докторы.

Төрт монография мен көптеген мақалалардың авторы. Академиялық және кәсіби журналдардың редакторы мен баспагері болған. 2007 жылдан бастап – Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің аға экономикалық кеңесшісі.

2007 жылдан бастап 2008 жылғы қазан аралығында – «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Директорлар кеңесінің төрағасы – тәуелсіз директор.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына Тәуелсіз директор ретінде сайланды.



### **Сэр Ричард ЭВАНС**

**Тәуелсіз директор, 2008 жылдың 17 қазанынан бастап, Директорлар кеңесінің мүшесі.**

1942 жылы Англияның Блэкпул қаласында дүниеге келді.

1960 жылы Корольдік масондық мектепті тәмамдады (Хартфордшир, Лондон).

Еңбек жолын 1960 жылы Ұлыбритания мен Солтүстік Ирландия Біріккен Корольдігі Көлік және технологиялар министрлігінің шарттар бөліміндегі жұмысынан бастады.

Кейіннен Ferranti Ltd компаниясы мемлекеттік шарттар бөлімінде жұмыс істеді, «British Aircraft Corporation» (BAC) компаниясының әскери авиация бөлімінің коммерциялық менеджері, коммерциялық директор, «British Aerospace plc.» компаниясы басқарушы директорының көмекшісі, басқарушы директордың орынбасары және авиациялық топтың директоры, «British Aerospace plc.» компаниясының маркетинг бойынша директоры, «British Aerospace Defence Company» компаниясының төрағасы, «British Aerospace plc.» компаниясының бас атқарушы директоры, «BAE Systems» компаниясының төрағасы, жылдар аралығында – «United Utilities plc.» компаниясының төрағасы; Ланкашир Орталық университетінің ректоры болып жұмыс істеді.

2006–2008 жылдар аралығында – «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Директорлар кеңесінің төрағасы.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.



### **МОЛДАЖАНОВА Гүлжан Талапқызы**

**Тәуелсіз директор, 2009 жылдың 27 мамырынан бері Директорлар кеңесінің мүшесі.**

1966 жылы туған. 1989 жылы Алматы қаласындағы Қазақ мемлекеттік университетін, 1994 жылы Мәскеу мемлекеттік университетінің аспирантурасын үздік бітірді. Физика-математика ғылымдарының кандидаты. 1998 жылы РФ Үкіметі жанындағы Қаржы академиясын «Әлемдік экономика» мамандығы бойынша (үздік дипломмен), 2001 ж. – Антверпенский университетінің бизнес мектебін және РФ Үкіметі жанындағы Бизнес және іскерлік әкімшілендіру институтын (Executive MBA, үздік дипломмен) бітірді, 2008 жылы Ұлыбританиядағы Тәуелсіз директорлар институтының Тәуелсіз директоры сертификатын алды (Institute of Directors, Great Britain).

Әр жылдары қаржы менеджері, «Сібір алюминийі» тобы Алюминий дивизионы директорының орынбасары, «Сібір алюминийі біріккен компаниясы (САБК)» Мәскеу, Ресей директорының орынбасары, Сату және маркетинг жөніндегі директоры, стратегия және корпоративтік дамыту директоры, басқарма мүшесі (РусАл), Мәскеу, Ресей, Алюминий бизнесі бойынша басқарушы директор, «Базалық Элемент» компаниясы» ЖШҚ (Базэл), Ресей бас директоры болып жұмыс істеді.

2009 жылдың қазанынан бастап – ECH Корпорациясының Бас директоры.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 27 мамырдағы № 785 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.



### **КЕЛІМБЕТОВ Қайрат Нематұлы**

**Директорлар кеңесінің мүшесі, 2008 жылдың 17 қазанынан бері Басқарма Төрағасы.**

1969 жылы дүниеге келген. М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетін тәмамдады, Қазақ мемлекеттік басқару академиясы жанындағы Нарық институтын және ҚР Президенті жанындағы Мемлекеттік басқарудың ұлттық жоғары мектебін бітірді. Қазақ және орыс тілдерінен басқа, ағылшын, француз тілдерін меңгерген.

1997 жылы Стратегиялық жоспарлау агенттігінің аппаратына өтті, онда үлкен топтың құрамында «Қазақстан-2030» стратегиясы» ретінде белгілі Қазақстан Республикасы Президентінің жолдауын әзірлеуге қатысқан. Әр жылдары Қазақстан Республикасы Президенті Әкімшілігі әлеуметтік-экономикалық бөлімінің меңгерушісі, Қазақстан Республикасы Қаржы вице-министрі қызметін атқарды.

2002 жылдан бастап 2006 жыл аралығында – Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі. 2006–2008 жылдар аралығында «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Басқарма төрағасы қызметін атқарды. 2008 жылдың қаңтарынан бастап, қазаны аралығында – Қазақстан Республикасы Президенті Әкімшілігінің Басшысы.

2008 жылдың қазанынан бері – «Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ Басқарма төрағасы.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.



## **БІШІМБАЕВ Куандық Уәлиханұлы**

**ҚР Президентінің көмекшісі, 2008 жылдың 17 қазанынан бері 2010 жылдың 15 наурызына дейін – Директорлар кеңесінің мүшесі.**

1980 жылдың 11 сәуірінде Қызылорда қаласында дүниеге келген. 1999 жылы «Халықаралық экономикалық қатынастар» мамандығы бойынша Қазақ Мемлекеттік Басқару Академиясын тамамдады. 2001 жылы «Болашақ» бағдарламасы бойынша – Дж. Вашингтон атындағы Университет жанындағы (АҚШ) Менеджмент және Бизнес мектебінің түлегі, Бизнес Басқару Магистрі. 2002 жылы «Құқықтану» мамандығы бойынша М. Дулати атындағы Тараз мемлекеттік университетін бітірді. Еңбек жолын 2001 жылы «Қазақстанның даму банкі» АҚ-да бас менеджер қызметінен бастады. 2002 жылдың тамыз айынан 2003 жылдың наурызы аралығында – Бюджеттік саясат пен жоспарлау департаментінің қызметтік талдау бөлімінің бастығы, Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрлігі Стратегиялық жоспарлау және инвестициялық саясат департаменті Инвестициялық жоспарлау және талдау басқармасы бастығының орынбасары. 2003 жылдан бастап, «Ұлттық инновациялық қор», «Маркетингтік және аналитикалық зерттеулер орталығы», «Ордабасы» Корпорациясы акционерлік қоғамдарында басқарушылық қызметтерді атқарды.

2005–2006 жылдары Қазақстан Республикасы Экономика және бюджеттік жоспарлау министрінің кеңесшісі, ҚР Премьер-министрінің кеңесшісі.

2007–2008 жылдары Қазақстан Республикасының Индустрия және сауда вице-министрі, Президент Әкімшілігінің Әлеуметтік-экономикалық мониторинг бөлімінің меңгерушісі, кейіннен Қазақстан Республикасы Президентінің кеңесшісі лауазымдарын атқарды.

2010 жылы ҚР Экономикалық даму және сауда вице-министрі болды.

Тәуелсіз директорларды қоспағанда, Директорлар кеңесінің мүшелері өз қызметін ақысыз негізде тегін атқарады. Тәуелсіз директорларға берілетін сыйақылардың мөлшерін тәуелсіз директорлардың қатысуысыз Директорлар кеңесі белгілейді.

Қор сыйақыларды жылына бір ретін ақшалай төлейді.

Тәуелсіз директорларға төмендегідей сыйақылар төленеді:

1. белгіленген сыйақы;
2. Директорлар кеңесі жанындағы комитеттердің ашық отырыстарына қатысқаны үшін қосымша сыйақы.

Тәуелсіз директор Директорлар кеңесі өткізген барлық ашық және сырттай отырыстарының жартысынан кеміне қатысқан жағдайда белгіленген сыйақы Тәуелсіз директордың науқастану, еңбек демалысына шығу, іссапарға жіберілу жағдайларын қоспағанда, елу пайызға азайтылады.

**8-кесте. Директорлар кеңесі өткізген отырыстар саны мен атқарған жұмысы туралы есеп**

Қордың Директорлар кеңесі	2010 жылдың 1 қаңтары мен 31 желтоқсаны аралығында өткізілген отырыстар	
	ашық	сырттай
	9	15

**9-кесте. Директорлар кеңесі мүшелерінің отырыстарға қатысқаны туралы мәлімет**

Аты-жөні	Қатысуы (Директорлар кеңесінің отырыстары)	%
К.Қ. Мәсімов		
Ә.О. Есекешев		
Қ.Н. Келімбетов	24 отырыстың 24	100
Б.Б. Жәмішев		
Р. Эванс		
Қ.У. Бішімбаев	3 отырыстың 3	
Ж.С. Айтжанова	21 отырыстың 20	95
Б.Т. Сұлтанов	24 отырыстың 21	88
С.М. Мыңбаев		
А.В. Мирчев	24 отырыстың 19	79
Г.Т. Молдажанова		

2010 жылы Директорлар кеңесі Қор қызметінің басты аспектілері бойынша 138 мәселені қарастырды.

Қордың Директорлар кеңесі Қор тобындағы корпоративтік басқарудың жақсартылуына бақылау жүргізу міндеттерінің аясында Қордың негізгі портфельді компанияларындағы корпоративтік басқаруды диагностикалау мәселесі бойынша жасалған баяндамаларды тыңдады.

## Директорлар кеңесінің комитеттері

Директорлар кеңесі жанында төмендегідей консультациялық-кеңес органдары жұмыс істейді:

Директорлар кеңесінің **Аудит жөніндегі комитеті** есеп беріліп отырған жылы 11 отырыс өткізсе, оның екеуі ашық өткізіліп, тоғызы бойынша сырттай дауыс берілді. Комитет түрлі мәселелерді, оның ішінде:

- Қордың Ішкі аудит қызметіне;
- Қордың Корпоративтік есеп саясатының мақұлдануына;
- Қордың 2010–2012 жж. арналған сыртқы аудиторын алдын ала белгіленуіне және мақұлдануына;
- Қордың 2009 жылға арналған аудиттелген шоғырландырылған және бөлек қаржы есептілігінің алдын ала мақұлдануына қатысты мәселелерді қарастырды.

Директорлар кеңесінің **Мониторинг, бақылау және талдау комитеті** есеп беріліп отырған жылы 2 отырыс өткізді. Бірінші отырыста Қазақстан Республикасы Ұлттық қорынан жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешуге бөлінген қаражаттың Қорда Қазақстан Республикасы заңнамасына сәйкес жұмсалуды бақылау қорытындылары туралы мәселелер қарастырылды. Екінші отырыста 2009 жылдың 1 шілдесі мен 2010 жылдың 1 мамыры аралығындағы кезең үшін шағын және орта бизнеске қолдау көрсету үшін бөлінген Қазақстан Республикасы Ұлттық қоры қаражатының жұмсалуды туралы есеп қарастырылды.

Директорлар **кеңесінің Тағайындаулар мен Сыйақылар жөніндегі комитеті** есеп беру кезеңінде отырыстарын өткізбеді.

**Халықаралық Консультациялық Кеңес** (бұдан әрі – Кеңес) 2010 жылдың шілде айында құрылған. Оның құрамына Еуропалық одақ мемлекеттерінің бұрынғы басшылары кірді. Кеңес стратегиялық консультациялық-кеңесу органы болып табылады. Кеңес Қордың, сондай-ақ тұтас Қазақстан Республикасының халықаралық ынтымақтастық мәселелері бойынша, оның ішінде төмендегідей мәселелер бойынша ұсынымдар әзірлеп, ұсыну мақсатында құрылған:

- Қор мен тұтас Қазақстан Республикасының халықаралық сыртқы экономикалық және геосаяси байланыстарды дамыту үшін қолайлы жағдайды жасалуына ықпалдасу;
- Қор мен тұтас Қазақстан Республикасының, сондай-ақ олардың халықаралық аренадағы ресми өкілдерінің оң беделін қалыптастыруға және инвестициялық ортаны жақсартуға ықпалдасу;
- Қазақстан экономикасын дамыту және әртараптандырудағы стратегиялық шешімдерді қабылдау және орындау саласында Қор үшін ұсыныстар мен ұсынымдар дайындау.

2010 жылы аталмыш Кеңес өзінің 2 отырысын өткізді.

10-кесте.

Директорлар кеңесінің комитеті	Құрылған күні	Комитет құрамы	Негізі қаланған күннен бастап, өткізілген отырыстар саны
Аудит жөніндегі комитет	2008 жылғы 13 желтоқсан	Төраға – Р. Эванс, Комитет мүшелері – «Самұрық-Қазына АҚ Тәуелсіз директорлары, басқарушы директор*	11
Тағайындаулар мен сыйақылар жөніндегі комитет **	2010 жылғы 15 қаңтар	Төраға – ДҚ Төрағасы К.Қ. Мәсімов, Комитет мүшелері – Самұрық-Қазына АҚ Тәуелсіз директорлары, «Самұрық-Қазына» АҚ қызметкерлері	–
Мониторинг, бақылау және талдау комитеті ***	2009 жылғы 27 сәуір	Төраға – Директорлар кеңесінің мүшесі Б.Б. Жәмішев, Комитет мүшелері – ҚР Қаржы министрлігінің және құқық қорғау органдарының қызметкерлері, «Самұрық-Қазына» АҚ қызметкерлері	2
Халықаралық Консультациялық Кеңес	2010 жылғы 6 шілде	Төраға – шетелді саяси көшбасшы А. Гузенбауэр, Кеңес мүшелері – Еуропа мемлекеттерінің бұрынғы басшылары	2

\* Комитет құрамына сертифицирталған бухгалтер болып табылатын сарапшы/кеңесші ретінде Қордың басқарушы директоры кіргізілген. Бұл Корпоративтік басқару кодексінің талаптарына сай келеді;

\*\* «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Сыйақылар жөніндегі комитет пен Тағайындаулар жөніндегі комитет Директорлар кеңесінің 2010 жылғы 15 қаңтардағы № 37 шешімімен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Тағайындаулар мен сыйақылар жөніндегі комитетіне біріктірілді;

\*\*\* арнайы Комитет «Самұрық-Қазына» АҚ Қазақстан Ұлттық Қорының бюджет қаражатын жұмсауына байланысты құрылған.

## Қор қызметінің корпоративтік басқару кодексінің ережелеріне сай келуі

Төменде Қордың 2010 жылы Қордың Корпоративтік басқару кодексін сақтауы туралы мәлімет келтірілген. Корпоративтік басқару принциптерін көрсететіндіктен,

төменде атап көрсетілген баптар таңдалды. Қордың Корпоративтік басқару кодексінің қалған баптары көбірек нормативтік сипатта (11-кесте).

### 11-кесте

Қорды корпоративтік басқару кодексінің бабы/нормасы	2010 жылы норманың сақталуы/ сақталмауы туралы ақпарат
25. Директорлар кеңесі мен Басқарма арасында өкілеттіктерді бөлу Директорлар кеңесі мен Басқарма туралы тиісті ережелерде көрсетілуі тиіс.	<b>Сақталды.</b> Қоғам органдары өз қызметін Қордың Директорлар кеңесі мен Басқармасы туралы бекітілген ережелерге сәйкес жүзеге асырады.
37. Қор Жалғыз акционердің негізделген шешім қабылдау мүмкіншілігін қамтамасыз ету, сондай-ақ Мүдделі тұлғаларға Қордың қызметі туралы ақпарат беру мақсатында Жалғыз акционер мен Мүдделі тұлғалардың алдында Қор туралы, соның ішінде оның қаржылық жағдайы, экономикалық көрсеткіштер, қызметінің нәтижелері, меншік және басқару құрылымы туралы нақты ақпараттың уақыты ашылуын қамтамасыз етеді.	<b>Сақталды.</b> Қор Басқармасы Қордың Директорлар кеңесі мен Жалғыз акционеріне Қордың қызметі туралы да, компанияның қызметі, Қорға тиесілі акциялар пакеті/қатысу үлесі туралы да ақпаратты үнемі ұсынып отырады.
43. Қордың дивидендтік саясаты Жалғыз акционер, әлеуетті инвесторлар мен Қазақстан Республикасының қоғамдық ортасы зерттеп, зерделей алу үшін ашық әрі қол жетімді болуы тиіс.	<b>Ішінара сақталды.</b> Қорға қатысты дивидендтік саясат бекітілмеген. Қордың еншілес компанияларға қатысты 2009–2013 жылдарға арналған дивидендтік саясаты бекітілген және компанияларға ұсынылған.
48. Қор өз қызметінде қоршаған ортаны қорғау жөніндегі Заңнама талаптары мен көпшілік таныған стандарттарға сәйкес қоршаған ортаны барынша аялау және оны тиісінше күту ұстанымдарын ұстанады.	<b>Ішінара сақталған.</b> Бұл норма Қордың еншілес және тәуелді компанияларын корпоративтік басқару кодекстеріне кірген.
49. Қор еншілес және тәуелді ұйымдарында экологиялық аудит жүргізуге тырысатын болады.	
54. Директорлар кеңесі қабылдаған шешімі Қор мен Жалғыз акционердің мүдделеріне барынша сай келетін корпоративтік жанжалдарды реттеу саясаты мен ережелерін бекітіп, жүйелі түрде қайта қарайды.	<b>Сақталмаған.</b> 2009 жылы корпоративтік жанжалдар мен мүдделер жанжалдары анықталмады. Қордың корпоративтік басқару кодексіне сәйкес 2010–2011 жылдары Қордағы корпоративтік жанжалдар мен мүдделер жанжалдарын регламенттеу процедураларын толық реттейтін құжаттарды бекітпекші.
62. Мүдде жанжалын жоюдың негізгі ұстанымдары Директорлар кеңесі бекітетін Қордың іскери әдеп кодексінде айқындалады.	
73. Қор мен еншілес және тәуелді ұйымдар арасындағы қарым-қатынастар Заңнама мен бекітілген корпоративтік процедуралардың шеңберінде тиісті органдар арқылы орнатылады.	<b>Ішінара сақталған.</b> Жалпы алғанда, Қордың еншілес және тәуелді ұйымдар органдарының барлық шешімдері заңнама мен осы ұйымдардың ішкі құжаттарына сәйкес орындалады. Алайда, қолданыстағы заңнаманың ерекшеліктеріне байланысты (мысалы, әкімшілік шығыстар нормативтері ҚР Үкіметінің қаулыларына сәйкес айқындалады) жоғарыда айтылған норманың бұзылу жағдайлары да жоқ емес.

77. Директорлар кеңесі Қордың қаржылық жағдайын және Қордың қаржы-шаруашылық қызметіне ықпал ететін басқа да факторларды ескере отырып, бекітілген басымдықтағы бағыттарға объективтік баға береді.	<p><b>Ішінара сақталған.</b></p> <p>Қор 2009 жылы бекітілген Қордың стратегиялық даму басымдықтарының орындалуына баға берілді. Қордың Директорлар кеңесі жыл сайын Қор мен ЕТҰ қызметінің нәтижелері туралы, оның ішінде даму стратегиясына қол жеткізілуі туралы есеп тыңдайды. Қордың Даму стратегиясы туралы мәлімет жылдық есептің тиісті бөлімінде келтірілген. Алайда, қазіргі таңға дейін Қордың 2020 жылға дейінгі Даму стратегиясы бекітілмеген (Қордың Директорлар кеңесі мақұлдаған).</p>
82. Әрбір Директор құрамына кіретін Директорлар кеңесі мен Комитеттің барлық отырыстарына қатысуға міндетті. Осы нормадан ауытқуға Директорлар кеңесі мен Комитет туралы ережелерде келісілетін ерекше жағдайларда жол беріледі.	<p><b>Ішінара сақталған.</b></p> <p>Директорлардың Директорлар кеңесі мен Комитеттің отырысына қатысуы 90 % жоғары көрсеткішті көрсетті.</p>
89. Директорлар кеңесі қызметіне толығымен кіру үшін қайта сайланған Директорлардың оқытылуын, сондай-ақ Директорлар кеңесінің құрамында жұмыс істеу үшін қажетті білім мен дағдылардың үнемі жетілдіріліп отыруын ұйымдастырады.	<p><b>Сақталған.</b></p> <p>Қайта сайланған Директорлар кеңесінің мүшесі – тәуелсіз директор үшін қызметке кіру, соның ішінде Қордың негізгі құжаттарымен, Қор қызметінің заңнамалық реттелу құрылымымен, ерекшеліктерімен танысу процедуралары ұйымдастырылған. Қордың Директорлар кеңесі Директорлар кеңесінің қайта сайланған мүшелерін қызметке кіргізу саясаты бекітілді.</p>
110. Қор қызметінің стратегиялық мәселелер бойынша шешімдері тек Директорлар кеңесінің отырыстарында ашық түрде дауыс беру жолымен қарастырылып, қабылданады.	<p><b>Сақталған.</b></p> <p>Қордың Даму стратегиясының жобасы Қордың Директорлар кеңесінің ашық отырыстарында қарастырылды.</p>
113. Қор Директорларға берілетін сыйақылардың мөлшері туралы мәліметтерді Заңнамаға сәйкес ашады. Директорларға есепті кезең үшін берілетін сыйақылардың мөлшері туралы мәліметтер Жалғыз акционерге дайындалған жылдық есепте міндетті түрде көрсетілуі тиіс.	<p><b>Сақталмаған.</b></p>
171. Директорлар кеңесі Жалғыз акционер бекітуі тиіс, Қордың дивидендті саясатын іске асыру ұстанымдары мен механизмдерін айқындайтын дивидендтік саясат туралы ережені мақұлдауда. Дивидендтік саясатты Қордың WEB-сайтынан да табуға болады.	<p><b>НСақталмаған.</b></p> <p>Қордың Жалғыз акционерге қатысты дивидендтік саясаты қазіргі таңда бекітілмеген. Дивидендтік саясатты Қордың Даму стратегиясы бекітілгеннен кейін бекіту жоспарланып отыр.</p>
<p>185. Қор өз қызметінің барлық фактілері туралы, негізінен өзінің қаржылық жағдайы, алдағы жоспарлары мен қызметінің нәтижелері турады ақпаратты, корпоративтік басқару тәжірибесі туралы ақпаратты уақытылы ашып таратып отырады, корпоративтік оқиғалар күнтізбесін, сондай-ақ басқа да маңызы бар ақпаратты шығарып тұрады.</p> <p>Қор бағалы қағаздар проспектісі, тоқсан сайынғы есептеп, елеулі фактілер туралы хабарлар сияқты басқа да маңызды құжаттарды уақытылы дайындап отырады.</p>	<p><b>Ішінара сақталған.</b></p> <p>Корпоративтік оқиғалар күнтізбесі Қордың корпоративтік веб-сайтына орналастырылмаған.</p> <p>Қор қолданыстағы заңнамаға сәйкес Қордың бағалы қағаздарымен жүргізілетін операциялармен байланысты құжаттарды уақытылы дайындайды.</p>
191. Қор жұмыскерлері өздерінің еңбек қызметімен айналысқан уақытта ішкі құпия (қызметтік) ақпаратты таратпауға міндетті. Осы жұмыскерлер өздерінің еңбек қызметін аяқтағаннан кейін Қор олардың аталған ақпаратты тарата алмайтын мерзімді белгілейді.	<p><b>Сақталған.</b></p> <p>Қор жұмыскерлері жұмысқа қабылданған уақытта тиісті келісімге қол қояды.</p>
192. Қор қаржылық есептіліктің халықаралық стандарттарына сәйкес қаржылық есептілікті дайындайды.	<p><b>Сақталған.</b></p>



---

205. Қаржылық есептіліктің дәлдігі мен объективтілігі туралы тәуелсіз пікірді алу мақсатында Қор Заңнама талаптарына сәйкес сырттан аудиторды (аудиторлық ұйымды) тартып, өткен жылдың жылдық қаржылық есептілігіне аудит (тексеріс) жүргізеді.

**Сақталған.**

Сырттан тартылған аудиторлық ұйым – Ernst & Young компаниясы тартылды.

---

216. Қор негізінен конкурстық негізде қолданыстағы заңнамаға сәйкес қызмет жеткізушілерді таңдайды.

**Сақталған.**

Қор мен акцияларының (қатысу үлесінің) елу және одан көп пайызы тікелей немесе жанама түрде меншік құқығында немесе сенімді басқару негізінде Қорға тиесілі ұйымдардың тауарлар, жұмыстар мен қызметтер сатып алу Ережелері бекітілді. Қор сатып алуларды жоғарыда айтылған Ережелерге сәйкес жүргізеді.

---

79. Директорлар кеңесі қажеттілікке қарай, бірақ жылына кемінде бір рет Қордың ішкі бақылау жүйесінің тиімділігін қайта қарап, оны жетілдіру бойынша ұсыныстар әзірлейді.

**Ішінара сақталған.**

Қордың Директорлар кеңесі Қордың сындарлы тәуекелдер регистрі мен карта-сын қарастырды. Сындарлы тәуекелдерді басқару үшін оларды басқару жоспары бекітілді.

Мұнымен қоса, Директорлар кеңесі Қордың Ішкі аудит қызметінің тоқсан сайынғы есептерінің шеңберінде Қордың Ішкі аудит қызметі 2010 жылға арналған Аудиторлық жоспарға сәйкес талдау жүргізген ішкі бақылау жүйесінің жекелеген элементтерінің тиімділігі туралы ақпараттандырылды.

---

201. Директорлар кеңесі жылына кемінде бір рет Қордың ішкі бақылау жүйесінің тиімділігіне баға беруге (Аудит жөніндегі комитет пен Ішкі аудит қызметімен бірге) және мұндай бағалаудың жүргізілуі туралы Жалғыз акционердің алдында есеп беруге міндетті.

Мұндай бағалау қаржылық және операциялық бақылауды, тәуекелдерді басқару жүйесінің сақталуы мен тиімділігін бақылауды қоса алғанда, маңызы бар толық бақылауды қамтиды.

---

117. Директорлар кеңесі өз жұмысына, Комиттерінің, Ішкі аудит қызметтерінің жұмысына, сондай-ақ әрбір Директордың жұмысына жыл сайын ресми және жан-жақты баға беруі тиіс. Бұл ретте Директорлардың ешқайсысы өз қызметінің бағалану процесіне араласпау керек.

Берілген бағалардың нәтижесі Директорлар кеңесінің отырыстарында талқыланады.

---

**Ішінара сақталған.**

2011 жыл аралығында халықаралық тәжірибе мен корпоративтік басқарудағы жетекші тәжірибенің негізінде, сондай-ақ жинақтаған тәжірибенің ескерілуімен Қор Қордың тобына кіретін компаниялардың Директорлар кеңестеріне баға беру механизмі мен айқын қағидаларын көздейтін әдістеме әзірлеуді және 2011–2012 жылдары осы әдістемені пайдаланып пилотты жоба бастауды жоспарлап отыр.

---

199. Қордың қаржы-шаруашылық қызметіне бақылау жүргізу үшін, ішкі бақылау, тәуекелдерді басқару саласына, корпоративтік басқару саласындағы құжаттардың орындалуына бақылау жүргізу үшін және Қордың қызметін жетілдіру мақсатында консультациялық кеңестер беру үшін Қорда Ішкі аудит қызметі құрылған. Ішкі аудит қызметінің жұмыскерлері Директорлар кеңесі мен Басқарма құрамына сайлана алмайды.

---

**Сақталған.**

Қордың ішкі аудит қызметі құрылған. ІАҚ жұмыскерлері Директорлар кеңесінің және Қор Басқармасының мүшелері болып табылмайды.

---

204. Аудит жөніндегі комитет Ішкі аудит қызметінің жұмысының тиімділігін бағалап, Директорлар кеңесіне тиісті ұсыныстар береді.

**Сақталған.**

Қордың Директорлар кеңесінің Аудит жөніндегі комитеті Қордың Ішкі аудит қызметінің 2010 жылы атқарған жұмыстары туралы есебін тыңдап, мақұлдады. Қордың Директорлар кеңесінің Аудит жөніндегі комитеті Қордың Директорлар кеңесіне Қордың Ішкі аудит қызметінің 2010 жылғы қызметі туралы есепті мақұлдауын ұсынды.

---

# ҚОР БАСҚАРМАСЫНЫҢ 2010 ЖЫЛЫ АТҚАРҒАН ЖҰМЫСЫ ТУРАЛЫ ЕСЕП

Басқарма алқалы атқарушы орган ретінде Қордың ағымдағы жұмысына басшылық етіп, Қор мен оның Жалғыз акционерінің мүддесіне сай әрекеттенеді. Басқарма Жалғыз акционері мен Қордың Директорлар кеңесінің алдында есеп береді.



**Басқарма Төрағасы**  
**КЕЛІМБЕТОВ Қайрат Нематұлы**

(Өмірбаянын «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамы» бетін қараңыз).



**Басқарма Төрағасының Орынбасары**  
**ДУНАЕВ Арман Ғалиасқарұлы**

1966 жылы 7 қазанда Талдықорған облысы, Гвардия ауданы, Қоғалы ауылында дүниеге келді. С.М. Киров атындағы Қазақ ұлттық университетінің философия-экономика факультетін саяси экономия мамандығы бойынша бітірді. Экономика ғылымдарының кандидаты (М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университеті, 1991 ж.).

Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігі мемлекеттік қарыз және несиелендіру департаментінің директоры боып жұмыс істеді. Кейініректе қаржы, экономика және бюджеттік жоспарлау министрліктерінің вице-министрі, «Ұлттық инновациялық қор» АҚ Басқарма Төрағасы, Қазақстан Республикасы Қаржы нарығы мен қаржы ұйымдарын реттеу және қадағалау агенттігінің төрағасы лауазымын атқарды.

2008 жылы «Қазына» орнықты даму қоры» акционерлік қоғамы Басқарма Төрағасы болып тағайындалды.

2008 жылдың қарашасынан бастап, қазіргі уақыт аралығында – «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ Басқарма Төрағасының орынбасары.

«Құрмет» орденіне ие, медальдармен, Қазақстан Республикасы Президентінің алғыс хатымен марапатталған.



### «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма Төрағасының Орынбасары ҚҰЛЫБАЕВ Тимур Асқарұлы

1966 жылдың 10 қыркүйегінде Алма-Ата қаласында туған. Ұлты – қазақ. Республикалық физика-математикалық мектебінің түлегі (1983 жыл). М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетін халық шаруашылығын жоспарлау мамандығы бойынша бітірді. Біліктілігі – экономист (1988 жыл). «Нарық жағдайында кәсіпорынды ұйымдастыру-экономикалық басқару механизмін жетілдіру» (мұнай өндіру өнеркәсібінің мысалында) тақырыбында кандидаттық диссертация қорғады (1999 жыл). Бірқатар ғылыми публикациялардың авторы. 1988–1990 жж. ҚазКСР Мемжоспар жанындағы Ғылыми-зерттеу экономикалық жоспарлау және нормативтер институтында қызмет атқарды. 1990 жылы Қазақстанның мәдени, әлеуметтік және ғылыми-техникалық дамуы бойынша Қордың ғылыми-консультациялық орталығының директоры болып тағайындалды. 1992 жылдан бастап, «Алтын-Алма» концерніне басшылық етіп, Алматы сауда-қаржы банкінің бақылау кеңесінің төрағасы лауазымын атқарды. 1997 жылы Қазақстан Республикасының Инвестициялар жөніндегі мемлекеттік комитетінің Жобалар мен келіссөздердің жүргізілуін бағалау дирекциясының басшысы болып тағайындалды (төраға орынбасары құқығында). 1997 жылдың мамыры 1999 наурызы аралығында – «Қазақойл» Ұлттық мұнай-газ компаниясы» ЖАҚ экономика және қаржы жөніндегі вице-президенті. 1999 жылдың наурызында «ҚазТрансОйл» Мұнай тасымалдау жөніндегі ұлттық компания» ЖАҚ президенті болып тағайындалды. 2001 жылдың мамыры мен 2002 жылдың ақпаны аралығында – «Мұнай және газ тасымалы» Ұлттық компаниясы» ЖАҚ («ҚазТрансОйл» және «ҚазТрансГаз» компанияларының негізінде құралған) Бас директоры. 2002 жылдың ақпаны мен 2005 жылдың қазаны аралығында – «Қазақойл» және «Мұнай және газ тасымалы» ұлттық компанияларын біріктіру арқылы құрылған «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ бірінші вице-президенті. «ҚазМұнайГаздағы» жұмыстан кеткеннен кейін Қазақстан энергетика секторында жұмыс істейтін негігі ұлттық және шетелдік компанияларды біріктірген «KAZENERGY» Қазақстанның мұнай-газ және энергетика кешені ұйымдарының қауымдастығы» ЗТБ құрылуына бастамашы болып, басшылық етті. Қазақстан Республикасы Президентінің штаттан тыс. кеңесшісі болып қатар тағайындалды. 2005–2006 бастап, және 2007–2008 жж. қоғамдық қызмет пен жекеменшік бизнесін бірге алып жүрді. 2006 жылдың сәуірі мен 2007 жылдың тамызы аралығында «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Басқарма Төрағасының Орынбасары қызметін атқарды. «KEGOC» АҚ мен «ҚазМұнайГаз» ҰК директорлар кеңесінің Төрағасы лауазымын қатар атқарды. 2008 жылдың қазан айында «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ басқармасы Төрағасының Орынбасары болып тағайындалды. «Қазатомпром», «ҚазМұнайГаз», «Қазақстан темір жолы», «KEGOC», «Самұрық-Энерго» сияқты ұлттық компаниялардың директорлар кеңесінің төрағасы болып табылады. ҚР Үкіметінің 2011 жылғы 12 сәуірдегі № 409 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасының Төрағасы болып тағайындалды. ҚР Үкіметінің 2011 жылғы 12 сәуірдегі № 410 қаулысымен Директорлар кеңесінің құрамына сайланды. 2008 жылдың маусымынан бастап, Әлемдік мұнай кеңесінің (World Petroleum Council) Қазақстан Ұлттық Комитетінің төрағасы болып табылады. 2009 жылдың қаңтар айынан бастап – Қазақстан бокс федерациясының президенті. 2010 жылдың наурызынан бастап – Қазақстан Республикасының Ұлттық олимпиада комитетінің атқарушы комитетінің мүшесі. 2010 жылдың сәуір айында «Атамеке Одағы» Қазақстанның Ұлттық экономика палатасы Президиумының Төрағасы болып сайланды. Қазақ, орыс және ағылшын тілдерін меңгерген.



**Басқарушы директор – «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма мүшесі**  
**ӘЙТЕКЕНОВ Қайрат Медібайұлы**

1963 жылы 21 қарашада Қостанай қаласында дүниеге келген. 1985 жылы Алматы халық шаруашылық институтын еңбек экономикасы мамандығы бойынша тәмамдаған. 1997 жылы Қазақстан Республикасы Президентінің жанындағы мемлекеттік басқарудың Ұлттық жоғары мектебін мемлекеттік басқару мамандығы бойынша бітірген. Қазақ, орыс, неміс, француз тілдерін меңгерген.

1997 жылдан бастап Қазақстан Республикасы Стратегиялық жоспарлау және реформалар агенттігінің Мақсаттар мен басымдықтарды қалыптастыру департаменті талдау және ақпарат бөлімінің бас маманы болып жұмыс істеді.

Кейініректе Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау министрлігі Салалық органдардың шығыстарын жоспарлау департаментінің директоры, Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау вице-министрі, Қазақстан Республикасының Туризм және спорт вице-министрі, «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Мемлекеттік органдармен жұмыс және операциялық қызметтер жөніндегі Басқарма төрағасының орынбасары болып жұмыс істеді. 2008 жылғы қарашадан бастап «Қазына» ОДҚ» АҚ мен «Самұрық» ҰХ» АҚ біріккеннен кейін «Самұрық-Қазына» ҰӨҚ» АҚ-тың Басқарушы директоры – Басқарма мүшесі болып тағайындалды.

Мемлекеттік медалдармен марапатталған. Жер қойнауын пайдаланудың салық салу, кластерлік даму мәселелері бойынша ғылыми жарияланымдары бар.

Қазақстанның 2030 жылға дейінгі даму стратегиясын әзірлеуге қатысқан.



**Басқарушы директор – «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасының мүшесі**  
**КӘРІПЖАНОВ Айдан Табониязұлы**

1971 жылдың 10 қазанында Алма-Ата қаласында туған.

1994 жылы РФ СИМ Мәскеу Мемлекеттік халықаралық қатынастар институтын бітірді. Халықаралық экономикалық қатынастар саласындағы маман.

1994–1996 жылдары Ресейдің жекешелендіру жобалары бойынша CreditCommercialdeFrance (CCF) француз банкінде жұмыс істеді. Осыдан кейін аталмыш банктің Қазақстандағы өкілдігіне басшылық етті.

1996 жылдан бастап, 1998 жыл аралығында Global Kazkommerts Securities АҚ Бас директорының орынбасары, ал 1998 жылдан бастап, «Kazkommerts Securities» ААҚ Бас директоры.

1999 жылдан бастап, 2001 жыл аралығында – «Казкоммерцбанк» ААҚ Басқарушы директоры.

2001 жылдан бастап, 2003 жыл аралығында – Басқарушы серіктес, ал 2005 жылдан бастап, 2008 жыл аралығында – VISOR тобының Директорлар кеңесінің Төрағасы.

2004 жылы – «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ экономика және қаржы мәселесі жөніндегі Басқарушы директоры.

2008 жылдан бастап, «Самұрық-Қазына» ҰӨҚ» АҚ инвестициялар жөніндегі Басқарушы директоры, ал 2009 жылдан бастап – «Самұрық-Қазына» ҰӨҚ» АҚ Басқармасының мүшесі.

Әр жылдары «Қазақтелеком» АҚ, «Қазақстан Халық Жинақ Банкі» ААҚ, «Темірбанк» АҚ, «ҚазТрансОйл» АҚ, «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ, «БТА Банк» АҚ, «Альянс Банк» АҚ, «Compass» АҚ, «Қазпочта» АҚ және басқа да қазақстандық және шетелдік компаниялардың Директорлар кеңесінің мүшесі болды.

2008 жылдан бастап – Қазақстан-Француз Іскерлік Кеңесінің Қазақстан тарапының қосалқы төрағасы.

2006 жылдан бастап – American University of Central Asia Қамқоршылар кеңесінің мүшесі.

HaileyburyAlmaty серіктес британ мектебінің қосалқы құрылтайшысы. Ағылшын және француз тілдерін меңгерген.



**Қарастырылып отырған кезең аралығында Қор Басқармасы 2010 жылы 83 отырыс өткізді.** Оның 31 отырысы Қордың Директорлар кеңесінің қарауына 83 мәселе шығару арқылы өтті.

Есеп беру кезеңінде Қор мен ЕТҰ қызметінің түрлі аспектілеріне қатысты барлығы 374 мәселе қарастырылды.

Қор Басқармасы есеп беріліп отырған кезеңде қабылданған шешімдердің арасында мыналарды ажыратуға болады:

#### **1. Қордың коммерциялық емес ұйымдарын құру:**

- «Астана-СК» дене шынықтыру мен спортты, соның ішінде Қазақстандағы жоғары жетістіктер спортын дамытуға бағытталған бағдарламаларды орындау бойынша қайырымдылық және демеушілік көмек көрсетуді үйлестіру мақсатында;
- «Астана қаласында Жаңа мешіт құрылысын салу бойынша жобалау компаниясы».

#### **2. Құжаттарды алдын ала мақұлдау:**

- Қордың 2020 жылға дейінгі даму стратегиясы;
- «Атырау облысында тұңғыш біріктірілген газ-химия кешенінің құрылысы-Бірінші фаза» инвестициялық жобасын қаржыландыру шарттары.

#### **3. Қордың нормативтік-құқықтық базасын құру, бекіту:**

- Тұрақтандыру бағдарламалары шеңберінде бөлінген қаражаттың мақсатты әрі тиімді игерілуіне мониторинг және бақылау жүргізу ережелерін;
- Қордың 2010–2015 жылдарға арналған Басқару жүйесін дамытудың стратегиялық бағыттарын;

- Қомен жасалатын шарттардың дайындалу, жасалу және орындалуына мониторинг жүргізу ережелерін;
- Дауыс беруші акцияларының барлығы Қордың меншігінде тұрған акционерлік қоғамдар органдарының өкілеттіктерін тарату концепцияларын;
- Қордың 2010–2013 жылдарға арналған ақпараттық технологияларды дамыту стратегиясын;
- Қордың еншілес компанияларының даму жоспарларын әзірлеу, келісілу, бекітілу, түзетілу, орындалу және мониторинг жүргізілу ережелерін;
- Қор өкілдерінің Қордың компаниялар тобының директорлар кеңесі мен бақылау кеңестерінің қызметін қамсыздандыру мәселелері бойынша өзара әрекеттесу тәртібін;
- Бірыңғай кадрлық резервпен, Қор тобының 2010–2020 жылдарға арналған Кадрлық стратегиясымен жүргізілетін жұмысты құру және ұйымдастыру тәртібін;
- Қордың жүзеге асқан тәуекелдерінің есебін жүргізу және талдау регламентін.

#### **4. Президент пен Премьер-министрдің тапсырмасымен демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету:**

- Этносаралық толеранттылықтың қазақстандық моделін нығайтуға бағытталған жобаларды жүзеге асыру үшін «Қазақстан халықтары ассамблеясының қоры» Қоғамдық ұйымына;
- көктемгі су тасқынының салдарын жою және зардап келтірілген аудандардағы әлеуметтік маңызы бар нысандар мен тұрғын үйлерді қалпына келтіру үшін Шығыс Қазақстан облысының Әкімдігіне;
- Астана күнінде мерекелік шараларды өткізу үшін «Бәйтерек» Корпоративтік қорына, су тасқынының салдарын жою және әлеуметтік маңызы бар нысандар мен тұрғын үйлерді қалпына келтіру үшін Алматы облысына;

# ҚОР БАСҚАРМАСЫНЫҢ 2010 ЖЫЛЫ АТҚАРҒАН ЖҰМЫСЫ ТУРАЛЫ ЕСЕП

- «Алтын қалам» сериясындағы кітаптардың басып шығарылуын жалғастыру мақсатында «Қазақстан жазушылары одағы» қоғамдық ұйымына;
- «Астана қаласында Жаңа мешіт құрылысын салу бойынша жобалау компаниясы» Корпоративтік Қорына;
- Спорттың жекелеген түрлеріне қолдау көрсету мақсатында «Астана-СК» Корпоративтік Қорына.

## Қор Басқармасының Комитеттері

Қор Басқармасы жанында төмендегідей консультациялық-кеңесу органдары жұмыс істейді:

- Кадрлық саясат жөніндегі комитет;
- Инвестициялық комитет;
- Қызметті жоспарлау және бағалау комитеті.

## Кадрлық саясат жөніндегі комитет

Кадрлық саясат жөніндегі комитет (бұдан әрі – КСК) Қорға Қор тобының кадрлық саясатын жүзеге асыруға, Қордың стратегиялық мақсаттарын іріктеу жүйесімен байланыстыру арқылы корпоративтік басқару тиімділігін арттыруға, Қордың компаниялар тобындағы басқарушы кадрларды мотивациялауға және қызметіне баға беруге жәрдемдесетін Қор Басқармасы жанындағы тұрақты жұмыс істейтін консультациялық-кеңесу органы болып табылады. Комитеттің құрылуы сондай-ақ Елбасының кадрлық шешімдер үшін жауапкершілікті күшейту және сыбайлас жемқорлыққа қарсы тұру мәселесіне қатысты тапсырмасын, сонымен қатар «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» ҚР Заңының 11-бабының ережелерін орындауға бағытталған.

Комитеттің қызметін оңтайландыру және корпоративтік басқаруды жетілдіру мақсатында Қор тобына кіретін ұйымдардағы негізгі лауазымдарға тағайындауды (сайлауды) келісілу тәртібіне өзгерістер енгізілді. Енгізілген өзгерістер келісілуге жататын тағайындаулардың (сайлануды), негізгі лауазымдар санының азайтылуын көздейді. Қор Басқармасының 2010 жылғы 1 қарашадағы шешімімен Комитет туралы ереже, «Самұрық-Қазына» АҚ

тобына кіретін ұйымдарда жұмыс істейтін басқарушы жұмыскердің лауазымға тағайындалуын (сайлануын) келісілу тәртібі бекітілді.

**2010 жылы Комитет 4 отырысын өткізсе**, оның біреуі ашық, үшеуі сырттай өткізілді. Бұл отырыстарда Қордың еншілес және тәуелді ұйымдарындағы негізгі және басқарушы лауазымдарға тағайындалудың (сайланудың) келісілуі мәселесіне қатысты материалдар, «Бірыңғай кадрлық резерв құру» жобасының іске асырылу, сондай-ақ жоғары және ортаңғы сатыдағы басқарушылар құрамын аттестациялау нәтижелерінің, Қор Компаниялары жұмыскерлерінің сапалы құрамы мен ұйымдастыру құрылымын сараптау қорытындылары қарастырылды.

## Инвестициялық комитет

Инвестициялық комитет стратегиялық жобалар, басқа заңды тұлғалардың қатысу үлестері мен акциялар пакетін сатып алу, иеліктен айыру, біріктіру және қосып алу бойынша **инвестициялық шешімдер қабылдау бойынша алқалы сипаттағы ұсынымдар әзірлейтін**, Қор мен оның еншілес компанияларының инвестициялық қызметінің тиімділігін үйлестіретін Қордың тұрақты жұмыс істейтін консультациялық-кеңесу органы болып табылады. Комитеттің негізгі мақсаты – Қор мен оның еншілес компанияларының инвестициялық қызметінің тиімділігін арттыру.

2010 жылы Комитет 4 отырыс өткізіп, оның үшеуі ашық, біреуі сырттай өткізілді. Өткізілген отырстарда 24 мәселе қарастырылып, жалпы сомасы \$6 млрд астам сомаға 31 жоба бойынша тиісті шешімдер қабылданды.

## Қызметті жоспарлау және бағалау комитеті

**Еншілес ұйымдардың басқару органдарындағы қаржы-шаруашылық қызмет мәселелері бойынша**, соның ішінде даму жоспарларын бекіту кезінде өкілдердің бірыңғай позициясын дайындау, Қордың жылдық бюджетінің уақытылы әрі сапалы бекітілуін және орындалуын қамтамасыз ету мақсатында ертеректе Қордың Бюджеттік Комитеті жұмыс істеді. Басқарманың 2010 жылғы 1 қарашадағы шешімімен Бюджеттік комитет Қызметті жоспарлау және бағалау комитеті (бұдан әрі – Комитет) болып өзгертілді.

Комитеттің негізгі мақсаты – Қор мен оның еншілес ұйымдарының қызметінің тиімділігін арттыру, соның ішінде олардың активтері мен жұмсаған қаражатының құрылымын оңтайландыру. Комитет өткізетін отырыстарда **ЕТҰ төмендегідей мәселелер бойынша ұсынымдар әзірлейді:**

- шекті және жоспарлы мәндерді және жоғары деңгейдегі мақсаттарға сай келетін мәндерді қоса алғанда, даму жоспарларының жобалары, жоспарланып отырған алдағы қаржылық жылға арналған қызметтің басты көрсеткіштері (бұдан әрі – ҚБК) бойынша;
- ҚБК орындалуына мониторинг жүргізу қорытындысы бойынша;
- аудиттелген қаржы есептілігін мақұлдау, аяқталған қаржылық жылдың таза кірісін бөлу және Қор Басқармасы бекіту үшін дивидендтердің мөлшері бойынша;
- компания қызметін бағалау бойынша, оның ішінде Қордың Кадрлық комитеті еншілес ұйымдардың атқарушы органының мүшелері атқаратын қызметіне баға беру үшін.

Мұнымен қоса, Комитет **Қордың (корпоративтік орталықтың) төмендегідей мәселелері бойынша ұсынымдар** дайындайды:

- жоспарланып отырған кезеңге жылдық бюджет жоспары бойынша және жылдық бюджеттің орындалу нәтижелерінің ескерілуімен енгізілетін түзетулер бойынша;
- Қордың даму жоспары бойынша және корпоративтік орталықтың қызметін жоспарлаудың басқа да мәселелері бойынша.

Сонымен бірге Комитет ҚБК тізбесі мен есептеу әдістемесін, олардың шекті, жоспарлы мәндерін, жоғары деңгейдегі мақсаттарға сай келетін мәндерді құруды қоса алғанда, Қор мен оның еншілес ұйымдарының қызметін жоспарлау, оған мониторинг жүргізу, баға беру процесстерін әдіснамалық қамтамасыз ету мәселелері, сондай-ақ Комитет туралы ережеде қарастырылған функцияларға сәйкес басқа да мәселелер қарастырылады.

**2010 жылы Комитет 51 отырыс өткізсе**, оның он тоғызы ашық, отыз екісі сырттай өткізілді. Нәтижесінде, еншілес ұйымдардың қаржы-шаруашылық қызметіне және Қордың корпоративтік орталығының бюджеттігін жоспарлауына қатысты 151 мәселесі қарастырылып, олар бойынша шешімдер қабылданды. «Самұрық-Қазына» АҚ еншілес ұйымдарының қызметінің тиімділігін арттыру бойынша жалпы тәсілдемелер, компанияның қызметіне функционалдық сараптама жүргізу үшін ұсынылған «Самұрық-Қазына» АҚ еншілес ұйымдарының Корпоративтік орталығының ұйымдастыру құрылымына тәсілдемелер мақұлданды. Сонымен бірге Комитет нақты ұсынымдар әзірлеп, Қордың ірі компанияларының ұйымдастырылу құрылымын оңтайландырудың екінші фазасы мен функционалдық сарапталуының нәтижелері қарастырылды.

Әлемдік тәжірибеге сәйкес компаниялардың ішкі аудит қызметінің негізгі мақсаты компаниялардың директорлар кеңесіне жүйелі тәсілдемені тәуекелдерді басқару жүйесіне, ішкі бақылау және корпоративтік басқаруға сай жетілдіру арқылы компаниялардың тиімді басқарылуын қамтамасыз етуге арналған тәуелсіз әрі объективті ақпарат ұсыну болып табылады.

Ішкі аудиттің тәуелсіздігі мен объективтілігін қамтамасыз ету мақсатында Қордың барлық еншілес компанияларында тек Компанияның Директорлар кеңесіне ғана тікелей бағынышты болатын Ішкі аудит қызметі жұмыс істейді. Қор компанияның ішкі аудит қызметінің жұмысын жетілдіру жұмыстарын ұдайы жүргізіп тұрады. Ішкі аудит қызметі басшыларының ішкі аудитордың жұмыскерлерге арналған есебін құру және жазу мәселесіне арналған семинарларда оқытылуы ұйымдастырылған.

Қордың біліктілік талаптарына сәйкес компанияның ішкі аудит қызметінің басшылары болып, біліктілігі жоғары мамандар тағайындалды. Бұл «Қазақстан Республикасының Аудиторы», «Кәсіпқой ішкі аудитор», «ДипИФРС АССА» және «АССА» тиісті сертификаттары мен лицензияларының алынуымен расталады.

## Қор 5 компанияның

- «KEGOC» АҚ;
- «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ;
- «Самұрық-Энерго» АҚ;
- «Қазақстанның даму банкі» АҚ;
- «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ ішкі аудит қызметін **ішкі аудит қызметтерінің** Халықаралық кәсіби ішкі аудит стандарттарына және Компанияның ІАҚ қызметін реттейтін ішкі құжаттарына сай келуіне **бағалады**. Жүргізілген бағалау нәтижелері Қордың ішкі аудит қызметінің қызметін ұйымдастыру жолында Халықаралық кәсіби ішкі аудит стандарттарына негізделген конструктивтік жұмыс жүргізетінін растайды. Компанияның ішкі аудит қызметінің қызметіне баға беру нәтижелері мен ұсынымдар тиісті шаралар қолдану үшін компаниялардың директорлар кеңестеріндегі Қор өкілдеріне ұсынылды.

Есеп беріліп отырған жылы ішкі аудит жүйесінің жетілдірілуін одан әрі жалғастыруға, сондай-ақ сыртқы аудиторды таңдауға қатысты **компанияға әдіснамалық және ұйымдастырушылық қолдау көрсету жұмыстары жалғастырылды.**





Қор мен Компанияларда сыртқы аудитордың қызметтерін тарту бойынша тиімді қызметті ұйымдастыру, сыртқы аудиторды таңдауда сәйкестендірілген процедураларды енгізу, мүдделер тартысына жол бермеу, компанияның аудиттелген қаржы есептілігінің уақытылы шығарылуына жәрдемдесу шеңберінде Қор компаниялардағы жұмыста пайдалану үшін «Дауыс беруші акцияларының (қатысу үлесі) барлығы «Самұрық-Қазына» АҚ тікелей немесе жанама түрде тиесілі заңды тұлғалардың сыртқы аудитті ұйымдастыруы және жүргізуі бойынша ұсынымдарын», сондай-ақ аудиторлық ұйымның қызметін тарту саласындағы «Самұрық-Қазына» АҚ саясатын» әзірлеп, пайдалануға жіберді.

«Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» ҚР Заңымен қарастырылған Қор қызметінің Қордың жалғыз акционері ретінде мемлекет мүддесін сақтау және Қор мен компаниялардың атқаратын қызметінің ашық, тиімді әрі икемді болуын қамтамасыз ету принциптерін іске асыру мақсатында **Қор компаниялардың мемлекеттік бюджет пен Қордан арнауы бойынша алынған ақша қаражатын мақсатты пайдалануына бақылау жүргізеді.**

Директорлар кеңесінің Қордың корпоративтік басқару тәжірибе-сінің тиімділігіне жүргізілетін бақылау үшін жауапкершілігінің күшейтілуін назарға ала отырып, ішкі аудит қызметінің жұмысы енді аудиторлық жоспар жоспарланған кезде тәуекелге бағдар алған тәсілдемеге ерекше ден қояды деп болжанып отыр. Қор басшылыққа жазылған Хаттарда (сыртқы аудиторлардың ұсынымдары) көрсетілген сыртқы аудиторлардың ұсынымдарын орындау бойынша іс-шаралар жоспарларының орындалуына мониторинг жүргізеді. Әдетте, басшылыққа арналған Хаттарда Компанияның ішкі бақылау жүйесіндегі кемшіліктер және/немесе сәйкессіздіктер көрсетіледі. Сыртқы аудиторлардың ұсынымдары біршама азайғанын айту керек. Бұл кемшіліктіктерге қарсы уақытылы әрі тиімді қарсы әрекет қолданылып, кемшіліктерді жоюға қажетті шаралар, соның ішінде Қор тарапынан жүргізілетін мониторинг пен бақылаудың арқасында қолға алынатынын көрсетеді.

Қордың компаниялар тобының орнықты дамуын қамтамасыз ету мақсатында корпоративтік шешімдер тәуекелге бағдар алған тәсілдеменің қолданылуымен қабылданады. **Қордың Директорлар кеңесі қаржылық тәуекелдерге ерекше көңіл бөледі.**

2009 жылы Қордың Директорлар кеңесі тәуекелдерді басқару концепциясы мен саясатын бекітті. Тәуекелдердің негізгі түрлерін басқару ережесі мен құжаттары ЕТҰ жүйелі түрде әзірленетін тиісті есептілікті дайындау үшін таратылды. 2010 жылы Қор «PriceWaterhouseCoopers» консалтингтік компаниясының ұсынымдарын ескере отырып, тәуекелдерді басқару жүйесін одан әрі ендіру және оны корпоративтік басқару жүйесіне біріктіру жұмысын жүргізді. Бұл тәуекел-менеджмент процесстеріндегі өзара әрекеттесудің тиімділігін арттыруға мүмкіндік берді. Топ ішінде қызметкерлердің тәуекелдерді басқару жүйесі туралы хабардар болуын арттыру шаралары ұдайы жүргізіліп тұрады.

2010 жылғы 27 қазанда Қордың Директорлар кеңесі Қордың сындарлы тәуекелдерінің регистрі мен картасын қарастырды. Сындарлы тәуекелдерді басқару үшін оларды басқару жоспары бекітілді.

Төменде тәуекелдердің толық емес тізбесі келтірілген.

## **Капитал нарығына рұқсат**

Әлемдік қаржы жүйесіндегі қолайсыз өзгерістер Қордың компаниялар тобы үшін қолайлы капитал құнымен капитал көздеріне қол жеткізуді шектеуі мүмкін. Бұл тәуекел өтімділік тәуекелдерімен және инвестициялық міндеттемелердің орындалмауымен өзара тығыз байланыста болады.

## **Өтімділік тәуекелі**

Әлем экономикасындағы қолайсыз өзгерістер Қордың компаниялар тобының қызметін жүзеге асыру үшін қаражат тапшылығына әкеледі. Бұл өз кезегінде инвестициялық жобалардың іске асырылуының тоқтауына, операциялық қызметті жүргізудің мүмкін болмауына, кейбір компаниялардың дефолтқа ұшырауына әкелуі мүмкін. Қор белгіленген өтімділік нормативтерінің сақталуын бақылап отырады. Басқарма мен Қордың Директорлар кеңесі мүмкіндігінше, Топтың ірі компанияларының қаржылық орнықтылық мәселелерін, сондай-ақ қолайсыз даму сценарийлері басталған уақытта қолдануға болатын ықтимал әрекет жолдарын қарастырады.

## **Нарықтық тәуекелі**

Топтың бірқатар компанияларының қызметі шикізат нарығында қолайсыз жағдаяттың туындауына ұшырауы мүмкін. Шикізат бағасына жасалып отырған әлемдік болжамдар мен қаржы көрсеткіштерінің бағаларға деген сезімталдығына жүргізілген сараптама деректерінің негізінде баға тәуекелдерін хеджирлеу қаншалықты орынды болатындығы туралы шешімдер қабылданады.

## **Несиелік тәуекел**

Қор көптеген мемлекеттік бағдарламалардың шеңберінде Қазақстан экономикасына қолдау көрсету ісіне қатысады. Қолдау көрсетілетін контрагенттердің ықтимал дефолты қаражаттың жоғалуына әкеледі. Банктерді қайта құрылымдау, кепілдегі қамсыздандыруға, оның ішінде жылжымайтын мүлік нысандарының құрылысын аяқтау үшін берілген қаржылай көмек бойынша талаптар қою, сондай-ақ басқа да шаралар несиелік тәуекелді азайтуға бағытталған.

## **Валюталық тәуекел**

Топ валюта бағамдарының қолайсыз өзгеруіне ұшырауы мүмкін. Топ қарыз қаражатын тек сыртқы нарықтан ғана емес, ішкі нарықтан да тартады. Бұл өз кезегінде валюталық тәуекелді азайтуға мүмкіндік береді.



### **Пайыздық тәуекел**

Пайыздық тәуекелге ұшырау негізінен, Қордың компаниялар тобының пайыздық мөлшерлемелері өзгермелі ұзақ мерзімді және қысқа мерзімді борыш міндеттемелеріне тән болады. Қарыздарға қызмет көрсетумен байланысты шығыстар өсімі төлем қабілетіне кері ықпалын тигізуі мүмкін. Мұндай тәуекел негізінен, қарыз бойынша белгіленген және өзгермелі пайыздық мөлшерлемелерді біріктіріп қолдану арқылы басқарылады.

### **Инвестициялар**

Қор тәуекелдерінің мемлекеттік маңызы бар аса ірі жобаларға шоғырлану, кейбір жобаларға стратегиялық инвесторларды тартудағы қиындықтар Қор жүргізетін қызметтің нәтижесі мен беделіне жоғары ықпалын тигізеді. Қор дайындық кезеңінде жобаларді жіті саралап, стратегиялық маңызы бар инвестициялық жобалардың іске асырылу барысына ұдайы бақылау жүргізіп отырады.

### **Апаттар мен алапаттар**

Технологиялық апаттар, дүлей апаттар мүлікке, қоршаған ортаға залал келтіріп, жазатайым оқиғаларға, өндірістің тоқтатылуына әкелуі мүмкін. Қордың компаниялар тобы жұмыскерлерге, үшінші тұлғаларға және қоршаған ортаға келтірілген зиян үшін мүліктік тәуекелдер мен азаматтық-құқықтық жауапкершілік тәуекелдерін сақтандыруға ұмтылады.

### **Құқықтық/Реттеу тәуекелі**

Қолданылып жүрген заңнамаға өзгерістердің енгізілуі, реттеушілер мен Қордың компаниялар тобының нормативтік-құқықтық актілердің кейбір ережелерін бір жақты түсіндірмеуі, кейбір ЕТҰ қатысты жеткілікті инвестициялық құраушыны қамтамасыз етпейтін тариф қалыптастыру саясаты – Топтың қызметіне кері ықпалын тигізуі мүмкін. Қор ЕТҰ бірлесе отырып, ҚР заңнамасының

реформалануына белсенді қатысуға, сондай-ақ заңнамамен белгіленген талаптарды бұлжытпай орындап отыруға ұмтылады.

### **Саяси тәуекел**

Қордың компаниялар тобының активтері не болмаса аффилирленген контрагенттері бар шетел мемлекеттерінің мемлекеттік саясаты шығындардың пайда болуына немесе пайданың азаюына әкелуі мүмкін. Саяси тәуекелдердің есебін әсіресе, алға қойылған саяси бағыты тұрақсыз елдерде жүргізген аса маңызды. Топ компаниялары тәуекелге үнемі мониторинг жүргізіп отырады және қажет болған жағдайда тәуекелдің қолайсыз салдарын жою үшін қолға алуға болатын барлық шараларды қолданады.

### **Қызметкерлер**

Қызметкерлер – Қордың компаниялар тобының басты құндылығының бірі. Жаңашыл идеяларды қолдау, қызметкерлерді ынталандыру саясаты, кадрлық резерв бағдарламасының орындалуы біліктілігі жоғары қызметкерлерді ұстауға бағытталған. Десек те, топ-менеджерлердің жиі ауысу тәуекелі менеджерлердің қызметтің қысқа мерзімді нәтижелеріне қызығушылық білдіруіне, сондай-ақ Қор ЕТҰ қатысты жүргізетін саясаттың бір ізді болмауына әкелуі мүмкін. Қызметтің ұзақ мерзімді нәтижелеріне баға берілуіне бағдарланған менеджерлерге сыйақы беру жүйесін енгізу мұндай тәуекелдің азайтылуына септігін тигізеді.

### **Ақпараттық жүйелер**

Операциялық қызметтің тиімділігі ақпараттық жүйелердің жұмыс сапасына байланысты болады. Қор ақпараттық қауіпсіздікті басқару жүйесін енгізуде, деректердің үздіксіз жіберілуін қамтамасыз етуде, құпия ақпаратқа қол жеткізу режимін сақтауда белсенді жұмыс атқарады.

A large-scale mining operation is shown. In the foreground, a massive pile of dark coal sits on a dirt road. In the middle ground, a yellow Caterpillar haul truck is parked, with another similar truck visible in the distance. To the right, a yellow bulldozer is partially visible. In the background, a large, dark, sloping hillside, likely a coal stockpile, is visible under a cloudy sky. The scene is dominated by industrial machinery and raw materials.

Адам ресурстарын дамыту  
және қордың корпоративтік  
әлеуметтік жауапкершілігі

Еңбек қауіпсіздігі және денсаулық қорғау

Қызметкерлерді дамыту және кәсіптік  
оқыту

Демеушілік және қайырымдылық

Қоршаған ортаны қорғау

# ЕҢБЕК ҚАУІПСІЗДІГІ ЖӘНЕ ДЕНСАУЛЫҚ ҚОРҒАУ

Қор топтың өнеркәсіптік компанияларының күнделікті қызметіне осы саладағы ең жетік халықаралық стандарттардың енгізілуіне ұмтыла отырып, еңбек қауіпсіздігі мәселелеріне ерекше мән беруде. Қызметкерлердің өмірі мен денсаулығына төнетін қауіппен байланысты жағдайлардың орын алу тәуекелін азайту мәселелері Қор Басқармасы мен Директорлар кеңесінің отырыстарында үнемі қарастырылып отырады. Компания басшылығының алдында Қазақстан Республикасы заңнамасының талаптарына сәйкес қажетті корпоративтік стандарттар мен регламенттерді әзірлеу міндеті қойылады.

Еңбек қауіпсіздігін жақсарту үшін компаниялар өндірістік жарақатты азайтуға, еңбек жағдайлары мен еңбектің қорғалуын жетілдіруге, еңбек қызметі барысында жұмыскерлердің өмірі мен денсаулығын сақтауға бағытталған ұйымдастыру-

техникалық іс-шаралардың ішкі жоспарлары орындалады. Бұл жоспарлар жазатайым оқиғалардың алдын алу бойынша орындалатын іс-шаралар мен қызметкерлерге қауіпсіздік техникасын оқытуды, өндіріс жабдықтары мен құрал-саймандарының қауіпсіздік талаптарына сәйкес келуіне тексеру жүргізілуді қамтиды.

Қор мен ЕТҰ жұмыскерлері медициналық сақтандырумен қамтамасыз етіліп, оларға Қазақстан Республикасы заңнама-сымен және жұмыскерлерге әлеуметтік қолдау көрсету саясатымен қарастырылған кепілдіктер мен өтемақы төлемдері ұсынылады. Қордың өнеркәсіп саласындағы компаниялар тобының жұмыскерлеріне медициналық сақтандырудан басқа, компания есебінен медициналық тексеру мен вакцина егу шаралары жүргізіліп тұрады.

# АДАМ РЕСУРСТАРЫН ДАМУ ЖӘНЕ КӘСІПТІК ОҚЫТУ

Адам ресурстары – Қордағы басқарылатын активтер өсімінің, дамуының және құнының артуының негізгі ұйымдастырылу көзі. «Самұрық-Қазына» АҚ адам ресурстарын басқару жүйесін сапалы жаңа деңгейге көшіруде. Қордың бүкіл компаниялар тобындағы адам ресурстарын басқару саясатының жетілдірілуіне үлкен мән берілуде.

Қордың компаниялар тобының қызметкерлері көлік, байланыс және коммуникациялар, мұнай және газ, тау-кен өнеркәсібі, электрэнергетика, қаржы институттары және басқалары

(фармацевтика, жылжымайтын мүлік) сияқты 6 негізгі салалық бағытта жұмыс істейді (12-кесте).

2010 жыл ішінде **Қордың компаниялар тобындағы қызметкерлердің орташа тізімдік саны 320 429 адамды**, оның ішінде әкімшілік-басқару қызметкерлері 29 578 адамды құрады. Қызметкерлер құрылымында негізгі үлесті өндіріс қызметкерлері – 291 899 адам құрайды. Бұл Қор тобындағы барлық жұмыскерлердің жалпы санының 91% құрайды (13-кесте).

## 12-кесте. Қор тобының салалары мен компаниялары бойынша 2010 жылдағы статистикалық деректер

Салалық бағыттар	Жұмыскерлер саны	Жұмыскерлердің жалпы санының меншікті үлесі, (%)
Көлік	161 921	51
Коммуникациялар	52 931	16,5
Мұнай және газ	66 417	20,7
Тау-кен өнеркәсібі	19 278	6
Электрэнергетика	17 956	5,6
Қаржы институттары	1 505	0,5
Жылжымайтын мүлік, фармацевтика	421	0,1

## 13-кесте. Қызметкерлер санының категориялар бойынша өсу қарқыны

	2010	2011 (жоспар)
Әкімшілік-басқару қызметкерлері	29 578	29 502
Өндіріс қызметкерлері	291 899	292 442
<b>Қор тобындағы компаниялар бойынша барлығы</b>	<b>320 429</b>	<b>321 956</b>

# АДАМ РЕСУРСТАРЫН ДАМУ ЖӘНЕ КӘСІПТІК ОҚЫТУ

Қызметкерлердің жалпы санынан сапалық құрамы бойынша Қордың компаниялар тобындағы жұмыскерлердің 98-і ғылым докторы, 493-і ғылым кандидаты, 385-і – PhD, 925 жұмыскер сертификатталған (ACCA, CFA және басқасы) болса, 4 272 жұмыскердің шетелдік білімі бар. Жұмыскерлердің орташа жұмыс өтілі – 11,8 жыл, жұмыскерлердің орташа жасы – 35 жас.

## **Қордың кадрлық саясатының басты басымдықтары:**

- жоғары кәсіби жұмыскерлерді тарту, дамыту және ұстау;
- адам ресурстарын басқарудың жетекші әдістерін енгізу;
- Қор тобының кәсіпқой кадрлық резервін құру;
- Қор тобын корпоративтік оқытудың біртұтас жүйесін құру;
- Қор тобының басқарушы жұмыскерлерінің пулын басқару;
- корпоративтік мәдениетті дамыту.

**Қор кадрларды конкурстық іріктеу негізінде жұмыскерлерді жұмысқа қабылдаудың,** қызметкерлерді оқыту және дамытудың, кадрлық резервті құрудың, еңбекті төлеудің және әлеуметтік қолдау көрсетудің, келісілудің, басқарушы лауазымдарға тағайындаудың (сайлаудың) **бірыңғай стандарттары мен тәсілдемелерін** және басқа да құжаттарды **енгізеді.** Кадрларды бос орын бар әкімшілік лауазымдарға конкурстық іріктеу ұстанымдарының енгізілуі Қор мен оның еншілес және тәуелді ұйымдарына жұмысқа анағұрлым білікті мамандарды тартуға мүмкіншілік беретін болады.

## **Конкурстық іріктеудің негізгі ұстанымдары:**

- жалпыға қол жетімді болу;
- кәсіпқойлық пен біліктілік;
- ашықтық;
- жауапкершілік;
- үміткерлердің қойылатын біліктілік талаптарына сай келуі.

Комитет Қордың компаниялар тобындағы негізгі лауазымдарға әлеуетті үміткерлерді бекітілген нормативтік құжаттарға сәйкес Қор Басқармасы жанындағы кадрлық саясат бойынша қарастырды. Негізгі лауазымға үміткер тұлғалардың талаптарға сәйкес біліктілік деңгейі болуы тиіс.

Қор мен Компаниялардың басқарушы және басшылық етуші жұмыскерлері өз қызметінің нәтижелерін Қор мен компаниялардың Даму стратегияларын негізге ала отырып, алға қойылған негізгі көрсеткіштер призмасы арқылы қарастырады.

Тиімді кадрлық саясаттың жүргізілуі Қор тобында кәсіпқойлық, іскерлік этика және корпоративтік мәдениет талаптарына сай келетін біліктілігі жоғары менеджерлер пулының қалыптасуын қамтамасыз етеді. Қор мен оның Компаниялары еңбек нарығындағы құнын арттырып және осы арқылы, ұзақ мерзімді бірлескен жұмыс үшін қосымша ынталандыру арқылы өз жұмыскерлерін оқытуға инвестициялар құяды.



**«Самұрық-Қазына» Корпоративтік университетінің базасында** Қор мен оның Компаниялары кәсіби оқытылып, Компанияның құнын арттыратын HR-жобалар іске асырылады. 2010 жыл аралығында Корпоративтік Университет:

- Қор компанияларында 10 мыңнан астам орта және жоғары буын жұмыскерлерді оқытты;
- адам ресурстарын басқару саласында 26 жоба (2009 жылы 7 жоба) іске асырды.

Салалардың (мұнай-газ, электр энергетика, көлік, телекоммуникация және т.б.) даму келешектерінің ескерілуімен білікті техника кадрларын даярлау мақсатында ұлттық компаниялар оқу орталықтарын дамытуда. Жеке қызметкерлердің дамытылуы кадрлардың тұрақтамауын азайтып қана қоймай, ең жақсыларын тартуға мүмкіндік береді.

Қазақстан Республикасы Президентінің халықаралық «Болашақ» стипендиясының түлектерін экономиканың басымдықтағы салалары мен әлеуметтік салаға тарту механизмдерін жетілдіру мақсатында «Самұрық-Қазына» ҰӘҚ» АҚ «Халықаралық бағдарламалар орталығы» АҚ арада Ынтымақтастық туралы меморандумға қол

қойды. Бүгінгі күні Қордың корпоративтік орталығында «Болашақ» бағдарламасының 30 жуық, ал ЕТҰ 500 астам түлегі жұмыс істеп, еңбектенуде.

Қызметкерлердің қанағаттандырылу дәрежесі компанияның «сауықтылығын» білдіретін басты көрсеткіш болып табылады. Осылайша, 2010 жылы жүргізілген зерттеу нәтижелері Қор қызметкерлерінің қанағаттануының орташа индексі 68,5% құрайтынын көрсетті.

Қор дарынды жастарға қолдау көрсету мақсатында Қордың атаулы стипендияларының іріктелуі мен тағайындалу механизмін көздейтін отандық оқу орындарының үздік студенттері мен халықаралық олимпиадалардың жеңімпаз оқушыларына «Самұрық-Қазына» АҚ атаулы стипендияларын тағайындау тәртібін бекітті.



# БИЗНЕСТІҢ ӘЛЕУМЕТТІК ЖАУАПКЕРШІЛІГІ ДЕМЕУШІЛІК ЖӘНЕ ҚАЙЫРЫМДЫЛЫҚ

Қазақстан Республикасының Президенті Нұрсұлтан Назарбаев Қазақстанның әлемнің бәсекеге қабілетті 50 елінің қатарына кіру міндетін алға қоя отырып, әлеуметтік саланың кейінгі жаңғыртылуының басымдықтағы бағыттарының бірі ретінде бизнестің әлеуметтік жауапкершілігінің халықаралық стандарттарын енгізу керектігін, ал ұлттық компаниялар мен ірі инвесторларды қоғам алдындағы және БҰҰ әлеуметтік-еңбек қатынастары саласындағы Жаһандық шарт ұстанымдарын таратудағы бизнестің әлеуметтік жауапкершілігінің негізгі жолсеріктері деп тану керектігін атап өтті.

Қазіргі кезде әлеуметтік жауапкершілік тек демеушілік пен қайырымдылық ғана емес, компанияның іскерлік беделі мен капиталдандырылуын көтеретін нәтижелі қызмет деп те түсініледі. Қор мен ЕТҰ іскерлікпен айналасудағы қоғам алдындағы (сыртқы) және жұмыскерлер алдындағы (корпоратив ішілік) әлеуметтік жауапкершілік саясатының орындалуына белсенді қатысып келеді.

**Сыртқы әлеуметтік жауапкершіліктің негізгі басым бағыттары болып мыналар табылады:**

- құзыр сегінде әлеуметтік саладағы мемлекеттік бағдарлама-ларды жүзеге асыру;
- демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету;
- қоршаған ортаның қорғалуына ықпалдасу.

**Корпоратив ішілік әлеуметтік жауапкершіліктің негізгі басым бағыттары болып мыналар табылады:**

- жұмыскерлерге еңбек жағдайын жасау;
- жұмыскерлердің денсаулығы сақталу және жақсару үшін жағдай жасау;
- қызметкерлерді кәсіптік оқыту және дамыту.

**Демеушілік және қайырымдылық қызмет** компанияның іскерлік беделі мен капиталдандырылуын көтеретін нәтижелі қызмет деп те түсініледі. 2010 жылғы 17 наурызда Қордың Директорлар кеңесінің шешімімен бекітілген Демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету саясатына сәйкес (бұдан әрі – Саясат) «Самұрық-Қазына» АҚ мен ұлттық даму институттары, ұлттық компаниялар және акциялар пакеті Қорға тиесілі басқа да заңды тұлғалар:

- 1) демеушілік көмекті Қазақстан Республикасы Президентінің, Қазақстан Республикасы Премьер-Министрінің, Қордың басқару органының тапсырмасымен іс-шараларға қолдау көрсету үшін, табиғи және техногендік сипаттағы төтенше жағдайлардың салдарын жою шараларын жүргізу үшін, әлеуметтік жобаларға, жекелеген спорт түрлеріне қолдау көрсету үшін, Елбасының, Қазақстан Республикасы Үкімет мүшелерінің, басқару органы мен Қордың/Компаниялардың атқарушы органы мүшелерінің қатысуымен өтетін халықаралық конференцияларды, форумдарды өткізу үшін көрсетеді;
- 2) қайырымдылық көмекті әлеуметтік саладағы коммерциялық емес ұйымдардың жарғылық қызметіне, сондай-ақ арада жасалған ұжымдық шартқа сәйкес Компанияның есебінде тұрған зейнеткерлерге қолдау көрсету үшін көрсетеді.

**2009 жылмен салыстырғанда 2010 жылы Қордың компаниялар тобының демеушілік және қайырымдылық көмек шығындары 2 есеге артып, 26 млрд теңгені құрады. Оның ішінде Қордың корпоративтік орталығының шығыны 7,3 есеге артып, 11,5 млрд теңгені құрады.**

# ҚОРШАҒАН ОРТАНЫ ҚОРҒАУ

Қазақстанның және басқа елдердің экономикасы үшін стратегиялық мәні бар Қордың компаниялар тобының шаруашылық қызметі миллиондаған адамдардың мүддесіне қатысты болып отыр. Өз қызметін жүзеге асыру кезінде Қордың компаниялар тобының қоршаған ортаға тигізетін әсері оның қоғам алдындағы жауапкершілігін айқындайды.

Табиғи орта және биологиялық алуандылық бүкіл кейінгі ұрпақтың игілігі болып табылатындығын назарға ала отырып, Қор өз қызметінің экономикалық, әлеуметтік және экологиялық тұстарын тұрақты дамытудың теңгерілген саясатын орындап келеді. Табиғи ортаны қалпына келтіру және оның сапасын тұрақтандыру үшін Қор іске тиімді әрі экологиялық қауіпсіз жобаларды енгізеді.

## **Қор саясатының Қоршаған ортаны қорғау саласындағы негізгі мақсаттары:**

- Қор және оның еншілес компаниялары жүргізетін қызметтің қоршаған ортаға тигізетін теріс әсерін бағалау және басқару, ескерту және азайту;
- технологиялық жабдықтың, өндірістік нысандардың және қоршаған ортаның күйін сапалы бақылау және мониторингтеудің корпоративті жүйесін заманауи деңгейде құру;
- қоршаған ортаны қорғау саласында ақпараттың ашықтығын қамтамасыз ету.
- Қордың және оның еншілес компанияларының барлық қызметкерлерін экологиялық тәуекелдерді азайту, экологиялық менеджмент жүйесін және қоршаған ортаны қорғау саласындағы өндірістік көрсеткіштерді жақсарту бойынша қызметке тарту.

# ЕҢШІЛЕС ЖӘНЕ ТӘУЕЛДІ ҰЙЫМДАРДЫҢ ҚЫЗМЕТІ

## Өнеркәсіптік топ:

- «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ
- «Қазатомпром» ҰАК» АҚ
- «Бірлескен химия компаниясы» ЖШС
- «Тау-Кен Самұрық» ҰТКК» АҚ

## Инфрақұрылымдық топ:

- «KEGOC» АҚ
- «Қазақтелеком» АҚ
- «Самұрық-Энерго» АҚ
- «Қазпочта» АҚ
- «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ
- «Эйр Астана» АҚ

## Қаржы тобы:

- «Қазақстанның даму банкі» АҚ
- «Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ
- «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ
- «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс банкі» АҚ

## Банктер (ЕДБ)

### ҚОРДЫҢ ЕНШІЛЕС ҰЙЫМДАРЫ ЖҮРГІЗЕТІН ҚЫЗМЕТТІҢ ТИІМДІЛІГІН АРТТЫРУ

Қор еншілес ұйымдардың қызметінің тиімділігін арттыру мақсатында Қор мен еншілес ұйымдардың ұйымдастыру құрылымы мен активтер құрылымын оңтайландыру жұмысын жүргізді.

Еншілес ұйымдар жүргізетін қызметтің тиімділігін арттыру бойынша Қордың Қызметті жоспарлау және бағалау жөніндегі комитеті мақұлдаған Жалпы тәсілдемелер дайындалып, «Самұрық-Қазына» АҚ еншілес ұйымдарының ұйымдастыру құрылымын оңтайландыру жұмыстарының екінші кезегі мен функционалдық саралау жүргізетін арнайы жұмыс тобы құрылды.

Жоғарыда көрсетілген тәсілдемелерге сәйкес Қордың еншілес және тәуелді ұйымдарының (бұдан әрі – ЕТҰ) тиімді мақсатты құрылымын құрудың негізгі принциптері айқындалды. Бұл принциптердің мәні келесіде:

- активтер ЕТҰ Стратегиясында нақты белгіленуге тиіс болатын бизнес-бағыттар бойынша нақты құрылымдалуы тиіс;
- әр бизнес-бағытта ЕТҰ бір ұйымы болуы тиіс;
- ЕТҰ 2 деңгейлі құрылымы ұсынылады: корпоративтік орталық және оның өндірістік қызметпен айналысатын компаниялары.

Жекелеген ЕТҰ құрылымының күрделілігі мен өзіне тән ерекшелігінің ескерілуімен активтердің 2 деңгейлі құрылымынан бас тартылатын төмендегідей қағидалар шығарылды. Егер:

- 1) компанияның ұзақ мерзімді міндеттемелері (қарыздары, еврооблигациялары) болса;
- 2) компаниядағы үлес иеленілсе, яғни өзге меншік иелері болса;
- 3) Қазақстан Республикасының немесе олар құрылған және жұмыс істейтін елдердің заңнамасымен белгіленген талап бар болса;
- 4) үкіметаралық келісімдерде құрылымның реттелуі.

Активтердің мақсатты құрылымы төмендегі компаниялар бойынша жасап шығарылды: «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ, «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ, «Қазақтелеком» АҚ, «Қазпочта» АҚ, «KEGOC» және «Самұрық-Энерго» АҚ.

Жоғарыда аталған компаниялардың Директорлар кеңесі активтердің мақсатты құрылымын құруға қатысты ұсыныстар дайындау шараларының жоспарын бекітті.

Оның үстіне, Қордың Қызметті жоспарлау және бағалау жөніндегі комитеті ЕҰ Корпоративтік орталығының (ЕҰ КО) құрылымына жалпы тәсілдемелерді мақұлдады. Бұл тәсілдеменің негізгі мәні ЕҰ КО құрылымын ЕҰ стратегиясына сәйкестендіруде және байланыстыруда. ЕҰ КО-ғы басқару деңгейлері арасында ЕҰ стратегиялық мақсаттарына қол жеткізілу үшін жауапкершіліктің нақты бөлінуі көзделуде. Мұндайда монокомпаниялармен салыстырғанда (яғни, бір ғана бизнес-бағыттары бар ЕҰ) әртараптандырылған ЕҰ ерекшеліктері ескеріледі (яғни, бірнеше бизнес-бағыттары бар ЕҰ).

ЕҰ тиімді ұйымдастырылу құрылымы мен ЕҰ активтерінің тиімді құрылымына қол жеткізу тек ЕҰ айқын стратегиясы болған жағдайда ғана мүмкін екендігін ескере отырып, ЕҰ стратегиясы мен жоғарыда көрсетілген құрылымдарды калибрлеу арқылы қызметтің стратегиялық бағыттарын, ЕҰ мақсаттары мен міндеттерін нақтылау көзделіп отыр.

Қордың ЕҰ құрылымы мен активтерін оңтайландыруға бағытталған іс-шараларды жүргізуі еңбек өнімділігін де арттыратын болады.



14-кесте. «Самұрық-Қазына» АҚ ірі еншілес кәсіпорындарында жұмыс істейтін қызметкерлердің орташа тізімдік саны

№	Компаниялар	2009 ж.	2010 ж.
<b>Өнеркәсіптік топ</b>			
1	«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ	57 087	66 417
2	«Қазатомпром» ҰАК» АҚ	18 666	19 080
3	«Бірлескен химия компаниясы» ЖШС	46	135
4	«Тау-Кен Самұрық» ҰК» АҚ	47	63
<b>Инфрақұрылымдық топ</b>			
5	«KEGOC» АҚ	4 583	4 586
6	«Қазақтелеком» АҚ	30 325	30 166
7	«Самұрық-Энерго» АҚ	13 262	13 348
8	«Қазпочта» АҚ	21 800	21 309
9	«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ	144 408	143 779
10	«Эйр Астана» АҚ		3 259
<b>Қаржы тобы</b>			
11	«Қазақстанның даму банкі» АҚ	293	329
12	«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ	258	270
13	«Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	56	74
14	«ҚТҚЖБ» АҚ	712	757

## «ҚАЗМҰНАЙГАЗ» ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ

[www.kmg.kz](http://www.kmg.kz)

«ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы – Қазақстанның мұнай-газ саласындағы мүддесін қорғайтын көмірсутек барлау, өндіру, өңдеу және тасымалдау саласындағы қазақстандық ұлттық оператор. «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ акцияларының 100% «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ тиесілі.

**Миссиясы** – ұлттық мұнай-газ саласының дамытылуына қатысу қызметінен Қазақстан Республикасына барынша көп пайда келтірілуін қамтамасыз ету:

- компанияның құнын барынша арттыру, пайдалалығын арттыу, өндіріс қауіпсіздігін қамтамасыз ету;
- біріктірілген мұнай-газ компанияларының халықаралық нарығында бәсекеге қабілетті ұйым ретінде қалыптасу;
- отандық тауар, жұмыс және қызмет жеткізушілеріне қолдау көрсету, жергілікті кадрларды дамыту.

**«ҚазМұнайГаз» АҚ мақсаты 2015 жылға қарай әлемдегі ең ірі отыз мұнай-газ компаниясының қатарына кіру.**

«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ 2010 ж. қызметінің қаржылық көрсеткіштері төмендегі 15 кестеде көрсетілген.

15-кесте.

**“ҚазМұнайГаз” ҰК” АҚ 2010 ж. қызметінің қаржылық көрсеткіштері, млн теңге**

Атауы	2009 ж.	2010 ж. факт
Кіріс	2010 ж.	2 252 197
Шығыс	1 765 068	2 065 663
Жиынтық пайда	110 904	305 309

**2010 жылы ҚМГ кірісі көбейіп, 2 252 млрд теңгеге жуықтады.** Бұл 2009 жылмен салыстырғанда 9% артық көрсеткіш. Негізгі кіріс тауарларды, жұмыстар мен қызметтерді сатудан түскен кіріс жоспарының 8% артығымен орындалуының, әлемдік нарықта мұнай мен мұнай өнімдері бағасының көтерілуінің арқасында түскен.

**2009 жылмен салыстырғанда шығыс 300,5 млрд теңгеге (17%) артқан.** Бұл мұнай бағасының өсуіне, кері әсерін тигізген бағам айырмашылығынан шығыстың шығуына және мұнай мен мұнай өнімдерінің іс жүзіндегі сатып алу бағасының өсуіне байланысты ренталық салықтың өскендігімен түсіндіріледі.

**Компанияға түскен жиынтық пайда 305,3 млрд теңгені құрап, 2009 жылдағы көрсеткіштен 2,7 есеге артты.** Бұл мұнайдың әлемдік бағасының көтерілгендігімен түсіндіріледі.

Елдің ұлттық Қоры 70 пайызға «ҚазМұнайГаз» компаниялар тобының түсімдері есебінен құрылады.

«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ 2005–2010 жж. қызметінің өндіріс көрсеткіштері төмендегі 16 кестеде көрсетілген.

Өндірілген мұнай мен газ конденсатының көлемі 22 миллион тоннаны құрады.

Сұйық көмірсутек өндірісінің жалпы республикалық көлемінде компанияның алатын үлесі 28 пайызға дейін өсті.



16-кесте. «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ қызметінің өндіріс көрсеткіштері

Атауы	Өлш. бірл.	2007 ж.	2008 ж.	2009 ж.	2010 ж.
Мұнай және газконденсатын өндіру		16,7	18,1	18,7	21,97
Мұнайды қайта өңдеу		4,7	10,3	12,8	14,8
Мұнайды магистралдық құбырлармен тасымалдау	мың тонна	50,8	60,6	64,2	65,8
Мұнайды теңіз флотымен тасымалдау		2,3	2,9	7,3	7,1
Газды магистралдық құбырлармен тасымалдау	млрд м <sup>3</sup>	114,2	116,7	91,1	99,4

ҚМГ теңіз флотымен тасымалданған мұнай тасымалының көлемін қоспағанда, тұтастай алып қарағанда, барлық өндіріс көрсеткіштерін орындады деуге болады. Есеп беріліп отырған кезең ішінде өндіріс көлемінің артуы «Тенгизшевройл» ЖШС ШМА/ЕБЖ (Шикі мұнай айдау/екінші буын жобасы) өндірісті арттыру нысандарының бірте-бірте жобалық қуатқа шығуымен және «ҚазМұнайГаз» БӨ АҚ бойынша өндірілген өнімді интенсификация-лау технологиясының қолданылуымен түсіндіріледі.

Мұнайды қайта өңдейтін барлық отандық зауыттар өздерінің көмірсутек шикізатын қайта өңдеу көлемін арттырғандығын жария-лады. Магистральдық құбырлар арқылы тасымалданған мұнай тасымалы көлемінің өсуі өндіруші компаниялар тарапынан айдалған мұнай көлемінің артқандығына байланысты болды.

Теңіз арқылы тасымалданған мұнай көлемінің есеп беріліп отырған жылы азаюы негізінен, экономикалық санкциялардың салынуына байланысты Иран бағытына

жөнелтіліп отырған мұнай тасымалының тоқтатылғандығымен түсіндіріледі. Есеп беріліп отырған жылы газ тасымалдау көлемінің артуы «Газпром» ААҚ өздерінің альтернативті бағыттарында жөндеу жұмыстарын жүргізгендіктен, халықаралық транзит көлемінің өсуіне байланысты болды.

2010 жылы «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ Қазақстан Республикасындағы мұнай-газ машина құрылысының дамуына Ықпалдасу бағдарламасын» орындауын жалғастырды. Бағдарламамен қарастырылған қазақстандық машина құру кәсіпорындарынан сатып алу толығымен орындалды. Бағдарламаға 52 қазақстандық кәсіпорын – мұнай-газ кешеніне арналған тауарлық өнімдердің өндірушілері қатыстырылған.

Бағдарламаға сәйкес қазақстандық зауыттар Қазақстанда бұған дейін шығарылмаған мұнай-газ жабдықтарының, техникасы мен материалдарының жаңа түрлерін жыл сайын шығару жұмысын жолға қойып келеді.

1998 жылы бірінші Бағдарлама жүзеге асырыла бастаған сәттен бері қазақстандық зауыттар анағұрлым үлкен позициялар бойынша жабдықтардың 300 астам атауын меңгерді.

Аталмыш бағдарлама шеңберінде 2010 жылы 28 млрд теңгеден астам сомаға мұнай-газ жабдықтары, техника мен материалдар сатып алынды. **ҚазМұнайГаз 2010 жылы 1,5 триллион теңгеге сатып алған тауарлардағы, жұмыстардағы, қызметтердегі қазақстандық құрам 51 пайызды құрады.** Павлодар мұнай-химия зауытында қайта өңдеу үшін сатып алынатын ресейлік мұнайды қоспағанда, қазақстандық құрам 65 пайызды құрайды.

Отандық тауар өндірушілермен өзара әреттесудің жаңа формасы – олармен ұзақ мерзімді шарттар жасасу. Осы орайда, 2010 жылдың қарашасында Қазақстан Республикасының Индустрия және жаңа технологиялар министрлігі мен «ҚазМұнайГаз» АҚ арасында мұнай-газ жабдығының жаңа түрлерін шығару жөніндегі технологиялық келісімге қол қойылды.

## 2010 жылдағы рейтингтер

Позитивті нәтижелер рейтингтердің артуына және компанияның халықаралық мәртебесіне ықпалын тигізеді. Мұнай-газ саласындағы беделі жоғары «Energy Intelligence» рейтингтік агенттінің берген бағасы бойынша 2010 жылы «ҚазМұнайГаз» қызметінің негізгі қорытындылары бойынша әлемдегі 100 алып компанияның арасында 36 орынды иеленіп, 2009 жылдағы 41 орыннан 5 позицияға көтерілді.

## Рейтингтер:

1. Корпоративтік басқарудағы:

Standard & Poor`s GAMMA жүйесі бойынша 2010 жылы тағайындалып, қайтарылып алынған 4+.

KPMG Пентагон жүйесі бойынша 2009 жылы – 53%, СВА 2010 жылы – 67%.

2. Несиелендірудегі:

Standard & Poor`s:

шетел валютасында BBB-/Stable/

ұлттық валютада BBB-/Stable/A-2

ұлттық шкала (Қазақстан) kzAA

Moody's Investors Service: шетел валютасында Baa3/Тұрақты

Fitch Ratings: шетел валютасында BBB/Тұрақты.





6-график.

**«ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ Қазақстандық құрамды дамыту бағдарламасын іске асыруының негізгі бағыттары**

Өндірісі алдыңғы жылдары жолға салынған және қазіргі уақытта сериялы шығарылатын өнімді сатып алу көлемінің артуы.

Қазіргі кезде импортталатын тауар өнімдерінің жаңа түрлерінің шығарылуын ұйымдастыруда ОТӨ жәрдемдесу.

Ірі мұнай-газ жобаларын іске асыру кезінде қазақстандық құрамды арттыру.

Бизнесті дамыту орталығын құру.

Сервистік машина құрылысы активтерін ұйымдастыру.

## «ҚАЗАТОМПРОМ» ҰАҚ» АҚ [www.kazatomprom.kz](http://www.kazatomprom.kz)

Табиғи уран барлау, өндіру және сату, сондай-ақ ядролық отын, тантал, бериллий, ниобин өнім компоненттерін, энергия ресурстарын шығару негізгі қызметі болып табылатын «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ – уран өндіретін әлемдегі алпауыт компания.

Жалпы ядролық отын өндірісі циклындағы Қазақстанның уран өндірісіндегі позициясы 2009 жылмен салыстырғанда 2010 жылы біршама күшейді. Осылайша, елдегі уран өндірісінің жалпы көлемі 27% артып, 17 803 тонна U немесе бүкіл әлемде өндірілген уранның 19% құрады. «Қазатомпром» үлесі болса, 9 959 тонна U құрады немесе тиісінше 10% асты. 2009 жылмен салыстырғанда Компания өндіріс көлемін 33% арттырды.

Тұтастай алғанда, Компанияның өндіру компанияларына U 582 мың тонна барланған қоры (A+B+C1+C2 категориялары) мен ≈443 мың тонна ресурс (P1+P2) тиесілі.

**Халықаралық ынтымақтастық.** Уран изотоптарын бөлу саласында 2010 жылы «Росатом» Мемлекеттік корпорациясы мен «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ альтернативті жолмен «УБО» (Уран байыту орталығы) ЖАҚ жобасын одан әрі дамыту туралы келісімге келді. Бұл келісім Қазақстан тарапының «Орал электрхимия комбинаты» ААҚ (Новоуральск қ.) жарғылық капиталына қатысатындығын көздейді. «ОЭХК» ААҚ акциялар пакетін сатып алу мәміле 2011 жылға жоспарланған.

2010 жылы «УМЗ» АҚ AREVA компаниясының спецификациясы бойынша уран диоксидінен отын таблеткаларын сертификаттау процессін аяқтады. Қазатомпром әлемнің көптеген елдерінде қолданылатын AREVA дизайнды реакторларға арналған отынды шығару құқығын алды.

«УМЗ» АҚ мен жапондық Nuclear Fuel Industries Ltd. (NFI) компаниясы 2010 жылы «УМЗ» АҚ жапондық АЭС үшін шығарған уран диоксидінің ұнтағын сертификаттады. Бұл Ульба зауытына ядролық отын компоненттерін жапон нарығына шығаруға мүмкіндік береді.

Бұдан басқа, «УМЗ» АҚ 2010 жылы China Jianzhong Nuclear Fuel (CJNF) компаниясында уран отын таблеткаларын сертификаттауды аяқтады. Осылайша, Қытайдағы алпауыт АЭС – China Guangdong Nuclear Power Corporation (CGNPC) компаниясы үшін отын дайындауда қолданылатын уран отын таблеткаларын жеткізу жөніндегі ірі жоба бастама алды.

**Инвестициялық саясат.** Өткен жыл ішінде «Қазатомпром» кәсіпорындары ақша қаражатының бірқатар бөлігін игерді. Тұтастай алғанда, барлық кәсіпорындар бойынша инвестициялар сомасы 71,5 млрд теңгені құрады.

2011–2015 жж. «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ 612,7 млрд теңгеден астам сомаға бірқатар инвестициялық жобаны іске асыруды жоспарлап отыр.

### Негізгі қаржылық көрсеткіштері

«Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ 2010 жылғы шоғырландырылған қаржы көрсеткіштері 2009 жылы қол жеткізілген көрсеткіштерден біршама асты. Түскен түсім 230,9 млрд теңгені құрап, 2009 жылғы көрсеткішке қарағанда 29% артты.



Түсім көлеміне негізгі ықпалын заттай сатылым көлемі, табиғи уранға әлемдік нарықта белгіленген бағалар (түсімнің жалпы көлеміндегі уран тотығын-шала тотығын сатудан түскен кіріс ~70% құрайды), АҚШ доллары мен Еуроға қатысты теңге бағамы

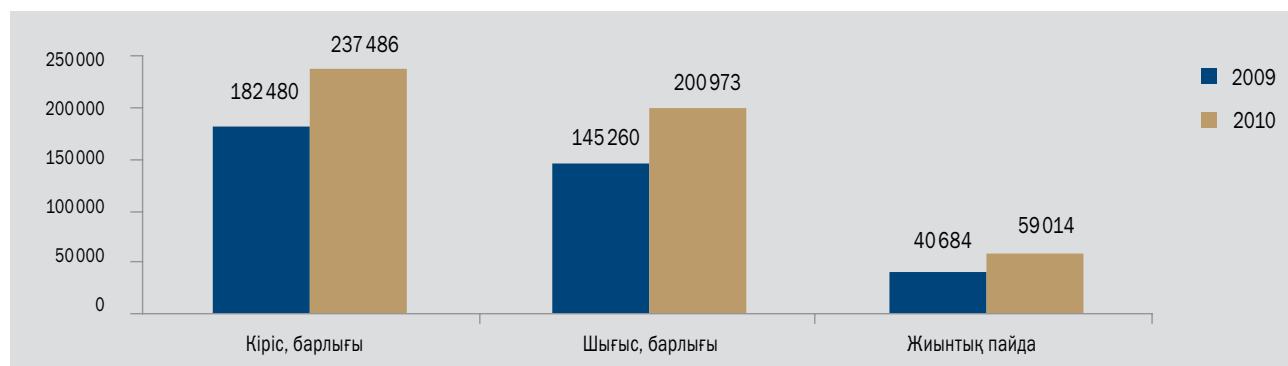
(түсімнің жалпы көлеміндегі экспорт үлесі ~80% құрайды) тигізеді. «Қазатомпром» ҰАҚ АҚ ұйымдар тобы бойынша таза пайда 2010 жылы 59,0 млрд теңгені құрады. Бұл 2009 жылғы көрсеткіштен 45% артық (17-кесте, 7-график).

17-кесте. «Қазатомпром» ҰАҚ АҚ ұйымдар тобының таза пайдасы, млн теңге

№	Атауы	2009 факт	2010 факт	2009 салыстырғанда % көрсеткіші
1	Кіріс	182 480	237 486	130
2	Шығыс	- 145 260	- 200 973	138
3	Жиынтық пайда/шығын	40 684	59 014	145
4	Инвестициялар	59 081	71 497	121

7-график.

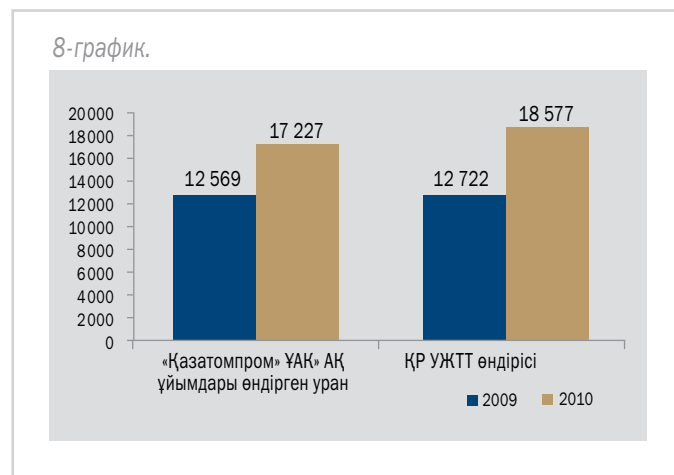
Негізгі қаржылық көрсеткіштері, млн теңге



Компанияның даму жоспарын іске асыру мақсатында инвестициялық бағдарламаның жүзеге асырылуы жалғастырылды. Жалпы алғанда, есеп беріліп отырған жылы «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ барлық еншілес және тәуелді ұйымдарында 71 497 млн теңге сомаға инвестициялар жұмсалды.

## Негізгі өндіріс көрсеткіштері

Қазақстан Республикасында 2010 жылы өндірілген уран көлемі 17 803 тоннаны құрады. Бұл 2009 жылғы көрсеткіштен 27% артық. 2010 жылы өндірілген уранның жалпы көлеміндегі «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ үлесі 33% өсіп, 9 959 тоннаны құрады (18-кесте, 8-график).



«УМЗ» АҚ тантал өндірісі – тантал мен құрамында ниобий бар шикізатты қайта өндіруден бастап, дайын өнім шығаратын толық өндіріс циклы бар ТМД аумағындағы жалғыз мекеме әрі әлемдегі алып кәсіпорындардың бірі. 2010 жылдың нәтижесі бойынша «УМЗ» АҚ әлемдік нарықтағы Та үлесі 9% құрады. 2010 жылы тантал өнімдерінің көлемі 183 тоннаны құрады. Бұл жоспарлы көрсеткіштен 16% және 2009 жылғы көрсеткіштен 19% жоғары.

2010 жылы шығарылған бериллий өнімдерінің көлемі лигатуралы салмақ бойынша 1 817 тоннаны құрады. Бұл 2009 жылғы көрсеткіштен 2,6 есеге артық және жоспарлы көрсеткіштен 18% жоғары көрсеткіш.

**Табиғатты қорғау мақсаттарына арналған жұмсалымдар.** «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ 2007 жылдан бері жыл сайын қоршаған ортаны қорғау шараларына жұмсалатын қаражат көлемін арттырып келеді. Осылайша, 2010 жылы Компания кәсіпорындары 1,6 млрд теңге игерген. 2007 жылы болса, бұл мақсаттарға тек 456 млн теңге бөлінген болатын (19-кесте).

2010 жылдың мамыр айында «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ алғаш рет купондық мөлшерлемесі 6,25%, мерзімі 5 жыл \$500 млн сомасында еврооблигациялар шығарды. Шығарылымның ұйымдастырушылары JPMorgan, BNP Paribas және «Халық Финанс» АҚ болды.

## Рейтингтер

«Қазатомпром» несие қабілетінің көрсеткіштері, консервативтік қаржы саясатын сақтауының арқасында және инвестициялық бағдарламаларды іске асыруының арқасында 2010 жылы Moody's (Baa3) мен Fitch Ratings (BBB-) халықаралық рейтингтік агенттіктерінің рейтингтерін сақтап қалды.



**18-кесте. Негізгі өндіріс көрсеткіштері**

№	Атауы	Өлш. бірл.	2009 ж.	2010 ж.	2009 салыстырғанда % көрсеткіші
1.	«Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ ұйымдарының уран өндіруі	тонн	12 569	17 803	127
2.	Соның ішінде «Қазатомпром» ҰАҚ» АҚ қатысу үлесі бойынша үлесі	тонн	7 467	9 959	133
3.	ҚР уран жартылай тотығының тотығының (УЖТТ) өндірісі	тонн	12 722	18 577	146
4.	Электрэнергия	мың кВт*сағ	4 018 612	4 290 000	106
5.	Жылу энергиясы	мың ГКал	2 713	2 760	101
6.	Су	млн м <sup>3</sup>	970	1 132	116

**9-кесте. Салық төлемдері, дивидендтер, бизнестің әлеуметтік жауапкершілігі**

	2008 ж.	2009 ж.	2010 ж.
Барлық деңгейдегі бюджеттерге төленген салық төлемдері, млн теңге	61 154	73 208	97 498
Жалғыз акционерге төленген дивидендтер, млн теңге	1 034	0	8 320
Еншілес және тәуелді ұйымдардың орташа тізімдік саны, адам	21 687	22 066	22 727

## «БІРЛЕСКЕН ХИМИЯ КОМПАНИЯСЫ» ЖШС

[www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz)

«Бірлескен химия компаниясы» ЖШС (бұдан әрі – БХК немесе Компания) 2009 жылдың 22 қаңтарында құрылған.

Химия саласын Қазақстан экономикасының жетекші салаларының біріне айналдыру үшін дамыту – **БХК миссиясының** мәні. Компания Қазақстан Республикасын үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі 2010–2014 жылдарға арналған мемлекеттік бағдарламасын (ҮИИДМБ) химия өнеркәсібі саласында жүзеге асыратын негізгі оператор деп айқындалған (20-кесте).

### 20-кесте. Негізгі қаржылық көрсеткіштері, млн теңге

Атауы	2009 ж.	2010 ж.
Кіріс	46,4	76,7
Шығыс	577,0	1 008,0
Жиынтық пайда/шығын*	-523, 6	- 887,7

\* компанияның жиынтық шығыны қызметінің инвестициялық кезеңіне және қазіргі таңда өндірістің болмауына байланысты.

**Компанияның негізгі міндеті – химия саласындағы инвестиция-лық жобаларды әзірлеп, жүзеге асыру.** 2010 жылы қазіргі химия өндірісі орындарының жандандырылуын және жаңа өндіріс орындарының ашылуын, қызметтің инжинирингтік кешендермен ілесуінің ұйымдастырылуын көздейтін «Бірлескен химия компаниясы» ЖШС 2010–2019 жылдарға арналған Даму стратегиясы қабылданды.

**2010 жылы Компания төмендегі инвестициялық жобаларды жүзеге асыруын жалғастырды:**

- Ақмола облысында күкіртқышқылы зауытын қайта құру;
- Жамбыл облысында суспензия-флотация фабрикасын қайта құру;
- Атырау облысында біріктірілген газ-химия кешенінің құрылысы.

Қазақстанның 2010–2014 жылдарға арналған Индустрияландыру картасына кіргізілген Атырау облысындағы біріктірілген газ-химия кешенінің құрылысы екі өндіріс кезеңін көздейді: өндіріс қуаты жылына 500 мың тоннаны құрайтын полипропилен өндірісі (бірінші кезең) және өндіріс қуаты жылына 800 мың тоннаны құрайтын полиэтилен өндірісі (екінші кезең). Жобаның бірінші кезеңін жүзеге асыру барысында 2010 жылы инфрақұрылымдық нысандардың құрылысын жүргізу және жобаны қаржыландыру үшін несие қаражатын тарту жұмыстары басталды. Жобаның екінші кезеңі бойынша осы іспеттес жобаларды басқаруда тәжірибесі мен тиісті технологиялары бар әлемдегі жетекші мұнай-химия компанияларының арасынан стратегиялық серіктес ізделуде.

Ақмола облысында (Степногорск қ.) өндіріс қуаты жылына 180 мың тоннаны құрайтын күкірт қышқылы зауытын қайта құру үшін 2010 жылы жобалау-сметалық құжаттама әзірленіп, технологиялық жабдықтың бөлшегі жеткізілді, құрылыс алаңын дайындау жұмыстары жүргізіліп, банктен қарыз алу жұмыстары басталды.

Жамбыл облысында фосфорит концентратын дайындау үшін суспензия-флотация фабрикасын қайта құру жобасы бойынша 2010 жылы құрылыс алаңын дайындау және жобаның қаржыландырылуын ұйымдастыру жұмыстары жүргізілді.

2010 жылы бутадиең, синтетикалық каучук және натрий цианидінің өндірісін ұйымдастыру бойынша инвестициялық жобалардың шеңберінде алдын ала техника-экономикалық негіздеу жүргізілді. Қосымша, ҮИИДМБ орындау мақсатында Компания жаңа өндірістердің мүмкіншіліктері мен ұйымдастырылуының даму келешегін бағалау үшін химия өнімдерінің жекелдеген түрлеріне талдау жүргізуде. Мысалы, инвестициялық жоба – Көк-Джон кен орнының (Аралтөбе мен Кесектөбе) негізінде минералдық тыңайтқыштар шығаратын зауыттың құрылысы зерттелу үстінде.

Жоғарыда айтылған жобалардың іске асырылуы шағын және орта бизнес кәсіпорындарының өңдеу дәрежесі жоғары өнімдердің шығарылуын ұйымдастыруға жол ашады, саланың ғылымды қажетсінуін арттыруға, қолда бар ғылыми әзірлемелерді пайдалануға және сыртқы, ішкі нарықтың қажеттілігін қамтамасыз етуге мүмкіндік береді.

Химия өнеркәсібінің дамуы органикалық химия мен полимерлердің, бейорганикалық химияның, арнайы химиялық өнімдер мен тұтынушылық химияның негізгі өнімдерінің өндірісімен байланысты болады.

**Химия өнеркәсібін дамыту шеңберінде БХК төмендегідей мақсатты индикаторларды белгіледі:**

1. Химия өнімдерінің жаңа түрлері – 2015 жылы 2, 2020 жылы 4.
2. Химия өнімдерінің өндіріс көлемі: 2015 жылы жылына 135 млрд теңге, 2020 жылы 357 млрд теңге.
3. Өңдеу дәрежесі жоғары химия өнімдерінің экспорты: 2014 жылы 28 млрд теңге, 2015 жылы 108 млрд теңге, 2020 жылы 320 млрд теңге.
4. Полипропилен өндірісі: 2015 жылы 500 мың тонна және полиэтилен өндірісі: 2020 жылы 800 мың тонна.
5. Фосфорит концентратының өндірісі (минералдық тыңайтқыштар өндіру үшін): 2015 жылы 900 мың тонна, 2020 жылы 1 500 мың тонна.
6. 2014 жылы 180 мың тонна күкірт қышқылы өндірісі.
7. 2014 жылы 25 мың тонна натрий цианиді өндірісі.
8. 2020 жылы 100 мың тонна бутадиен мен синтетикалық каучук өндірісі.

2010 жылы Компания 267 млн теңге сомаға тауар, жұмыс және қызмет сатып алды. Сатып алудағы қазақстандық құрамның үлесі жоспар бойынша белгіленген 44,6% қарсы 46,6% құрады. Тауарларды, жұмыстарды және қызметтерді жалпы сатып алу көлеміндегі қазақстандық құраушының үлесін арттыру мақсатында 2010 жылдың сәуір айында БХК Басқармасы 2010–2015 жылдарға арналған «Бірлескен химия компаниясы» ЖШС мен оның еншілес ұйымдарындағы тауарлардағы, жұмыстардағы және қызметтердегі қазақстандық құрамды арттыру бағдарламасын қабылдады.

Бағдарлама жүзеге асырылған уақытта БХК мен оның еншілес ұйымдарының отандық тауар өндірушілерден сатып алған сатып алу көлемі 2015 жылға қарай сатып алынатын тауарлар, жұмыстар мен қызметтер көлемінің 75 пайызына жетеді деп күтілуде.

**2010 жылы «Бірлескен химия компаниясы» ЖШС Ғылыми-техникалық кеңесі** Компанияның ғылыми, ғылыми-техникалық, техника-технологиялық мәселелер жөніндегі Қазақстан Республикасындағы химия өнеркәсібінің ахуалы мен даму келешегіне баға беретін консультациялық-кеңесу орган ретінде құрылды.

## «ТАУ-КЕН САМҰРЫҚ» АҚ www.tks.kz

Қор Елбасы Қазақстан Республикасы Үкіметінің кеңейтілген отырысында берген 2008 жылғы 13 қазандағы тапсырмасын орындау мақсатында Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 15 қаңтардағы № 10 қаулысына сәйкес құрылды.

Қорды құрудағы мақсат: ҚПҚ барлау, қазу, өндіру, қайта өңдеу және сату саласындағы қызметпен айналысу, тау-кен металлургия өнеркәсібіндегі мемлекеттік активтерді басқару саласында мемлекеттің экономикалық және стратегиялық мүдделерін орындау үшін Қазақстан Республикасының минералды-шикізат базасын жандандыру, елдегі минералды-шикізат кешенін дамыту және өндіріске жаңа технологияларды енгізу арқылы Қазақстанның тау-кен индустриясының әлеуетін ашу.

### 21-кесте. Негізгі қаржылық көрсеткіштері, млн теңге

Атауы	2009 ж.	2010 ж.
Кіріс	29 024	47 868
Шығыс	- 463 323	- 632 079
Жиынтық пайда/шығын	- 434 299	- 584 210

Қоғамның 2010 жылы жүргізілген қаржы-шаруашылық қызметінің нәтижесі бойынша жиынтық шығын 584 210 мың теңгені құрады. 2010 жылы компанияның қаржылық нәтижесінің кері көріністі болуы инвестициялық ұсыныстардың дайындалуын, келешегі бар нысандарға геологиялық барлау жұмыстарын жүргізу үшін жобалық қаржыландырудың тартылуын, техника-экономикалық негіздемелердің әзірленуін, стратегиялық серіктестердің ізделуін көздейтін инвестициялық жобалар жүзеге асырыла бастағанда негізгі қызметтен кіріс түспегендігімен түсіндіріледі.

2010 жылдың қорытындысы бойынша уақытша бос қаражатты орналастырудан банк салымдары бойынша алынған сыйақылардың есебінен келтірілген қаржылық кіріс 47 868 мың теңгені құрады. 2 407 050 мың теңге мөлшеріндегі ақша қаражаты мен оның баламасы жарғылық капиталға ағымдағы қызметті қаржыландыру үшін Жалғыз акционер салған салым түрінде алынған Қоғамның барлық активтерінің 98% құрады. Компанияның Жалғыз акционер төлеген жай акциялардың эмиссиясы есебінен құрылған жарғылық капиталы 3 436 960 мың теңгені құрады.

Барлау, өндіру, қайта өңдеу және сату саласында жер қойнауын пайдалану қызметінің тиімді болуын қамтамасыз ету және жер қойнауын пайдалану саласындағы жобаларды орындау шеңберінде ҚР минералды-шикізат базасының ағымдағы ахуалы ұдайы сараланып отырады. 2010 жылы Қоғам алтын, мыс, боксит, никель, кобальт, вольфрам, молибден, сирек металдар, темір, ТМТ, қорғасын, мырыш, хромит кендері сияқты пайдалы қазбалары бар кен орындары туралы мәлімет қамтылған қысқаша 45 геологиялық ақпарат пакетін сатып алды.

Геологиялық ақпаратты талдау қорытындысы бойынша жер қойнауын пайдаланудан бос бірлесіп жүзеге асыру ұсынылатын кен орындардың тізбесі (бұдан әрі – Тізбе) белгіленді. Жаңадан алынған қысқаша геологиялық ақпарат пакетінің талданып, саралануына қарай үнемі жаңартылып отыратын тізбені корпоративтік сайттан табуға болады. Қазіргі таңда осы тізбеге бірлесіп жүзеге асыру ұсынылатын 97 нысан кіріп отыр.

2010 жылы Қор инвестициялық жобалардың тізбесін жасап шығарды. Қордың Инвестициялық комитетінің 2010 жылғы 20 қазандағы шешімімен «Аффинажды өндіріс құру және оның минералды-шикізат базасымен қамтамасыз ету» жобасы, 2010 жылдың 13 желтоқсанында «Геологиялық барлау жұмыстарын жүргізетін сервистік оператор құру» жобасы мақұлданды.





2010 жылы Қоғам құзыретті органға (Қазақстан Республикасының Индустрия және жаңа технологиялар министрлігі) иеліктен айырылатын жер қойнауын пайдалану құқықтарын және жер қойнауын пайдалануға қатысы бар нысандарды сатып алуға басым құқықты пайдалануға Қоғамның қатысуы туралы 20 (жиырма) үндеу жіберді.

2010 жылы **Қоғам** жер қойнауын пайдалану саласындағы жобалар (8) бойынша, инжинирингтік, консалтингтік компаниялармен (1), техникалық университетпен (1), қаржы және инвестициялық компаниялармен (4) – **әлеуетті серіктестермен ынтымақтасу туралы 14 меморандумға қол қойды.**

2010 жылғы 30 маусымда Қазақстан аумағында қатты пайдалы қазбаларды барлайтын және игеретін БК құру жөнінде «Тау-Кен Самұрық» АҚ мен «Рио Тинто» компаниясы арасында Өзара түсіністік туралы меморандумға қол қойылды. Кейіннен, 2010 жылғы 23 желтоқсанда қосымша серіктес таңдаған бірлесіп өңделетін бастапқы мақсатты учаске мен осы учаскені өңдеуге қажетті деп көзделіп отырған жұмсалымдар белгіленген Ниет туралы келісім жасалды.

Тау-кен металлургия саласын дамытуға бағытталған жобаларды орындау аясында компания Жапонияның мұнай, газ және металл жөніндегі ұлттық корпорациясымен (JOGMEC) бірігіп, жер қойнауына мемлекеттік геологиялық зерттеу жүргізу мәселесін қарастыруда. 2010 жылғы 16 шілдеде Қоғам мен JOGMEC арасында тиісті Өзара түсіністік туралы меморандумға қол қойылды.

Қоғамның 2011–2015 жылдарға арналған даму жоспары Қоғамның Директорлар кеңесінің 2010 жылғы 14 желтоқсандағы шешімімен бекітілді. Аталмыш жоспардың шеңберінде қызметтің негізгі баста көрсеткіштері белгіленді; ағымдағы шығыстарға бюджеттік лимиттер; Қазақстанның 2011–2015 жылдарға арналған алтын кен орындарын игеру және тазартылған алтын мен күміс шикізатын қайта өңдеу бағдарламасы бойынша аффинажды зауыт құрылысын қаржыландыруға күрделі салымдар мен инвестициялар салу.

«KEGOC» АҚ  
[www.kegoc.kz](http://www.kegoc.kz)

«KEGOC» АҚ Қазақстан Республикасының біртұтас электр энергетика жүйесінің (БЭЖ) Жүйелік операторы қызметін атқарады, электр энергиясының көтерме сауда нарығындағы субъектілерге:

- электр энергиясын ҰЭЖ арқылы тасымалдау
- техникалық диспетчеризациялау
- электр энергия өндірісінің тұтынылуының теңгерілуін ұйымдастыру бойынша өз қызметтерін ұсынады.

Компанияның негізгі қызмет түрлері табиғи монополия саласына жатады.

**Компанияның миссиясы** – Қазақстан БЭЖ заманауи техникалық, экономикалық, экологиялық талаптарға, кәсіби қауіпсіздік және денсаулық қорғау стандарттарына сәйкес сенімді қызмет атқарып, тиімді дамуын қамтамасыз ету (22-кесте).

22-кесте.

**Негізгі қаржы-экономикалық көрсеткіштер, млн теңге**

Атауы	2009 ж.	2010 ж.
Кіріс	32 683,05	44 408,05
Шығыс	41 549,77	40 963,55
Жиынтық пайда/шығын	- 4 459,04	5 796,02

## ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҚЫЗМЕТ

2010 жылы «KEGOC» АҚ стратегиялық инвестициялық жобаларын іске асыруын жалғастырды:

**«Қазақстанның Солтүстік Батыс транзитінің 500 кВ екінші электр қуатын тарату желісінің құрылысы» жобасы.** Жоба \$326,2 млн бағаланып, оның \$100 млн – Халықаралық Қайта құру және даму банкінен (ХҚҚДБ), \$147,8 млн – Еуропалық Қайта құру және даму банкінен (ЕҚҚДБ), \$21 млн және 6,97 млрд теңгесі – «Қазақстанның даму банкі» АҚ (ҚДБ) қарызға алынған қаражат, \$9 млн астам қаражат – «KEGOC» АҚ бірлесіп қаржыландыруы.

2010 жылы осы жоба бойынша ПС 500 кВ Алматы қайта құру жұмыстары аяқталып, құқық белгілейтін құжаттарды рәсімдеу, жер телімдерін жекеменшікке сатып алу, жер бөлу және т.б. жұмыстар өз мәресіне жетті. Қазақстанның Солтүстік Батыс транзитінің 500 кВ екінші электр қуатын тарату желісі құрылысының, II кезең ескерілуімен Шу – Алматы 500-АРДЦ талшықты-оптикалық байланыс желісінің (ТОБЖ) және Қазақстан БЭЖ апатқа қарсы автоматика кешенінің құрылысын жүргізу жұмыстарының негізгі бөлігі жүргізіліп бітті.

**«ҰЭЖ жаңғырту – I кезең» жобасы.** 2010 жылы жобаның барлық тұстары сәтті аяқталды. 2010 жылы жоба аясында «Siemens» компаниясы подстанция жабдықтарын тұтынушыларды электр қуатынан үзбей өшіру кестесіне сәйкес 67 подстанцияның қалған 25-інде релелік қорғау және автоматика құрылғыларын сынау және пайдалануға енгізу жұмыстарын 2009 жылы аяқтаған болатын.



Жоба ХҚҚДБ мемлекет кепілдігімен алынған \$140 млн сомасындағы, ЕҚҚДБ \$45,00 млн сомасындағы несие желісінің және Компанияның жеке қаражатының есебінен қаржыландырылды. Аталмыш банктерден алынған несие қаражаты толығымен игерілді. 2010 жылы мемлекетаралық ВЛ-500 кВ негізгі қорғағыштарын қайта құру, 110–220 кВ электр қуатын тарату желісін қайта құру жұмыстары, ПС 500 кВ Сокол ортақ подстанциялық басқару пункті ғимаратының, телекоммуникациялық байланыс жүйелерінің құрылыс жұмыстары аяқталды.

**«ҰЭЖ жаңғырту – II кезең» жобасы.** Жобаның мақсаты – Қазақстан ҰЭЖ подстанцияларындағы жабдықтардың техникалық деңгейін арттыру, подстанцияларға жоғары вольтты заманауи жабдықтарды орнату арқылы Қазақстан ҰЭЖ энергия тиімділігі мен жұмысының сенімді болуын қамтамасыз ету.

Жобамен жаңғыртудың бірінші кезеңінде қарастырылған, жұмыс көлеміне кірмеген Қазақстан ҰЭЖ 55 подстанциясындағы жабдықтардың жаңғыртылуы, сондай-ақ 220 кВ желісінің құрылысы қарастырылған. Жобаның құны 52 млрд теңгеге бағаланып отыр. Қазақстан ҰЭЖ 55 подстанциясындағы электр жабдықтарды ауыстыру үшін ЕҚҚДБ 255 млн евро сомасында қарыз алынды. 2010 жылы MVV Decon GmbH (Германия) компаниясы сатып алу және жобаны басқару бойынша консультациялық қызмет көрсетіп, жоба бойынша Тендерлік құжат әзірленді. 2010 жылдың 24 желтоқсанында КЕС International Ltd. Консорциумы (Үндістан) мен «АСПМК 519» ЖШС (Қазақстан) арасында «КЕГОС» АҚ 6 (алты) филиалындағы подстанцияларды жаңғыртуға екі келісімшарт жасалды.

**«Мойнақ ГЭС қуатын беру» жобасы.** Жобаның негізгі арнауы – Алматы облысы Райымбек ауданы Шарын өзенінде салынып жатқан қуаты 300 МВт Мойнақ ГЭС қуат беруін қамтамасыз ету. Жобаның құны 52 млрд теңгеге жуық. Оның 45,6 млрд теңгесі ЕҚҚДБ алынған қарыздың есебінен қаржыландырылады. Мойнақ ГЭС қуат пен электр энергия тапшылығын азайту, шарықтаған жүктеменің орнын толтыру, Алматы облысы мен тұтас Оңтүстік Қазақстан аймағының тұтынушыларына берілетін энергия қуатының сенімділігін қамтамасыз ету мақсатында салынып жатыр. Нысандарды 2011 жылдың соңында пайдалануға енгізу жоспарланып отыр. Ал жобаның бүкіл құраушы бөлігі 2012 жылдың бірінші жартысында аяқталатын болады.

Осы жоба бойынша 2010 жылы инженерлік іздестіру, ВЛ-220 кВ трассаларын және сызбаға енгізілген өзгерістердің енгізілуімен ПС кеңейтілетін алаңдарын таңдау және келісілу жұмыстары орындалды, ПС 220 кВ «Шелек» кеңейту және қайта құру» және «ОРУ-220 кВ МГЭС құрылысы» нысандары бойынша ЖСҚ әзірленді. Жобаның қарызға алынған қаражаттың есебінен жүзеге асырылып жатқан бөлігіне келер болсақ, 2010 жылы MVV Decon GmbH (Германия) компаниясымен арада сатып алу мен жобаны басқару мәселесінде консультациялық қызмет көрсету туралы келісімшарт жасалып, осы кеңес беру компаниясы жоба бойынша Тендерлік құжат әзірледі. 2010 жылдың 29 желтоқсанында жоба желісінің құрылысына қатысатын мердігерді таңдауға тендер өткізілді.

**Кернеуі 500 кВ, 220 кВ желілермен Қазақстан ҰЭЖ жалғау арқылы ПС Алма құрылысы.** Жобаның негізгі арнауы – Алматы аймағының электр қуатымен үзілмей қамтамасыз етілуін қамтамасыз ету, Балқаш ЖЭС (1320 МВт) бірінші кезегінің

қуатын беру, Алматының серіктес қалаларын дамыту үшін техникалық мүмкіндіктер жасау, Алматы қ. индустриалдық паркін құру.

Бұл жоба бойынша 2010 жылы инженерлік іздестіру жұмыстары, 500 кВ Алма подстанциясында өндірістік арнауға ғимараттың құрылысы жүргізіліп, жобалау-сметалық құжаттама әзірленді, кернеуі 500 кВ, 220 кВ желілермен Қазақстан ҰЭЖ қосылу арқылы ПС Алма құрылысы бойынша жабдықтар монтаждауға берілді. Жобаны жүзеге асыру үшін 2010 жылы Компания мемлекет кепілдігімен ХҚҚДБ Несиелік келісім жасасты. Жобаның іске асырылуы 2014 жылы аяқталады деп күтіліп отыр.

**ВЛ-220 кВ «ЦГПП-Осакаровка» қайта құру.** Жобаның мақсаты – Астана қ. тұтынушыларының электр қуатымен қамтамасыз етілуінің сенімділігін арттыру, сондай-ақ қала мен Астана қаласының индустриалдық аймағында құрылысын жүргізу жоспарланып отырған нысандардың электр жарығына деген өсіп отырған мұқтаждығын қамтамасыз ету.

Аталмыш жоба аясында 2010 жылы «ВЛ-220 кВ «ЦГПП-Осакаровка» қайта құру» жобасының ТЭН әзірленді.

Жобаның іске асырылу кезеңі: 2011–2014 жылдар.

## Рейтингтер

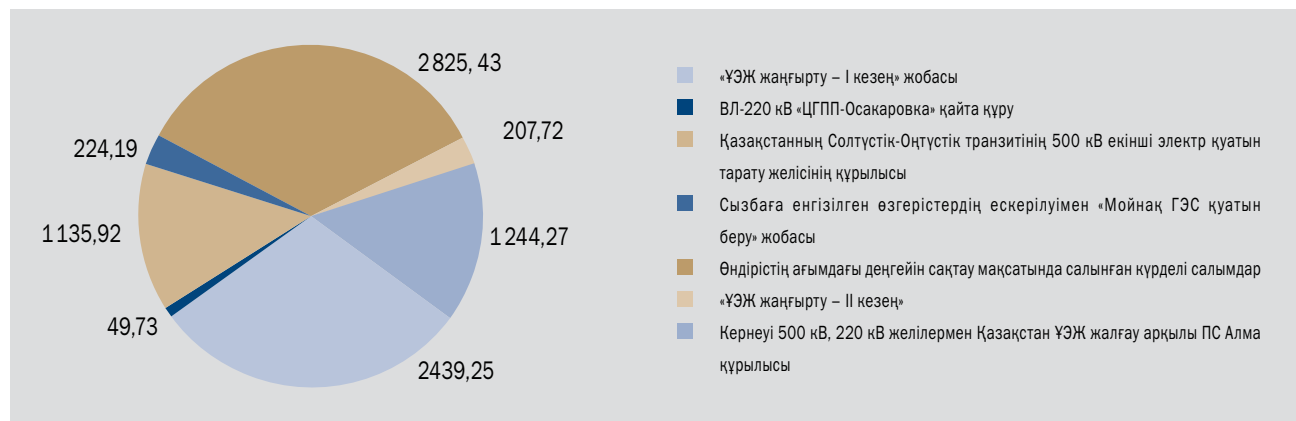
23-кесте. «KEGOC» АҚ несие рейтингтері

	2008	2009	2010
<b>S&amp;P</b>	BB+ /кері		BB+/тұрақты
<b>Fitch</b>	BBB- /кері	BBB- /тұрақты	BBB-/позитивті
<b>Moody's</b>	Baa1 /тұрақты		Baa3 /кері



9-график.

2010 Жылы іске асырылған инвестициялық жобалар, млн теңге



## «ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ» АҚ [www.telecom.kz](http://www.telecom.kz)

«Қазақтелеком» Акционерлік қоғамы (бұдан әрі – Қоғам, Компания) – ақпараттық-коммуникациялық қызметтердің сан алуан түрін ұсынатын елдегі ең ірі байланыс операторы. Компания ҚР Ақпараттандыру және байланыс агенттігі өз қызметін 28.05.2004 ж. берген АБА № 000001 Бас лицензияның негізінде жүргізеді.

«Қазақтелеком» АҚ – Ресей Федерациясы, ҚХР және Тәжікстан елдерінде жұмыс істейтін өкілдіктері мен елдің түпкір түпкірінде ашылған 22 филиалы бар орталықтандырылған басқаруы бар заңды тұлға. Компанияның орталық кеңсесі Елорда – Астана қаласында орналасқан. Компанияда 30 мыңға жуық адам еңбектенеді. «Қазақтелеком» АҚ елдің әр облысында ашылған аймақтық бөлімшелері жұмыс істейді. Бүгінде Компания байланыс қызметін елдің барлық аумағында ұсынып отыр.

2010 жылдың қорытындысы бойынша Компания **3,8 млн астам абонентке қызмет көрсетіп отыр**. Қазақстан аумағында әр 100 адамға 25,1 телефон келеді. «Қазақтелеком» АҚ Интернет желісін пайдаланатын пайдаланушылардың саны 2010 жылдың соңына қарай 2 337 055 адамнан асты, оның ішінде кең жолақты Ғаламтор пайдаланушыларының саны 1 756 838 адамды құрады.

Компанияның телекоммуникация желісіне Қазақстан Республикасындағы 130-дан астам байланыс операторының желісі қосылған. Оның үстіне, «Қазақтелеком» АҚ **таяу және қиыр шетел мемлекетінің 40 астам операторымен өзара әрекеттесіп, тығыз қарым-қатынас орнатып отыр**.

### Негізгі қаржылық көрсеткіштері

«Қазақтелеком» АҚ көрсетілетін қызметтердің сапасын арттыруға бағытталған толық жаңғырту жұмыстары мен телекоммуникация желілерінің дамытылуы телекоммуникация қызметтеріне деген сұраныс пен тұтыну деңгейінің артуына септігін тигізіп, Компанияға түскен кіріс мөлшерін көбейтті.

2010 жылы Компанияның кірісі 183 507,17 млн теңгені құрап, 2009 жылдағы деңгеймен салыстырғанда 8,5% өсті. Жалпы шығыс 145 705,8 млн теңгеге жетіп, 2009 жылдағы деңгеймен салыстырғанда өсім 5,6% жетті. Түскен жиынтық пайда 34 219,6 млн теңгеге жетіп, 2009 жылдағы деңгеймен салыстырғанда 25,3% артты.

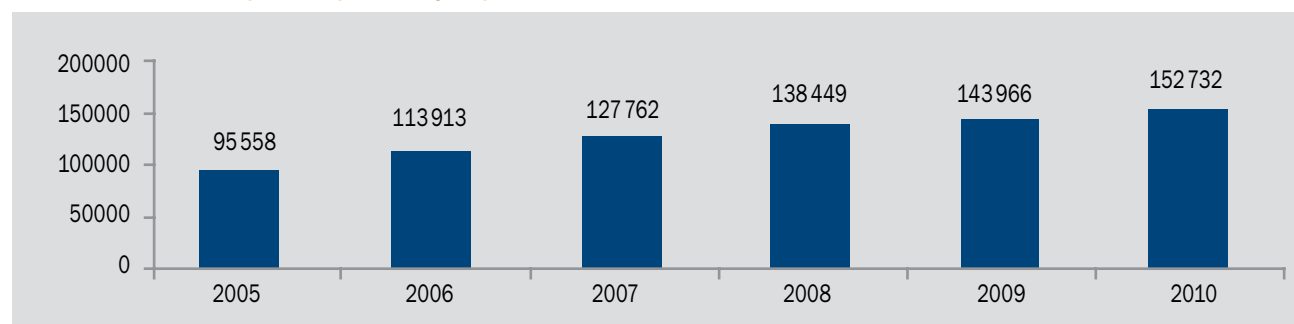


24-кесте. Негізгі қаржылық көрсеткіштері, млн теңге

Атауы	2010 ж.	2009 ж.
Кіріс	183 507, 17	169 123, 35
Шығыс	145 705, 78	137 991, 53
Жиынтық пайда/шығын	34 219, 65	27 317, 94

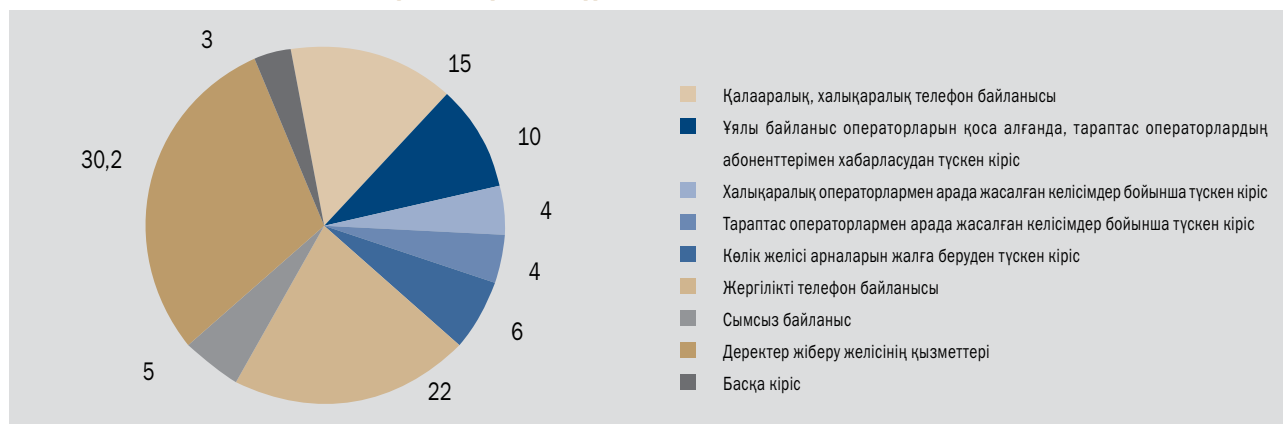
10 график.

Негізгі қызметтен түскен кірістің өсу қарқыны, млн теңге



11-график.

## 2010 жылы негізгі қызметтен түскен кірістің құрылымы

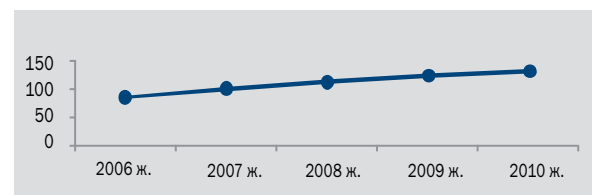


Негізгі қызметтен түскен кірістің құрылымында деректерді жіберу желісінің қызметтерінен түскен кірістің үлесі артқандығы (2010 жылдың қорытындысы бойынша 30,2% құраған) байқалады. Халықаралық телефон байланысынан түскен кірістің үлесі болса азайып, 2010 жылдың қорытындысы бойынша 15% құрады. Бұл клиенттердің хабарласудың басқа түріне көшкендігімен түсіндіріледі. Өзге қызмет түрлері бойынша үлес өзгере қоймады.

Қоғамның жоспарлы инвестициялық саясаты, қызметкерлер санын жүргізіліп жатқан оңтайландыру жұмыстары Компания жұмыскерлерінің еңбек өнімділігі ұдайы өсу үшін негіз болуда.

12-график.

## Бір жұмыскерге келетін белгіленген байланыс желісінің саны, желі







**25-кесте. Қызметтің негізгі қозғаушы күштері**

Көрсеткіш атауы	2010	2009	Ауыт.,%
<b>Тиімділік көрсеткіштері</b>			
ROACE	13,5	11,2	121
Бір белгіленген желіге келетін ARPU, мың теңге/жылына	31,93	30,4	105
Жеке тұлғалар бойынша кең жолақты қатынау бойынша ARPU, мың теңге/айына	3,1	3,25	95
Мобилді абонентке ARPU, мың теңге/айына	0,9	0,96	94
Жұмыскерлер саны, адам	29 855	30 325	98
Кіріс, 1 жұмыскерге барлығы, мың теңге	5 115,80	4 747	108
Бір жұмыскерге келетін белгіленген байланыс желісінің саны, желі	127,4	119,6	107
<b>Техникалық көрсеткіштер</b>			
Белгіленген желі саны, желі	3 802 916	3 627 192	105
Жергілікті желінің цифровизациялану деңгейі, %	92,84	90,74	102
Еншілес компаниялардың мобилді байланыс абоненттерінің саны, адам	1 229 772	1 034 983	119
Интернет пайдаланушыларының саны, барлығы, адам	2 337 055	1 816 057	129
соның ішінде ШПД пайдаланушыларының саны, адам	1 756 838	1 417 803	124
<b>Салалық көрсеткіштер</b>			
Телефондық тығыздық, 100 тұрғынға келетін белгіленген байланыс желісінің саны	25	25	100
Интернет пайдаланушыларының ең көп аудиториясы, мың адам	4 321	3 160	137
Мобилді байланыс абоненттерінің саны, мың	19 200	15 700	122

**2010 жылдағы рейтингтер**

1.«Fitch Ratings» рейтингтік агенттігі Компанияның шетел және ұлттық валютасындағы эмитент дефолтының ұзақ мерзімді рейтингтерін «BB» деңгейінде, шетел валютасындағы қысқа мерзімді ЭДР «B» деңгейінде және ұлттық ұзақ мерзімді рейтингті «A(kaz)» деңгейінде растады. Ұзақ мерзімді рейтингтер бойынша болжам – «Тұрақты»;

2.«Standard & Poor's» рейтингтік қызметі ұзақ мерзімді корпо-ративтік рейтингті «Тұрақты» деңгейінде растады. Компанияның ұзақ мерзімді несиелік рейтингі мен ұлттық шкала бойынша рейтинг «BB» және «kzA» деңгейінде расталды.

## «САМҰРЫҚ-ЭНЕРГО» АҚ [www.samruk-energy.kz](http://www.samruk-energy.kz)

«Самұрық-Энерго» АҚ (бұдан әрі – СЭ) жаңа өндіріс орындарын пайдалануға енгізу және істеп тұрған өндіріс орындарын жаңғырту бойынша ұзақ мерзімді мемлекеттік саясат құрып, оны жүргізу мақсатында 2007 жылдың 10 мамырында тіркелген. СЭ – бұл Қазақстан экономикасының барлық салаларының тіршілік әрекетін қамтамасыз ететін және ТМД энергия бірлестігіне сәтті біріктірілген көп салалы заманауи энергетикалық холдинг.

Құрамына 19 компания кіретін Қоғам қызметінің негізгі салалары болып, электр және жылу энергиясы өндірісі, электр энергиясын жіберу және тарату, энергетикалық көмір өндірісі, сондай-ақ энергетика нысандарын қайта құру, кеңейту және құрылысын жүргізу табылады.

**Миссиясы.** Заманауи техникалық, экономикалық, экологиялық талаптар мен стандарттарға сәйкес жылу және электр энергиясының тиімді, сенімді және теңгерімді өндірісін қамтамасыз ету.

### Негізгі қаржылық көрсеткіштері

**Жалпы, 2010 жылы атқарылған жұмыс қорытындысы бойынша 2010 жылы компания тобының кірісі 81,3 млрд теңгені құрады**, оның ішінде негізгі қызметтен түскен кіріс 76,9 млрд теңгеге жетті. Таратылған электр энергиясы көлемінің артуына және электр энергиясын өткізу компаниясының шығаруына байланысты, сондай-ақ электр энергиясын шығару тарифтерінің үкімет қаулысымен бекітілген шекті деңгейге дейін көтерілуіне байланысты 2009 жылмен салыстырғанда өсім 19% құрады. 2010 жылы жүргізілген жұмыстардың қорытындысы бойынша СЭ 10,8 млрд теңге мөлшерінде пайда келтірілді.

**2010 жылдың қорытындысы бойынша «Самұрық-Энерго» АҚ активтері 244 млрд теңгені құрады.** Бұл 2009 жылғы көрсеткіштен 60,7 млрд теңгеге немесе 33% артық. СЭ активтерінің өсімі қомақты жеке қаражат пен қарызға алынған қаражат, сондай-ақ республикалық бюджет қаражат көзінен құрылған инвестициялық бағдарламалардың жүзеге асырылғандығымен түсіндіріледі.

26-кесте.

### Негізгі қаржы-экономикалық көрсеткіштер, млн теңге

Атауы	2009 ж.	2010 ж.
Кіріс	67 366 509	81 303 840
Шығыс	68 170 540	72 456 587
Жиынтық пайда/шығын	- 1 429 656	10 862 599

### Өндіріс қуаты

Электр станциялардың белгіленген қуаты (31.12.2010 ж. жағдай бойынша) – 3 670,9 МВт. Бұл ҚР БЭЖ электр станцияларының белгіленген жиынтық қуатының 18,9% құрайды. Электр станциялардың қолдағы қуаты (31.12.2010 ж. жағдай бойынша) – 3 194,6 МВт. Бұл ҚР БЭЖ электр станцияларының қолдағы жиынтық қуатының 20,9% құрайды.



27-кесте. «Самұрық-Энерго» АҚ активтерінің құрылымы

Аффилиринген ұйымдардың атауы		Компанияның жарғылық капиталдағы 2010 жылдағы үлесі, %
1	«Бұқтырма ГЭС» АҚ	90
2	«Т.И. Батуров ат. Жамбыл ГРЭС» АҚ	50
3	«ҚазҚуат» АҚ	Тарату туралы шешім қабылданды
	«Шардара ГЭС» АҚ	100
4	«ҚМГ-Энерго» АҚ	Тарату туралы шешім қабылданды
	«СамұрықЭнергоСтройСервис» ЖШС	100
	«АлматыЭнергоСбыт» АҚ	100
5	«Маңғыстау РЭК» АҚ	75%+1 акция
6	«Өскемен ГЭС» АҚ	89,99
7	«Шульба ГЭС» АҚ	92,14
8	«Екібатұз ГРЭС-2 станциясы» АҚ	50
9	«Балқаш ЖЭС» АҚ	100
10	«Алатау Жарық компаниясы» АҚ	100
	«Алматы электр станциялар» АҚ	100
	«Ақтөбе ЖЭО» АҚ	100
11	«Forum Muider B.V.» Компаниясы	50
	«Богатырь Көмір» ЖШС	100
12	«Мойнақ ГЭС» АҚ	51

## Инвестициялық жобалардың іске асырылуы:

1. 2010 жылы «Алатау Жарық компаниясы» АҚ төмендегідей жобаларды іске асырды немесе іске асыруда:

- «Азиада-2011 нысандарын электр жарығымен қамтамасыз ету»;
- «Алатау ақпараттық технологиялар паркі» АЗА;
- метрополитен нысандарының электр энергиясымен үзбей қамтылуымен қамтамасыз ету мақсатында Алматы қ. «Кеңсай», «Отырар», «Алатау» подстанцияларының құрылысын жүргізу.

Компания келешекте «Алатау Жарық компаниясы» АҚ Алматы қаласының айналасында 220 кВ электр тарату желісі мен 220 кВ тірек подстанциялар салуды және 110 кВ жүйе түзуші электр желісін қайта құруды жоспарлап отыр. Компания барлығы 22,4 млрд теңге күрделі салым салды.

2. «Алматы электр станциялары» АҚ ЖЭО-1 мен ЖЭО-3 күл мен қожды тазалау жүйесінің құрылысын бастады. 2010 жыл ішінде компания күрделі құрылысқа 13,5 млрд теңге инвестиция жұмсады.

3. «Мойнақ ГЭС» АҚ. Есеп беріліп отырған жылы «Мойнақ ГЭС құрылысы» жобасы бойынша біршама алға басушылық байқалады. 2010 жылдың қыркүйегінде ГЭС

арналған деривациялық жүйенің ұңғымасы аяқталды. Металл қапсырмаларды орнату және деривацияларды бетондау жұмыстары басталды. Бір жыл ішінде салынған күрделі салымдар 11,4 млрд теңгені құрады.

4. «Шардара ГЭС» АҚ өз қаражатының есебінен 1,3 млрд теңге капитал салып, бұл қаражатқа оң жағалаудағы көшкін салдары жойылып, КРУЭ-110 кВ ОРУ-110 кВ ауыстырылды, күкірт ұстап қалатын тор бет ауыстырылды, трансформаторларға күрделі жөндеу жүргізілді.

5. «Балқаш ЖЭС құрылысы». Дайындық кезеңіндегі нысандардың құрылыс-монтаждау жұмыстарына 1,3 млрд теңге капитал салынды. 2011 жылы жобаның құрылымына, орындалу механизмдеріне тиісті өзгертулерді енгізу және инвестициялардың қайтарылатынына кепілдік берілу үшін заңнамаға өзгерістер енгізу бойынша инвесторлармен және жоба мәселелеріне қатысты кеңес беретін кеңес берушілермен басталған жұмысты одан әрі жалғастыру жоспарланып отыр. Мұнымен қоса, жобаның әлеуетті несие берушілерімен де атқарылып жатқан жұмыстарды одан әрі де жалғастыру жоспарланып отыр.



6. «№ 3 энергоблоқты орнату арқылы Екібастұз ГРЭС-2 кеңейту және қайта құру» жобасы бойынша 2010 жылдың жазында Қазақстан мен Ресей елбасыларының қатысуымен жобаны іске асыру мақсатында «Екібастұз станциясы ГРЭС-2» АҚ мен Внешэкономбанк және Еуразиялық даму банкі арасында \$770 млн несие желісін беру туралы Несиелік келісімге қол қойылды. Жыл сайын станциялардың техникалық жағдайын жақсарту бағдарламасы орындалып келеді.
7. «Ақтөбе ЖЭО» АҚ 2010 жылдың 16 наурызында Еуропалық қайта құру және даму банкімен арада 40 млн евро сомаға жасалған Несиелік келісімге қол қойылды. Бұл сома қуаты 50 МВт газтурбина қондырғысының жеткізілуін және энергия тиімділік іс-шараларының өткізілуін қамтитын инвестициялық бағдарламаны жүзеге асыруға жұмсалатын болады. № 3 турбоагрегатты ауыстыру шаралары жалғастырылып, градирняға қайта құру жұмыстары жүргізілді. Барлығы 1,3 млрд теңге сомаға инвестициялар жұмсалды.
8. «Богатырь Көмір» ЖШС 2010 жылы өндірісті жаңғырту шараларын сәтті аяқтады. Жалпы инвестициялар сомасы 2,6 млрд теңгені құрады. «Богатырь» қимасының көлік жүру сызбасын қайта құру жұмыстары аяқталып, роторлы экскаваторлар мен бульдозерлер қайта құрылды, ауыстырылды және сатып алынды. Бұдан басқа, көмірді кішірек кесектерге бөлудің циклылық-ағынды технологиясына көшу жобасының іске асырылуы мақұлданды. Бұл келешекте өндіріс көрсеткіштерін арттырып, операциялық ұсталымдарды азайтуға мүмкіншілік беретін болады.
- 2010 жылы «Самұрық-Энерго» компаниясының инвестициялық жоба бойынша іс жүзіндегі шығыстары 58,2 млрд теңгені құрады. Тұтастай алып қарағанда, инвестициялық бағдарлама өндіріс орындарының және онымен байланысты тасымалдау өндіріс орындарының кешенді дамуының ескерілуімен ұзақ мерзімді инвестициялық портфельдің жақсаруымен сипатталды.

«Қазпочта» АҚ  
[www.kazpost.kz](http://www.kazpost.kz)

«Қазпочта» Акционерлік қоғамы – Қазақстан Республикасының бүкіл аумағында пошта және қаржы қызметтерін ұсынатын, жан-жаққа тармақталған бөлімшелері бар Қазақстан поштасының жетекші операторы.

2010 жылы «Қазпочта» АҚ құрамында:

- 19 филиал;
- пошталық қызмет көрсететін 22 қалалық желі;
- 156 аудандық пошталық байланыс желісі;
- 580 қалалық пошталық байланыс бөлімшесі;
- 2 452 ауылдық пошталық байланыс бөлімшесі;
- 83 қозғалмалы пошталық байланыс бөлімшесі;
- 436 пошталық байланыс пункті;
- Ресей Федерациясы мен Германия Федеративтік Республикасында ашылған өкілдіктері болды.

«Қазпочта» АҚ пошта қызметін көрсетуден басқа, жеке және заңды тұлғаларға есеп айырысу-кассалық қызмет көрсету, депозиттер қабылдау, жеке және заңды тұлғаларға банк шоттарын ашу және оларды жүргізу қызметтерін көрсетеді, брокерлік, дилерлік, трансфер-агенттік қызметпен айналысады.

### Негізгі қаржы-экономикалық көрсеткіштері

2010 жылдың қорытындысы бойынша жиынтық кіріс 20 054,2 млн теңгені құрап, 2009 жылғы деңгеймен салыстырғанда 15% артты.

Нәтижесінде, 2007 жылдан бері алғаш рет 281,0 млн теңге мөлшерінде таза кіріс алынды.

**28-кесте. 2010 жылғы қаржы-шаруашылық қызметтің қорытындылары, млн теңге**

Атауы	2010 ж.	2009 ж.
Кіріс	20 054, 2	17 492, 5
Шығыс	- 19 773, 2	- 18 607, 8
Жиынтық пайда/шығын	281, 01	- 1 115, 29



### Пошта қызметтері

- жазбаша хат-хабар көлемі 56 млн бірл. құрап, 2009 жылмен салыстырғанда өсім 3% немесе 1,6 млн бірл. жетті;
- жөнелтпе көлемі 3,27 млн бірл. құрады. Бұл 2009 жылғы деңгеймен салыстырғанда 5,4% немесе 0,17 млн бірл. артық;
- жеткізілген мерзімді басылым көлемі 204,7 млн бірл. құрады. Бұл 2009 жылғы деңгеймен салыстырғанда 0,3% немесе 0,8 млн бірл. артық;
- жедел пошта көлемі 0,38 млн бірл. құрады. Бұл 2009 жылғы деңгеймен салыстырғанда 8,5% немесе 0,03 млн бірл. артық.

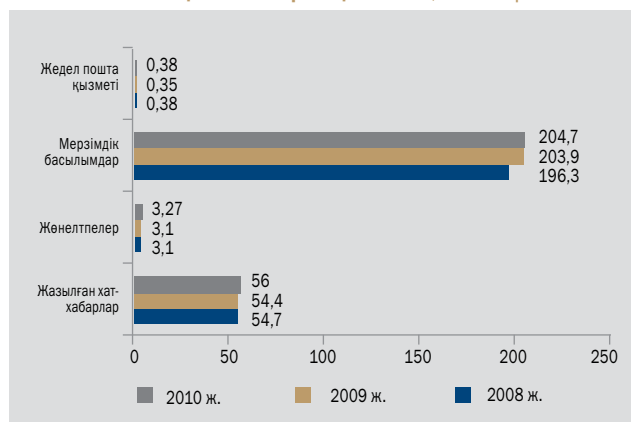
### Қаржылық қызметтер

Бюджеттік және басқа да ұйымдарға төленген жалақының жалпы сомасы 2009 жылмен салыстырғанда 12,4% немесе 10,3 млрд теңгеге артып, 93,6 млрд теңгені құрады.

Төленген зейнетақы мен жәрдемақы көлемі 2009 жылмен салыстырғанда 18,5% немесе 59,2 млрд теңгеге артып 377,3 млрд теңгені құрады. Есеп беріліп отырған жылы қабылданған коммуналдық және басқа да төлемдердің көлемі 129,7 млрд теңгені құрап, 2009 жылмен салыстырғанда 1,9% немесе 2,5 млрд теңгеге азайды.

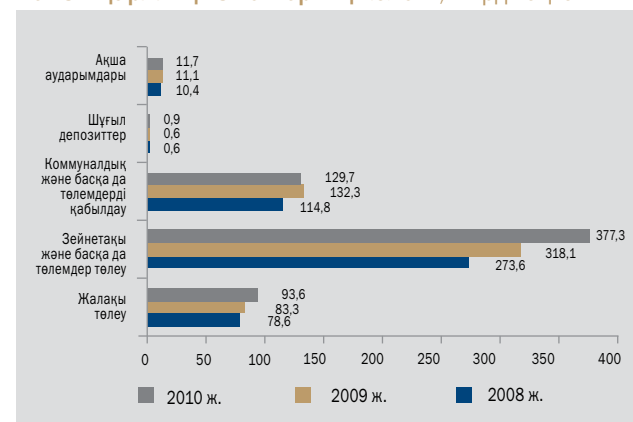
13-график.

Негізгі пошта қызметтерінің көлемі, млн бірл.



14-график.

Негізгі қаржы қызметтерінің көлемі, млрд теңге



# ИНФРАҚҰРЫЛЫМДЫҚ ТОП

Ақша аударымдарының көлемі 11,6 млрд теңгені құрады. Бұл 2009 жылмен салыстырғанда 4,7%, немесе 0,5 млрд теңгеге артық.

2010 жылы кіріс құрылымында пошта қызметтерінен түскен кірістің артқандығы (47%) және қаржылық қызметтердің үлесінің азайғандығы (43%) байқалды.

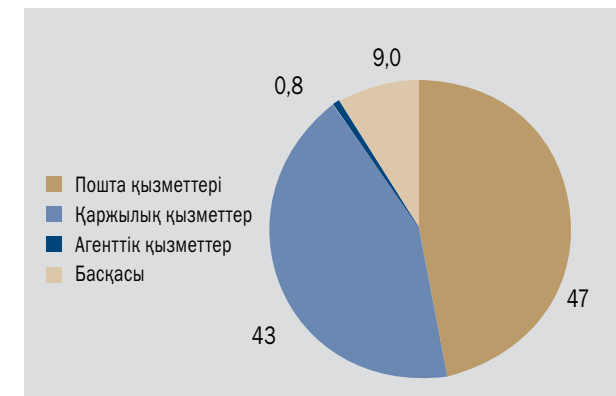
Сатылған өнімнің өзіндік құны 15,5 млрд теңгені құрап, 2009 жылғы деңгеймен салыстырғанда өсім 16,5% тең келді. 2010 жылы еңбек өнімділігі 2009 жылғы деңгейге қарағанда 4% өсіп, 925,5 мың теңге/адам құрады.

2010 жылы «Қазпочта» АҚ көрсетілетін қызметтердің сапасын жақсарту мақсатында өндірістік қорларды жаңғырту мен жаңартуға төмендегі жобалардың шеңберінде 1,9 млрд теңге қаржы бөлді:

- Қазақстан Республикасының 2005–2011 жылдарға арналған Мемлекеттік пошта-жинақ жүйесін дамыту бағдарламасы;
- «Ақпарат жүйесін жаңғырту», «Қалалардағы инфрақұрылымды дамыту» және «Материалдық-техникалық жасақтау».

15-график.

Кіріс құрылымы, %







29-кесте. 2010 жылы жұмсалған инвестициялардың бағыты , мың теңге

Атауы	2009	2010
Ғимараттардың құрылысын жүргізу, күрделі жөндеу, жылжымайтын мүлік нысандарын тіркеу	1 657 949	986 262
Логистика орталығын сатып алу және жасақтау	1 442 987	-
Компьютерлік және телекоммуникациялық жабдықтар	95 631	544 450
Банк жабдықтары	27 403	7 053
Пошта және өндіріс жабдықтары	44 015	113 721
Автокөлік және пошта вагондары	170 481	176 106
Техникалық қауіпсіздік құралдары	22 046	69 544
<b>Жиыны:</b>	<b>3 459 911</b>	<b>1 897 135</b>

Қазақстан Республикасы аумағында пошта жөнелтілімдерін автоматтандырылған өндіріс нысандары деңгейінде қадағалау жүйесі енгізілген.

2010 жылдың қорытындысы бойынша EMS қызметі бойынша ВПС халықаралық сертификаттау бюросының «Күміс деңгейі» алынды (әлемнің 203 қаласы ішінде 18-орын).

4 басты коммерциялық қызмет: жөнелтпе жіберу, EMS, аударымдар, төлемдер бойынша ИСО 9001:2008 стандартына сәйкестік расталды.

«Қазпочта» АҚ аймақтарда VISA бағдарламасының дамытылуына белсенді қатысқаны үшін VISA сертификатының иегері атанды.

#### Рейтингтер

«Қазпочта» АҚ 2010 жылғы ұзақ мерзімді несиелік рейтингтері:

- «Standard & Poor's» «BB» деңгейінде, ұлттық шкала бойынша рейтинг «kzA+», болжам «Тұрақты»;
- «Moody's Investor's Service's» – Ba2, болжам «Тұрақты».

## «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ» ҰК» АҚ [www.railways.kz](http://www.railways.kz)

«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ миссиясы (бұдан әрі – «ҚТЖ») – экономиканың орнықты өсімінің орынды тасымал негізін қамтамасыз ету арқылы және сапалы әрі бәсекеге қабілетті жүк пен жолаушылар тасымалдау қызметін және магистральдық темір жол желісі қызметін көрсету арқылы Акционерге – «Самұрық-Қазына» АҚ, тұтынушылар мен тұтастай қоғам үшін құндылықтар құру.

### ҚТЖ болмысы:

Бизнес жүргізуде әлемдік деңгейге сай келетін, Қазақстанның тиімділігі жоғары ұлттық көлік корпорациясы. Құрылымында біріктірілген тасымалдау үрдісінің өзегі болатын бизнес бірліктер қамтылған сатылас біріктірілген және төмендегідей қызмет түрлерін көрсететін көлік холдингі:

- Магистральдық темір жол желісі мен инфрақұрылым қызметтері;
- Транзиттік тасымалдарды қамтитын қауіпсіз, жоғары сапалы әрі тиімді жүк тасымалдау қызметтері, импортталатын және экспортталатын жүкті, сондай-ақ ел аумағында кез келген жүкті тасымалдау (оның ішінде контейнерлік және жинақтама тасымалдау);
- Жолаушылар тасымалы – қала маңына, облысаралық, халықаралық.

Магистральдық темір жол ұзындығы 14 мың км астам. Жүк вагондары паркі – 44 мың бірліктен астам, локомотивтер паркі 1 500 бірліктен астам. ҚТЖ жұмыскерлерінің саны: 146 мың адамнан астам.

ҚТЖ шетелдегі өкілдігі:

- Мәскеу қ. (Ресей Федерациясы);
- Пекин қ., Үрімші қ. (ҚХР);
- Киев қ. (Украина);
- Ташкент қ. (Өзбекстан).

ҚТЖ активтер портфелінің қазіргі құрылымы салалық және салалық емес қызмет түрлерімен айналысатын және Қазақстанның бүкіл аумағында ашылған 26 еншілес, тәуелді және бірлесіп бақыланатын ұйымдармен функционалдық принцип бойынша ұйымдастырылған біріктірілген компания болып табылады.

### Негізгі қаржы-экономикалық көрсеткіштері

**2010 жылы түскен пайданың жиынтық сомасы 65 175 млн теңгені құрады.** Бұл 2009 жылмен салыстырғанда 45 686 млн теңгеге артық.

2010 жылы тасымалданған жүк көлемі 267 735 мың тоннаға жетіп, 2009 жылмен салыстырғанда өсім 8,1% немесе 20 058 мың тоннаны құрады. Оның ішінде (бағыт бойынша):

- экспорттық 35,9%;
- облыс аралық 52,6%;
- импорттық 6,3%;
- транзиттік 5,2%.

### 30-кесте. Негізгі қаржылық көрсеткіштері\*, млн теңге

Атауы	2009 ж.	2010 ж.
Кіріс	499 711	597 506
Шығыс	467 249	492 811
Жиынтық пайда/шығын*	19 489	65 175

\* шоғырландырылған көрсеткіштер

2009 жылмен салыстырғанда 2010 жылы жүк айналымы 15 872 млн ткм немесе 8,0% өсіп, 213 174 млн ткм құрады. Тасымалдардың орташа қашықтығы 1 км азайып, 796 км құрады.

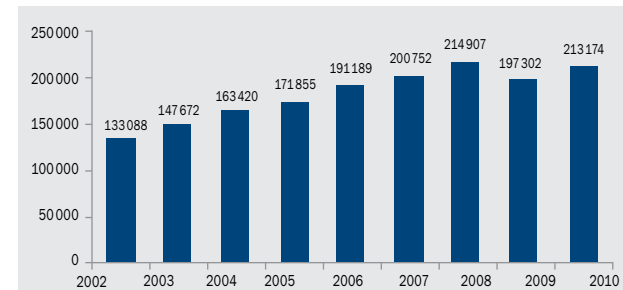


2010 жылдың қорытындысы бойынша жолаушылар айналымы 13 991 млн жолаушы км құрады. Бұл 2009 жылдағы деңгейден 8,3% артық.

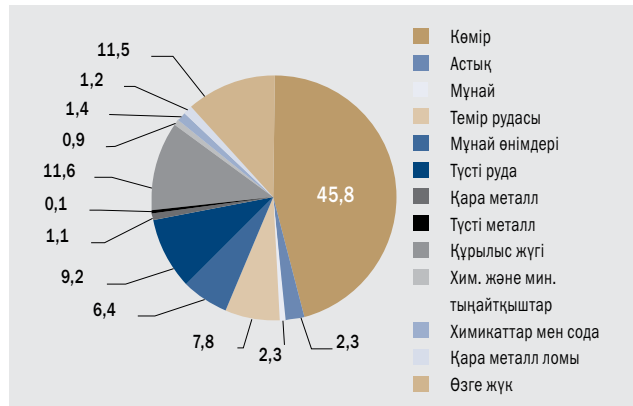
Бұған дейін айтылғандай, ҚТЖ тасымалдарының үлесі анағұрлым жоғары бағыты облысаралық қатынасқа тиесілі болып отыр (бүкіл жүк тасымалы көлемінің 52,6%), 17 график. Мұндай жүк тасымалының жартысына жуығы көмір тасымалының еншісіне келеді (45,9%).

Қазақстан Республикасы аумағынан тыс жерге жүк экспорттау бағытында алдыңғы орында көмір жеткізу – 35,5%, сондай-ақ темір руда жеткізу – 18,9% тұр.

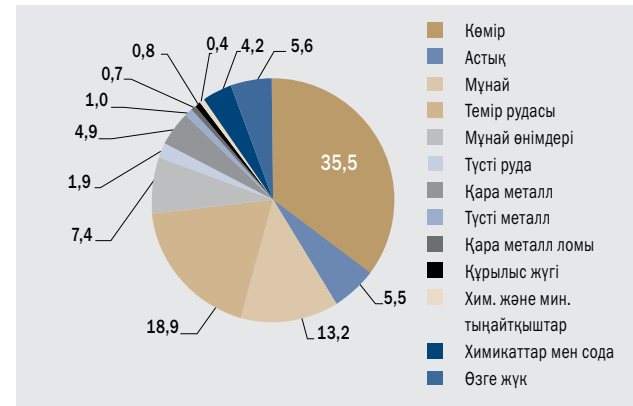
16-график.  
2002 жыл мен 2010 жыл аралығындағы жүк айналымының даму қарқыны, млн т-км



17-график.  
Үлестік ара-қатынаста негізгі номенклатура бөлінісінде облысаралық қатынастағы жүк тасымалы, %



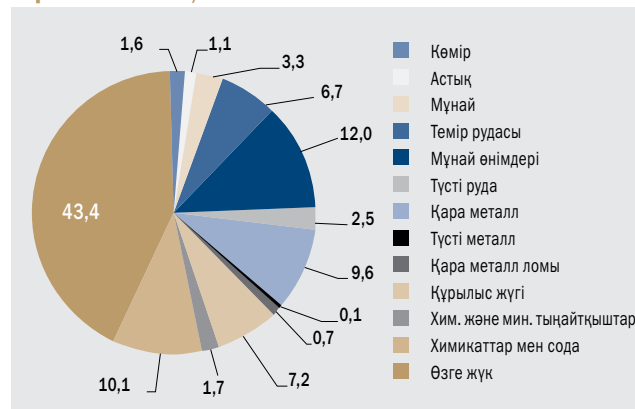
18-график.  
Үлестік ара-қатынаста негізгі номенклатура бөлінісінде экспорттық қатынастағы жүк тасымалы, %



# ИНФРАҚҰРЫЛЫМДЫҚ ТОП

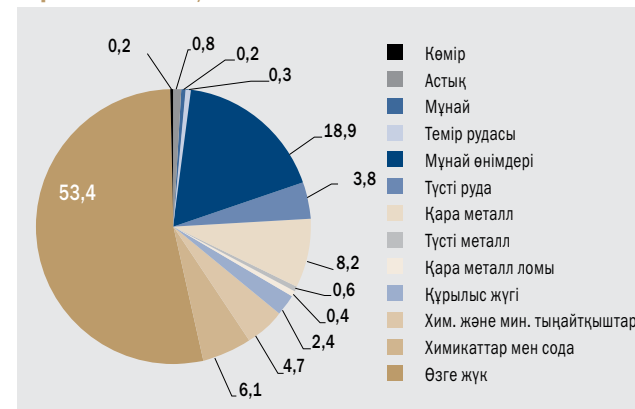
19-график.

Үлестік ара-қатынаста негізгі номенклатура бөлінісінде импорттық қатынастағы жүк тасымалы, %



20-график.

Үлестік ара-қатынаста негізгі номенклатура бөлінісінде транзиттік қатынастағы жүк тасымалы, %



Импорттық қатынаста жүк айналымының қомақты үлесін мұнай мен мұнай өнімдері (15,3%) және химиялық заттар/сода (10,1%) құрап отыр. Десек те, жүктің анағұрлым үлкен тобы (43,6%) осы топқа кіретін тауарлар номенклатурасы үлкен болғандықтан, «басқалар» деп көрсетіледі.

Жүкті транзиттік қатынаста тасымалдау саласындағы жағдай да осы іспеттес. Анағұрлым салмақты тауарлар позициясы: транзиттік қатынастағы жүк айналымының жалпы көлемінен мұнай мен мұнай

өнімдерінің – 19,1%, химиялық заттар/сода 6,1%, сондай-ақ қара металл – 8,2% еншісінде.

## Күрделі салымдар

2010 жылы күрделі салымдар жоспары 205 867 млн теңгеге орындалып, 2009 жылдағы деңгейден 2 есеге артты.



31-кесте. 2009–2010 жж. негізгі жобалар, млрд теңге

Атауы	2009	2010	%	Ауытқу, %
Темір жол желісінің құрылысы	6,9	56,8	8,2 есе	49,9
Жолдың жоғарғы құрылымын күрделі жөндеу	14,4	29,5	2 есе	15,1
Жылжымалы құрам паркін, оның ішінде:				
локомотивтерді	15,8	27,2	172	11,4
жүк вагондарын	9,5	16,9	177	7,4
жолаушылар вагондарын жаңарту	2,04	8,9	4,3 есе	6,86
Инфрақұрылымды жаңарту	46,1	62,9	136	16,8

### Корпоративтік рейтинг

Қор KPMG консалтингтік компаниясымен бірге корпоративтік басқаруға жүргізген диагностиканың қортындысы бойынша «ҚТЖ» ҰК» АҚ корпоративтік басқару рейтингі 2010 жылы 59% (2009 жылы рейтинг 45,3% құраған болатын) көрсеткішке жетті.

«ҚТЖ» ҰК» АҚ 2010 жылы диагностикаланған «Самұрық-Қазына» Қорының еншілес ұйымдарының арасында ең жоғары бағаға ие болды.

### ҚТЖ рейтингтері

**Standard & Poors:** BBB-/Тұрақты, 2010 жылғы 5 жылдық, 10 жылдық облигациялар шығарылымының рейтингі: BB+;

**Fitch Ratings:** BBB-/Тұрақты, 5 жылдық, 10 жылдық облигациялар шығарылымының, сондай-ақ 2010 жылғы облигациялар шығарылымының рейтингі: BBB-;

**Moody's Investor Service:** Baa/Тұрақты, 5 жылдық, 10 жылдық және 2010 жылғы облигациялар шығарылымының рейтингі – Baa3.

Бұл ретте Fitch Ratings халықаралық рейтингтік агенттігі тағайындаған ҚТЖ рейтингі Қазақстанның егеменді рейтингі деңгейінде тұрғандығын айту керек. Екі агенттік тағайындаған рейтингтер Қазақстанның егеменді рейтингінен бір сатыға төмен.

## «ЭЙР АСТАНА» АҚ www.airastana.com

«Эйр Астана» Акционерлік қоғамы:

- «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ (51%);
- BAE Systems британдық қорғаныс компаниясының (49%) бірлескен кәсіпорны болып табылады.

Акционерлер қойған міндеттерге сәйкес авиакомпанияның миссиясы: «Клиенттердің үмітін ақтайтын, компанияның мүддесі мен Қазақстан Республикасының сұранысына сай келетін, қауіпсіздік пен көрсетілетін қызметтің жоғары стандарттарына сәйкес ел аумағында және халықаралық авиатасымалдар жүргізу».

Бүгінде авиакомпанияның ұшақтары 50 жуық ішкі және халықаралық бағыттарға шығады. 2010 жылдың соңында «Эйр Астана» АҚ флоты батыс елдерінде шығарылған 22 әуе кемесі бар ең жас әрі заманауи флот болды. 2008 жылы компания Airbus концерніне алты Эйрбас А320 ұшағын сатып алуға тапсырыс берді. Аталмыш ұшақтарды 2012–2013 жылдары жеткізу жоспарланып отыр.

Компанияның техникалық қызмет көрсету және авиациялық қауіпсіздік деңгейі әлемнің жетекші авиакомпанияларының деңгейіне сай келеді. «Эйр Астана» АҚ – Халықаралық әуе көлігі қауымдастығының (IATA) толық құқықты мүшесі және Еуропаның авиациялық қауіпсіздік агенттігі (EASA) EASA 145-бөлім директивасының талаптары бойынша әуе кемелеріне техникалық қызмет көрсетуге сертификаттаған Қазақстандағы жалғыз тасымалдаушы. Мұнымен қоса, пайдалану қауіпсіздігі бойынша халықаралық аудиттен (IOSA) сәтті өткен компания.

2010 жылы авиакомпания **2,57 млн жолаушы тасымалдап, рекордтық көрсеткіш көрсетті.**

**2010 жылы коммерциялық жүктелім коэффициенті 68 % құрады** (2009 ж. – 63%).

### Негізгі қаржылық көрсеткіштері

Тасымалданған жолаушылардың рекордтық саны алдыңғы жылмен салыстырғанда кірістің **18 % өсуіне** түрткі болып, **102,56 млрд теңгеге** (≈\$661,5 млн) жетті. Жиынтық пайда болса, 61% артып, 11,3 млрд теңгені немесе \$77,1 млн құрады.

### 32-кесте. Негізгі қаржылық көрсеткіштері\*, млн теңге

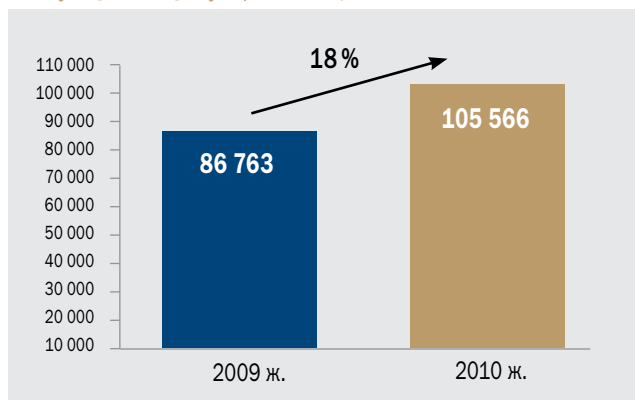
Атауы	2009 ж.	2010 ж.	2010 ж./2009 ж., %
Кіріс	86 763,09	102 566,09	118
Шығыс	77 762,39	88 255,26	113
Жиынтық пайда/шығын*	7 077,95	11 360,37	161

\* шоғырландырылған көрсеткіштер



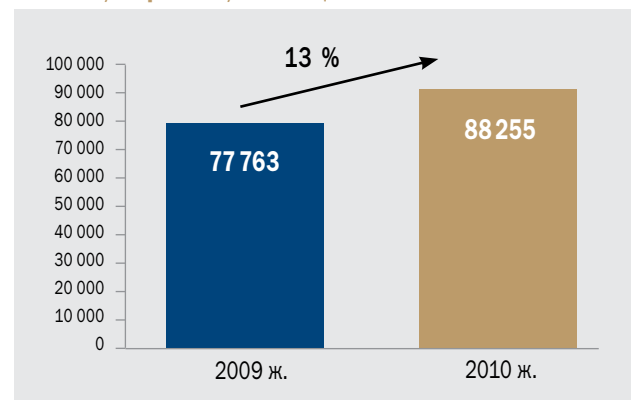
21-график.

**Операциялық кіріс, млн теңге**



22-график.

**Шығыс, барлығы, млн теңге**



Есеп беріліп отырған кезеңде компанияның шығысы 88 255,26 млн теңгені құрады. Бұл алдыңғы жылдағы деңгеймен салыстырғанда 13% немесе 10 492,87 млн теңгеге артық көрсеткіш. Шығыстың мұндай өсімі негізінен, өндірістік шығыстардың көбеюімен, сондай-ақ кері әсерлі бағам айырмашылығымен және Авиа жанар-жағармай бағасын хеджирлеуге арналған қаржы құралдарына жүргізілген қайта бағалаумен түсіндіріледі.

Сатылған өнімнің өзіндік құны 74 097,08 млн теңгені құрады. Бұл 2009 жылғы деңгейден 13%, немесе 7 990,9 млн теңгеге артық көрсеткіш.

Жалпы және әкімшілік шығыстар 3 987,14 млн теңгені құрады. Бұл 2009 жылдағы деңгейден 1% немесе 23,7 млн теңгеге кем көрсеткіш.

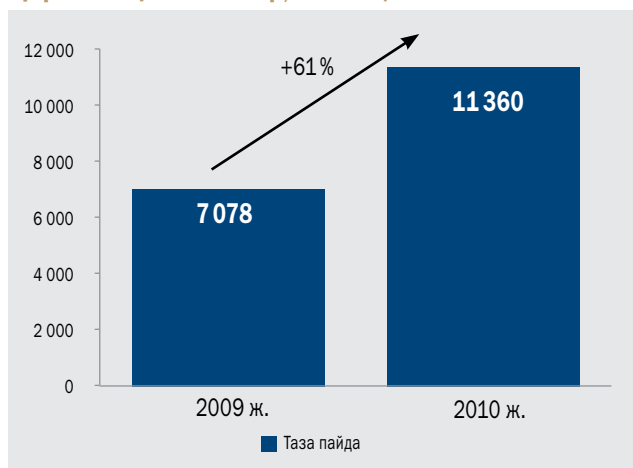
## 32-кесте. Операциялық статистика

Қызмет түрлері бойынша көрсеткіштер*	Өлш. бірл.	2009 ж.	2010 ж.	Ауыт. % (+/-)
Сағат Ұшу	сағат	66 512	69 294	4
Тасымалданған жолаушылар	адам	2 200 705	2 568 286	17
Тасымалданған жүк		12 529	14 734	18
Тасымалданған багаж	тонна	884	823	-7
Тасымалданған пошта		757	835	10

\* шоғарландырылған көрсеткіштер

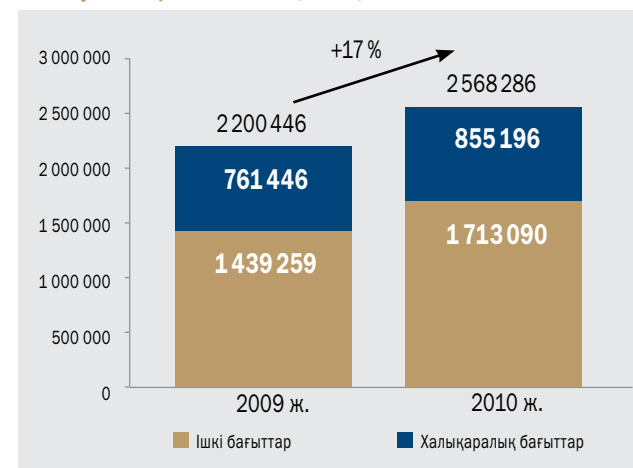
23-график.

Қаржылық нәтижелер, млн теңге



24-график.

Жолаушылар тасымалы, мың.







**2010 жылы түскен жиынтық пайда 11 360,37 млн теңгені құрап, 2009 жылдағы көрсеткіштен ең алдымен, кіріс пен шығыстың тиімді басқарылуының және компанияның қызмет ауқымының кеңейтілуі пайдалы болуының арқасында 61% асты.**

2009 жылмен салыстырғанда жолаушылар айналымы іс жүзінде 17%, немесе 367 581 адамға артқан. Мұндай өсім ішкі бағыттардағы жолаушылар айналымының 19% және халықаралық бағыттардағы жолаушылар айналымының 12% артуымен түсіндіріледі.

Ең алдымен, ішкі бағыттардағы жүк айналымының өсуіне байланысты 2010 жылы жүк айналымы 16% өсті.

Алдыңғы жылмен салыстырғанда 2010 жылы күрделі салымдар 2,9 есеге артты.

### **Күрделі салымдар**

2010 жылы жоспармен салыстырғанда күрделі салымдар 190% немесе 2 188,4 млн теңгеге артты. Күрделі салымдардың мұндай сомасын 1 238,3 млн теңге сомаға С А320 қозғалтқышының сатып алынғандығымен, сондай-ақ С-чек жоспарлы техникалық қызмет көрсету нәтижесі бойынша, сондай-ақ VPT тренингтік жабдығына қаржылық құжаттар алынғандықтан ВС А-319 мен А-321 ұшақтарындағы техникалық жабдықтардың ауыстырылғандығымен түсіндіруге болады.

### **2010 жылы ашылған жаңа бағыттар**

- Алматы – Үрімші, 01 шілдеден бастап, аптасына 3 жиілік
- Алматы – Душанбе, 21 қарашадан бастап, аптасына 3 жиілік
- Алматы – Ташкент, 02 желтоқсаннан бастап, аптасына 3 жиілік
- Алматы – Санкт-Петербург, 02 желтоқсаннан бастап, аптасына 2 жиілік
- Астана – Екатеринбург, 08 желтоқсаннан бастап, аптасына 3 жиілік

### **Рейтингтер**

2010 жылы Standard & Poor's халықаралық рейтингтік агенттігі «Эйр Астана» АҚ корпоративтік басқару рейтингін бүгінгі таңда Қазақстан Республикасында ең жоғары болып табылатын GAMMA 6 деңгейіне дейін көтерді.

Компания жолаушылар арасында жүргізілген сауалдардың негізінде «Шығыс Еуропаның 2010 жылдағы үздік авиакомпаниясы» Skytrax рейтингінде үшінші орынды иеленіп, осы рейтингте аталған ТМД аумағындағы жалғыз авиакомпания болды.

Сондай-ақ «Эйр Астана» Компаниясы 2011 жылдың 30 қаңтары мен 6 ақпаны аралығында Астана мен Алматы қалаларында өткен VII қысқы Азия ойындарының ресми тасымалдаушысы болды.

# ҚАРЖЫ ТОБЫ

(ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ-ӨНДІРІСТІК ҚЫЗМЕТ)

Экономиканың әртарапандырылуы мен жаңғыртылуына септігін тигізетін қаржы жобаларын қаржыландыру әлі де даму институттарының басымдықтағы міндеті болып қалып отыр. Даму институттары «Қазақстанның даму банкі» АҚ (бұдан әрі – ҚДБ), «ҚДБ-Лизинг» АҚ және «Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ (бұдан әрі – ҚИҚ) 2011 жылдың 1 қаңтарындағы жағдай бойынша 1 515 892 млн теңге сомаға

181 инвестициялық жоба мақұлдап, бұл жобалар іске асырылу сатысында тұр. ҚДБ, ҚДБ-Лизинг және ҚИҚ бұл жобаларға қатысу үлесі 721 340 млн теңгені құрайды.

Қор құрамына кіретін даму институттары (ҚДБ, ҚДБ-Лизинг және ҚИҚ) қызметін жүргізген бүкіл кезең аралығында даму институттарының 271 096 млн теңге сомаға қатысу үлесімен жалпы құны 555 939 млн теңге құраған 115 жоба пайдалануға берілді.

34-кесте.

**«Самұрық-Қазына» АҚ даму институттарының ЖОБАЛАРЫ**  
2011 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша үдемелі көрсеткішпен, млн теңге

№	Даму институттары	Мақұлданды <sup>2</sup>			Қаржылануда			Пайдалануға берілді			
		Саны	Жалпы құны <sup>3</sup>	ДИ қатысу үлесі	Саны	Жалпы құны	ДИ қатысу үлесі	Қаржыландырылды	Саны	Жалпы құны	ДИ қатысу үлесі
1	ҚДБ	99	1 342 250	649 000	75	1 283 250	590 000	210 040	61	460 790	230 837
2	ҚИҚ	32	101 030	30 497	31	101 030	30 497	31 798	15	58 300	18 300
3	ҚДБ-Лизинг	50	72 612	41 843	45	56 969	31 497	21 959	39	36 849	21 959
	<b>Жиыны</b>	<b>181</b>	<b>1 515 892</b>	<b>721 340</b>	<b>151</b>	<b>1 441 249</b>	<b>651 994</b>	<b>263 797</b>	<b>115</b>	<b>555 939</b>	<b>271 096</b>

<sup>1</sup> «ҚДБ» АҚ мен «ҚДБ-Лизинг» АҚ үшін 01.01.2011 ж. жағдай бойынша 1 АҚШ долл. 147,5 теңгені құрайтын бағаммен теңгемен есептелген;

<sup>2</sup> ертеректе мақұлданған қаржыландырудан алынғандарды қоспағанда;

<sup>3</sup> «Kazakhstan Petrochemical Industries» ЖШС бойынша жобаның сомасы \$6,3 млрд \$1,2 млрд өзгеруіне байланысты ҚДБ бойынша мақұлданған жобаларының сомасы 2009 жылдың соңымен салыстырғанда азайды.



**«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ДАМУ БАНКІ» АҚ**  
[www.kdb.kz](http://www.kdb.kz)

«Қазақстанның даму банкі» АҚ – экономиканың шикізаттық емес салаларының экспорт секторларындағы инвестициялық жобаларды ұзақ мерзімге қаржыландыратын, сондай-ақ «Самұрық-Қазына» ҰӘҚ» АҚ құрамында инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыратын, 2011 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша активтерінің мөлшері \$6,5 млрд. құрайтын қаржы институты.

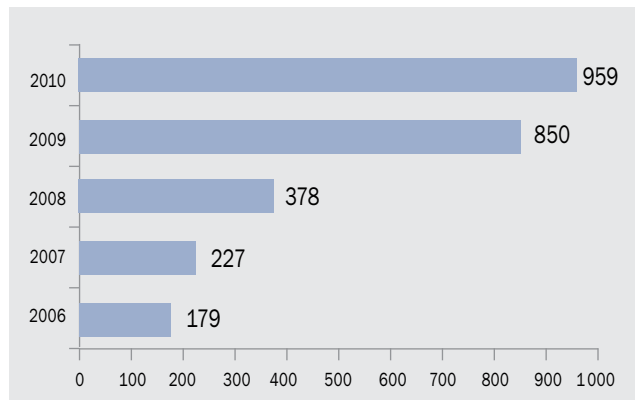
2010 жылдың қорытындысы бойынша ҚДБ Қазақстан Республикасын үдемелі индустриялық-инновациялық дамыту жөніндегі 2010–2014 жылдарға арналған мемлекеттік бағдарламасының (бұдан әрі – ҮИИДМБ) шеңберінде несиелендірілген жобалардың көлемін арттырып, негізгі қаржылық көрсеткіштері өскен, экономиканың шикізаттық емес салаларына қомақты шетелдік инвестициялардың тартылуына мүмкіндік туғызды.

2011 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша Даму Банкі активтерінің көлемі 958,6 млрд теңгеден асып, жыл басынан бері 13%, 2005 жылмен салыстырғанда 6,5 есе өсті.

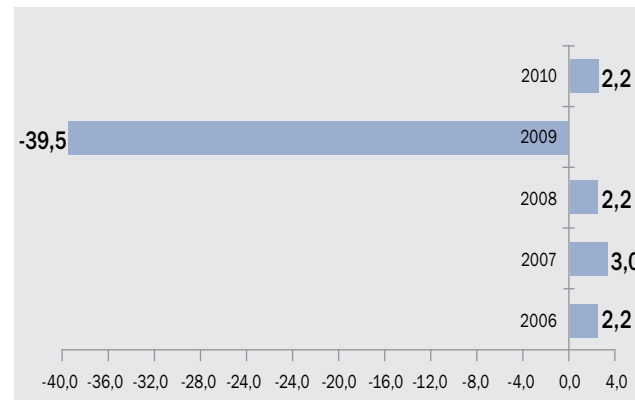
2011 жылдың басындағы жағдай бойынша Даму Банкі міндеттемелерінің көлемі 690,7 млрд теңгеге жуықтады. Даму Банкінің меншікті капиталының көлемі 2010 жылдың қорытындысы бойынша 267,9 млрд теңгеден асты.

2010 жылдың қорытындысы бойынша Даму Банкіне келтірілген пайда 2,2 млрд теңгеден асты. 2009 жылы келтірілген шығын 39,4 млрд теңгені құраған болатын.

25-график.  
**Активтер, млрд теңге**



26-график.  
**Пайда, млрд теңге**



2011 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша Даму Банкі мақұлдаған қаржыландыру көлемі \$5,1 млрд жетті (01.01.2009 деректерімен салыстырғанда 24,4% өскен).

Қаржыландыру үлесі бойынша 2010 жылдың қорытындысы бойынша несиелік портфельдің құрылымы:

- инвестициялық жобалар – 86%,
- экспорттық операциялар – 14%.

2010 жылдың қорытындысы бойынша қазынашылық портфель көлемі 640,6 млрд теңгені құрады. Инвестициялық портфель құрылымында корпоративтік бағалы қағаздардың үлесі (54%) жоғары. 2010 жылдың 31 желтоқсанындағы жағдай бойынша Даму Банкі \$436,4 млн тең келетін сомаға агенттік негіз бойынша мемлекет берген 3 сыртқы қарыз бен бюджеттік несиенің және мемлекет кепілдік берген 9 қарыздың есебінен жүзеге асырылатын 12 инвестициялық жобаға қызмет көрсетеді.

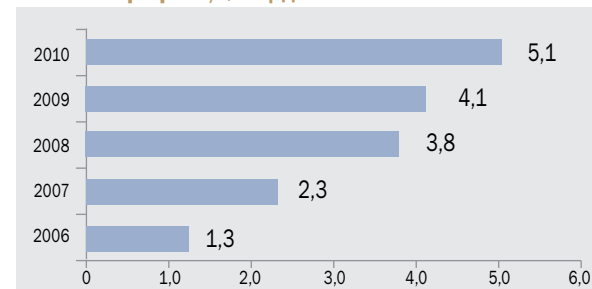
Даму Банкінің қаржы-шаруашылық қызметінің нәтижесінде есеп беріліп отырған кезеңде Банкке түскен жиынтық кіріс 3 335 млн теңгені құрады.

## Рейтингтер

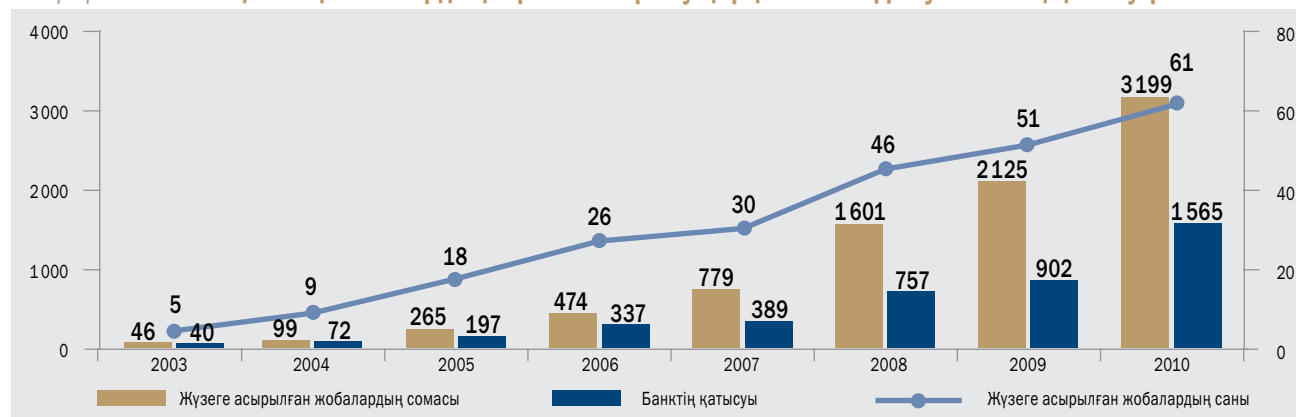
Standard & Poor's мен Fitch Ratings ҚДБ берген несиелік рейтингтер Қазақстан Республикасының егеменді рейтингтердің деңгейінде болса, Moody's агенттігі берген несиелік рейтинг егеменді рейтингтен 1 нотаға төмен.

2010 жылдың қорытындысы бойынша Standard & Poors ҚДБ корпоративтік басқару рейтингін GAMMA 5 деңгейден GAMMA 5+ деңгейге көтерді.

27-график.  
Несие портфелі, \$млрд



28-график. Инвестициялық жобалардың жүзеге асырылу қарқыны мен Даму Банкінің қатысу үлесі



## «ДАМУ» КӘСІПКЕРЛІКТІ ДАМУ ҚОРЫ» АҚ

[www.damu.kz](http://www.damu.kz)

«Даму» Қорының Қазақстандағы шағын және орта бизнеске (бұдан әрі – ШОБ) қолдау көрсету саласында он жылдан астам тәжірибесі бар. **Қор өз қызметін бастағалы бері жалпы сомасы 33,3 млрд теңгеге 2 878 шағын кәсіпкерлік жобаны тікелей қаржыландырып үлгерді.** Қаражатты келісіп орналастыру бағдарламаларын іске асыру барысында жалпы сомасы 500 млрд теңгеден асатын 10 000 тарта ШОБ жобасы қаржыландырылды.

2010 жылдың қорытындысы бойынша ЕДБ шағын кәсіпкерлікке берген несиенің қаражатының жиынтық көлемі 690 млрд теңгені құрады. Бұл өткен жылғы көрсеткіштен 8,4% төмен.

**2010 жылы кәсіпкерлікті қолдау саясаты өз бағытын дағдарыстан кейінгі дамуға және кәсіпкерлік секторының орнықты дамуына жәрдемдесуге ауыстырды.** Осы мақсатта 2010 жылдың сәуір айында «Бизнестің жол картасы-2020» бағдарламасы қабылданған болатын. «Даму» Қоры осы бағдарламаның шеңберінде кәсіпкерлердің несиелері бойынша пайыздық мөлшерлемелерді субсидиялап, кәсіпкерлер несиені алған уақытта оларға банк алдындағы кепілдіктерді береді. 2010 жылдың қорытындысы бойынша «Даму» Қоры 135

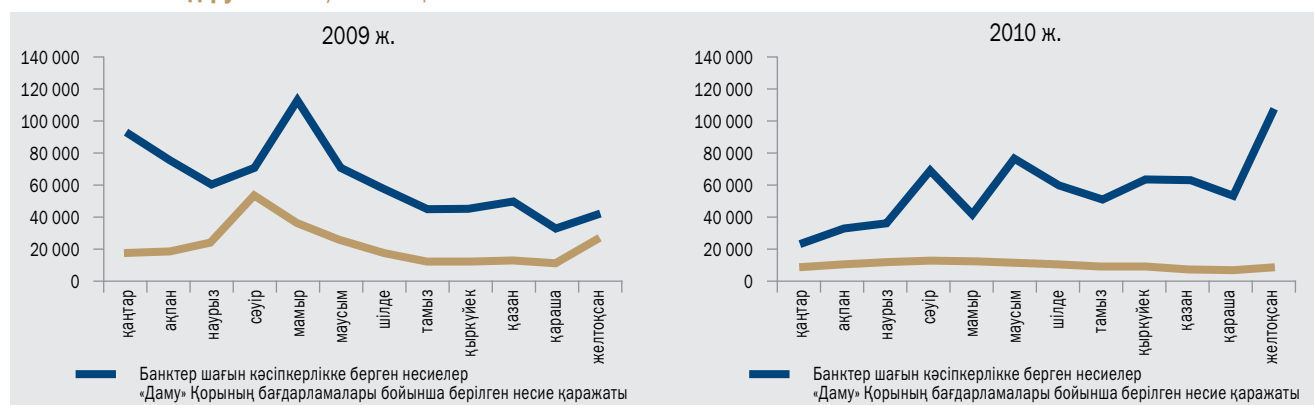
субсидиялау шартын, 3 кепілдік шартын жасасып, жасалған шарттардың шеңберінде 91,9 млрд теңге мөлшеріндегі портфель қамтылды.

2010 жылы «Даму» Қоры оқыту бағдарламасы мен кәсіпкерлерге кеңес беріп қолдау көрсету бағдарламасының аясында жүргізілген ауқымды жұмысын жалғастырды. «Бизнес-Кеңесші» тренингтік оқыту бағдарламасының шеңберінде білім алған тыңдаушылардың саны 2009 жылы 11 603 адамға жетсе, 2010 жылы бұл көрсеткіш 16 504 адамды құраған. Кәсіпкерлерге бухгалтерлік қызмет көрсететін 2 аудандық орталық ашылып, кәсіпкерлікке қолдау көрсететін 5 аймақтық орталық ашылды. ҚР Үкіметі «Даму» Қорының оқыту бағдарламаларын орындаудағы және консультациялық қолдау көрсетудегі табысты тәжірибесін бағалай келе, бұл құралдарды «Бизнестің жол картасы-2020» Бағдарламасына қосты.

**2010 жылы жүргізген қаржылық қызметінің нәтижесінде Қорға 14 049 млн теңге таза кіріс түсті.** Оның ішінде, 2009 жылы ЕДБ мемлекеттік тұрақтандыру бағдарламасын жүзеге асыру шеңберінде берген несиенің бойынша 11 643 млн теңге сомасындағы провизиялардың қалпына келтірілуі есебінен. Қалпына келтірілген провизия сомасын қоспағанда, таза кіріс 2 406 млн теңгені құрады.

29, 30 график.

### ШОБ несиелендіру көлемі, млн теңге



## «ҚАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» АҚ [www.kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)

2010 жылы жүргізілген жұмыстың нәтижесі бойынша «Қазына Капитал Менеджмент» (ҚКМ) компаниясының қаржылық көрсеткіштері біршама өсті.

2010 жылы ҚКМ компаниясы екі тікелей инвестициялар қорына: Қазақстанның капиталды қайта құрылымдау қоры (ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – ADM KCRF) және Қазақстан-Гонконг даму қоры қатысу міндеттемесін қабылдады.

Осы қорларға алынған міндеттемелердің жалпы көлемі \$149,5 млн құрады. Қазақстанның капиталды қайта құрылымдау қорындағы (ADM KCRF) инвесторлар – Қазына Капитал Менеджмент, Еуропалық Қайта құру және даму банкі (ЕҚҚДБ) және ADM Capital халықаралық басқарушы компаниясы. Қазына Капитал Менеджмент KCRF қатысуы \$49,5 млн құрайды. Қордың ағымдағы капиталдандырылуы \$100 млн тең.

Қазақстан-Гонконг даму қорындағы ірі инвесторлар: Қазына Капитал Менеджмент компаниясы мен Cheung Kong Holding Limited компаниясы. Қордың капиталдандырылуы \$400 млн тең. «Қазына Капитал Менеджмент» қатысу үлесі \$100 млн құрайды. Қор 2010 жылдың желтоқсанында құрылған.

Қабылданған міндеттемелердің ескерілуімен 2010 жылы «Қазына Капитал Менеджмент» компаниясы төмендегі 9 тікелей инвестициялар қорының (ТИҚ) акционері болды:

- Aureos Central Asia Fund;
- Kazakhstan Growth Fund;
- CITIC Kazyna Investment Fund I;
- Қазақстан-Тәжікстан тікелей инвестициялар қоры;
- Macquarie Renaissance Infrastructure Fund;
- Falah Growth Fund;
- Wolfensohn Capital Partners;
- Қазақстанның капиталды қайта құрылымдау қоры (ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – ADM KCRF);
- Қазақстан-Гонконг қоры.

Қазына Капитал Менеджмент қаржы мультипликаторы ретінде әрекеттенеді: тартылған инвестициялардың орташа көрсеткіші әр салынған долларға 3,13 долларды құрайды.

**2010 жылы компанияның шоғырландырылған таза пайдасы 2 242 млн теңгені құрады.**



**«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» ЖЫЛЖЫМАЙТЫН МҮЛІК ҚОРЫ» АҚ**  
[www.kazproperty.kz](http://www.kazproperty.kz)

«Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ (бұдан әрі – ЖМҚ) «Жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешудің кейбір шаралары туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 6 наурыздағы № 265 қаулысына сәйкес құрылды.

**ЖМҚ қызметінің негізгі стратегиялық бағыттары:**

- 1) құрылысы аяқталмаған нысандарды қаржыландыру,
- 2) жылжымайтын мүлік пулын басқару.

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ЖМҚ жалпы сомасы 78,2 млрд теңге сомаға құрылысы аяқталмаған 23 нысанды қаржыландыру міндеттемесін алды.

Бұл шарттардың шеңберінде:

- 2 794 үлескердің проблемасы шешіліп;
- Жылжымайтын мүлік қоры жалпы ауданы 373,1 мың м<sup>3</sup> құрайтын 4 232 пәтер (оның 1 277 пәтеріне Құрылыс салушының опционға құқығы бар), жалпы ауданы 188,8 мың м<sup>3</sup> коммерциялық жайларды (оның ішінде 49,1 мың м<sup>3</sup> опцион бойынша), 1 613 машина орнын сатып алады.

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Жылжымайтын мүлік қоры құрылысы аяқталмаған нысандарға 56,98 млрд теңге, оның ішінде 2010 жылы 22,83 млрд теңге инвестиция салды.

**35-кесте. Қаржылық көрсеткіштері**

Атауы	Өлш. бірл.	2010	2009
EBITDA	млн теңге	2 883,4	480,5
EBITDA margin	%	65,8	51,6
ROA	%	0,57	0,04
Қызметтің пайда әкелуі (таза кірістің жалпы шығысқа ара-қатынасы)	%	10,7	1,6
Таза кіріс	млн теңге	383,2	14,3

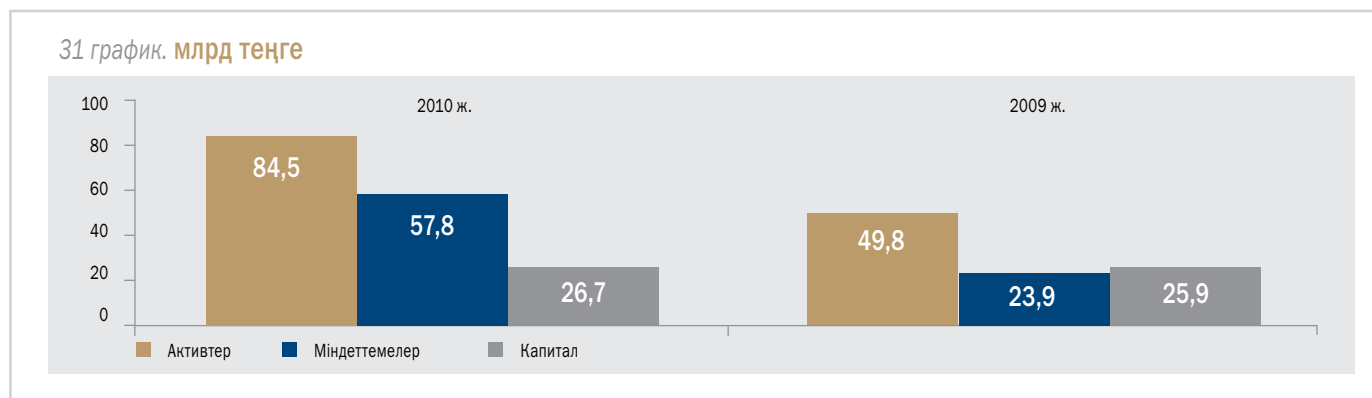
2010 жылы 4 тұрғын үй кешені пайдалануға берілді. Соның ішінде 2010 жылы Астана қаласында 2 тұрғын үй кешені – «Мария» («Строймонолит-Астана» Концерні» ЖШС) және «Северное сияние» («Eurasia Construction» ЖШС), сондай-ақ Алматы облысындағы «Хан Тәңір» («Элитстрой Девелопмент» ЖШС) тұрғын үй кешенінің бірінші кезегінің жартысы пайдалануға берілді. Бұл 475 үлескердің проблемасын шешуге мүмкіндік берді. Жылжымайтын мүлік қоры 649 пәтер, 15,6 мың м<sup>3</sup> коммерциялық жай, 663 машина орнын сатып алды.

2010 жылдың сәуірінде Жылжымайтын мүлік қорының жалға алынатын баспана бағдарламасы жол тартты. «Ақжайық» ТК 158 пәтердің және «Әл-Арқа» ТК 96 пәтердің жалға берілетіні туралы және ЖМҚ тұрғын үй және коммерциялық (тұрғын емес) жайларды сату ережесіне сәйкес сатып алына алатыны туралы хабар таратылып, тиісті өтінімдердің қабылданатыны жарияланды.

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша **активтер** бір жыл ішінде 1,7 есеге артып, 84,5 млрд теңгені құрады. Оның ішінде ұзақ мерзімді активтер – 43,4 млрд теңге, құрылыс нысандарын қаржыландыру шарттары бойынша мердігерлерге берілген алдын ала төлем – 23,1 млрд теңге, ұзақ мерзімді қаржы активтері –

13,6 млрд теңге, негізгі құралдар мен материалдық емес активтер – 4,6 млрд теңге, инвестициялық жылжымайтын мүлік – 2,1 млрд теңге. Ағымдағы активтер 40,5 млрд теңгені, ақшалай қаражат пен оның баламалары 26,0 млрд теңгені, ағымдағы өзге қаржы активтері 12,4 млрд теңгені, сауда дебиторлық берешек 1,5 млрд теңгені, ағымдағы басқа да активтер (тауар-материалдық қорлар, басқасы) 0,5 млрд теңгені құрады. Сатуға арналған болып жіктелген активтер 0,7 млрд теңгені құрады.

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша **міндеттемелер** 57,8 млрд теңге болды. Оның ішінде ұзақ мерзімді міндеттемелер 26,1 млрд теңгені, оның ішінде негізгі компаниядан алынған қарыз 25,9 млрд теңгені (әділ құны бойынша) құрады. Ағымдағы міндеттемелер 31,7 млрд теңгені, оның ішінде негізгі компаниядан алынған қарыз 30,7 млрд теңгені (әділ құны бойынша) құрады.





**36-кесте. Операциялық көрсеткіштер**

Атауы	Өлш. бірл.	2010	2009
Жылжымайтын мүлік пулы	м <sup>2</sup>	561 889	594 210
- оның ішінде тұрғын жайлар	м <sup>2</sup>	373 080	390 404
- оның ішінде коммерциялық жайлар	м <sup>2</sup>	188 809	203 806
Үлескерлер	бірл.	2 794	2 710
Нысандардың жалпы ауданы	м <sup>2</sup>	1 025 691	1 052 453
Меншікке қабылданған жылжымайтын мүлік	м <sup>2</sup>	46 849	-
Сатылған жылжымайтын мүлік (меншікке қабылданған жылжымайтын мүліктен)	%	74	-
Құрылыс салушылардың сатып алуындағы қазақстандық құрам	%	61	71
Пайдалану қызметтері көрсетілетін жайлардың ауданы	м <sup>2</sup>	56 887	0

**Капитал**

Жалғыз акционер Жылжымайтын мүлік қорының жарғылық капиталын 15 млрд теңге мөлшерінде құрады. 11,3 млрд теңге қосымша төленген капитал Жалғыз акционер берген қарыздың есебінен қалыптасты. Қарыз мемлекеттік облигациялар мөлшерлемесі бойынша қарыз берілген күні дисконтталған қарыз бойынша ақшалай қаражаттың болашақ жылыстауынан келтірілген құны ретінде есептелген

әділ құны бойынша есептеледі (5,59%–7,23%). Алынған қарыз сомасы мен оның әділ құны арасындағы қарыз берілген күндегі айырмашылық қосымша төленген капитал ретінде есепке алынады.

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша үлестірілмеген пайда 0,4 млрд теңгені құрады.

## «ҚАЗАҚСТАННЫҢ ТҰРҒЫН ҮЙ ҚҰРЫЛЫС ЖИНАҚ БАНКІ» АҚ [www.hcsbk.kz](http://www.hcsbk.kz)

Халықтың тұрғын үй жинақ жүйесіне деген қызығушылығы артып жатқан тұста 2010 жыл «Қазақстанның Тұрғын Үй Құрылыс Жинақ Банкі» АҚ (бұдан әрі – ҚТҚЖБ) үшін маңызды оқиғаларға толы жыл болды.

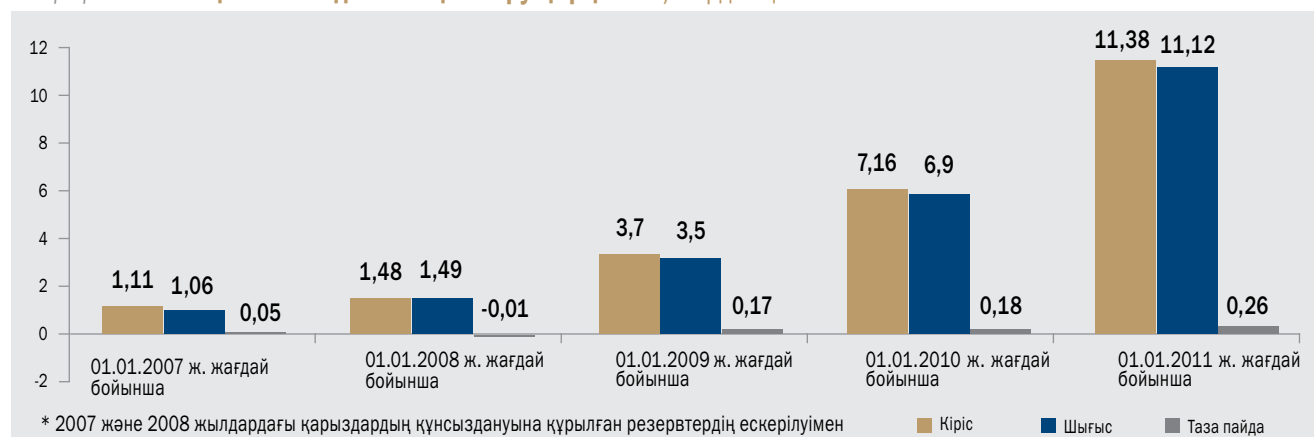
Біріншіден, тұрғын үй құрылыс жинақ жүйесін дамыту керектігі туралы **Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаев өзінің Қазақстан халқына Жолдауында айтқан болатын**. Елбасы мемлекеттік-жекеменшік секторының тұрғын үй пулдары мен механизмдерін құру арқылы халықтың баспана мәселесіне қатысты проблемаларын шешу үшін аталмыш жүйенің әлеуетін пайдалануды тапсырды. Елбасы Жолдауын орындау шеңберінде Үкімет Қазақстан Республикасында құрылыс индустриясын және құрылыс материалдары өндірісін дамыту жөніндегі 2010–2014 жылдарға арналған бағдарламаны әзірлеп, қабылдады.

Екіншіден, **тұрғын үй құрылыс жинақ жүйесі тұңғыш рет 200 мың қатысушымен толықты**. Егер алғашқы 100 мың шарты банк қызметінің алғашқы 6 жылында жасалса, қалған жүз мың шарт соңғы екі жылда жасалды.

Үшіншіден, Банк активтері 100 млрд теңгеден асты. Меншікті капитал 25 млрд теңгеден асты. Банк клиенттерінің қаражаты 52% артып, клиенттерге берілген несие 46% өсті.

Төртіншіден, **Банк қызметінің бүкіл кезеңі ішінде 258 млн теңге сомадағы ең жоғары мөлшердегі таза кіріс алынды**. Қызметке қатарымен үш жыл шығын келтірілмеді. Бұл келешекте меншікті қарыз облигацияларын шығаруға мүмкіндік бермек.

32-график. **Банктің таза пайдасының өзгеру қарқыны\***, млрд теңге





Осылайша, мемлекетке қолдау көрсетудің және Банктің арнаулы мемлекеттік бағдарламалар мен жобаларға қатысуының арқасында Банк қаржы дағдарысының, оның ішінде банк секторындағы салдарын көп шығындалмай жеңе білді. 2010 жылы Банктің ұйымдастырылу құрылымы қайта құрылып, сондай-ақ Алматы қаласында клиенттерге қызмет көрсететін қосымша 3 орталық ашылып, Банк қызметінде маңызды оқиғалар орын алды. Мұнымен қоса, көрсетілетін қызметтердің қол жетімділігін арттыру және халықтың Банк өнімдеріне деген сұранысын қанағаттандыру мақсатында несие беру шарттары жеңілдетілді.

2010 жылы қол жеткізілген нәтижелер Банк бұдан кейін де Қазақстан Республикасының қаржы жүйесін дамытудың дағдарыстан кейінгі даму кезеңінде орнықты өсуін жалғастырады деуге негіз береді.

### Негізгі қаржылық көрсеткіштері

ҚТҚЖБ қызметі қаржылық көрсеткіштерінің қарқынды өсіп келуімен сипатталады.

### Рейтингтер

ҚТҚЖБ жоғары сенімділігін Moody's халықаралық рейтингтік агенттігі атап өткен болатын.

ҚТҚЖБ активтерінің дамуының негізгі баптары – клиенттерге берілген қарыздар мен қаржы активтеріне орналастырылған қаражат. Несие портфелі 2006–2011 жылдары орта есеппен 29 есеге артты. Мұны 40 график көруге болады.

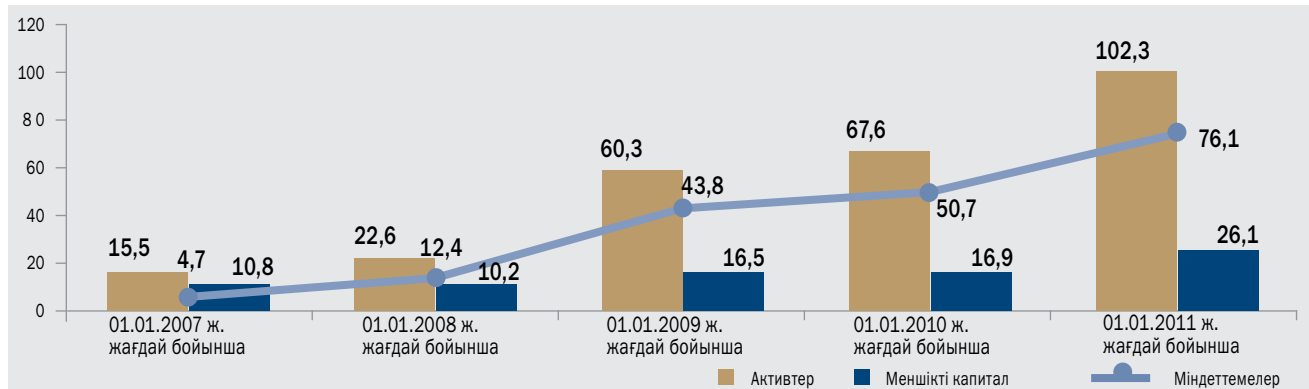
ҚТҚЖБ міндеттемелері өсімінің негізгі факторы болып, тұрғын үй құрылыс жинақ жүйесінің қатысушыларының салымдарының артуы табылады. 2006–2011 жылдары депозиттік база орта есеппен 7,7 есеге өсті. Мұны да 40 график көруге болады.

Несие портфелінің көлемі 2007 жылдан бастап, депозиттік база көлемінен артық болып келеді. Мұны осы кезеңде тұрғын үй құрылыс жинақ жүйесінің несие қызметтері желісіне алдын ала қарыздардың қосылғандығымен және Мемлекеттік бағдарламалардың шеңберінде бюджет қаражатының есебінен берілетін қарыз мөлшерінің жыл сайын өсіп отырғандығымен түсіндіруге болады.

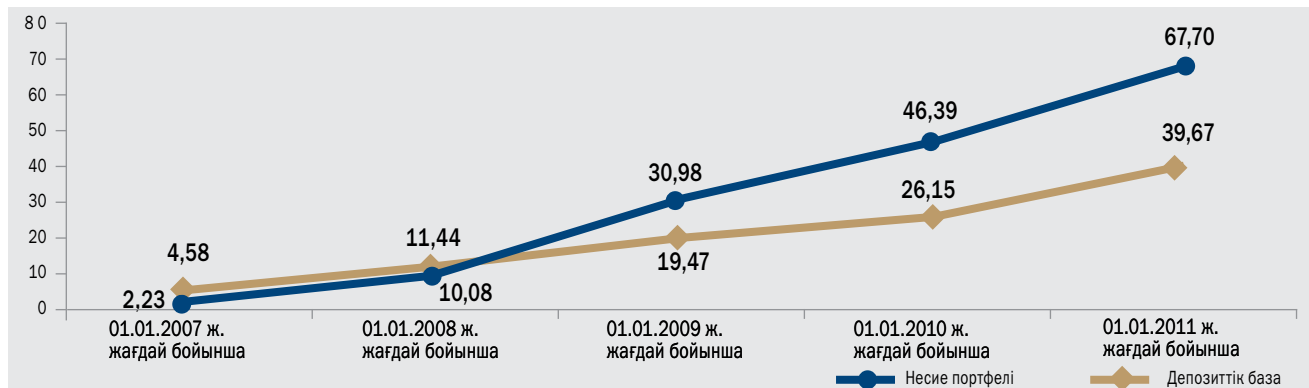
37-кесте.

	Рейтинг	Болжам
Ұлттық валютадағы депозиттер бойынша ұзақ мерзімді рейтинг	Ba1	
Ұлттық валютадағы депозиттер бойынша қысқа мерзімді рейтинг	Not prime	Тұрақты
Банктердің қаржы тұрақтылығының рейтингі	E+	

33-график. Баланстық көрсеткіштердің қарқыны, млрд теңге



34-график. Несие портфелі мен депозиттік базаның өсімі, млрд теңге



## «АЛЬЯНС БАНК» АҚ [www.alb.kz](http://www.alb.kz)

### Қайта құрылымдау

15 желтоқсан күні «Альянс Банк» АҚ (бұдан әрі – АБ) кредиторлар жиналысы ба-  
сым дауыспен (95,1%) АБ Берешекті қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. Осы-  
лайша, мемлекеттің АБ капиталына кіру мүмкіндігі үшін тиісті шарттар сақталды.

2009 жылдың 31 желтоқсанында «Самұрық-Қазына» АҚ АБ жай және  
артықшылықтағы акцияларының 100% сатып алды. Бұл банк берешегін қайта  
құрылымдау уағдаласқан мерзімде сәтті жүргізіліп жатқандығын көрсетті.

2010 жылдың 26 ақпанында Алматы қаласының Мамандандырылған қаржы соты  
Қайта құрылымдау жоспарын соңғы рет тыңдап, түпкілікті бекітті.

2010 жылдың 30 наурызында Қор АБ 105 млрд теңге (≈\$715 млн) сомадағы бо-  
рышын АБ артықшылықтағы акцияларына конвертациялап, банкті 24 млрд теңге  
(≈\$163 млн) сомаға қосымша жай акцияларға жазылуға капиталдандырады. Қор  
Корпоративтік басқару міндеттемесін қабылдап, АБ-гі кез келген үлесін сатқан  
жағдайда қаржы кредиторларына ілеспе саудаға құқықтар береді және АБ-не бүкіл  
үлесін сатқан жағдайда акцияларды күштеп сатқызу құқығын алады.

2010 жылдың 28 сәуірінен бастап, Алматы қаласының Мамандандырылған қаржы  
соты Қайта құрылымдау жоспарымен қарастырылған іс-шаралар кешенінің  
орындалуының нәтижесінде АБ қайта құрылымдалуын тоқтату туралы шешім  
қабылдады. Шешім 2010 жылдың 18 мамырында заңды күшіне енді.

### Құрылымы

АБ-не жаңа басқарушылардың келуімен банк құрылымы құрылымдық бөлімшелер  
мен әкімшілік қатынастардың оңтайландырылуы есебінен тұтастай ықшамдалып,  
жеңілдетілді. Бұл өз кезегінде басқару мен кері байланыс механизмдерінің  
тиімділігін және шұғылдығын біршама арттырды.

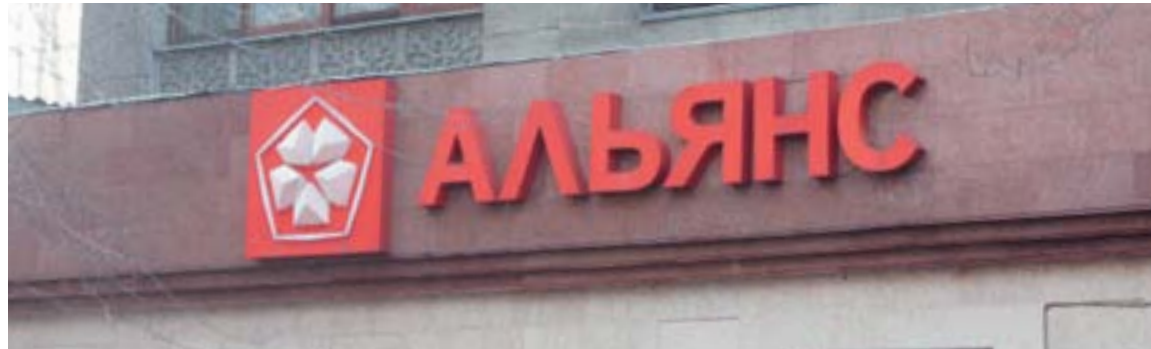
2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша АБ Қазақстан Республикасының 54  
қалалық және ауылдық аймақтарында орналасқан 19 филиалы мен 111 бөлімшесі  
бар тармақталған филиал желісі жұмыс істейді.

Бұдан басқа, Банктің 900 астам банкоматы, оның ішінде қолма-қол ақшаны  
қабылдау қызметі (cash-in) бар 300 астам банкомат шоғырланған эквайрингтік  
құрылғылар желісі бар.

# ЕКІНШІ ДЕҢГЕЙДЕГІ БАНКТЕР

38-кесте.

Негізгі параметрлер	Шарттар
Сыртқы борыштың азаюы	\$4,43 миллиардтан \$1,08 миллиардқа
Қаржыландыру шарттарын ұзарту	4–10 жылдық жеңілдік кезеңімен 7 жылдан 20 жылға
Банкті қайта капиталдандыру	Төмендегілердің есебінен \$3,73 миллиардқа: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 105 млрд теңге – Қордың Банк облигациялары бойынша талаптарын Банктің артықшылықтағы акцияларына конвертациялау;</li> <li>• 24 млрд теңге – Қордың Банктің жаңа жай акцияларды сатып алуы;</li> <li>• 318 млрд теңге – несие берушілердің борышты шығынға жазуы;</li> <li>• 44 млрд теңге – борышты артықшылықтағы акцияларға конвертациялау;</li> <li>• 23 млрд теңге – Банк меншігіндегі еншілес қаржы компанияларының облигацияларын жою;</li> <li>• 2 млрд теңге – байланысты тараптар алдындағы берешектің күшін жою;</li> <li>• 21 млрд теңге – несие берушілер алдындағы борышты ұзақ мерзімді реттелген борышқа конвертациялау (2-деңгейдегі капиталға қосылады).</li> </ul>
Сыртқы міндеттемелерді шығару	Евробондтар: <ul style="list-style-type: none"> <li>• \$615 млн сомаға 7 жылдық (2-опция бойынша несие берушілердің талаптарын өтеу есебіне);</li> <li>• \$219 млн сомаға 10 жылдық (3-опция).</li> </ul>
Ішкі міндеттемелерді шығару	Теңгедегі облигациялар: <ul style="list-style-type: none"> <li>• \$6,57 млн сомаға 7 жылдық (2-опция);</li> <li>• \$8,48 млн сомаға 10 жылдық (3-опция);</li> </ul> Теңгедегі реттелген облигациялар: <ul style="list-style-type: none"> <li>• \$144,84 млн сомаға 20 жылдық (4 опция).</li> </ul>



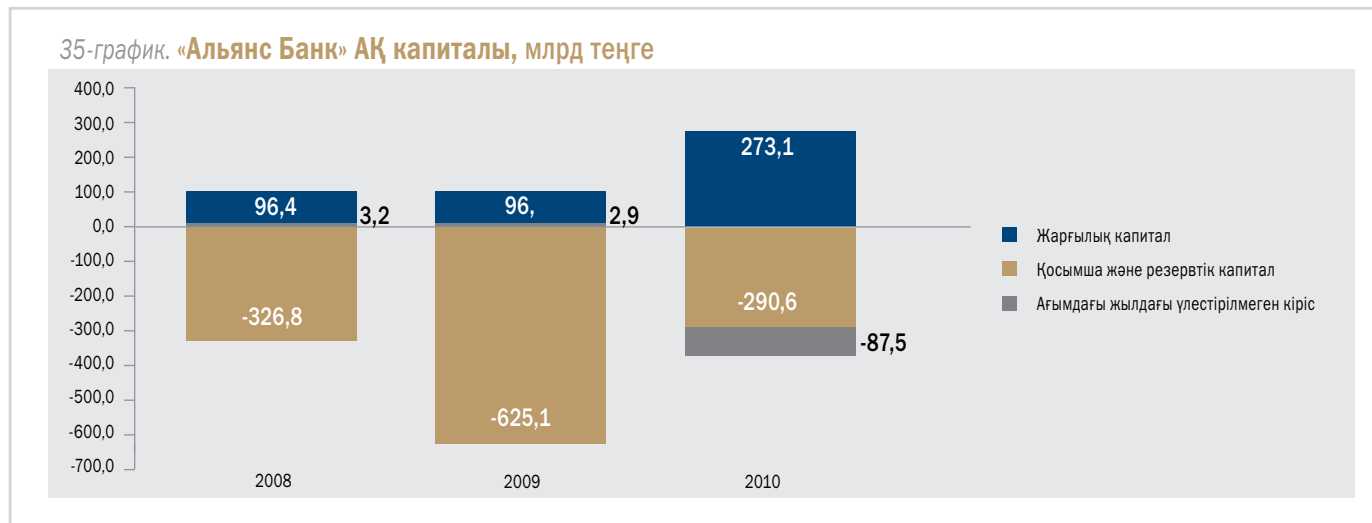
### Банктің даму келешегінің болмысы:

- Корпоративтік басқару жүйесі мен халықаралық деңгейдегі тәуекел-менеджмент жүйесі дамыған коммерциялық тиімді, орнықты және транспарентті банк ұйымы;
- Активтерінің көлемі бойынша Қазақстандағы жекеменшік ірі банктердің бестігіне кіретін жүйе құрушы банк;
- Халыққа қызмет көрсетуге, заңды тұлғаларға операциялық қызмет көрсетуге және шағын және орта бизнесті қаржыландыруға баса ден қойып, нарықтың барлық сегменттерінде жұмыс істейтін әмбебап банк.

- бизнес, шағын және орта бизнес блоктарын және заңды тұлғаларға көрсетілетін операциялық сервисті қарқынды түрде өрлету;
- нақты бір экономика секторына қолдау көрсету және дамыту жөніндегі мемлекеттік бағдарламаларды сапалы әрі шұғыл түрде қаржылай демеу;
- қолданыстағы бизнес-үрдістерді автоматтандыру;
- корпоративтік басқару жүйелерін халықаралық дәрежеге дейін жетілдіру;
- қолданыстағы бизнес-үрдістер мен технологияларды оңтайландыру;
- капитал нарығына тәуелділікті азайту.

### Банктің 2010–2014 жылдарға арналған негізгі міндеттері:

- ҚЕХС бойынша капитал тапшылығын азайту;
- Банктің аймақтық желісінің тиімділігін арттыру;
- несиелік портфельдің сапасын ұдайы арттыру, Банктің уақытша бос қаражатының тиімді әрі сенімді орналастырылуын қамтамасыз ету;



# ЕКІНШІ ДЕҢГЕЙДЕГІ БАНКТЕР

## Қаржылық көрсеткіштері (аудиттелген есептілік бойынша)

### Капитал

2010 жылдың соңында АБ меншікті капиталы кері сипатта болып, минус 105 млрд теңгені құрады. Бұл 2008–2009 жылдары келтірілген үлкен шығындарға байланысты.

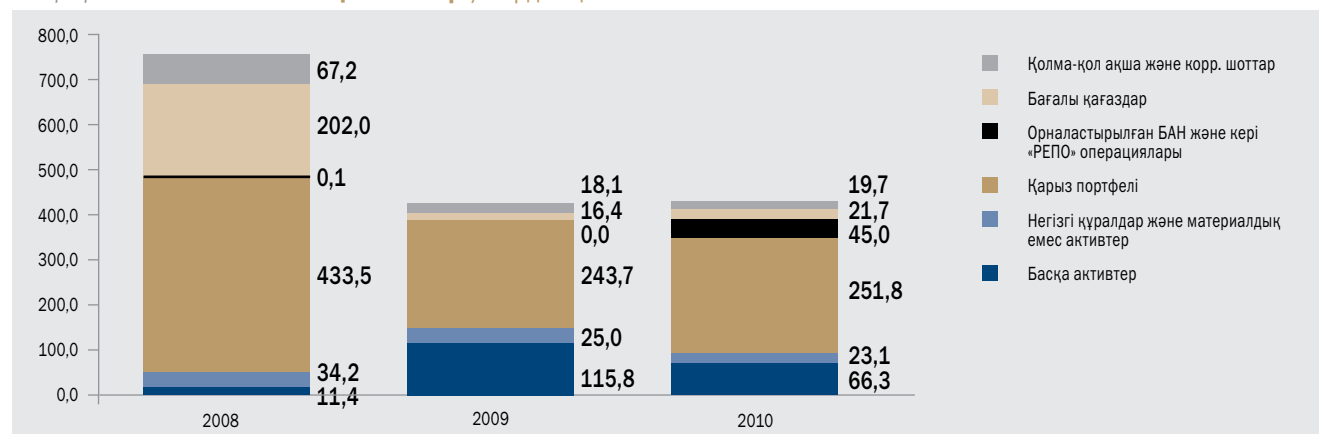
АБ келтірілген шығындар нәтижесінде, банктің несиелік қызметі мен дебиторлық берешегі бойынша провизиялар біршама есептелген активтердің қайта бағалануына байланысты. Мұндай қайта бағалау 2005–2008 жылдары жасалған, баланстық есепте тиісінше көрсетілмеген мәмілелермен байланысты.

АБ осы мәмілелердің шеңберінде жуықталған сомасы \$1,1 млрд мөлшерінде Қазынашылық облигацияларымен қамтамасыз етілген кепілдіктер шығарды.

### Активтер

АБ активтері 2010 жыл ішінде 419 млрд теңгеге дейін көбейді. 2010 жылы Банк берешегінің қайта құрылымдалу үрдісінің тұсында белсенді несие беру қызметінің уақытша тоқтатылуына байланысты Банктің несиелік портфелінің көлемі бар-жоғы 3% өсті.

36-график. «Альянс Банк» АҚ активтері, млрд теңге







### Міндеттемелер және Капитал

2010 жыл ішінде АБ міндеттемелері 44% төмендеді. Бұл қайта құрылымдау нәтижесінде Банктің сыртқы міндеттемелерінің төмендеуіне байланысты. АБ берешегі қайта құрылымдалып, жағдайы тұрақтала бастағаннан кейін клиенттердің депозит қаражатының біршама артуына байланысты Банктің клиенттердің алдындағы міндеттемелері 36% артты.

### Қаржылық нәтиже

2010 жылдың қорытындысы бойынша АБ 334,4 млрд теңге кіріс келтірілді. 2010 жылы оң көріністі таза кірістің бір бөлігі берешекті қайта құрылымдау нәтижесінде алынған кірістің есебінен жинақталды.

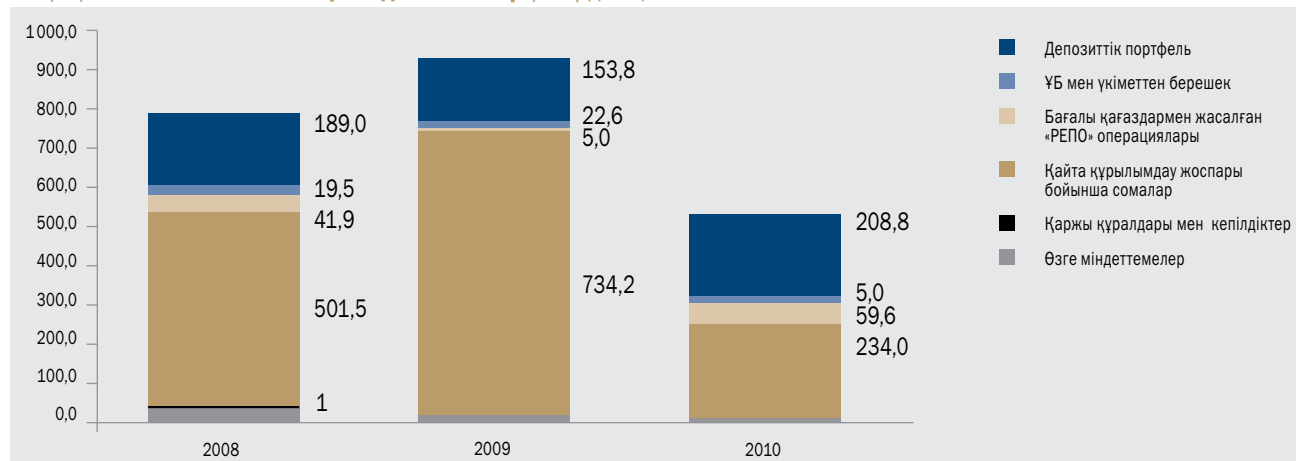
Несиелік портфель сапасының нашарлауы және несие беру қызметінің азаюы салдарынан несиелік қызметтен түскен кіріс 2010 жылы 48% төмендеді.

### Рейтингтер

#### Standard & Poor's:

- 1) ұзақ мерзімді/қысқа мерзімді/болжам 10.06.2010 ж. тағайындалды
  - шетел валютасында: В-/С/Тұрақты;
  - ұлттық валютада: В-/С/Тұрақты;
  - ұлттық шкала бойынша рейтинг: kzBB-/--/-- 19.07.10 ж. тағайындалды;
- 2) қамтамасыз етілмеген борыш: В-;
- 3) реттелген борыш: ССС.

37-график. «Альянс Банк» АҚ міндеттемелері, млрд теңге



«БТА БАНҚ» АҚ  
[www.bta.kz](http://www.bta.kz)

## Қайта құрылымдау

2010 жылдың 16 қыркүйегінде «Бта Банк» АҚ (бұдан әрі – БТА) міндеттемелері қайта құрылымдалды. Кредиторлар алдындағы өз қаржылық міндеттемелерін қайта құрылымдау шеңберінде **БТА өзінің ертеректе шығарған барлық облигациялары мен өзге де міндеттемелерінің күшін жойып, орнына кредиторларға ақшалай \$945 млн (139 млрд теңге) төледі.** Қорға тиесілі облигацияларды жай акцияларға конвертациялап, жаңа қаржылық міндеттемелерді шығарды.

2010 жылдың 11 тамызында БТА «Қазақстан Қор Биржасында» шығарылған және Қорға тиесілі облигациялардың шарттарына біршама өзгерістер енгізді. Атап айтқанда:

- айналу мерзімі 6 және 15 жылдан 4 жылға дейін қысқарды;
- облигациялар жай акцияларға конвертацияланатын болды.

ҚЕХС 39 сәйкес БТА баланстық құны 570,5 млрд теңгені құрайтын ертеректе шығарылған облигацияларды шығынға жазып, конвертацияланатын жаңа облигацияларды 671,5 млрд теңгені құрайтын әділ құнымен таныды. 101 млрд теңгені құрайтын сомадағы айырмашылық капиталда Қормен жасалған мәміле ретінде танылды. 2010 жылдың 19 тамызында Қайта құрылымдау жоспарының шеңберінде бұл облигациялар жалпы сомасы 671,5 млрд теңгеге жай акцияларға конвертацияланды. Жаңа құралдар талаптары Ақпараттық Меморандум шарттарына сәйкес 1,2 және 3 Үлкен пакеттердің және 1-Кіші пакеттің шеңберінде қайта құрылымдалған кредиторлар арасында үлестірілді.

Қайта құрылымдау жоспарына сәйкес 3-Үлкен пакеттің шеңберінде қайта құрылымдалған кредиторлар талаптарының орнына БТА саудалық қаржыландыру бойынша қалпына келтірілетін несие желісі бойынша Келісім жасасты. Саудалық қаржыландыру бойынша қалпына келтірілетін несие желісі саудалық қаржыландыру бойынша міндеттемелердің қайта қаржыландырылуын көздейді. БТА банкінің желі бойынша міндеттемелерді өтеуіне қарай өтелген

міндеттемелердің сомасы банкке саудалық қаржыландыру операцияларында пайдалану үшін қол жетімді болады. Желінің қол жетімді болу (игерілу) кезеңі – 2010 жылдың 30 қыркүйегінен бастап, 2012 жылдың 30 қыркүйегіне дейінгі аралық. Желі шеңберінде қаржыландырудың ең көп мерзімі – 2013 жылдың 30 қыркүйегіне дейін.

## Құрылымы

Бүгінде БТА бұл:

- Қазақстан бойынша ашылған 22 филиал мен 227 бөлімше;
- Украина, Ресей, БАӘ, Қытай және Лондон қаласында ашылған халықаралық өкілдіктер;
- БТА банк желісі Ресей, Украина, Беларусь, Армения, Грузия, Қазақстан және Түркия елдеріне таралады.

БТА мен оның еншілес ұйымдары бөлшек және корпоративтік банк, сақтандыру, лизингтік және басқа да қаржы қызметтерін ұсынады.

## БТА даму перспективаларын көруі

Қарыз алу мен қайта капиталдандыруды қайта құрылымдау жоспарының мақсаты:

- БТА активтері мен пассивтерінің нәтижелі басқарылуын қамтамасыз ету;
- өтімділіктің берік қорына, теңгерілген және кірісті несие портфеліне қол жеткізу;
- реттеу талаптарын сақтау;
- Қазақстанға бағдар алып, бұрынғы коммерциялық қызметтің тиімді механизмдерін сақтап қалу.

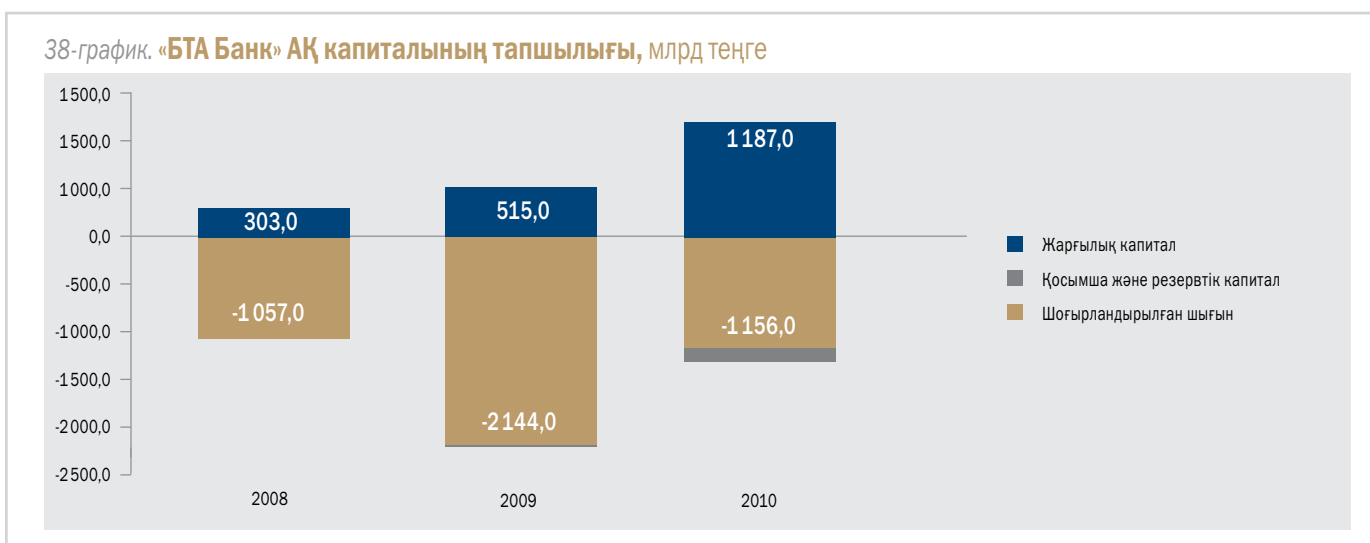
БТА акциялар пакетінің басым бөлігі мемлекетке тиесілі акционерлік қоғам мәртебесін сақтап қалған жағдайда мемлекеттің стратегиялық құжаттарын іске асыру шеңберінде орындалатын жобаларды қаржыландыруға жұмсалатын мемлекет пен жекеменшік инвесторлардың инвестициялық ресурстарын шоғырландыратын басты банкке айналуына барлық мүмкіншіліктер бар.



### БТА стратегиясының негізгі тұстары:

- қорландыру базасын қайта қарау – ішкі нарыққа жоғары мән беру, мемлекеттік бағдарламаларға белсенді қатысу;
- үмітсіз несиелердің қайтарылуын қоса алғанда, қолда бар активтерден алынатын ақша ағымын күшейту;
- ішкі (қазақстандық) нарыққа ден қою;
- ШОБ мен бөлшек секторды несиелендіру БТА басты бағытына айналады, корпоративтік клиенттерге несиелендіру саясатын қайта қарау;
- несиелік тәуекелдердің басқарылу тиімділігіне ерекше мән беріп, несиелердің берілуін қайта қарау және берілу процедураларын жақсарту;
- негізгі клиенттік базаны сақтап қалу.

«Самұрық-Қазына» АҚ БТА акционерлер құрамына кіргеннен кейін оның қаржылық және инвестициялық стратегиясы өзгерді. БТА корпоративтік және жеке клиенттерге көрсетілетін қызмет сапасының жақсартылуына және Қазақстандағы табысты жобалардың инвестицияландырылуына баса мән беріп, шетелдік жобаларды несиелендіруін тоқтатып, өз бизнесін ішкі нарыққа қарай бұрды.



# ЕКІНШІ ДЕҢГЕЙДЕГІ БАНКТЕР

## Қаржылық көрсеткіштері (аудиттелген есептілік бойынша)

### Капитал

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша «БТА Банк» АҚ капиталының тапшылығы 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдаймен (-1 690 млрд теңге) салыстырғанда (-104 млрд теңге) құрады. Бұл БТА жарғылық капиталының артқандығымен және жыл қорытындысы бойынша алынған шығындардың азайғандығымен түсіндіріледі.

### Активтері

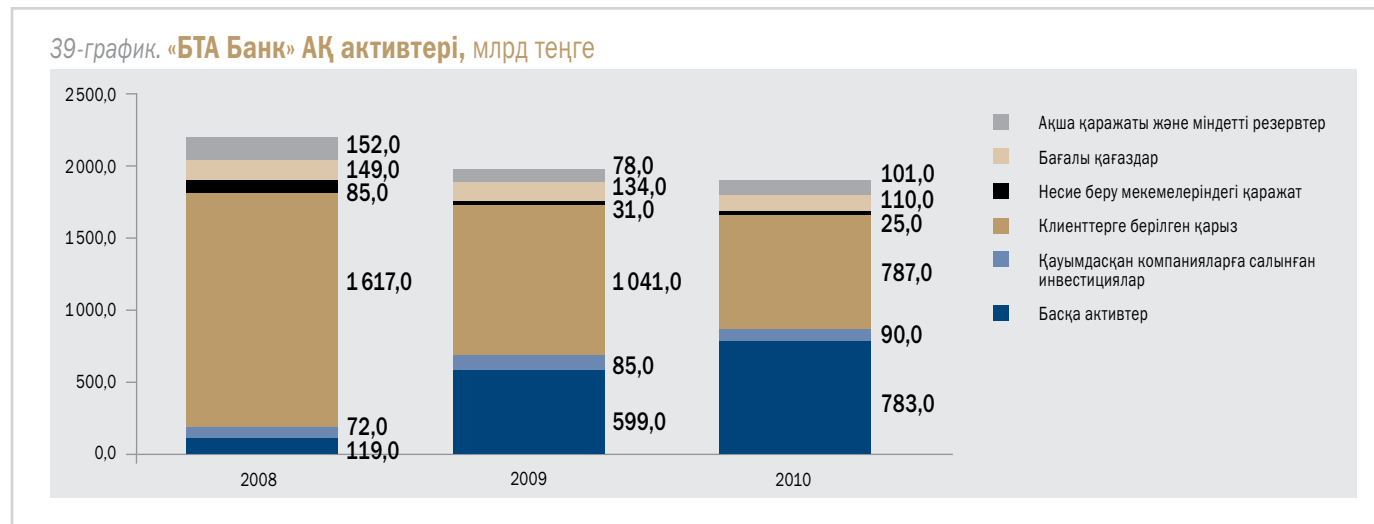
2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша БТА жиынтық активтері (-4%) немесе (-72 млрд теңге) азайып, 1,896 млрд теңгені құрады.

Банктің жеке тұлғалар мен ШОБ несиелендіру саласында жүргізіліп келген белсенді несие беру қызметінің бәсеңдеуіне байланысты Банктің қарыз портфелінің көлемі (-24%) немесе (-254 млрд теңге) азайды.

Банктің бағалы қағаздар портфелінің азаюына бағалы қағаздардың сауда портфелінің жалпы құрылымында ҚР мемлекеттік бағалы қағаздар үлесінің азаюы негіз болды.

### Міндеттемелері

БТА жиынтық міндеттемелері 2010 жыл ішінде (-45%) немесе (-1 658 млрд теңге) азайып, 2 000 млрд теңгені құрады. БТА жиынтық міндеттемелерінің азаюы ең алдымен, несие беретін мекемелер қаражатының пассивтер құрылымында (-681 млрд теңге) немесе (-81%) азайғандығымен, сондай-ақ шығарылған борыштық



бағалы қағаздардың (-997 млрд теңге) немесе (-60%) азайғандығымен түсіндіріледі. Бұл Банк бұған дейін шығарған облигациялар күшінің жойылғанына байланысты.

### Қаржылық нәтиже

2010 жылдың қорытындысы бойынша Банкке 334,4 млрд теңге мөлшерінде кіріс келтірілді. 2010 жылы оң көріністі Таза кірістің негізгі бөлігі берешекті қайта құрылымдаудан түскен кірістің есебінен құрылды.

### Рейтингтер

(ұзақ мерзімді/қысқа мерзімді/болжам):

#### Standard & Poor's:

- шетел валютасында: В-/С/Тұрақты;

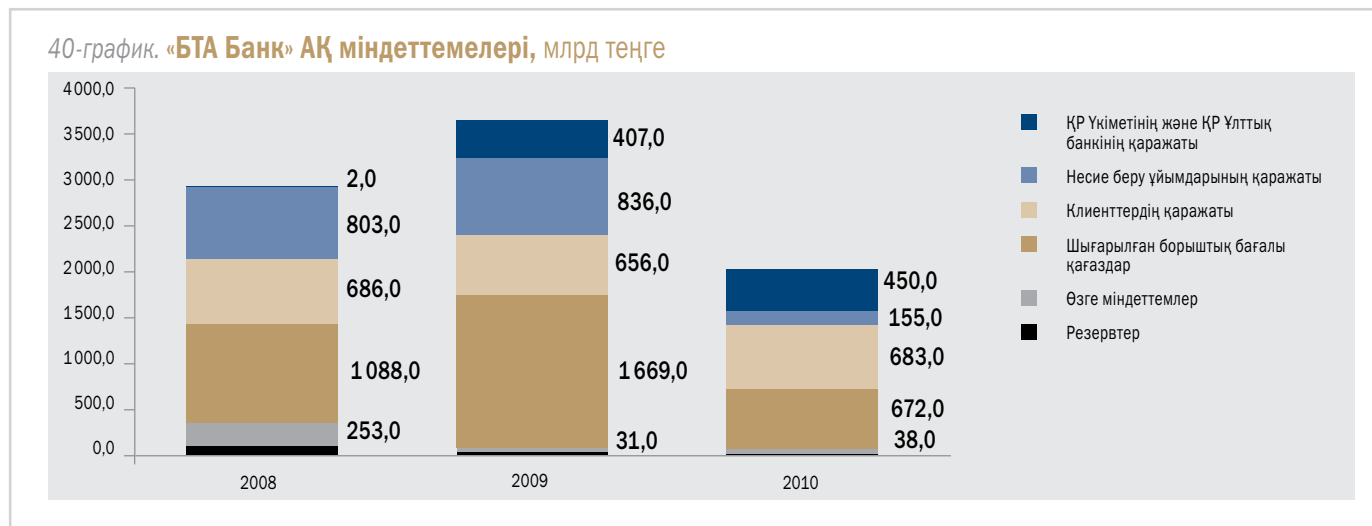
- ұлттық валютада: В-/С/Тұрақты;
- ұлттық шкала бойынша рейтинг: kzBB-/--/--/.

#### Fitch:

- шетел валютасында: В-/В/Тұрақты;
- ұлттық валютада: В-/В/Тұрақты;
- тұрақтылық рейтингі: сс.

#### Moody's:

- шетел валютасында: В3/NP/Даму үстінде;
- ұлттық валютада: В3/NP/Даму үстінде;
- қаржылық тұрақтылық рейтингі бойынша болжам: Тұрақты.



АО «ТЕМІРБАНК»  
[www.temirbank.kz](http://www.temirbank.kz)

## Қайта құрылымдау

2010 жылы «Темірбанк» АҚ (бұдан әрі – ТБ) 2009 жылы «Самұрық-Қазына» АҚ 2010 жылдың 31 желтоқсанында Қайта құрылымдалатын кредиторлардың көпшілігі Кредиторлар жиналысында бекіткен қайта құрылымдау жоспарына сәйкес бастаған өз міндеттемелерін қайта құрылымдау процедурасын аяқтады.

ТБ міндеттемелерін қайта құрылымдау аяқталғаннан кейін мемлекет «Самұрық-Қазына» АҚ танытуында ТБ капиталына кірді. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша «Самұрық-Қазына» АҚ банк капиталындағы үлесі 79,88% құрады. 19,57% үлес кредиторлардың меншігіне өтті. Жалпы алғанда, шамамен \$1,5 млрд мөлшеріндегі міндеттемелер қайта құрылымдалды. Оның ішінде:

- еврооблигациялар бойынша \$830 млн халықаралық міндеттемелер;
- \$370 млн «БТА Банк» АҚ депозиті;
- \$205 млн жергілікті облигациялар;
- \$75 млн «Самұрық-Қазына» АҚ депозиттері;
- \$10 млн саудалық қаржыландыру.

Ұстаушыларының 90% астамы Қазақстанның зейнетақы қорлары болғандықтан, Темірбанк жергілікті облигациялар бойынша борышты шығынға жазбады. Темірбанк тек жергілікті облигациялар бойынша міндеттемелер мен купондардың түрін өзгертіп, мерзімін он жылға ұзартты.

Қайта құрылымдаудың басты нәтижесі – 2010 жылғы 30 маусымдағы жағдай бойынша ТБ меншікті капиталының 51,2 млрд теңгеге дейін артуы, ТБ міндеттемелер бойынша берешегінің 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 277,0 млрд теңгеден 2010 жылғы 30 маусымдағы жағдай бойынша 180,9 млрд теңгеге азаяуы. ТБ қайта құрылымдау нәтижесінде алған кіріс 93,8 млрд теңгені құрады.

## Құрылымы

2010 жылы ТБ өз қызметін Қазақстан Республикасының барлық облыс орталықтары мен республикалық мәні бар қалаларда орналасқан 21 филиал, 92 бөлімше арқылы жүргізді.

2010 жылдың соңында электрондық өзін-өзі қызмет көрсету құрылғыларының желісі 296 банкомат пен 183 POS-терминалды қамтыды.

## Темірбанктің даму келешігінің болмысы:

Темірбанк бөлшек қызмет көрсететін әмбебап:

- бәсекеге қабілетті әрі пайда әкелетін;
- ел мен экономиканың өсіп жатқан талаптарына сай келетін;
- өз қызметінде жоғары технологияларды, әлемдік тәжірибе мен технологиялық жаңа жетістіктерді қолданатын банк болуы тиіс.



**Темірбанктің 2010–2012 жыларға арналған негізгі міндеттері:**

- проблемалы қарыз алушыларды сараланымға салып, бір тектес проблемалы мәселелер бойынша бірыңғай шешімге келу арқылы проблемалы қарыздарды қайтару қызметін жүйелендіру;
- серіктес банктер арасында бәсекелі артықшылықтарға қол жеткізуге мүмкіндік беретін, клиенттерге көрсетілетін қызметтің сапасы мен жылдамдығына қатысты мәселелерде бизнес-үрдістер әзірлеу;
- позитивті имидж қалыптастыру;
- қысқа мерзімді және орташа мерзімді бөлшек несиелеудің үлесін арттыру;
- қайта берілетін қарыздардың сапасын арттыру;
- экономиканың басымдықтағы секторларын қалпына келтіру және қолдау көрсетуде мемлекеттік бағдарламаларға белсенді қатысу;
- арзандату және мерзімін ұзарту арқылы халықтың ішкі қорларын тарту;
- Темірбанк белгілеген деңгейде Банк қабылдаған тәуекелдер жиынтығын қолдау;
- Бағалар мен тарифтерді икемді әрі негізді қолдану арқылы Темірбанктің банк операциялары мен қызметтерінен түскен кірістің тиімді деңгейде ұстап тұрылуын қамтамасыз ететін бәсекеге қабілетті тариф саясатын құру;
- ТБ барлық филиалдарының тиімділік көрсеткіштерін жақсарту және пайдалы болуына қол жеткізу;
- кәсіби және жеке қасиеттері ТБ стратегиялық мақсаттарына барынша жауап беретін қызметкерлер тобын жинау;
- бизнесті көрсетілетін қызметі шұғыл үздіксіз жұмыспен қамтамасыз ету және автоматтандыру жолымен операциялық шығыстарды азайту.

# ЕКІНШІ ДЕҢГЕЙДЕГІ БАНКТЕР

## Қаржылық көрсетіштері

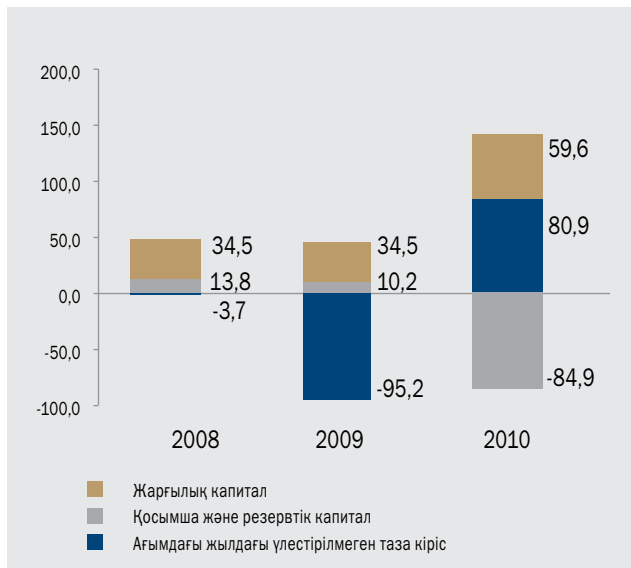
### Капитал

2009 жылдың соңындағы 50,5 млрд теңгені құраған капитал тапшылығымен салыстырғанда меншікті капиталдың ұлғаюы мен міндеттемелерді қайта құрылымдау нәтижесінде кірістің алынуы есебінен **2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Темірбанк капиталы 55,6 млрд теңгені құрады.**

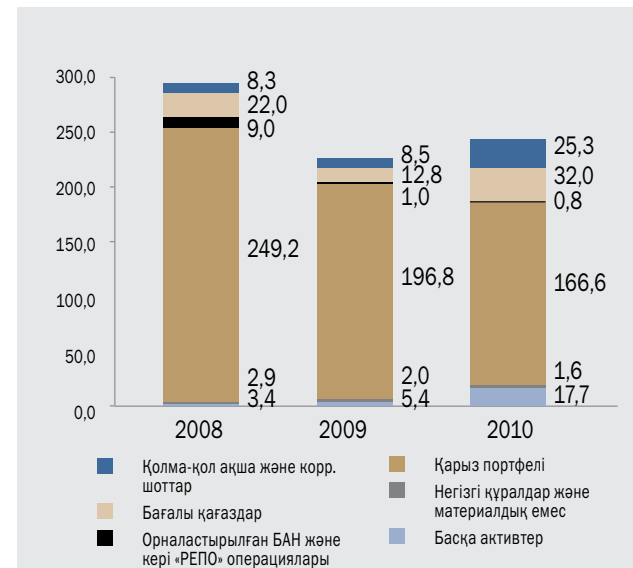
### Активтер

**2010 жылдың 31 желтоқсанындағы жағдай бойынша** бағалы қағаздардың 19,3 млрд теңгеге, қолма-қол ақша мен корреспонденттік шоттың 16,8 млрд теңгеге өсуінің арқасында **ТБ активтері** 2009 жылдың көрсеткіштерімен (226,5 млрд теңге) салыстырғанда 17,5 млрд теңгеге немесе 8% артып, **243,9 млрд теңгені құрады.**

41-график.  
«Темірбанк» АҚ капиталы, млрд теңге



42-график.  
«Темірбанк» АҚ активтері, млрд теңге





### Міндеттемелер

2010 жылы ТБ міндеттемелері 32% (немесе 88,7 млрд теңгеге) азайып, 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша **188,4 млрд теңгені құрады**. Міндеттемелердің азаюы сыртқы міндеттемелер мен ішкі банкаралық несиелерді қайта құрылымдау нәтижесінде олардың 110,8 млрд теңгеге және тиісінше 58,3 млрд теңгеге азайғандығымен түсіндіріледі.

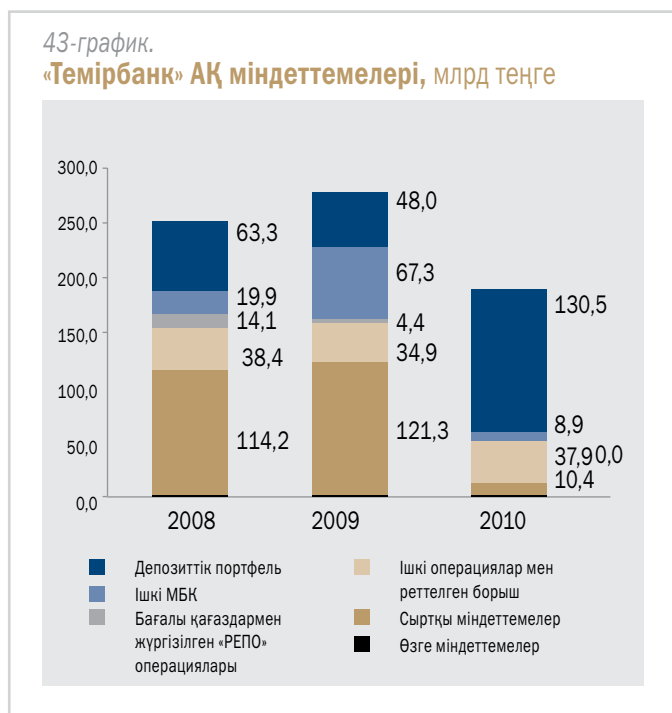
### Қаржылық нәтиже

2010 жылдың қорытындысы бойынша Темірбанкке **80,9 млрд теңге мөлшерінде таза пайда түсті**. Темірбанктің міндеттемелерді қайта құрылымдап, одан 93,8 млрд теңге кіріс түсуі нәтижесінде қаржылық нәтиже оң көріністі болды.

### Рейтингтер

#### Standard & Poor's:

- Ұзақ мерзімді: В;
- Қысқа мерзімді: В;
- Ұлттық шкала бойынша: kzBB.



# Қосымша:

«Самұрық-Қазына» сөзінің түп-төркіні туралы

Глоссарий



# «САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» СӨЗІНІҢ ТҮП-ТӨРКІНІ ТУРАЛЫ

«Самұрық-Қазына» Қорының атауы «Самұрық» және «Қазына» сөздерінен құралған.

Қазақ тілінде «Самұрық» – мифологиялық алып құс атауы.

Аңыз бойынша Самұрық құсы өмір ағашының (Бәйтерек) ұшар басында ұялайды.

«Бәйтерек» – берік тұғырлы, болашаққа талпынысы мол өмір ағашы. Өмір ағашында («Бәйтерек» қазақ тілінен аударғанда – терек) бірегей әлемдік мифтік тұжырымдаманың бірі бейнеленген. Ежелгі көшпенділердің аңыз-әңгімесі бойынша Әлемдер тоғысында Әлемдік өзен ағып жатқан. Оның жағасында тамыры жерді ұстаған, биіктігі көк тіреген Өзен ағашы – алып Бәйтерек өскен екен. Бұл ағаштың тамырлары жерасты әлемінде, ағаштың өзі мен оның діңі жер үстінде, ал биігі – көкте орналасқан. Алып қанаттарымен бүкіл аспанды жауып, қасиетті Самұрық құсы Бәйтерекке ұмтыла ұшады. Жыл сайын ағаштың басына өзінің алтын жұмыртқасы – Күнді қалдырады. Алайда ол жұмыртқаны ағаштың төменгі жағында өмір сүретін зұлым Айдаһар жұтып отырған. Күндердің бір күнінде ержүрек батыр биік бәйтерекке келіп, Айдаһарды өлтіріп, Бәйтеректің басындағы ұяда шуылдаған алып қара құс – Самұрықтың балапандарын аман сақтап қалады. Мұны білген ақылды Самұрық құс әлгі батырға қолынан келген жақсылығын жасапты». Самұрық құстың өзі де ертегінің ғана кейіпкері. Ал, адамзаттың ақыл-ойы, айналасын танып-білуі ертегілер арқылы қалыптасатынын еске алсақ, бұл біздің халықтың арманында алыптардың өзіне пайдасы тиетін биік те мәуелі Бәйтеректей болуын, сондай-ақ айналасына залалын тигізетін жылан тектестерге қарсы тұрып, көзін жоятын қайратты қаһарман батырдай болуды көксегенін көрсетсе керек.

Стеланың ұшар басында алып Самұрық құс бейнеленген. Қазақ ұғымында Самұрық – еркіндіктің, күш-қуаттың, кендік пен тәкәппарлықтың символы болып саналады. Сол сияқты біздің Самұрық та – іргесі берік, шанырағы биік қазақ елінің бір көрінісі. Тәуелсіздігіміздің символы – «Қазақ елі» монументі асқақтап тұр. Ескерткіштің мұнарасы 91 метр. Қазақстан өз тәуелсіздігін 1991 жылы алды. Ескерткіштің биіктігі осы жылға орайлыстырып белгілеген. 1900 шаршы метр кеңістікке созылған мәрмәр тастан жасалған. Ал тәуелсіздік тұғырын асқақ мұнараның ұшар басында заңғар аспан еркесі – Самұрық құстың 2,500 тонна алтындатылған қоладан жасалған бейнесі. Күн нұрына шағылысқан ақ мәрмәр ескерткіш, алып Самұрық құс дархан пейіл, жайсан қазақтың ақ көлінің, асқақ арманындай.

«Қазына» сөзінің төмендегідей мағыналары бар:

1. байлық, игілік, капитал, материалдық құндылықтардың, ақшаның молшылығы (халық қазынасы – народное богатство), Қазына жинау (накопление богатств).
2. мәдениет, әдебиет мұрасы (рухани байлық); күй – мәдени қазына (кюй – достояние культуры).
3. қазына, қазына орны (қазына жиналған орын) Қарғанды – көмір қазынасы (Қарағанда – кладовая угля).
4. мемлекеттік мүлік, қазына, ақшалай және басқа да құралдар. Сондай-ақ осы құралдардың иесі ретінде осы мемлекеттің өзі. Қазынаға өткізу (передать во владение государства), Қазына мүлкі (государственное имущество).

Көне заманнан бері көшпенділер қазандарға құрметпен қарап, ас дайындау үшін де, салттарды жүргізу үшін де пайдаланып келді.

Қазақ мақалдарында ҚАЗАН сөзі түрлі мағынаға ие болады. Көп жағдайда ҚАЗАН сөзі отбасын, ошақ басын білдіру үшін қолданылады.

Қазан – көшпелі халық дүниетанымында символикалық мәні жағынан үлкен маңызға ие. Көне заманнан бері әр көшпелі ауылда той-томалақ пен ас бергенде, халық көп жиналған жиындарда пайдаланылған берекелі қазан (Тай-қазан) болатын. Сол үшін де қазан – молшылықтың, берекенің, қонақжайлықтың, бірлік пен ынтымақтастықтың нышаны.

Сонымен бірге ҚАЗАН сөзі кейбір мақалдарда ғарыш, жаһан деп те түсініледі. «Елу жылда – ел жаңа, жүз жылда – қазан».

Қазандардың символикалық мәні Геродоттың (б.э.д. VI–V ғғ.) әңгімесінен аңғаруға болады, – «Бір күні сақтардың Ариант есімді патшасы жауынгерлерінің әр қайсына садақтарының бір-бір ұшынан алып келуді бұйырады. Сосын оларды балқытып, алып қазан құйдырды». Көшпенділердің жорық кезінде алып жүретін үлкен қазандары болғаны белгілі. Бірақ, мына қазанның жасалуы да, қызметі де ерекше, мұны жасауға сансыз жауынгер қатысып, әрқайсысы өз үлесін қосқан. Алып келген садағының ұшы қазанның бөлінбес бөлшегіне айналғандай, өзі де осы тайпаның сондай бөлшегіне айналып, тайпаның бірлігінің, беріктігінің кепіліне айналып отыр.



Мифтік Қазан бейнесі құтты мекен – Жерұйықпен де теңестірілген. «Қазанның» орналасқан жері географиялық координаттар жүйесінде санақ басталатын нүкте немесе әлем кіндігі ретінде қабылданды.

Мифтік Қазан түркі (протобұлғар) тайпаларының көшіп-қонуына қарай қалыптасқан этномәдени мәдениеттер үшін қасиетті және саяси орталықтар болған барлық тарихи, квазитарихи және эпикалық Қазандарға, соның ішінде Волга бұлғаларларының (қазіргі Қазан татарларының арғы тегі) қасиетті қаласына немесе ордасының түптөркін болды деуге болады.

Әлем халықтарының символизмінде қазан – құпия сыр мен құбылуды білдіретін архетип-символ. Сондай-ақ бұл жетілудің, молшылықтың және жаңадан өмірге келудің, жасарудың символы.

Түркі-монғол хандарында Қазан тағам дайындалатын ыдыс ретінде ғана емес мемлекеттік қазына, хан ішінен алып өз халқына мемлекет қажеттілігіне таратқан материалдық игілік деп те түсінілген аллегориялық мағынаға ие болған.

Хан өз қазынасынан қаражат ғана емес нан да берген. Айтар болсақ, Марко Поло өзінің «Әлемдегі қилы оқиғалар» кітабында Ханның (Құбылай) жыл сайын наны немесе мал-жаны жоқтарға көмектесіп тұрғаны туралы жазған болатын: «Ұлы хан өз хабаршыларын иелік ететін алыс-жақын мекендерге жіберіп, қолайсыз ауа

райынан немесе басқа да дүлей апаттан әлдебіреудің қаза болған-болмағанын білуді ұйғарады. Кімнің нанның болмағанның кесіренен зардап шеккенін біліп, мұндайлардан жылдық салық алынбауын бұйырады. Сонымен қоса, мұндай жанға азық ретінде нан беруін бұйырады. Сол үшін де ұлы ханның мерейі үстем болсын! Бұл жазда жасалады, ал қыста мал таратып береді: кімде кімнің малы қырылғанан білсе, соған мал таратып беруді бұйырып, жәрдемін береді, салық алмайды».

Осы орайда, қиын қыстау жылдарында азық көзі ретінде қазан мен мемлекеттік қазына арасындағы аллегориялық байланыс көне заманда практикалық мәнге де ие болған.

**ҚАЗАН – ҚАЗЫНА – ҚАЗЫНАШЫЛЫҚ сияқты ұғымдары арасындағы бүгінгі күндегі байланыс жаңа – көне мәнге болуда.** Өйткені құрылған мемлекеттік холдинг дана билеушілер өз мемлекетінің орнықты дамуын қамтамасыз ету үшін көне заманнан бері қолданып келген біздің заманымызға бейімделген мемлекеттік саясат құралы болып табылады.

**Жардем КУРМАНГАЗИЕВ,**  
«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» ҰАҚ» АҚ Корпоративті хатшы  
қызметінің жетекшісі

## Осы жылдық есепте төмендегідей анықтамалар мен қысқарған сөздер қолданылған:

<b>Қор, «Самұрық-Қазына» АҚ</b>	«Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» Акционерлік қоры
<b>АБ</b>	«Альянс Банк» АҚ
<b>ҚБА</b>	Қазақстан Республикасының Қаржылық бақылау агенттігі
<b>ЕДБ</b>	Екінші деңгейдегі банктер
<b>ҚДБ</b>	«Қазақстанның даму банкі» АҚ
<b>БТА</b>	«БТА Банк» АҚ
<b>ҚТҚЖБ</b>	Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ
<b>ҚИҚ</b>	«Қазақстанның инвестициялық қоры» АҚ
<b>ҚР</b>	Қазақстан Республикасы
<b>Еншілес және тәуелді ұйымдар, ЕТҰ</b>	Қор дауыс беруші акциялардың 20% астамын немесе Қор қалыптастырған жарғылық капиталдың басым бөлігін иеленетін заңды тұлғалар немесе жасалған шартқа сәйкес (немесе өзгеше) Қор осы заңды тұлға қабылдайтын шешімдерді анықтай алады
<b>Қор компаниялары</b>	Дауыс беруші акцияларының (қатысу үлесінің) 50% астамы меншік немесе сенімді басқару құқығында Қорға тиесілі ұлттық даму институттары, ұлттық компаниялар және басқа да заңды тұлғалар



ҚКМ	«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ
ҚТЖ	«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ
КО	Корпоративтік орталық
ШОБ	Шағын және орта бизнес
Қордың компаниялар тобы, Топ	Дауыс беруші акцияларының (қатысу үлесінің) елу пайызынан астамы компанияларға тиесілі Қор, компаниялар, олардың еншілес ұйымдары, сондай-ақ дауыс беруші акцияларының (қатысу үлесінің) елу пайызынан астамы компаниялардың аталған еншілес ұйымдарына тиесілі заңды тұлғалар
БХК	«Бірлескен химия компаниясы» ЖШС
ІАҚ	Ішкі аудит қызметі
ТМД	Тәуелсіз Мемлекеттер Достастығы
Ұлттық банк	Қазақстан Республикасының Ұлттық банкі
ТБ	«Темірбанк» АҚ
ЖМҚ	«Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ



**Редакциялық алқа:**

Бішімбаев Қ.У.  
Байжанов Е.С.  
Хауз П.  
Әбілғазин Д.Р.  
Байдәулетов Н.Т.  
Рахметов Н.Қ.  
Сатқалиев А.М.  
Мұсайбеков С.Ж.  
Құрманғазиев Ж.Е.  
Черкасов Ю.П.  
Ошақбаев Р.С.  
Әубәкіров М.Ғ.

---

«Самұрық-Қазына»  
ұлттық әл-ауқат қоры»  
акционерлік қоғамы

Заңды мекенжайы:  
Қазақстан Республикасы,  
010000, Астана қаласы,  
Қабанбай батыр даңғылы, 23-үй

Пошталық мекенжайы:  
Қазақстан Республикасы,  
010000, Астана қаласы,  
Қабанбай батыр даңғылы, 19-үй

Кеңсе:  
Тел.: 79 04 86, 79 04 87, 49 04 88  
Факс: 79 04 00

[www.samruk-kazyna.kz](http://www.samruk-kazyna.kz)



# «Самұрық-Қазына» Ұлттық Әл-ауқат Қоры» АҚ

Шоғырландырылған қаржылық есептілік  
Тәуелсіз аудиторлардың есебімен  
2010 жылғы 31 желтоқсанда  
аяқталатын жыл үшін



Жылдық есеп. 2010.

Том 2

## Мазмұны



«Самұрық-Қазына»  
Ұлттық Әл-ауқат Қоры»  
Акционерлік Қоғамы

**Тәуелсіз аудиторлардың есебі**

**Шоғырландырылған  
қаржылық есептілік**

Шоғырландырылған  
бухгалтерлік теңгерім

Жиынтық кіріс туралы  
шоғырландырылған есеп

Капиталдағы өзгерістер туралы  
шоғырландырылған есеп

Ақша қаражатының қозғалысы туралы  
шоғырландырылған есеп

Шоғырландырылған қаржылық  
есептілікке ескертпелер

## ТӘУЕЛСІЗ АУДИТОРЛАРДЫҢ ЕСЕБИ

«Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ акционеріне:

Біз «Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ-ның және оның еншілес ұйымдарының (бұдан әрі – «Топ») қоса беріліп отырған қаржылық есептілігіне аудит жүргіздік, ол 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қаржылық жағдайы туралы шоғырландырылған есепті және жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепті, капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепті және көрсетілген күні аяқталатын жыл ішіндегі ақшақаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есепті, сондай-ақ есеп саясатының қазіргі аспектілері туралы ақпаратты және басқа да түсіндірме ақпаратты қамтиды.

### Басшылықтың шоғырландырылған қаржылық есептілікке қатысты жауапкершілігі

Қаржылық есептіліктің халықаралық стандарттарына сәйкес осы шоғырландырылған қаржылық есептілікті дайындау және дұрыс ұсыну үшін, сондай-ақ басшылықтың пікірі бойынша алаяқтық немесе қателік салдарынан болатын елеулі бұрмалаулары жоқ шоғырландырылған қаржылық есептілікті дайындауды қамтамасыз етуге қажетті ішкі бақылау рәсімдері үшін басшылық жауапты болады.

### Аудиторлардың жауапкершілігі

Біздің міндетіміз жүргізілген аудит негізінде осы шоғырландырылған қаржылық есептілік бойынша пікір білдіру болып табылады. Біз аудитті Халықаралық аудит стандарттарына сәйкес жүргіздік. Бұл стандарттар біздің ізеттілік нормаларын сақтауымызды, қоса беріліп отырған шоғырландырылған қаржылық есептілікте

---

Эльшад Әлиев  
Аудит бойынша әріптес

Қазақстан Республикасының аумағында  
аудиторлық қызметпен айналысуға арнап  
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігі  
2005 жылғы 15 шілдеде берген сериясы МФЮ – 2,  
№ 0000003 мемлекеттік лицензия

Аудитордың 2003 жылғы 24 желтоқсандағы  
№0000553 біліктілік куәлігі

2011 жылғы 20 маусым

елеулі бұрмалаулардың жоқтығына жеткілікті сенімділік алу үшін аудиторлық тексеруді жоспарлау мен жүргізуімізді талап етеді.

Аудит қаржылық есептілікте ұсынылған сомалар мен ақпараттарға қатысты аудиторлық дәлелдер алуға бағытталған рәсімдердің орындалуын қамтиды. Рәсімдерді таңдау алаяқтық немесе қателік салдарынан шоғырландырылған қаржылық есептілікте болатын елеулі бұрмалау қаупін бағалауды қоса алғанда, аудитордың пайымдауына негізделеді. Бұл қауіпті бағалау кезінде аудитор кәсіпорынның ішкі бақылау жүйесінің тиімділігі туралы пікірін білдіру үшін емес, аудиттің нақты жағдаяттарда қажетті рәсімдерін айқындау үшін шоғырландырылған қаржылық есептіліктің дайындалуы мен дұрыс ұсынылуына қатысты ішкі бақылау жүйесінің ұйымдастырылуын қарайды. Аудит таңдап алынған есеп саясатының орындылығын және шоғырландырылған қаржылық есептіліктің жалпы ұсынылуын бағалауға тең басшылық жасаған бухгалтерлік бағалаудың негізділігін бағалауды қамтиды.

Біз алған аудиторлық дәлелдер біздің аудиторлық пікірімізді білдіру үшін негіздемелер ұсынуға жеткілікті және лайықты болып табылады деп санаймыз.

### Қорытынды

Біздің пікіріміз бойынша, барлық елеулі аспектілердегі шоғырландырылған қаржылық есептілік Халықаралық қаржылық есептілік стандарттарына сәйкес «Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ 2010 жылғы 31 желтоқсандағы қаржылық жағдайын, сондай-ақ оның қаржылық нәтижелері мен көрсетілген күні аяқталатын жыл ішіндегі ақша қаражатының қозғалысын дұрыс көрсетеді.

---

Евгений Жемалетдинов  
«Эрнст энд Янг» ЖШС аудиторы/ бас директоры

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН БУХГАЛТЕРЛІК ТЕҢҒЕРІМ

31 ЖЕЛТОҚСАНДАҒЫ ЖАҒДАЙ БОЙЫНША

Миллион теңгемен	Ескер.	2010	2009 (Қайта есептелді*)
<b>АКТИВТЕР</b>			
<b>Ұзақ мерзімді активтер</b>			
Негізгі құралдар	7	4.353.682	3.856.721
Материалдық емес активтер	8	265.172	258.193
Бірлескен кәсіпорындар мені қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар	9	1.096.077	1.095.299
Клиенттерге қарыздар	10	1.214.144	1.153.059
Кредиттік мекемелердегі қаражат	11	379.566	474.519
Кейінге қалдырылған салық бойынша актив	39	194.713	44.136
Өзге де ұзақ мерзімді қаржы активтері	12	518.505	217.715
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	13	222.685	206.532
		8.244.544	7.306.174
<b>Ағымдағы активтер</b>			
Тауарлық-материалдық қорлар	14	341.599	274.355
Өтеуге ҚҚС		73.557	78.776
Табыс салығы бойынша алдын ала төлем	39	46.509	40.422
Сауда дебиторлық берешек	15	251.606	201.712
Клиенттерге қарыздар	10	562.849	347.755
Кредиттік мекемелердегі қаражат	11	964.085	982.938
Өзге де қысқа мерзімді қаржы активтері	12	445.354	198.722
Өзге де ағымдағы активтер	15	238.804	212.237
Ақша қаражаты және оның баламалары	16	1.639.460	1.311.132
		4.563.823	3.648.049
Сатуға және Акционерге беруге арналған ретінде жіктелген активтер	6	6.941	119.826
<b>АКТИВТЕРДІҢ ЖИНЫ</b>		<b>12.815.308</b>	<b>11.074.049</b>

<i>Миллион теңгемен</i>	Ескер.	2010	2009 (Қайта есептелді*)
<b>КАПИТАЛ ЖӘНЕ МІНДЕТТЕМЕЛЕР</b>			
<b>Негізгі компанияның акционеріне жататын капитал</b>			
Жарғылық капитал	17	3.891.909	3.748.299
Сату үшін қолдабар инвестицияларды қайта бағалау жөніндегі резерв		29.682	6.475
Валюталарды қайтаесептеу жөніндегі резерв		172.613	182.960
Өзге де капитал резервтері		21.022	20.301
Бөлінбеген пайда		537.822	182.528
		4.653.048	4.140.563
<b>Бақыланбаған қатысу үлесі</b>		769.366	604.444
<b>Капитал жиыны</b>		5.422.414	4.745.007
<b>Ұзақ мерзімді міндеттемелер</b>			
Қарыздар	18	3.228.009	2.234.871
Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары	19	405.762	283.213
Қаржылық жалға алу жөніндегі міндеттемелер	21	14.879	21.880
Резервтер	22	66.556	82.673
Кейінге қалдырылған салық жөніндегі міндеттемелер	39	257.412	272.896
Қызметкерлерге сыйақы жөніндегі міндеттемелер	23	28.498	24.781
Клиенттердің қаражаты	24	556.345	213.362
Туынды қаржылық құралдар	25	7.062	138.725
Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер	20	432.261	396.240
		4.996.784	3.668.641
<b>Ағымдағы міндеттемелер</b>			
Қарыздар	18	854.117	1.093.691
Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары	19	473.195	593.599
Қаржылық жалға алу жөніндегі міндеттемелер	21	9.317	10.094
Резервтер	22	108.130	78.141
Қызметкерлерге сыйақы жөніндегі міндеттемелер	23	3.735	1.927
Төлеуге табыс салығы	39	4.460	33.123
Сауда кредиторлық берешек		401.123	248.103
Клиенттердің қаражаты	24	64.061	215.723
Туынды қаржы құралдары	25	70.955	4.800
Өзге де ұзақ ағымдағы міндеттемелер	26	406.969	354.785
		2.396.062	2.633.986
Сатуға және Акционерге беруге арналған ретінде жіктелген активтермен байланысты міндеттемелер	6	48	26.415
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>		7.392.894	6.329.042
<b>КАПИТАЛ МЕН МІНДЕТТЕМЕЛЕР ЖИЫНЫ</b>		12.815.308	11.074.049

\* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2009 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.

14 – 118 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі  
Нұрлан Рахметов

Бас бухгалтер  
Алмаз Әбдірахманова

# ЖИЫНТЫҚ КІРІС ТУРАЛЫ ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ЕСЕП

31 ЖЕЛТОҚСАНДАҒЫ ЖАҒДАЙ БОЙЫНША

Миллион теңгемен	Ескер.	2010	2009 (Қайта есептелді*)
Кірістер	27	3.609.215	2.911.833
Мемлекеттік субсидиялар	28	21.314	15.796
		3.630.529	2.927.629
Сатылған өніммен көрсетілген қызметтердің өзіндікқұны	29	(2.515.164)	(1.999.790)
<b>Жалпы пайда</b>		<b>1.115.365</b>	<b>927.839</b>
Жалпы және әкімшілік шығыстар	30	(372.225)	(312.368)
Тасымалдау мен сату жөніндегі шығыстар	31	(253.018)	(180.648)
Еншілес ұйымдардың шығуынан түсетін кіріс	32	-	2.713
Сатып алу кезіндегі теріс гудвил	5	10.169	163.919
Негізгі құралдардың шығуынан болатын (Шығын) / Кіріс, нетто		(3.082)	17.821
Құнсызданудан болатын шығын	33	(49.353)	(1.032.760)
Өзге де операциялық кіріс	34	183.644	33.619
Өзге де операциялық шығын	35	(318.561)	(167.741)
<b>Операциялық қызметтен Пайда / (Шығын)</b>		<b>312.939</b>	<b>(547.606)</b>
Қаржы шығындары	36	(167.990)	(169.668)
Қаржылық кіріс	37	75.606	93.936
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірістеріндегі үлес	38	423.159	279.575
Оң / (Теріс) бағамдық айырма, нетто		18.736	(12.584)
<b>Табыс салығын есептегенге дейінгі Пайда / (Шығын)</b>		<b>662.450</b>	<b>(356.347)</b>
Табыс салығы бойынша шығыстар	39	(28.743)	(265.030)
<b>Жыл ішінде жалғасқан қызметтен Пайда / (Шығын)</b>		<b>633.707</b>	<b>(621.377)</b>
Тоқтатылған операциялардан Кіріс / (Шығын)	6	644	(5.267)
<b>Жыл ішіндегі Пайда / (Шығын)</b>		<b>634.351</b>	<b>(626.644)</b>
Мыналарға келетін:			
Негізгі компанияның акционеріне		544.991	(566.321)
Бақыланбайтын қатысу үлесіне		89.360	(60.323)
		634.351	(626.644)

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Ескер.</i>	<i>2010</i>	<i>2009 (Қайта есептелді*)</i>
<b>Салық салынғаннан кейінгі өзге де жиынтық (шығын) / кіріс:</b>			
Шетелдік валюталарды қайта есептеу		(10.940)	227.943
Сату үшін қолда бар қаржы активтерін қайта бағалаудан іске асырылмаған пайда		22.070	6.511
Сату үшін қолда бар қаржы активтері бойынша таза сатылған (шығын) / кіріс		(445)	3.135
Өзге де жиынтық кірістің құрамынан сату үшін қолда бар қаржы активтерінің құнсыздануы жөніндегі өзге шығынға қайта жіктеу		1.555	6.705
Хеджирлеу құралдарынан пайда кіріс		506	5.997
<b>Салық салуды шегергенде жыл ішіндегі жиынтық кірістің / (шығынның) жалпы сомасы</b>		<b>647.097</b>	<b>(376.353)</b>
<b>Мыналарға келетін:</b>			
Негізгі компанияның акционеріне		557.910	(330.440)
Бақыланбайтын қатысу үлесіне		89.187	(45.913)
		647.097	(376.353)
<b>Акцияға Пайда / (Шығын):</b>			
Негізгі компанияның акционеріне жататын кезең ішіндегі пайданың / (шығынның) негізгі және сұйылған үлесі		157.67	(164.01)
<b>Жалғасатын қызметтен акцияға Пайда / (Шығын):</b>			
Негізгі компанияның акционеріне жататын жалғасатын қызметтен пайданың / (шығынның) негізгі және сұйылған үлесі		157.48	(162.48)

\* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2009 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.  
14 – 118 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі  
Нұрлан Рахметов

Бас бухгалтер  
Алмаз Әбдірахманова

# КАПИТАЛДАҒЫ ӨЗГЕРІСТЕР ТУРАЛЫ ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ЕСЕП

31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Миллион теңгемен	Негізгі компания акционеріне келеді								
	Ескертпе	Жарғылық капитал	Сату үшін қолда бар инвестицияларды қайта бағалау резерві	Шетелдік валютаны қайта есептеу резерві	Өзге де күрделі резервтер	Бөлінбеген пайда	Жиыны	Бақыланбайтын қатысу үлесі	Жиыны
<b>2008 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо</b>		<b>3.458.923</b>	<b>(10.513)</b>	<b>(29.814)</b>	<b>12.120</b>	<b>499.003</b>	<b>3.929.719</b>	<b>565.985</b>	<b>4.495.704</b>
Жыл ішіндегі жиынтық шығын (Қайта есептелді*)		–	17.110	212.774	5.997	(566.321)	(330.440)	(45.913)	(376.353)
Акциялар шығару	17.1	289.376	–	–	–	(220.392)	68.984	–	68.984
Қор орналастырған және Үкімет (Ұлттық банк) сатып алған облигациялар бойынша дисконт	17.2	–	–	–	–	461.255	461.255	–	461.255
Төленген дивидендтер		–	–	–	–	–	–	(22.878)	(22.878)
Үлестік құралдар негізінде төлемдерді тану		–	–	–	248	–	248	–	248
Үлестік құралдар негізінде төлемдерді орындау		–	–	–	6	203	209	–	209
Еншілес ұйымдардан опциондар алу		–	–	–	(165)	–	(165)	–	(165)
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақыланбайтын үлестердің қатысу үлесін сатып алу	17.5	–	–	–	(192)	15.009	14.817	18.404	33.221
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақыланбайтын қатысу үлесін сатып алу		–	(122)	–	–	(1.313)	(1.435)	(2.136)	(3.571)
Еншілес ұйымдарды сатып алу	5	–	–	–	3.436	–	3.436	144.735	148.171
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақылауды жоғалту	17.5, 32	–	–	–	–	–	–	(31.536)	(31.536)
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – еншілес ұйымды шығару		–	–	–	–	–	–	(1.230)	(1.230)
Еншілес ұйымдардың нарықтан өз акцияларын сатып алуы	17.7	–	–	–	(3.627)	(1.593)	(5.220)	(20.987)	(26.207)
Акционерге өзге де бөлу		–	–	–	–	(582)	(582)	–	(582)
Еншілес ұйымдардың өзге де бөлуі		–	–	–	–	(20)	(20)	–	(20)
Қауымдасқан компаниялар капиталындағы өзге де өзгерістер		–	–	–	–	(243)	(243)	–	(243)
Өзге де резервтік капиталды ұлғайту		–	–	–	2.478	(2.478)	–	–	–
<b>2009 жылғы 31 желтоқсанға сальдо (Қайта есептелген*)</b>		<b>3.748.299</b>	<b>6.475</b>	<b>182.960</b>	<b>20.301</b>	<b>182.528</b>	<b>4.140.563</b>	<b>604.444</b>	<b>4.745.007</b>

\* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2009 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.

# КАПИТАЛДАҒЫ ӨЗГЕРІСТЕР ТУРАЛЫ ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ЕСЕП

31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Миллион теңгемен	Негізгі компания акционеріне келеді								
	Ескертпе	Жарғылық капитал	Сату үшін қолда бар инвестицияларды қайта бағалау резерві	Шетелдік валютаны қайта есептеу резерві	Өзге де күрделі резервтер	Бөлінбеген пайда	Жиыны	Бақыланбайтын қатысу үлесі	Жиыны
<b>2009 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо (Қайта есептелді*)</b>		<b>3.748.299</b>	<b>6.475</b>	<b>182.960</b>	<b>20.301</b>	<b>182.528</b>	<b>4.140.563</b>	<b>604.444</b>	<b>4.745.007</b>
Жыл ішіндегі жиынтық кіріс		–	23.207	(10.347)	59	544.991	557.910	89.187	<b>647.097</b>
Акциялар шығару	<b>17.1</b>	143.610	–	–	–	–	143.610	–	<b>143.610</b>
Үкіметтен қарыздар бойынша және Үкімет (Ұлттық банк) сатып алған облигациялар бойынша дисконт	<b>17.2</b>	–	–	–	–	111.144	111.144	–	<b>111.144</b>
Төленген дивидендтер	<b>17.3</b>	–	–	–	–	(8.646)	(8.646)	(24.188)	<b>(32.834)</b>
Акционермен өзге де операциялар	<b>17.4</b>	–	–	–	(16)	(55.569)	(55.585)	(22.584)	<b>(78.169)</b>
Үлестік құралдар негізінде төлемдерді тану		–	–	–	310	55	365	11	<b>376</b>
Үлестік құралдар негізінде төлемдерді орындау		–	–	–	6	–	6	–	<b>6</b>
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақыланбайтын үлестердің қатысу үлесін сатып алу	<b>17.5</b>	–	–	–	(10)	(203.098)	(203.108)	203.817	<b>709</b>
Еншілес ұйымдардан опциондар алу		–	–	–	(50)	–	(50)	–	<b>(50)</b>
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақыланбайтын қатысу үлесін сатып алу	<b>17.6</b>	–	–	–	–	46.667	46.667	(64.118)	<b>(17.451)</b>
Еншілес ұйымдарды сатып алу	<b>5</b>	–	–	–	(95)	–	(95)	3.332	<b>3.237</b>
Еншілес ұйымдардың нарықтан өз акцияларын сатып алуы	<b>17.7</b>	–	–	–	–	(7.987)	(7.987)	(20.535)	<b>(28.522)</b>
Акционерге өзге де бөлу	<b>17.8</b>	–	–	–	–	(71.582)	(71.582)	–	<b>(71.582)</b>
Қауымдасқан компаниялар капиталындағы өзге де өзгерістер		–	–	–	–	(164)	(164)	–	<b>(164)</b>
Өзге де резервтік капиталды ұлғайту		–	–	–	517	(517)	–	–	<b>–</b>
<b>2010 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо</b>		<b>3.891.909</b>	<b>29.682</b>	<b>172.613</b>	<b>21.022</b>	<b>537.822</b>	<b>4.653.048</b>	<b>769.366</b>	<b>5.422.414</b>

\* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2009 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.

14 – 118 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі  
Нұрлан Рахметов

Бас бухгалтер  
Алмаз Әбдірахманова



# АҚША ҚАРАЖАТЫНЫҢ ҚОЗҒАЛЫСЫ ТУРАЛЫ ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ЕСЕП

31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Миллион теңгемен	Ескер.	2010	2009 (Қайта есептелді*)
<b>Операциялық қызметтен түсетін ақша ағындары:</b>			
Табыс салығын есепке алғанға дейін жалғасқан қызметтен Пайда / (Шығын)		662.450	(356.347)
Табыс салығын есепке алғанға дейін тоқтатылған қызметтен Пайда / (Шығын)		644	(5.267)
Мыналарға түзетулер:			
Тозу, ескіру және амортизацияға	7, 8	259.191	218.650
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындар кірісіндегі үлес	9	(423.159)	(279.575)
Қаржы шығындары	36	167.990	169.668
Қаржы кірісі	37	(75.606)	(93.936)
Құнсыздану шығыны	33	49.353	1.032.760
Қызметкерлерге сыйақы жөніндегі ұзақ мерзімді міндеттемелер	23	10.280	1.686
Сатып алу кезіндегі теріс гудвил	5	(10.169)	(163.919)
Резервтерге есептеу	22	(50.187)	(29.875)
Туынды қаржы құралдары	25	(50.589)	9.333
Негізгі құралдардың шығуынан Шығын / (Пайда), нетто		3.082	(17.821)
Еншілес ұйымдардың шығуынан түсетін кіріс	6	-	(2.713)
Күмәнді дебиторлық берешек пен өзге де ағымдағы активтер бойынша резервтер	15	14.183	16.898
Ұзақ мерзімді активтер бойынша резервтер	13	7.396	1.465
Пайда немесе шығын арқылы әділ құн бойынша бағаланған қаржы активтерін қайта бағалаудан (Кіріс) / Шығын		(2.017)	208.610
Сату үшін қолда бар активтерді қайта бағалаудан іске асырылған шығын		1.390	2.590
Бар әсердің жоғалуынан кіріс	9	(19.881)	-
Қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау әсері	35	285.339	-
Бағамдық айырмадан іске асырылмаған шығын		2.256	204.522
Өзге де ақша емес операциялар		2.976	6.953
<b>Айналымдық капиталдағы өзгерістерге дейінгі операциялық қызметтен ақша ағындары</b>		<b>834.922</b>	<b>923.682</b>
Өзге де ұзақ мерзімді активтердегі өзгерістер		(1.154)	(19.719)
Клиенттерге қарыздардағы өзгерістер		(328.158)	(267.934)
Кредиттік мекемелердегі қаражаттағы өзгерістер		166.554	(227.051)
Қаржы активтеріндегі өзгерістер		(172.350)	204.558
Туынды қаржы құралдарындағы өзгерістер		(15.678)	(139.045)
Тауар-материалдық қорлардағы өзгерістер		(68.278)	(99.368)
Өтеуге ҚҚС-тағы өзгерістер		(2.177)	(4.500)
Сауда-дебиторлық берешектегі өзгерістер		(64.485)	(69.410)
Өзге де ағымдағы активтердегі өзгерістер		(3.413)	(39.928)
Үкіметтен қарыздардағы өзгерістер		247.636	1.459.666
Сауда-кредиторлық берешектегі өзгерістер		116.891	41.066
Клиенттердің шотындағы өзгерістер		189.561	(539.030)
Өзге де міндеттемелердегі өзгерістер		54.679	20.078
<b>Операциялық қызметтен ақша қаражатының түсі</b>		<b>954.550</b>	<b>1.243.065</b>
Төленген табыс салығы		(227.629)	(201.026)
Төленген пайыздар		(153.308)	(129.660)
Алынған пайыздар		51.836	80.537
<b>Операциялық қызметтен ақша қаражатының таза түсімдері</b>		<b>625.449</b>	<b>992.916</b>

<i>Миллион теңгемен</i>	Ескер.	2010	2009 (Қайта есептелді*)
<b>Инвестициялық қызметтен түсетін ақша ағындары:</b>			
Банк депозиттерін орналастыру, нетто		(58.157)	(338.349)
Қауымдасқан компаниялар мен бірлесіп бақыланатын кәсіпорындарды сатып алу	9	(5.258)	(92.539)
Сатып алынған ақша қаражатын шегергенде еншілес ұйымдарды сатып алу	5	(9.787)	(119.015)
Азшылық үлесін сатып алу		–	(25.890)
Шығу топтарына қайта топтастырылған еншілес ұйымдардың ақша қаражаты		(747.814)	(587.464)
Негізгі құралдарды сатып алу		(9.631)	(17.792)
Материалдық емес активтерді сатып алу		(118.773)	(1.892)
Өзге де қаржы активтерін сатып алу		30.854	52.805
Негізгі құралдарды сатудан түскен түсімдер	13	(82.640)	(115.786)
Ұзақ мерзімді активтерге төленген төлемдер	8	321.476	162.100
Қауымдасқан компаниялар мен бірлесіп бақыланатын кәсіпорындардан алынған дивидендтер		–	733
Қауымдасқан компанияларды сатудан түскен түсімдер		10.959	–
Еншілес ұйымдарды сатудан түскен түсімдер		6	209
Акцияларды сатып алу опционының орындалуы	6	–	(2.276)
<b>Топ бақылауын жоғалтқан еншілес ұйымдардың ақша қаражаты</b>		<b>(668.765)</b>	<b>(1.085.156)</b>
<b>Қаржы қызметінен ақша ағындары:</b>			
Қарыздар бойынша түсімдер		1.307.372	433.278
Қарыздарды өтеу		(986.816)	(582.992)
Қаржы жалға алуы бойынша міндеттемелерді өтеу		(7.862)	(6.914)
Еншілес ұйымдардың өз акцияларын сатып алуы		(25.034)	(26.371)
Акционермен операциялар		(14.478)	11.732
Еншілес ұйымдардың бақыланбайтын үлестеріне төленген дивидендтер	17	(24.188)	(22.878)
Бақыланбайтын үлестермен жарғылық капиталға жарналар		8.347	5.647
Акционерге төленген дивидендтер		(7.056)	–
Еншілес ұйымдардың өзге де бөлуі		–	(22)
Бақыланбайтын үлесті сатып алу	5	(17.450)	(3.571)
Жарғылық капиталға жарналар		141.447	67.346
<b>Қаржы қызметінен түскен ақша қаражатын таза (жұмсау) / түсімі</b>		<b>374.282</b>	<b>(124.745)</b>
Айырбастау бағамдары өзгерістерінің ақша қаражаты мен олардың баламаларына әсері		(2.638)	74.176
<b>Ақша қаражаты мен олардың баламаларының таза ұлғаюы / (азаюы)</b>		<b>328.328</b>	<b>(142.809)</b>
Жыл басындағы ақша қаражаты мен олардың баламалары		1.311.132	1.453.941
<b>Жыл аяғындағы ақша қаражаты мен олардың баламалары</b>	<b>16</b>	<b>1.639.460</b>	<b>1.311.132</b>

\* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2009 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.

14 – 118 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі  
Нұрлан Рахметов

Бас бухгалтер  
Алмаз Әбдірахманова

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 1. Жалпы ақпарат

### Корпоративтік ақпарат

«Самұрық-Қазына» ұлттық әл ауқат қоры» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «Қор» немесе «Самұрық-Қазына») Қазақстан Республикасы Президентінің 2008 жылғы 13 қазандағы Жарлығына және Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысына сәйкес құрылды. Құрылу «Қазына» орнықты даму қоры» акционерлік қоғамы («Қазына») мен «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» акционерлік қоғамын («Самұрық») біріктіру және Мемлекеттік қорға Қазақстан Республикасы Үкіметіне («Мемлекет» немесе «Үкімет») тиесілі кейбір кәсіпорындардағы өз меншік құқығын қосымша беру жолымен жүзеге асырылды. Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитеті білдіретін Үкімет Қордың жалғыз акционері (бұдан әрі мәтін бойынша «Акционер»).

Қор 40-ескертпеде санамаланған бірқатар мемлекеттік кәсіпорындарды (бұдан әрі мәтін бойынша «Топ») біріктіретін холдинг болып табылады. Басқарушылық мақсаттар үшін Топтың қызметі өндірілетін өнімнің түріне және көрсетілетін қызметтің түріне сәйкес алты операциялық сегментке бөлінеді (45-ескертпе):

- Мұнай-газ сегменті мұнай мен газды барлау және өндіру, мұнай мен газды тасымалдау, шикі мұнай мен өңдеу өнімдерін қайта өңдеу және сату жөніндегі операцияларды қамтиды.
- Тасымалдау сегменті жүктер мен жолаушыларды темір жол және әуе тасымалы жөніндегі операцияларды қамтиды.
- Телекоммуникациялар сегменті жергілікті, қалааралық және халықаралық (ТМД-ға кіретін және кірмейтін елдерді қоса алғанда) байланысты қоса алғанда, тіркелген байланыс қызметтері жөніндегі операцияларды, сондай-ақ байланыс арналарын жалға беру және деректер мен сымсыз байланыспен беруді қамтиды.
- Энергетикалық сегмент электр энергиясын өндіру және беру жөніндегі, электр энергиясын электр энергетикасы жүйесіне босатуды техникалық диспетчерлеу және импортталатын электр энергиясын тұтыну жөніндегі операцияларды, Қазақстан Республикасы бірыңғай электр энергетикасы жүйесінің орталықтандырылған жедел-диспетчерлік басқару объектілерінің функцияларын қамтиды.
- Тау-кен өндіру сегменті минералдық ресурстарды кейіннен қайта өңдеп, сата отырып оларды барлау және өндіру жөніндегі операцияларды қамтиды.
- Қаржы институттары мен Даму институттары сегменті Қазақстан Республикасының барлық сегменттеріндегі инвестициялық қызметті дамы-

ту және ынталандыру жөніндегі операцияларды қамтиды. Сондай-ақ бұл сегмент 2009 жылы Қор сатып алған банктерді де қамтиды (5-ескертпе).

- Корпоративтік орталық сегменті және жобалар Қордың инвестициялық және қаржы операцияларын қамтиды.

Үкіметтің қайта ұйымдастыру кезіндегі негізгі мақсаты Үкіметтің тиісті бағдарламалары мен даму жоспарларында белгіленген осы компаниялардың стратегиялық міндеттерді табысты орындауы мақсатында олардың менеджменті тиімділігін арттыру және ұйымдық құрылымын оңтайландыру болып табылады. Самұрық пен Қазынаның қосылуы және қосымша беру кәсіпорындарды жалпы бақылауға біріктіруді білдіреді, оны Қор бұл 3-ескертпеде ашылғандай, үлестерді біріктіру ретінде ескереді.

Компанияның тіркелген офисі Қазақстан Республикасы, Астана, Қабанбай батыр даңғылы, 19 мекенжайында орналасқан.

Осы қаржылық есептілікті шығаруға 2011 жылғы 30 маусымда Қордың Басқарушы директор – Басқарма мүшесі төрағасы мен Бас бухгалтері бекітті.

### Экономикалық жағдайлар

Нарықтық экономиканың жағдайлары талап етіп отырғанындай, Қазақстан Республикасы экономикалық реформаларды жүзеге асыруды және өзінің құқықтық, салықтық және нормативтік базасын дамытуды жалғастыруда. Осы реформалар мен өзiрленiмдер және үкiмет қабылдаған экономикалық, қаржылық және монетарлық шаралардың тиiмдiлiгi Қазақстан экономикасының болашақтағы тұрақтылығын ұстау мақсатын қояды.

Қазақстан экономикасы iскерлiк белсендiлiктiң бәсеңдеуiне және әлемдегi экономикалық даму қарқындарының төмендеуiне сезiмтал. Әлемдiк қаржы дағдарысы капитал нарығының тұрақсыздығына, банк секторындағы өтiмдiлiктiң елеулi нашарлауына және Қазақстанның iшiнде кредит берудiң неғұрлым қатаң шарттарына әкелдi. Үкiмет тұрақтандыру жоспарының шеңберiнде қазақстандық банктер мен компаниялардың шетелдiк қарыздардың өтiмдiлiгi мен оларды қайта қаржыландыруды қамтамасыз ету жөнiнде шаралар қабылдады, Қазақстанда экономикалық жағдайдың жақсаруы соның нәтижесi болды. Алайда Үкiмет қабылдаған тұрақтандыру шараларының оң нәтижелерiне қарамастан капитал көздерiне қол жеткiзу мүмкiндiгiне, сондай-ақ Топ пен оның контрагенттерi үшiн капитал құнына қатысты белгiсiздiк бар, бұл Топтың қаржылық жағдайына, Топтың операциялары мен экономикалық перспективаларының нәтижелерiне

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

әсер етуі мүмкін. Топтың басшылығы ол Топтың осы жағдайлардағы экономикалық орнықтылығын қолдау жөніндегі барлық қажетті жағдайларды қабылдайды деп санайды. Алайда жоғарыда көрсетілген салалардағы жағдайдың одан әрі нашарлауы Топтың нәтижелері мен қаржылық жағдайына теріс әсер етуі мүмкін. Қазіргі кезде бұл әсердің қандай болатынын айқындау қиын.

## 2009–2010 жылдарға арналған экономика мен қаржы жүйесін тұрақтандыру жоспары

Әлемдік қаржы дағдарысы жағдайында елдің экономикасы мен қаржы жүйесін тұрақтандыруды қамтамасыз ету мақсатында Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 25 қарашадағы № 1085 қаулысымен Қазақстан Республикасы Үкіметінің, Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің және Қазақстан Республикасы Қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын реттеу мен қадағалау агенттігінің Экономикасы және қаржы жүйесін тұрақтандыру жөніндегі 2009–2010 жылдарға арналған бірлескен іс-қимыл жоспары («Тұрақтандыру жоспары») бекітілді. Тұрақтандыру жоспары мынадай мақсаттарға бағытталған бірқатар іс-шараларды көздейді:

- Қаржы секторын тұрақтандыру
- Жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешу
- Шағын және орта бизнесті қолдау
- Агроөнеркәсіптік кешенді дамыту
- Инновациялық, индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру.

Қор Үкіметтен Тұрақтандыру жоспарын іске асыру жөніндегі негізгі оператор болып түседі.

Осы қаржы есептілігінде одан әрі ашылатындай, Қаржы секторын тұрақтандыру жөніндегі шаралар (Тұрақтандыру жоспары) шеңберінде Қор «БТА Банк» АҚ («БТА Банк») және «Альянс Банк» АҚ («Альянс Банк») акцияларының бақылау пакетін (5-ескертпе) және «Қазақстанның Халық банкі» АҚ мен «Қазкоммерцбанк» АҚ елеулі үлестерін (9-ескертпе) сатып алды. Бұл шаралар банктерге қосымша өтімділік беруге және олардың төлем қабілетін қамтамасыз етуге бағытталды.

2010 жылғы наурызда бекітілген БТА Банкі міндеттемелерін қайта құрылымдау жоспарының шеңберінде Қор БТА Банкінің еншілес ұйымы «Темірбанк» АҚ («Темірбанк») қайта шығарылған жай акцияларын сатып алды.

Қор «БТА Банк» АҚ, «Альянс Банк» АҚ, «Қазақстанның Халық банкі» АҚ мен «Қазкоммерцбанк» АҚ үлестерін ұзақ мерзімді перспективада ұстап тұруды жоспарламайды. 2010 жылы «Альянс Банк» АҚ, «БТА Банк» АҚ және «Темірбанк» АҚ

өз борыштарын қайта құрылымдау үдерісін аяқтады. «БТА Банк» АҚ борыштарын қайта құрылымдау осы қаржы есептілігін шығару күніне аяқтау сатысында тұр. Осы банктердің үздіксіз қызмет қағидатын ұстауы қабілеті қайта құрылымдау шарттарына сәйкес жаңа бизнес-модельдерді табысты іске асыруына елеулі дәрежеде байланысты болады. Осы қаржылық есептілікте ескерілген БТА Банк пен Альянс Банктің біріктірілген таза міндеттемелері 235.269 миллион теңгені құрайды.

## 2. Қаржылық есептілікті дайындау негізі

### Тарифтерді белгілеу

Топтың бірқатар еншілес ұйымдары Қазақстан Республикасы Табиғи монополияларды реттеу агенттігі («ТМРА») тарапынан реттеу объектілері болып табылады. ТМРА тарифтерді есептеу әдістемесі мен тарифтік ставкаларды бекітуге жауап береді, олардың негізінде еншілес ұйымдар өз кірістерінің елеулі бөлігін алады.

Осы шоғырландырылған қаржылық есептілік есеп саясатында және осы шоғырландырылған қаржылық есептілікке ескертпелерде сипатталған жағдайларды қоспағанда, бастапқы құн қағидаты негізінде дайындалды.

Осы шоғырландырылған қаржылық есептілік теңгемен ұсынылған және арнайы шарттасқан жағдайларды қоспағанда, ақша сомалары миллион теңгеге дейін дөңгелектелген.

### Сәйкестігі туралы мәлімдеме

Топтың осы шоғырландырылған қаржылық есептілігі Қаржылық есептіліктің халықаралық стандарттары жөніндегі комитеттің басқармасы («ХСКБ») шығарған Қаржылық есептіліктің халықаралық стандарттарына («ҚЕХС») сәйкес дайындалды.

Шоғырландырылған қаржылық есептілікті ҚЕХС-қа сәйкес дайындау белгілі бір сыни есептемелік бағалауды талап етеді, сондай-ақ басшылықтан есеп саясатын қолдану барысында жол берулер бойынша пікірлер қолдануда талап етеді. Жоғары күрделілік деңгейі мен жол берулерді қолдануды қамтитын қолданылу саласы, сондай-ақ бағалау мен жол берулерді қолдану шоғырландырылған қаржылық есептілік үшін елеулі болып табылатын салалар 4-ескертпеде ашылған.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Топтың құрылуы

Топ 2008 жылы Мемлекеттің жалпы бақылауында болған «Қазына» орнықты даму қоры» акционерлік қоғамы мен «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» акционерлік қоғамын біріктіру және Мемлекеттің кейбір мемлекеттік кәсіпорындардағы өз меншік құқығын қосымша беру арқылы құрылды. Топ жалпы бақылауда болған компанияларды қайта ұйымдастыру арқылы құрылғандықтан осы шоғырландырылған қаржылық есептілік үлестерді біріктіру әдісі қолданыла отырып дайындалды. Сөйтіп, қаржылық есептілік егер еншілес ұйымдардағы иелік етудің бақылау үлесін ауыстыру барынша бұрынырақ ұсынылған кезеңнің басында немесе кешірек, еншілес ұйымның жалпы бақылаудағы компанияларды ауыстыру жолымен сатып алған күнінде ұсынылғандай болды. Берілген еншілес ұйымдардың активтері мен міндеттемелері осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте капиталдың шотына тиісті түзетумен беруші ұйымдардың қаржылық есептілігінде көрсетілген теңгерімдік құн бойынша көрсетілді. Акционерлік капиталдың номиналдық құны бөлінбеген пайданы, ақша және мүлік жарналарын капиталдандыру есебінен қалыптастырылды.

## Шетелдік валютаны қайта есептеу

### Функционалдық валюта және ұсыну валютасы

Осы шоғырландырылған қаржылық есептілікке енгізілген Топ кәсіпорындары әрқайсысының қаржылық есептілігінің элементтері кәсіпорын өз қызметін жүзеге асыратын негізгі экономикалық ортаның валютасы пайдаланыла отырып, бағаланады («функционалдық валюта»). Шоғырландырылған қаржылық есептілік Топ есептілігін ұсыну валютасы болып табылатын теңгемен ұсынылды.

### Операциялар және шоттар сальдосы

Шетелдік валютадағы операциялар операциялар жүзеге асырылған күнгі валюта бағамы пайдаланыла отырып, функционалдық валютаға қайта есептеледі. Осындай операциялар бойынша есептеулер нәтижесінде және жыл аяғындағы бағамдар бойынша шетелдік валютада берілген монетарлық активтер мен міндеттемелерді қайта есептеуден туындағаны бағамдық айырмадан болатын кірістер мен шығындар пайда мен шығындарда танылады.

Тарихи құнның негізінде шетелдік валютада бағаланатын монетарлық емес баптар бастапқы мәмілелер жасалған күні қолданыста болған бағамдар бойынша қайта есептеледі. Әділ құн бойынша шетелдік валютада бағаланатын монетарлық

емес баптар әділ құн белгіленген күні қолданыста болған бағамдар бойынша қайта есептеледі.

### Топтың кәсіпорындары

Функционалдық валютасы ұсыну валютасынан ерекшеленетін Топтың барлық еншілес ұйымдарының, бірлескен кәсіпорындары мен қауымдасқан компанияларының (олардың бір де бірі гиперинфляциялы экономикалардың валютасында операция жасамайды) кірістері, шығындары және қаржылық позициясы ұсыну валютасына мынадай түрде қайта есептеледі:

- ұсынылған бухгалтерлік теңгерімдердің әрқайсысы бойынша активтер мен міндеттемелер қаржылық жағдай туралы осындай есептер күні жабылған бағамдар бойынша қайта есептеледі;
- жиынтық кіріс туралы есептердің әрқайсысы бойынша кірістер мен шығыстар орташа бағамдар бойынша қайта есептеледі (орташа бағам бағамдардың жиынтық әсерінің операция жүзеге асырылған күнгі бағамға ақылға қонымды жақындауы болып табылмайтын жағдайлардан басқа; бұл жағдайда кірістер мен шығыстар операциялар жүзеге асырылған күнгі бағам бойынша қайта есептеледі); және
- барлық бағамдық айырмалар өзге жиынтық кірісте жеке компонент ретінде танылады

### Валюта айырбастау бағамдары

Қазақстандық қор биржасы («ҚҚБ») белгілеген валюта айырбастаудың орташа салмақталған бағамдары Қазақстан Республикасында ресми айырбастау бағамдары ретінде пайдаланылады.

Мына кестеде 31 желтоқсандағы шетелдік валютаның теңгеге айырбастау бағамы ұсынылған:

	2010	2009
АҚШ доллары	147,50	148,46
Евро	196,88	213,95
Швейцар франкі	157,40	144,12
Ресей рублі	4,83	4,90
Жапон йенасы	1,81	1,61

2011 жылғы 30 маусымда ҚҚБ айырбастау бағамы 1 АҚШ доллары үшін 146,95 теңге болды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 3. Есеп саясатының елеулі аспектілеріне шолу

Төменде көрсетілгенді қоспағанда, осы шоғырландырылған қаржылық есептілікті дайындау кезінде қолданылатын есеп саясаты 2008 жылғы 31 желтоқсанда аяқталатын жыл ішіндегі жылдық қаржылық есептілікті дайындау кезінде пайдаланылғанға сәйкес келеді:

### Жаңа стандарттармен түсіндірулер

2009 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша Топ мынадай жаңа немесе қайта қаралған Стандарттар мен түсіндірулерді қолданды:

- ҚЕХС 2 «Акцияларға негізделген төлемдер»: 2010 жылғы 1 қаңтарда күшіне енетін «Топтың бірнеше компанияларының қатысуын көздейтін олар бойынша есептер ақша қаражатымен жүзеге асырылатын акцияларға негізделген төлемдермен жасалатын мәмілелер».
- ҚЕХС 3 2009 жылғы 1 шілдедеде күшіне енген ҚЕХС 7, БЕХС 21, БЕХС 28, БЕХС 31 және БЕХС 39 қоса алғанда, «Бизнесті біріктіру» (жаңа редакцияда) және БЕХС 27 «Шоғырландырылған және жеке қаржылық есептілік» (өзгерістерімен).
- БЕХС 39 «Қаржы құралдары: мойындау және бағалау» – 2009 жылғы 1 шілдедеде күшіне енген «Хеджирлеуге рұқсат етілген объектілер».
- Интерпретация 17 2009 жылғы 1 шілдедеде күшіне енген «Сенімсіз активтерді меншік иелерінің арасында бөлу».

Қабылданған стандарттар немесе интерпретациялар шоғырландырылған қаржы есептілігіне немесе Топ қызметінің нәтижелеріне әсер еткен жағдайларда, бұл әсер төменде сипатталған:

#### ҚЕХС 2 «Акцияларға негізделген төлемдер(өзгерістерімен)

ҚЕХС жөніндегі кеңес қолдану саласы мен акцияларға негізделген төлемдермен мәмілелерді есепке алу әдісін түсіндіретін ҚЕХС 2 түзету жариялады, олар бойынша есептер топтың бірнеше компанияларының қатысуын көздейтін ақша қаражатымен жүзеге асырылады. Топ бұл түзетуді 2010 жылғы 1 қаңтардан бастап қолданды. Осы түзетуді қолдану Топтың қаржылық жағдайына немесе қызметінің нәтижелеріне әсер еткен жоқ.

#### ҚЕХС 3 «Бизнесті біріктіру» (жаңа редакцияда) және БЕХС 27 «Шоғырландырылған және жеке қаржылық есептілік» (өзгерістерімен)

ҚЕХС 3 (жаңа редакцияда) бизнесті біріктіру жөніндегі мәмілелерді есепке алу тәртібіне елеулі өзгерістер енгізеді. Өзгерістер бақыланбайтын қатысу үлесіне,

мәміле жөніндегі шығындарды есептеуге, шартты сыйақыны бастапқы тануға және кейіннен бағалауға және бизнесті біріктіруді кезең-кезеңімен есепке алуға әсер етеді. Бұл өзгерістер танылатын гудвилдің сомасына, сатып алу орын алған кезең ішіндегі компания қызметінің нәтижелеріне, сондай-ақ келесі кезеңдерде есептілік ұсынатын компаниялар қызметінің нәтижелеріне әсер етеді.

БЕХС 27 (өзгерістерімен) талаптарына сәйкес еншілес компанияға қатысу үлесіндегі өзгерісті (бақылау жоғалтусыз) капиталмен операция ретінде ескеру қажет. Осылайша мұндай операциялар гудвилдің туындайына да, кірістерді немесе шығыстарды тануға да келісілмейтін болады. Оның үстіне жаңа редакциядағы стандарт еншілес компаниялардың шығындарын есепке алу әдісін, сондай-ақ еншілес ұйымдарды бақылауды жоғалтуды есепке алу әдісін өзгертеді.

ҚЕХС 3 (жаңа редакцияда) және ҚЕХС (IAS) 27 (өзгерістерімен) енгізетін ҚЕХС жөніндегі есеп саясатына қойылатын талаптарға өзгерістер еншілес ұйымдарды бақылауды жоғалтуға әкелетін сатып алу мен операцияларға, сондай-ақ 2010 жылғы 1 қаңтарда немесе одан кейін болған бақыланбайтын қатысу үлестерімен операцияларға әсер етеді. Есеп саясатындағы бұл өзгерістер перспективада қолданылды және Топқа елеулі әсер еткен жоқ.

«Қаржы құралдары: мойындау және бағалау»: «Хеджирлеуге рұқсат етілген объектілер» БЕХС 39-ға түзету»

Түзету компанияның хеджирлеу объектісі ретінде әділ құнның өзгеру бөлігін немесе қаржы құралы бойынша ақша ағындарының өзгермелілігін айқындай алатынын түсіндіреді. Бұдан басқа, түзету белгілі бір жағдайларда хеджирленетін тәуекел немесе оның бөлігі ретінде инфляцияны айқындау туралы мәселені қарайды. Топ бұл өзгерістер оның қаржылық жағдайына немесе қызметінің нәтижелеріне әсер етпейді деген пікірге келді, өйткені ол осындай түрдегі хеджирлеу операцияларын жүзеге асырмайды.

#### Интерпретация 17 «Сенімсіз активтерді меншік иелерінің арасында бөлу»

Бұл интерпретация келісімдер есебі жөніндегі нұсқауларды білдіреді, оларға сәйкес компания акционерлердің арасында қорларды бөлу түрінде немесе дивидендтер түрінде сенімді емес активтерді бөледі. Бұл интерпретация Топтың қаржылық жағдайына да, қызметінің нәтижелеріне де әсер еткен жоқ.

**Шығарылған, бірақ әлі күшіне енбеген стандарттар мен интерпретациялар**  
Топ шығарылған, бірақ әлі күшіне енбеген мынадай стандарттарды қолданған жоқ:

- ҚЕХС 9 «Қаржы құралдары»
- ҚЕХС 10 «Шоғырландырылған қаржылық есептілік»

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

- ҚЕХС 11 «Бірлескен қызмет туралы келісім»
- ҚЕХС 12 «Басқа компанияларға қатысу үлестері туралы ақпаратты ашу»
- ҚЕХС 13 «Әділ құнды бағалау»
- БЕХС 12 «Пайда салығы», түзету
- БЕХС 32 «Құқықтар эмиссияларын жіктеу»
- ҚЕХС 1 «Халықаралық қаржы есептілігі стандарттарын бірінші реет қабылдау», түзету
- ҚЕХС 7 «Қаржы құралдары – Ашу», түзету
- БЕХС 24 «Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу», түзету
- Интерпретация 19 2010 жылғы 1 шілдеде күшіне енген «Қаржы міндеттемелерін үлестік құралдармен өтеу»
- Интерпретация 14 «Ең аз қаржыландыру туралы талаптарға қатысты алдын ала төлем», түзету

Басшылық жоғарыда көрсетілген Стандарттар мен Интерпретацияларды қабылдау болашақтағы кезеңдерде Топтың шоғырландырылған қаржылық есептілігіне айтарлықтай әсер етпейтінін күтеді, мыналарды қоспағанда:

## ҚЕХС 9 «Қаржы құралдары»

ҚЕХС 9 «Қаржы құралдары» қаржы активтерінің жіктемесі мен бағасын анықтайды. ҚЕХС 9 кәсіпорынның барлық қаржы активтері қаржы активтерін басқару үшін қабылданған бизнес-модельге және қаржы активтері ақша ағындарының сипаттамаларына сәйкес жіктелгенін талап етеді. Сондай-ақ стандарт қаржы активтері амортизациялық және әділ құн бойынша бағалануын талап етеді. ҚЕХС 9 қабылдаудың Қордың шоғырландырылған қаржылық есептілігіне болашақтағы әсері сенімді бағаланбайды.

## ҚЕХС 10 «Шоғырландырылған қаржылық есептілік»

ҚЕХС 10 компаниялардың барлық түрлерін шоғырландыру үшін негіз ретінде бақылауды айқындайтын шоғырландырудың біріңғай моделін көздейді. Стандарт талаптарды, оның ішінде бақылаудың болуын анықтау қиын болатын, атап айтқанда дауыстың, агенттік қатынастардың, белгілі бір активтерді бақылаудың ықтимал құқықтары болған жағдайлар үшін, сондай-ақ дауыс құқығы бақылаудың болуы үшін анықтауыш фактор болып табылмайтын жағдаяттар үшін талаптар белгілейді. ҚЕХС 10 сондай-ақ агенттік қатынастар жағдайында оның ережелерін қолдану жөніндегі арнайы нұсқауларды көздейді. Стандарт ҚЕХС 27 өзгерістерсіз өткізген шоғырландырудың есептік талаптары мен рәсімдерін қамтиды. ҚЕХС 10 «Шоғырландыру – арнайы мақсаттағы компания» ПКИ 12 және ҚЕХС 27 «Шоғырландырылған және жеке қаржылық есептілікте» қамтылатын

шоғырландыруға қатысты талаптарды ауыстырады және 2013 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Мерзімінен бұрын қолдануға рұқсат етіледі.

## ҚЕХС 11 «Бірлескен қызмет туралы келісім»

ҚЕХС 11 бірлескен қызмет туралы келісімдегі тараптан келісімде шарттасқан тиісті құқықтар мен міндеттемелерді тануды талап ететін тәсіл қағидаттарына негізделгенді енгізу арқылы бірлескен қызмет туралы келісімдерді есепке алуға жетілдірулер енгізеді. Бірлескен қызмет туралы келісімдерді жіктеу тараптардың осы келісім жөніндегі құқықтары мен міндеттемелерін талдау негізінде жүргізілетін болады. Стандарт бірлескен қызмет туралы келісімдерді не бірлескен операциялар ретінде, не бірлескен кәсіпорындар ретінде жіктеуді көздейді. Бұдан басқа, стандарт бірлескен қызмет туралы келісімдерді есепке алу үшін теңбе-тең шоғырландыру әдісін қолдану мүмкіндігін жоққа шығарады. ҚЕХС 11 «Бірлескен қызметке қатысу» ҚЕХС 31 және «Бірлесіп бақыланатын компаниялар – қатысушылардың монетарлық емес салымдары» ПКИ 13 ауыстырады және 2013 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Мерзімінен бұрын қолдануға рұқсат етіледі. Топ стандарт оның қаржылық жағдайына және оның қаржылық қызметінің нәтижелеріне әсер етпейді деп ойлайды.

## ҚЕХС 12 «Басқа компанияларға қатысу үлестері туралы ақпаратты ашу»

2011 жылғы мамырда шығарылған ҚЕХС 12 еншілес компанияларды, бірлескен қызмет туралы келісімдерді, қауымдасқан компанияларды және шоғырландырылмаған құрылымдалған компанияларды қоса алғанда, басқа компаниялардағы қатысу үлестерінің барлық түрлеріне қатысты ақпаратты ашуға қойылатын кең талаптарды қамтитын жаңа стандарты білдіреді. ҚЕХС 12 2013 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Мерзімінен бұрын қолдануға рұқсат етіледі. Топ стандарт оның қаржылық жағдайына және оның қаржылық қызметінің нәтижелеріне әсер етпейді деп ойлайды.

## ҚЕХС 13 «Әділ құнды бағалау»

ҚЕХС 13 «әділ құн» ұғымын білдіреді және бір стандарттың шеңберінде әділ құнды бағалауға қойылатын негізгі талаптарды біріктіреді және әділ құнды бағалау туралы ақпаратты ашуға қойылатын талаптарды белгілейді. Бұл стандарт ҚЕХС құрамындағы басқа стандарт әділ құн бойынша бағаны та-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

лап етеді немесе рұқсат етеді. ҚЕХС 13 активтерді немесе әділ құн жөніндегі міндеттемелерді бағалау туралы жаңа талаптарды енгізеді, ҚЕХС әділ құн бойынша бағалау объектісін өзгертпейді және әділ құнға өзгерістер беру туралы мәселені қарастырмайды. Бұл стандарт 2013 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Мерзімінен бұрын қолдануға рұқсат етіледі. ҚЕХС 13 қабылдау Топтың әділ құн бойынша ескерілетін активтері мен міндеттемелерін бағалауға әсер етуі мүмкін. Қазіргі кезде Топ ҚЕХС 13 қолданудың оның қаржылық жағдайына және оның қаржылық қызметінің нәтижелеріне ықтимал әсерін бағалауда.

БЕХС 24 «Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу», түзету

Жаңа редакциядағы стандарт 2011 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Ол байланысты тараптың айқындамасын түсіндіреді және байланысты тараптардың қатынастарын сәйкестендіруді оңайлатады, сондай-ақ стандарты қолдану кезінде туындайтын алшақтықтарды жояды. Жаңа редакциядағы стандарт мемлекетпен байланысты компанияларға арналған ақпаратты ашу жөніндегі талаптарды ішінара алып тастауды көздейді. Топтың басшылығы стандарт оның қаржылық жағдайына және оның қызметінің қаржылық нәтижелеріне әсер етпейді деп ойлайды. Түзетумен мемлекетпен байланысты компанияларға арналған ішінара алып тастау ретінде де, сондай-ақ стандарттың тұтастай жаңа редакциясында да мерзімінен бұрын қолдануға рұқсат етіледі. Топ стандарты мерзімінен бұрын қолданды.

## ҚЕХС жетілдіру

2009 жылғы сәуірде ҚЕХС жөніндегі кеңес негізінен ішкі сәйкессіздіктерді жою және тұжырымдарды нақтылау мақсатында өз стандарттарына түзетулер екінші жинағын шығарды. Түзетулердің көпшілігі 2010 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Әрбір стандартқа қатысты жеке өтпелі ереже бар. 2009 жылғы сәуірде жарияланған «ҚЕХС жетілдіру» енгізілген түзетулер Топтың есеп саясатына, қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне әсер еткен жоқ.

- ҚЕХС 8 «Операциялық сегменттерге» түзету егер сегменттің осы активтері мен міндеттемелерін егер осы активтер мен міндеттемелер операциялық шешімдер қабылдауға жауапты атқарушы орган пайдаланатын бағалауға енгізілген жағдайда ғана ашу қажет деп түсіндіреді. Топтың операциялық шешімдерін қабылдауға жауапты атқарушы орган сегменттердің активтері мен міндеттемелерін талдайтындықтан Топ осы ақпаратты ашуды жалғастырды.
- ҚЕХС 7 «Ақша қаражатының қозғалысы туралы есепке» түзету активті тануға әкелетін шығындар ғана инвестициялық қызметтен түсетін ақша ағындары ретінде жіктелуі мүмкін деп түсіндіреді.

- ҚЕХС 36 «Активтерді біріктіруге» түзету бизнесті біріктіру нәтижесінде алынған гудвилді бөлу үшін пайдаланылуы мүмкін ең ірі бөлімше ҚЕХС 8 сәйкес агрегирлеуге дейін операциялық сегмент болып табылады деп түсіндіреді. Түзету Топтың шоғырландырылған қаржылық есептілігіне әсер еткен жоқ, өйткені құнсыздану нысанына жыл сайын жүргізілетін тексеру олар біріктірілгенге дейін жеке операциялық сегменттердің деңгейінде жүзеге асырылады.

Сондай-ақ 2010 жылғы мамырда ҚЕХС жөніндегі кеңес негізінен ішкі сәйкессіздіктерді жою және тұжырымдарды нақтылау мақсатында өз стандарттарына түзетулердің жиынтығын шығарды. Түзетулер қолданылған жоқ, өйткені олар 2010 жылғы 1 шілдеде немесе осы күннен кейін, не 2011 жылғы 1 қаңтарда немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдерге қатысты күшіне енеді.

- ҚЕХС 3 «Бизнесті біріктіру»;
- ҚЕХС 7 «Қаржықұралдары: ақпаратты ашу»;
- БЕХС 1 «Қаржылық есептілік беру»;
- БЕХС 27 «Шоғырландырылған және жеке қаржылық есептілік»;
- Интерпретация 13 «Клиенттердің ниеттестігін қолдауға бағытталған бағдарламалар».

Топ мұндай түзетулерді қолдану оның қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне әсер етпейді деп пайымдайды.

## Бұрын берілген деректерді қайта есептеу

Сатып алу күнінде Топ олардың әділ құны бойынша сатып алынған немесе бизнесті біріктіру кезінде қабылдаған сәйкестендірілетін активтерді, міндеттемелерді және шартты міндеттемелерді мойындауға тиіс, ол бағалауларды пайдалануды болжайды. Мұндай бағалаулар әр түрлі бағалау әдістеріне негізделген, ол болашақтағы ақша ағындарын болжау және өзге де рұқсаттарды әзірлеу кезінде елеулі пайымдауларды пайдалануды талап етеді. 2009 жылы Топ «Refinery Company RT» ЖШС, «Маңғыстаумұнайгаз» АҚ, «Қазақстан Пайплайн Венчурз» және «Каспиан Пайплайн Венчурз» қатысу үлестерін сатып алды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда Топ сатып алынған компаниялардың сәйкестендіретін активтері мен міндеттемелерінің әділ құнын бағалауды аяқтады, олар 2009 жыл үшін шоғырландырылған қаржылық есептілікте олардың алдын ала құны бойынша ескерілді.

Әділ құнды бағалауды аяқтау нәтижесінде 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша салыстырмалы шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерім мен осы күні аяқталатын жыл үшін жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есеп 5-қосымшада ашылғандай қайта есептелді.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Сондай-ақ 2010 жылы Топ 2009 жыл ішіндегі жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте белгілі бір қайта жіктеулер жасады. Топ жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есептегі банк аккредитивтері мен кепілдіктері арқылы резерв құру жөнінде кірістер мен шығыстар ұсынымын қайта қарады және оларды өзге операциялық кірістер мен шығыстарда беру дұрысырақ болады деп анықтады, нәтижесінде 2009 жыл ішіндегі іске асырудың өзіндік құны 70.596 миллион теңгеге ұлғайды.

## Шоғырландыру қағидаттары

Шоғырландырылған қаржылық есептілік Компанияның және ол бақылайтын еншілес ұйымдар мен бірлесіп бақыланытын кәсіпорындардың қаржылық есептілігін қамтиды (40-ескертпе).

### Еншілес ұйымдар

Еншілес ұйымдар, бұл Топ бақылайтын кәсіпорындар. Топтың осындай түрде оның қызметінен пайда ала отырып, кәсіпорынның қаржы және операциялық саясатын тікелей немесе жанама басқару өкілеттігі болғанда бақылау болады. Жалпы бақылаудағы кәсіпорындар арасындағы мәміледе сатып алуды қоспағанда, еншілес ұйымдар өздерін сатып алған сәттен бастап шоғырландырылады, ол мұндай бақылау тоқтатылған күнге дейін Топтың оларды бақылауды сатып алған күні болып табылады. Еншілес ұйымдарды сатып алған кезде сатып алу құны олардың сату күніндегі әділ құны негізіндегі активтер мен міндеттемелерге бөлінеді. Еншілес ұйымдардың қаржылық есептілігі келісілген есеп саясаты пайдаланыла отырып, Компанияның қаржылық есептілігі сияқты есепті кезеңде дайындалады. Мәмілелер бойынша барлық фирмаішілік сальдо мен топ ішілік мәмілелер бойынша туындайтын іске асырылмаған кірісті қоса алғандағы мәмілелер есептіліктен толығымен шығарылды. Іске асырылмаған шығындар, олар құнсыздану туралы куәлік болмағандай дәрежеде ғана шығарылатынын қоспағанда, іске асырылмаған кіріс сияқты шығарылды.

Бақыланыбайтын үлес Топқа тиесілі емес және шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде жеке, негізгі компанияның акционерлік капиталынан жеке көрсетілетін еншілес ұйымдардағы кірістің немесе шығынның бөлігін және таза активтерді білдіреді. Еншілес ұйымның шығындары тіпті егер бұл теріс сальдоға әкеп соқтырған жағдайда да бақыланыбайтын қатысу үлесіне жатады.

### 2010 жылғы 1 қаңтарға дейінгі еншілес ұйымдар

Жоғарыда санамаланған қағидаттардың кейбіреулері перспективалық қолданылды. Осыған байланысты бұрын пайдаланылған шоғырлану негіздерін қолданумен түсіндірілген есепте мынадай айырмашылықтар бар:

- Бақылаулық емес қатысу үлестерін сатып алу есебі 2010 жылғы 1 қаңтарға дейін «негізгі компанияны жалғастыру» әдісі пайдаланыла отырып орындалды, оған сәйкес төленген сыйақы мен таза активтердің сатып алынған үлестерінің ағымдағы құнының арасындағы айырма капиталда танылды.
- Топ шеккен шығындар оның ағымдағы құны нөлге дейін азайғанша бақыланыбайтын қатысу үлесіне жатқызылды. Кейінгі шығындар бақыланыбайтын қатысу үлесін ұстаушыларда міндетті күші бар шығындарды жабуға қатысты міндеттемелер болатын жағдайларды қоспағанда, негізгі компанияға жатқызылды. 2010 жылғы 1 қаңтарға дейін шегілген шығындар бақыланыбайтын қатысу үлестері мен негізгі компания акционерлерінің арасында бөлінген жоқ;
- Бақылау жоғалған жағдайда Топ қалған инвестицияларды бақылаудың жоғалған күніндегі таза активтер құнына теңбе-тең үлеспен ескерді. Мұндай инвестициялардың ағымдағы құны 2010 жылғы 1 қаңтарда қайта есептелген жоқ.

### Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компанияларға инвестициялар

Топтың бірлескен кәсіпорындарда бірлесіп бақыланытын компаниялар нысанында қатысу үлестері бар, оларда бірлескен қызметке қатысушылар компаниялардың экономикалық қызметіне бірлескен бақылау қоятын шарттық келісімге кірді. Сондай-ақ Топтың олардың экономикалық қызметіне елеулі ықпалы бар қауымдасқан компанияларда үлесі бар. Топтың бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компанияларға инвестициялары үлестік қатысу әдісі бойынша ескеріледі.

Қатысу үлесі әдісіне сәйкес бірлескен кәсіпорындарға/қауымдасқан компанияларға инвестициялар шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде бастапқы құн плюс Топқа тиесілі бірлескен кәсіпорынның/қауымдасқан компанияның таза активтері үлесінде туындаған өзгерістер бойынша ескеріледі. Бірлескен кәсіпорынға/қауымдасқан компанияға жататын гудвил инвестицияның теңгерімдік құнына енгізіледі және амортизацияланбайды, сондай-ақ құнсыздану мәніне жеке тексеруге ұшырамайды.

Жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есеп бірлескен кәсіпорынның/қауымдасқан компанияның қызметінің қаржылық нәтижелерінің үлесін көрсетеді. Егер бірлескен кәсіпорынның/қауымдасқан компанияның капиталында тікелей танылған өзгерістер болса, Топ осындай өзгерістері өз үлесін

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

таниды және бұл капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте қолданылса бұл фактыны ашады. Топтың бірлескен кәсіпорынмен/қауымдасқан компаниямен бірлескен операциялары бойынша туындаған іске асырылмаған пайдалары мен шығындары бірлескен кәсіпорында/қауымдасқан компанияда Топтың үлесі бар дәрежеде шығарылады.

Бірлескен кәсіпорындағы/қауымдасқан компаниядағы пайданың үлесі тікелей жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте ұсынылған. Ол бірлескен кәсіпорынның/қауымдасқан компанияның акционерлеріне келетін пайданы білдіреді, және сондықтан бірлескен кәсіпорындардың / қауымдасқан компаниялардың еншілес компанияларындағы салық салу мен азшылық үлесін есептегеннен кейін пайда ретінде айқындалады.

Бірлескен кәсіпорынның /қауымдасқан компанияның қаржылық есептілігі негізгі компанияның қаржылық есептілігіндей есепті кезеңде жасалады. Қажет болған жағдайда есеп саясатын Топтың есеп саясатына сәйкес келтіру мақсатында түзетулер енгізіледі.

Үлестік қатысу әдісі қолданылғаннан кейін Топ Топтың бірлескен кәсіпорындарға/қауымдасқан компанияларға инвестициялары бойынша құнсызданудан келген қосымша шығынын тану қажеттігін айқындайды. Әрбір есепті күнге Топ бірлескен кәсіпорындарға/қауымдасқан компанияларға инвестициялардың құнсыздануының объективті куәліктерінің болуы анықтайды. Осындай куәліктер болған жағдайда, Топ құнсыздану сомасын бірлескен кәсіпорынның/қауымдасқан компанияның өтелетін құны мен оның теңгерімдік құнының арасындағы айырма ретінде есептейді және бұл соманы жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте таниды.

Бірлескен кәсіпорындағы/қауымдасқан компаниядағы елеулі ықпалын жоғалтқан жағдайда Топ қалған инвестицияларды әділ құн бойынша бағалайды және мойындайды. Бірлескен кәсіпорынның/қауымдасқан компанияның елеулі ықпалды жоғалтқан сәттегі теңгерімдік құнының және қалған инвестициялардың әділ құны мен шығудан түскен түсімдердің арасындағы айырма пайдалар немесе шығындарда танылады.

## Кәсіпорындарды біріктіру

Кәсіпорындарды (бизнесі) біріктіру сатып алу әдісі пайдаланыла отырып ескеріледі. Сатып алу құны сатып алу күніндегі әділ құн бойынша бағаланған берілген сыйақы сомасы және сатып алынатын компаниядағы бақыланбайтын қатысу үлесі ретінде бағаланады. Бизнесі біріктіру жөніндегі әрбір мәміле үшін сатып алатын тарап сатып алынатын компаниядағы бақыланбайтын қатысу үлесі әділ құн бойынша, не сатып алынатын компанияның сәйкестендірілетін таза активтеріндегі теңбе тең үлес

бойынша бағалайды. Сатып алуға байланысты шегілген шығындар әкімшілік шығыстардың құрамына енгізіледі.

Егер Топ бизнесті сатып алса, ол тиісті түрде шарттың талаптарына, сатып алу күніндегі тиісті жағдайлардың экономикалық жағдайына байланысты сатып алынған қаржы активтері мен қабылданған міндеттемелерді жіктейді. Бұған компания сатып алатын негізгі шарттарға қосылған туынды құралдарды бөлу қажеттілігі мәніне талдау жасау жатады.

Бизнес кезең-кезеңімен біріктірілген жағдайда сатып алу күніндегі әділ құн бұрын сатып алатын тарапқа тиесілі сатып алынатын компаниядағы қатысу үлестері пайда немесе шығын арқылы сатып алу күніндегі әділ құн бойынша қайта бағаланады.

Сатып алатын тарап беруге тиіс шартты сыйақы сатып алу күніндегі әділ құн бойынша танылуға тиіс. Актив немесе міндеттеме болуы мүмкін шартты сыйақының әділ құнының кейінгі өзгерістері БЕХС 39 сәйкес, не пайданың немесе шығынның құрамында, не өзге де жиынтық кірістің өзгерісі ретінде танылуға тиіс. Егер шартты сыйақы капитал ретінде жіктелсе, ол капиталдың құрамында оны толық өткенге дейін қайта бағаланбауға тиіс.

Гудвил бастапқыда берілген сыйақы сомасынан асатын сома ретінде белгіленетін және таза сәйкестендірілетін активтердің сомасынан жоғары деп танылған бақыланбайтын қатысу үлесі танылған және ол қабылдаған міндеттемелер бастапқы құн бойынша бағаланады. Егер осы сыйақы еншілес ұйым сатып алған таза активтердің әділ құнынан кем болса, айырма пайданың немесе шығынның құрамында танылады.

Егер гудвил ақша ағындарын генерациялайтын бөлімшенің бір бөлігін құраса, және осы бөлімшенің бір бөлігі шығып қалса, шығарылатын қызметке жататын гудвил оның шығарылуынан келетін пайданы немесе шығында анықтау кезінде осы қызметтің ағымдағы құнына қосылады. Осындай жағдайларда шығып қалған гудвил шығып қалған қызметтің құны мен ақша ағындарын генерациялайтын бөлімшенің қалған бөлігінің құнының қатынасы негізінде бағаланады.

## 2010 жылғы 1 қаңтарға дейін кәсіпорындарды біріктіру

Бұрын қолданылған талаптардың жоғарыда санамаланғандармен салыстырғанда мынадай айырмашылықтары бар:

Бизнесі біріктіру сатып алу әдісі пайдаланыла отырып ескерілді. Сатып алумен тікелей байланысты шығындар сатып алу құнының құрамына енді. Бақыланбайтын қатысу үлесі (бұрын азшылық үлесі деп аталған) сатып алына-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

тын компанияның сәйкестендірілетін таза активтеріндегі теңбе-тең үлес бойынша бағаланады.

Бизнесті кезең-кезеңімен біріктіру жеке-жеке саты ретінде ескерілді. Қосымша сатып алынған қатысу үлестері бұрын танылған гудвилге әсер етпеді.

Егер Топ бизнесті біріктіру керісінше жағдайда шартқа сәйкес талап етілетін ақша ағындарына айтарлықтай әсер ететін шарттық талаптарын өзгерту келісілетін жағдайларды қоспағанда, бизнесті, сатып алатын компанияның шарты негізінде бөлінген қоса орнатылған туынды құралдарды сатып алса, сатып алу кезінде қайталап талданбады.

Топта ағымдағы міндеттеме болғанда, экономикалық пайданың жылыстауы жоқтан гөрі ықтиам болғанда ғана шартты сыйақы танылды және оның бағасы сменімді айқындалды. Шартты сыйақының кейінгі түзетулері гудвилдің құрамында танылды.

## **Жалпы бақылаудағы тараптардан еншілес ұйымдарды сатып алу**

Жалпы бақылаудағы тараптардан еншілес ұйымдарды (мемлекет бақылайтын кәсіпорын) сатып алуды есепке алу үлестерді біріктіру әдісі бойынша жүргізіледі.

Жалпы бақылаудағы еншілес ұйым берген активтер мен міндеттемелер берген күнгі берген компанияның (алдыңғы иесі) есептілігінде олардың теңгерім құны бойынша осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте көрсетіледі. Алдыңғы иесінен ұйымды бастапқы сатып алған кезде пайда болатын гудвил осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте де көрсетіледі. Алдыңғы иесінің гудвилін қоса алғанда, таза активтердің жалпы теңгерім құны мен төленген қаражат сомасы арасындағы айырма меншік капиталды түзету ретінде осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте ескерілген.

Осы шоғырландырылған қаржылық есептілік егер еншілес ұйымды Топ оны бастапқыда Алғашқы иесі сатып алған күні сатып алғандай жасалды.

## **Бар еншілес компаниялардағы үлестің өзгеруі**

Бар еншілес ұйымдағы иелену үлесінің сатылатын немесе сатып алынатын, бірақ бақылау құқығы өзгеретін транзакцияларда еншілес ұйымның таза активтерінде иеліктен шығарылатын немесе сатылып алынатын үлестің теңгерім құны мен сату құнының немесе осы үлесті сатып алу құнының арасындағы айырма бөлінбеген пайданың ұлғаюы немесе кемуі ретінде көрсетіледі.

## **Сату және Акционерге беру үшін арналған ретінде жіктелген айналымнан тыс активтер және тоқтатылған қызмет**

Сату үшін арналған ретінде жіктелген айналымнан тыс активтер мен шығу топтары сатуға арналған шығындар шегеріліп, екі мәннің – теңгерімдік құн мен әділ құнның азы бойынша бағаланады. Айналымнан тыс активтер мен шығу топтары, егер олардың теңгерімдік құны жалғасқан пайдалану нәтижесінде емес, сату бойынша сату бойынша мәміле арқылы өтелуге жатса, сату үшін арналған болып жіктеледі. Бұл шарт егер сату мүмкіндігі жоғары, ал актив немесе шығу тобы өзінің ағымдағы жағдайында жедел сатылуы мүмкін болса, сақталған болып саналады. Басшылықтың оған қатысты жіктелген күннен бастап бір жыл ішінде аяқталған сату мәмілесі ретінде тану өлшемдеріне сәйкес күтілуге тиіс сатып алуды жасауға бекем ниеті бар.

Есепті кезең ішіндегі, сондай-ақ өткен жылдың салыстырмалы кезеңі ішіндегі жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте тоқтатылған қызметтен кірістер мен шығыстар, егер тіпті сатқаннан кейін Топ еншілес ұйымдағы азшылық үлесін сақтағанның өзінде әдеттегі кірістер мен шығыстардан жеке ескеріледі. Салықтар шегерілгеннен кейінгі пайда немесе шығын жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте жеке ұсынылады.

Сату үшін арналған ретінде жіктелгеннен кейін негізгі құралдар амортизациялануға жатпайды.

## **Минералдық ресурстарды барлау және игеру жөніндегі активтер (мұнай-газ және тау-кен активтері)**

### **Жер қойнауын пайдалану құқығын сатып алу жөніндегі шығындар**

Жер қойнауын пайдалану (барлау және өндіру) құқығын сатып алу жөніндегі шығындар қол қою бонустарын, тарихи шығындарды, экологиялық және әлеуметтік бағдарламаларға жұмсалған міндетті шығыстарды қамтиды және кен орнын барлау және бағалау сатысында жер қойнауын пайдалану құқығы ретінде материалдық емес активтердің құрамында капиталдандырылады. Жер қойнауын пайдалану құқығын алуға дейін ұшыраған осындай шығындар да тиісті құқықты Қор компаниясы алады деген негізді сенімділігі болған кезде барлау және бағалау сатысында кен орнын жер қойнауын пайдалану құқығы сияқты капиталдандыруға жатады. Жер қойнауын пайдалану құқықтарын сатып алу шығындарын есепке алу кен орны бөлінісінде жүргізіледі. Әрбір құқық объектісі жыл сайын құнсыздану мәніне қаралады. Егер объекті бойынша болашақтағы жұмыстар жоспарланбаған жағдайда, жер қойнауын пайдалану құқығын са-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

тып алу шығындардың қалған сальдосы есептен шығарылады. Экономикалық негізделген алынатын қорлар («дәлелденген қорлар» немесе «коммерциялық қорлар») табылған жағдайда, амортизация құқығы тоқтатылады. Кен орындарында коммерциялық өндіру басталғаннан бастап жер қойнауын пайдалану құқығы (қалған шығындар) негізгі құралдар құрамына көшіріледі және дәлелделген қорлардың жалпы сомасы негізге алына отырып, іс жүзіндегі өндіру бойынша өндірістік әдіс бойынша амортизацияланады.

## Барлау және бағалау жөніндегі шығындар (аяқталмаған құрылыс)

Барлау және бағалау жөніндегі шығындар геологиялық және геофизикалық шығыстарды; барлау ұңғымаларына тікелей жататын шығындарды; ашу жұмыстарын; әкімшілік нақты кен орнына жатқызуға болатын бағалау жөніндегі өзге де шығыстарды қамтиды. Мұндай шығындар жалақыны, материалдар мен жанармайды, бұрғылау станоктарының құны мен мердігерлерге төлемдерді қамтиды. Геологиялық және геофизикалық шығыстарды қоспағанда, барлау және бағалау жөніндегі шығындар аяқталмаған құрылыс ретінде негізгі құралдардың құрамында капиталдандырылады, есеп кен орындары бөлінісінде жүргізіледі, амортизация есептелмейді. Егер минералдық ресурстар табылмаса, бұо құнсыздану куәлігі болуы мүмкін. Барлық капиталдандырылған шығындар кемінде жылына бір рет коммерциялық әзірленім немесе табылғаннан пайдалудың қандай да бір тәсілі туралы ниетті растау үшін техникалық, коммерциялық және басқару тексеруіне жатады. Керісінше жағдайда шығындар шығыстарға шығарылады.

Минералдық ресурстардың қорлары дәлелденгенде және игеруді жалғастыруға шешім қабылданғанда, тиісті шығындар мұнай-газ немесе тау-кен активтерінің кіші сыныптарына көшіріледі.

## Барлау және өндіру шығындары (мұнай-газ және тау-кен активтері)

Барлауға және өндіруге жұмсалатын шығындар бұрын капиталдандырылған және игерудің басында қайта жіктелген жер қойнауын пайдалану құқығын сатып алу шығындарын және барлау және бағалау шығындарын; бұрғылау нәтижелеріне қарамастан пайдалану ұңғымаларын бұрғылауға; полигондар салуға; кен орындарындағы минералдық ресурстарды өндіру, жинау және дайындау үшін қажетті жерүстілік технологиялық құрылыстар салуға арналған шығыстарды; кен орындарында коммерциялық өндіру ұйымдастыру барысында жұмсалған өзге де шығындарды; ұңғымаларды консервациялауға және учаскелерді қалпына келтіруге арналған капиталдандырылған дисконтталған шығындарды қамтиды. Барлау және өндіру шығындары негізгі құралдардың (мұнай-газ және тау-кен активтері) құрамында капиталдандырылады, есеп кен орындары бөлінісінде жүргізіледі. Барлау және өндіру шығындары өндірістік әдіспен мынадай тәртіппен жүргізіледі: (1) кен орындарын пайдаланудан

шығаруға жұмсалған дисконтталған шығындарды қосатын жер қойнауын пайдалану құқығын алу шығындары, дәлелденген қорлардың жалпы сомасы бойынша амортизацияланады, (2) кен орындарын игеруге жұмсалған қалған шығындар дәлелденген игерілген қорлардың есебінен амортизацияланады. Мұнай-газ және тау-кен активтерінің кен орындарының пайдалы қызмет мерзімінен айтарлықтай ерекшеленетін пайдалы қызмет мерзімі бар кейбір объектілері (жерүстілік технологиялық құрылыстар мен жабдықтар) тура сызықты әдіс пайдаланыла отырып, пайдалы пайдалану мерзімі ішінде амортизацияланады.

## Мұнай-газ және тау-кен активтерінің тозуы (негізгі құралдар мен материалдық емес активтер құрамында)

Мұнай-газ және тау-кен активтері кен орындарында коммерциялық өндіру басталғаннан бастап іс жүзіндегі өндіру бойынша тозуды есептеудің өндірістік әдісі пайдаланылып амортизацияланады. Мұнай-газ және тау-кен активтерінің кен орындарының пайдалы қызмет мерзімінен айтарлықтай ерекшеленетін пайдалы қызмет мерзімі бар кейбір объектілері (жерүстілік технологиялық құрылыстар мен жабдықтар) тура сызықты әдіс пайдаланыла отырып, пайдалы пайдалану мерзімі ішінде амортизацияланады. Кен орындарын пайдаланудан шығаруға жұмсалған дисконтталған шығындарды қосатын жер қойнауын пайдалану құқығын алу шығындары, дәлелденген қорлардың жалпы сомасы бойынша амортизацияланады. Кен орындарын игеруге жұмсалған қалған шығындар дәлелденген игерілген қорлардың есебінен амортизацияланады.

## Негізгі құралдар

Бастапқы тану кезінде негізгі құралдар бастапқы құны немесе бұрын ҚЕХС алғашқы болып қабылдаған Топтың кейбір ұйымдарына қатысты бастапқы құн бойынша бағаланады. Кейіннен негізгі құралдар жинақталған тозу, ескіру және құнсыздану алынған құны бойынша ескеріледі. Шаруашылық тәсілмен құрылған активтердің құны материалдардың құнын, тікелей еңбек шығындарын және өндірістік жүктеме шығыстарының тиісті үлесін қамтиды. Мұнай-газ активтерінен басқа негізгі құралдар негізінен мынадай негізгі құралдардың кластарын қамтиды, олар мына пайдалы қызмет мерзімі ішінде тіке желілік әдіспен амортизацияланады:

Құбыржолдар мен қайта өңдеу активтері	4–100 жыл
Ғимараттар мен құрылыстар	5–100 жыл
Темір жолдар мен инфрақұрылым	10–80 жыл
Тау-кен активтері активы	40 жыл
Машиналар мен жабдықтар және көлік құралдары	2–50 жыл
Өзгелері	3–35 жыл

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Негізгі құралдардың объектілері ірі ауқымды техникалық тексерудің мәні болып табылғанда, шығындар 16 БЕХС-да белгіленген тану өлшемдерін сақтау талабы кезінде ауыстыру ретінде негізгі құралдардың теңге рiмқұнында танылады.

Негізгі құралдардың объектісін тану ол істен шыққаннан кейін немесе оны пайдала нудан не істен шығуынан болашақ экономикалық пайда алу күтілмейтін болса, тоқтатылады. Активті тану тоқтатылған кезде пайда болған кез келген кірістер немесе шығыстар (істен шығу мен активтің қалдық құнынан түскен таза түсімдер арасындағы айырма ретінде есептелген) активті тану тоқтатылған есепті кезеңдегі кірістер мен шығыстар туралы есепке енгізіледі.

Активтің қалдық құны, пайдалы қызмет мерзімі және амортизациялау әдісі әрбір қаржы жылының аяғында қажеттілік болғанда қайта қаралады және түзетіледі.

## Материалдық емес активтер

Бөлек сатып алынған материалдық емес активтерді бастапқы тану кезінде сатып алу құны бойынша ескеріледі. Ұйымдарды біріктіру бойынша операциялар шеңберінде сатып алынған материалдық емес активтердің құны сатып алу күнгі әділ құнды білдіреді. Материалдық емес активтерді бастапқы танығаннан кейін кез келген жинақталған амортизацияны және құнсызданудан болатын кез келген жинақталған шығынды шегере отырып, сатып алу құны бойынша ескеріледі. Кен көзін игеруге капиталдандырылған шығындарды қоспағанда, өз күштерімен құрылған материалдық емес активтер капиталдандырылмайды және тиісті шығыстар шығыстар пайда болған сол кезеңде кірістер мен шығыстар туралы шоғырландырылған есепте танылады. Материалдық емес активтердің пайдалы қызмет мерзімі шектеулі немесе шектеусіз ретінде анықталады. Пайдалы қызмет мерзімі шектелген материалдық емес активтер қызметтің осы мерзімі ішінде амортизацияланады және материалдық емес актив құнсыздануы мүмкін көрсеткіш болғанда құнсыздану мәніне бағаланады. Амортизациялау кезеңі және пайдалы қызметтің мерзімі шектелген материалдық емес активтер үшін амортизация әдісі кем дегенде әрбір есепті жылдың аяғында қайта қаралады. Пайдалы қызметтің күтілетін мерзіміне немесе материалдық емес активтен түсетін алдағы экономикалық пайданың күтілетін көлеміне өзгерістер амортизация кезеңіне өзгерістер немесе мән-жайлар бойынша амортизация әдісі арқылы ескеріледі және бухгалтерлік бағалауға өзгерістер ретінде қаралады. Қызмет мерзімі шектелген материалдық емес активтердің амортизациясы бойынша шығыстар материалдық емес активті белгілеуге сәйкес шығыстар құрамында кірістер мен шығыстар туралы есепте танылады.

Қызмет мерзімі шектелген материалдық емес активтер амортизацияланбайды, бірақ жыл сайын құнсыздануға тексеріледі немесе құнсыздану көрсеткіштері болғанда және қажет болған кезде өтелетін шамаға дейін есептен шығарылады.

Материалдық емес активтер бағдарламалық қамтамасыз етуді, лицензияны және гудвилді қамтиды. Материалдық емес активтерге қатысты неғұрлым нақтырақ ақпарат, мысалы амортизацияның пайдаланылатын әдістері 8-ескертпеде ашылған.

### Гудвил

Сатып алу құны сатып алу күнгі сатып алынған таза сәйкестендірілетін активтер мен міндеттемелердің әділ құнында Топтың үлесінен асып кетуі гудвил ретінде ескеріледі және шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімге актив ретінде танылады.

Бастапқы танығаннан кейін Топ құнсызданудан кез келген жинақталған шығынды ала отырып, өздік құны бойынша компанияларды біріктіру кезінде сатып алынған гудвилді бағалайды.

Егер сәйкестендірілетін активтердің, міндеттемелердің шартты міндеттемелердің таза әділ құнында Топтың үлесі компанияларды біріктіру құнынан асып кетсе, Топ (а) сатып алынатын компанияның сәйкестендірілетін активтерінің, міндеттемелерінің және шартты міндеттемелерінің сәйкестігі мен бағасын және біріктіру құнының бағасын қайтадан анықтайды; және (б) тікелей кірісте немесе шығында мұндай қайталама анықтаудан кейін қалған кез келген асып кетуді таниды.

## Қаржылық емес активтердің құнсыздануы

Топ активтерді немесе активтер тобын оқиға немесе жағдаяттардағы өзгерістер активтік теңгерімдік құны өтелмейтіндігін көрсеткен жағдайларда құнсыздану мәніне бағалайды. Жекелеген активтер негізінен ақша ағындарына қарамастан, басқа активтер топтарымен генерацияланатын сәйкестендірілген ақша ағындары бар ең төменгі деңгейде құнсыздануға бағалау мақсаттары үшін топтастырылады. Егер құнсызданудың осындай көрсеткіштері болған жағдайда, немесе активтер топтарын құнсыздануға жыл сайын тестілеу талап етілген кезде, Топ активтің өтелген құнын бағалауды жүзеге асырады.

Активтер тобының өтелген құны оны сатуға кеткен шығыстарды шегергенде әділ құнның және оның пайдалану құнының ең көбі болып табылады. Активтер

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

тобының теңгерімдік құны оның өтелетін құнынан асып кеткен жағдайда, активтер тобы құнсыздануға жатады және активті өтеу құнына дейін төмендетуге арналған резерв құрылады. Пайдалану құнын бағалау кезінде күтілетін ақша ағындары активтер топтарына тән тәуекелдерге түзетіледі және ақшаның уақытша құнының ағымдағы нарықтық бағасын көрсететін салық салуға дейінгі дисконттау ставкасы пайдаланыла отырып, ағымдағы құнға дисконтталады.

Бағалау бұрын танылған құнсыздану жөніндегі резервтер ендігі жоқ немесе азайды дегеннің қандай да бір көрсеткішінің бар-жоқтығына қатысты әрбір есептілік күні жүргізіледі. Егер ондай көрсеткіштер бар болса, онда өтелетін құн бағаланады. Құнсыздану жөніндегі соңғы резерв танылған сәттен бастап активтің өтелетін құнын айқындау үшін пайдаланылған бағалауларда өзгерістер болса ғана құнсыздану бойынша бұрын танылған резерв сторнирланады. Мұндай жағдайда, активтің қалдық құны өтелетін құнға дейін ұлғаяды. Активтің ұлғайтылған құны, егер алдыңғы кезеңдерде құнсыздану жөніндегі резерв танылмаған болса, тозуды немесе амортизацияны шегергенде анықталған теңгерімдік құннан аспайды. Мұндай сторнирлау пайда және шығындар туралы шоғырландырылған есепте танылады.

Сторнирлау өткізілімі жүргізілгеннен кейін келесі кезеңдерде қалдық құны шегеріле отырып, активтің қайта қаралған теңгерімдік құнын бөлу үшін амортизация жөніндегі шығыстар жүйелі негізде пайдалы қызметінің қалған мерзімі ішінде түзетіледі.

Сондай-ақ нақты активтерді бағалау кезінде мынадай өлшемдер қолданылады:

## Гудвил

Әрбір есепті күні Топ гудвилдің құнсыздану белгілерінің болуына бағалайды. Гудвил жыл сайын және жағдаяттар теңгерімдік құнның құнсыздануының мүмкіндігін көрсеткенде құнсыздану белгілерінің болуына тестіленеді.

Гудвилдің құнсыздануы оған гудвил жататын ақша ағындарын генерациялайтын өтелетін бірліктер сомасын бағалау арқылы айқындалады. Егер оған гудвил жататын ақша ағындарын генерациялайтын өтелетін бірліктер сомасы оның теңгерімдік құнынан аз болса, онда құнсызданудан болған шығын танылады. Құнсызданудан болған шығын болашақ кезеңдерде қалпына келтірілмейді. Топ жыл сайын гудвилді 31 желтоқсандағы жағдай бойынша құнсызданудың болуына тестілейді.

## Қауымдасқан компаниялар

Топ үлестік қатысу әдісі қолданылғаннан кейін Топтың қауымдасқан компанияға қосқан инвестициясының құнсыздануынан болған қосымша шығынды тану

қажеттігін анықтайды. Әрбір есепті кезеңде Топ қауымдасқан компанияларға құйылған инвестициялардың құнсыздануының объективті куәлігінің болуын анықтайды. Егер инвестициялар құнсызданса, Топ құнсыздану сомасын қауымдасқан компанияның әділ құны мен сатып алу құны арасындағы айырма ретінде есептейді. Бұл сома пайда мен шығындар туралы есепте танылады.

## Қаржы активтері

Топтың инвестициялары өтеуге дейін ұсталатын инвестициялар немесе сату үшін қолда бар инвестициялар кіріс немесе шығын арқылы әділ құн бойынша көрсетілетін қаржы активтері ретінде жіктеледі. Бастапқыда инвестициялар әділ құн бойынша бағаланады. Егер инвестициялар кіріс немесе шығын арқылы әділ құн бойынша көрсетілетін қаржы активтері ретінде жіктелмесе, онда есептілікте көрсеткен кезде олардың әділ құнына онымен тікелей байланысты мәміле жөніндегі шығындар қосылады. Топ өзінің қаржылық инвестицияларының жіктелмесін бастапқы танылғаннан кейін анықтайды. Барлық сатып алынған және сатылған инвестициялар есеп айырысу күнінде, яғни инвестициялар Топқа берілген немесе Оларды Топ берген күні танылады.

Тіркелген немесе төлем мөлшерін анықтауға икемді және өтеудің тіркелген мерзімді туынды емес қаржы активтері, егер Топ оларды өтеу мерзіміне дейін ұстауға ниетті және қабілетті болған жағдайда, өтегенге дейін ұсталатын ретінде жіктеледі.

Қарыздар мен дебиторлық берешек тіркелген немесе төлем мөлшерін анықтауға икемді белсенді нарықта баға белгіленбейтін өнімсіз қаржы активтері болып табылады. Мұндай активтер пайыздың тиімді ставка әдісін пайдалана отырып, амортизацияланған құны бойынша көрсетіледі. Мұндай активтер бойынша пайда мен шығындар тану тоқтатылған сәтте немесе мұндай активтер құнсызданған жағдайда, сондай-ақ амортизация арқылы кірістер мен шығыстар туралы есепте көрсетіледі.

Сату үшін қолда бар инвестициялар сату үшін қолда бар ретінде жіктелетін және жоғарыда аталған кез келген үш санатқа енгізілмеген өнімсіз қаржы активтерін білдіреді. Есепте бастапқы көрсетуден кейін сату үшін қолда бар инвестициялар әділ құн бойынша бағаланады, бұл ретте, пайда мен шығындар инвестицияларды тану немесе құнсыздандыру тоқтатылған сәтке дейін капитал құрамында бөлек құрауыш ретінде көрсетіледі. Капитал құрамында бұрын көрсетілген жиынтық пайда немесе шығын кірістер мен шығыстар туралы есепке енгізілген жағдайда. Үлестік инструменттерге байланысты құнсызданудан болатын шығындарды қалпына келтіру кірістер мен шығыстар туралы есепте көрсетілмейді. Борыштық

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

инструменттерге байланысты құнсызданудан болатын шығындар пайда немесе шығын құрамында түзетіледі, егер инструменттің әділ құнынан арту кірістер мен шығыстар туралы есепте құнсызданудан болатын шығынды танығаннан кейін болған оқиғаға объективті түрде жатқызылуы мүмкін.

Ұйымдасқан қаржы нарықтарында белсенді айналымдағы инвестициялардың әділ құны есеп күнгі саудалар аяқталған сәттегі сатып алуға нарықтық баға белгілеу бойынша анықталады. Нарықта белсенді айналымы жоқ инвестициялардың әділ құны бағалау әдістерін пайдалана отырып, оның ішінде нарықтық жағдайларда жасалған мәмілелер уақыты бойынша соңғысымен ұқсас бойынша, сондай-ақ іс жүзінде қаралатын инструментке ұқсас немесе дисконтталған ақша ағындарын талдауды ескере отырып, қаржы инструментінің ағымдағы нарықтық құны негізінде анықталады.

## Қаржы активтерінің құнсыздануы

Әрбір есепті күні Топ қаржы активінің немесе қаржы активтері тобының құнсыздануының болған-болмағанын айқындайды.

### Амортизациялық құн бойынша ескерілетін активтер

Егер амортизациялық құн бойынша ескерілетін активтер бойынша құнсызданудан болатын шығындардың пайда болуы туралы объективті куәлік болса, шығынның сомасы активтің теңгерімдік құны мен қаржы активі бойынша бастапқы тиімді сыйақы ставкасы (яғни бастапқы таныған кезде есептелген тиімді пайыздық ставка бойынша) бойынша дисконтталатын болашақта күтілетін ақша ағындарының (әлі туындамаған болашақтағы кредиттік шығындарды қоспағанда) арасындағы айырма ретінде бағаланады. Активтің теңгерімдік құны резерв пайдаланыла отырып төмендетілуі тиіс. Шығынның сомасы пайда немесе шығындарда танылады.

Егер кейінгі кезеңде құнсызданудан болатын шығын сомасы азайса, онда бұндай азаю құнсыздану танылғаннан кейін жүргізілген оқиғаларға объективті түрде байланысты болуы мүмкін, құнсызданудан болған бұрын танылған шығын қалпына келтіріледі. Құнсызданудан болған шығынды кез келген келесі қалпына келтіру пайда мен шығындар туралы есепте активтің теңгерімдік құны бұл активтің қалпына келтірілу күніндегі амортизациялық құнынан аспайтындай көлемде танылады.

Егер Топ шот-фактураның бастапқы шарттарына сәйкес өзіне тиесілі бүкіл соманы алмайтынының объективті куәлігі болса (мысалы, дебитордың төлем қабілетсіздігі немесе басқа да елеулі қаржылық қиындықтары мүмкіндігі), сауда-

дебиторлық берешек бойынша құнсыздану резерві жасалады. Дебиторлық берешектің теңгерімдік құны резерв шотын пайдалану арқылы азайтылады. Егер құнсызданған берешек үмітсіз болып саналса, оларды тану тоқтатылады.

### Сату үшін қолда бар қаржы инвестициялары

Егер сату үшін қолда бар актив құнсызданса, оны сатып алуға кеткен шығындар (негізгі сома мен амортизация төлемдерін шегергенде) мен бұрынпайда мен шығындар туралы шоғырландырылған есепте танылған оның ағымдағы әділ құны арасындағы айырма капиталдан пайда және шығындар туралы есепке көшіріледі. Сатуға арналған ретінде жіктелген үлестік құралдар бойынша құнсызданудағы бұрын танылған шығынды қалпына келтіру пайда мен шығындар туралы шоғырландырылған есепте танылмайды. Борыштық құралдар бойынша құнсызданудан болған шығындарды қалпына келтіру, егер құралдың әділ құнының ұлғаюы пайда мен шығындар туралы шоғырландырылған есепте құнсызданудан болған шығындар танылғаннан кейін болған оқиғамен объективті түрде байланыстылығы мүмкін болса, пайда мен шығындар арқылы жүзеге асырылады.

## Туынды қаржы құралдары

Өзінің әдеттегі қызметі барысында Топ шикізат тауарларына бағаның құбылуына байланысты өз тәуекелін хеджирлеу үшін валюта нарықтары мен капитал нарықтарында фьючерстерді, форвардтарды, своптар мен опциондарды қоса алғанда әртүрлі туынды қаржы құралдарымен, мұнай шикізаты бойынша форвардтық және своп келісім-шарттармен операцияларды жүзеге асырады. Мұндай қаржы құралдары негізінен сауда мақсаттары үшін ұсталынады және бастапқыда қаржы құралдарын тану саясатына сәйкес танылады, ал кейіннен олардың әділ құны бойынша бағаланады. Әділ құн тиісті құралдардың ағымдағы нарықтық және келісім-шарттық бағалары мен басқа да факторлар назарға алынатын тіркелген биржа бағасының немесе баға модельдерінің негізінде есептеледі. Туынды қаржы құралдары әділ құн оң болып табылғанда активтер ретінде (іске асырылмаған кіріс) және әділ құн теріс болып табылғанда міндеттеме ретінде (іске асырылмаған шығын) ескеріледі. Көрсетілген құралдармен жасалатын пайдалар мен шығындар жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте көрсетіледі.

## Тауар-материалдық қорлар

Тауар-материалдық қорлар өзіндік құнының ең аз мәні немесе таза өткізу құны бойынша бағаланды. Өзіндік құн қорларды жеткізуге және ағымдағы

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

жағдайға келтіруге байланысты шығындарды қамтиды. Таза өткізу құны аяқтауға шығындарды және өткізуге есеп айырысу шығындарын шегере отырып, қарапайым қызмет барысында қорларды өткізу бағасын бағалауды білдіреді. Шығындарды есептеп шығарудың ұқсас формуласы ұқсас сипаты және белгіленімі бар барлық тауар-материалдық қорлар үшін пайдаланылады. Мұнай мен газ және электр энергиясын беру секторының тауарлық-материалдық қорлары ФИ-ФО әдісі негізінде бағаланады. Барлық қалған тауар-материалдық қорлар орташа салмақталған құн негізінде бағаланады.

## Ақша және оның баламалары

Ақша және оның баламалары кассадағы қолма-қол ақшаны, мерзімді салымдарды, бұрын айтылған ақша қаражаты сомасына еркін айырбасталатын және олардың құнының өзгеруіне байланысты тәуекелдің елеусіз деңгейіне расталған өтеу мерзімі үш айдан аспайтын қысқа мерзімді және өтімділігі жоғары инвестицияларды қамтиды.

## Қарыздар және тартылған қаражат

Қарыздар бастапқыда мәміле бойынша келтірілген шығындарды шегере отырып, әділ құн бойынша танылады. Келесі кезеңдерде қарыздар амортизацияланған құн бойынша бағаланады: алынған қаражаттың (мәміле жөніндегі шығыстарды шегергенде) әділ құны мен өтеу сомасы арасындағы айырма жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте пайыздың тиімді ставкасы пайдаланыла отырып, қарыз берген мерзім ішінде көрсетіледі. Егер топ төлемді есепті күннен кейін кем дегенде 12 айға кейінге қалдыруға сөзсіз құқылы болмаса, қарыздар ағымдағы міндеттемелер ретінде жіктеледі.

Шығарылған қаржы құралдары немесе олардың құрамдас бөліктері, егер шарттық келісімнің нәтижесінде Топтың не ақша қаражатын немесе өзге де қаржы активтерін қою, не міндеттемені ақша қаражатының немесе басқа да қаржы активтерінің тіркелген сомасын меншікті үлестік құралдардың тіркелген санына айырбастау арқылы өзге түрде орындау міндеттемесі болады. Мұндай құралдар Үкіметтің қаражатын және мәмілемен тікелей байланысты шығындарды шегере отырып алынған қаражаттың әділ құны бойынша бастапқыда ескерілетін кредиттік мекемелерден алынған қарыздарды қамтиды. Кейіннен алынған қаражат амортизациялық құн бойынша көрсетіледі.

Жіктелетін активті сатып алуға, оның құрылысына немесе өндірісіне тікелей жататын қарыздар бойынша шығындар осындай актив құнының

бір бөлігі ретінде капиталдандырылады. Қарыздар бойынша өзге де шығындар туындаған сәттегі шығыстар ретінде танылады.

## Айырбасталатын борыштық құралдар

Міндеттеменің сипаттамасы бар кәсіпорындарды біріктіру кезінде сатып алынған айырбасталатын борыштық құралдардың құрамдас бөлігі мәміле жөніндегі шығындар шегеріле отырып, бухгалтерлік теңгерімде міндеттеме ретінде танылады. Міндеттеме құрамдас бөлігінің әділ құны осыған ұқсас айырбасталмайтын міндеттемелер үшін қолданылатын нарықтық ставка бойынша анықталады; және бұл сома айырбастау немесе сатып алу кезінде өтеуге дейін амортизациялық құн бойынша бағаланатын қаржы міндеттемесі ретінде жіктеледі.

## Кәсіпорындарды біріктіру кезінде туындайтын қалған азшылық үлесі бойынша опциондар

Егер кәсіпорындарды біріктіру кезінде Топ опцион тарабына айналса, сатып алынған кәсіпорындағы азшылықтың қалған үлесі бойынша путы Топ мұндай опционда осындай азшылық үлесіне меншік құқығымен байланысты пайда мен тәуекелдерге қатысу беретіндігін бағалайды.

Қалған акциялары бойынша пут опционы үлестік иелену пайдалары мен тәуекелдеріне қол жетімділік беретіні анықталғанда, кәсіпорындар бірлестігі опционмен келісілген путтың сатып алынуы негізінде ескеріледі. Пут опционы бойынша миноритарлық акционерлерге арналған міндеттеменің әділ құны кәсіпорындар бірлестігі құнының бөлігі ретінде танылады. Өзге жағдайда азшылық үлесіне жатқызылатын ретінде қарастырылатын осындай құн мен таза активтердегі үлестер арасындағы кез келген айырма гудвил құрамында көрсетіледі. Кейіннен жарияланған және осындай миноритарлық акционерлерге төленген кез келген дивидендтер пайда мен шығындар туралы шоғырландырылған есепте тікелей көрсетіледі.

Кейіннен қаржылық міндеттеме БЕХС 39 талаптарына сәйкес бағаланады. Қаржы міндеттемесінің әділ құнына өзгерістер, сондай-ақ кез келген қаржылық төлемдер пайда мен шығындар туралы шоғырландырылған есепте тікелей көрсетіледі.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Кәсіпорындарды біріктіру кезінде туындайтын сатып алған үлес бойынша опциондар

Егер инвестицияларды сатып алу кезінде Қор үшінші тарапқа кәсіпорында сатып алған үлес бойынша колл опциондарын берсе, Қор осындай опционға қатысу үшінші тарапқа осындай үлеске меншік құқығына байланысты пайда мен тәуекелдерге қол жетімділік беретінін-бермейтінін бағалайды.

Егер сатып алған үлес бойынша колл опциондары үшінші тарапқа үлестік иеленудің пайдасы мен тәуекелдеріне қол жетімділік бермеген жағдайда бұл опцион Қордың елеулі ықпалын анықтау кезінде ескерілмейді.

Қор үшін опцион бойынша міндеттемелердің әділ құны сатып алынған инвестициялар құнының бір бөлігі ретінде танылады. Кейіннен қаржылық міндеттеме БЕХС 39 «Қаржы құралдары: Тану және Бағалау» талаптарына сәйкес бағаланады. Қаржылық міндеттеменің әділ құнындағы өзгерістер, сондай-ақ осы опциондарды іске асырумен байланысты кез келген кірістер немесе шығыстар жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте ескеріледі.

## Қаржы активтері мен міндеттемелерін тануды тоқтату

### Қаржы активтері

Қаржы активтері (немесе, қолданылуына қарай – қаржы активінің бөлігі немесе ұқсас қаржы активтері тобының бөлігі), егер:

- активтен ақша ағындарын алу құқығының қолданылу мерзімі аяқталса;
- Топ активтен ақша ағындарын алу құқығын сақтаса, бірақ қайта бөлу туралы келісімге сәйкес үшінші тарапқа елеулі кешігусіз оларды толығымен беру міндеттемесін қабылдаса; немесе
- Топ өзінің активтен ақша ағындарын алуға арналған құқықтарын берсе және не (а) активтен барлық елеулі тәуекелдер мен сыйақы берсе, не (б) бермесе, бірақ активтен барлық елеулі тәуекелдер мен сыйақыларды өзінде сақтаса, алайда активтерге бақылауды берсе бухгалтерлік теңгерімде ескерілуін тоқтатады.

### Қаржылық міндеттемелер

Егер міндеттеме өтелсе, күші жойылса, немесе оның қолданылу мерзімі аяқталса, қаржылық міндеттеме бухгалтерлік теңгерімде танылуын тоқтатады.

## Жалдау

### Операциялық жалдау

Жалдау объектісіне меншік құқығына байланысты тәуекелдер мен пайданы жалға алушы іс жүзінде сақтаған кезде мүлікті жалдау операциялық жалдау ретінде жіктеледі. Операциялық жалдау шарты бойынша төлемдер жалдау мерзімі ішінде жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте шығыстарға тепе-тең есептен шығарылады.

### Қаржылық жалдау

Топ жалданған мүліктің әділ құнына тең сомада немесе егер бұл сома әділ құннан төмен болса, ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құны бойынша жалдау мерзімі басталған күнгі шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде активтер мен міндеттемелердің құрамында қаржылық жалдау шарттарын таниды. Дисконттау коэффициенті ретінде ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құнын есептеу кезінде, егер мұндай ставканы анықтау мүмкін болып табылса, жалдау шарты бойынша пайыздың ішкі ставкасы пайдаланылады. Өзге де жағдайларда, Топтың қарыз қаражаты бойынша өспелі ставка пайдаланылады. Бастапқы төте шығындар актив құрамында ескеріледі. Жалдау төлемдері міндеттемелерді қаржыландыру және өтеу бойынша шығыстар арасында бөлінеді. Қаржыландыру бойынша шығыстар жалдау мерзімі ішінде әрбір есепті кезеңге міндеттемелердің қалдығына есептелетін тұрақты мерзімді пайыз ставкасы бойынша шығыстарды көрсетуді қамтамасыз ететіндей түрде есепті кезеңдерге жатқызылады.

Қаржылық жалдау активке қатысты амортизация бойынша шығыстың ұлғаюына, сондай-ақ әрбір есепті кезеңге қаржылық шығыстарға әкеледі. Жалға алынатын активке қатысты амортизация саясаты меншік активтерді амортизациялау жөніндегі саясатқа сәйкес келеді.

## Резервтер

### Активтің істен шығуы (пайдаланудан шығару) бойынша міндеттеме

Пайдаланудан шығаруға резервтер Топтың жабдықты немесе тетікті демонтаждау және көшіру бойынша және жабдық болған учаскені қалпына келтіру бойынша міндеттемесі болғанда, сондай-ақ мұндай резервке пайымды бағалауды жүзеге асыру мүмкін болғанда дисконттау негізінде толық көлемде танылады. Танылған сома жергілікті шарттар мен талаптарға сәйкес анықталған бағаланған болашақ шығыстардың ағымдағы құнын білдіреді. Сондай-ақ сомасы резервтің мөлшеріне балама тиісті негізгі құрал құрылады. Соның сал-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

дарынан, осы актив өндірістік әдіс негізінде өндірістік құралдар және тасымалдау құралдары бойынша күрделі шығындар шеңберінде амортизацияланады.

Міндеттемелерді өтеу үшін қажетті экономикалық пайда негізінде жататын есепті мерзімдегі немесе ресурстардың қайту сомасындағы өзгерістердің нәтижесі болып табылған пайдаланудан шығару жөніндегі қазіргі резервті бағалаудағы өзгерістер, немесе дисконттау ставкасындағы өзгеріс мынадай түрде ескеріледі, соның салдарынан:

- (а) резервтегі өзгерістер ағымдағы кезеңге тиісті актив құнына қосылады немесе шегеріледі;
- (б) актив құнынан шегерілген сома оның теңгерім құнынан асып кетпеуі қажет. Егер резервтегі кему активтің теңгерім құнынан асып кетсе, онда асып кету кірістер мен шығыстар туралы есептерде дереу танылады; және
- (в) егер активтің құны ұлғаюға әкелсе, Топ активтің жаңа теңгерім құны толығымен өтелмейтіні осы көрсеткіш болып табылатындығын қарастырады. Егер бұл осындай көрсеткіш болып табылса, Топ оның өтелетін құнын бағалау арқылы құнсыздануға активті тестілеуді жүзеге асырады және ЗБ БЕХС сәйкес құнсыздану бойынша кез келген шығынды ескереді.

## Банк аккредиттері мен кепілдіктеріне резерв

Әдеттегі қызметін жүзеге асыру кезінде Топ аккредиттер, кепілдіктер және акцепттер нысанында қаржылық кепілдіктер береді. Қаржы кепілдіктері шарттары алынған комиссия мөлшерінде «Өзге де міндеттемелер» бабы бойынша әділ құн бойынша бастапқыда қаржы есептілігінде танылады. Бастапқы танылғаннан кейін Топтың кепілдіктің әрбір шарты бойынша міндеттемесі екі шаманың ең көбі бойынша бағаланады: амортизациялық комиссия сомасы немесе кепілдік бойынша туындайтын қаржылық міндеттемені реттеу үшін қажетті шығындардың ең жақсы бағасы.

Қаржы кепілдігі шарттарына байланысты міндеттеменің ұлғаюы пайда және шығындар туралы есепте ескеріледі. Алынған комиссия кепілдік шарты әрекетінің мерзімі ішінде желілік негізде пайда мен шығындарда танылады.

## Өзге де резервтер

Резервтер Топтың өткен шақта болған оқиғалардың нәтижесінде ағымдағы (құқықтық немесе іс-тәжірибеден туындаған) міндеттемесі болса, сондай-ақ міндеттемелерді өтеу үшін экономикалық пайдаларға байланысты қаражат ағыны болатын ықтималдық болғанда және осы міндеттеменің тиісті дұрыс бағасы жүргізілгенде қаржы есептілігінде көрсетіледі. Егер Топ резервтің өтелгенін күтсе, мысалы, сақтандыру шарты бойынша, өтеу жеке актив ретінде көрінеді, бірақ өтеу ықтимал болғанда ғана.

Егер ақша қаражатының уақытша құнының әсері мәнді болып табылса, резервтер ақша қаражатының уақытша құнының ағымдағы нарықтық бағасын көрсететін және онда міндеттемеге тән тәуекелдер орынды салықтарды төлегенге дейін ставка бойынша ақша қаражатының күтілетін болашақ қозғалысын дисконттау арқылы есептеледі. Дисконттауды пайдалану кезінде резервтің ұлғаюы уақыттың өтуі салдарынан қаржылық шығындар ретінде танылады.

## Қызметкерлерге сыйақы

### Белгіленген жарналармен зейнетақы жоспары

Топ аударымдар ретінде өзінің қызметкерлерінің жалақысынан 10 % олардың зейнетақы қорларына ұстайды. Заңнамаға сәйкес қызметкерлер өздерінің зейнетақы төлемдеріне өздері жауапкершілікте болады және Топтың қызметкерлер зейнеткерлікке шыққаннан кейін оларға төлемдер бойынша ағымдағы және болашақтағы міндеттемелері болмайды.

### Әлеуметтік салық

Топ Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамасына сәйкес әлеуметтік салық төлейді. Әлеуметтік салық есептеуге қарай шығыстарға жатады.

### Төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнетақы жоспары

Ұжымдық шартқа сәйкес Топ өздерінің қызметкерлеріне еңбек қызметін аяқтағанда («Төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнетақы жоспары») белгілі бір сыйақы төлейді.

Топ олар анықталған сол кезеңде қызметкерлерге сыйақы төлеу бойынша міндеттемелерді қайта бағалаудан туындаған актуарлық кірістер мен шығындарды таниды және 19 «Қызметкерлерге сыйақы» БЕХС-да анықталған бағаға сәйкес сыйақы бойынша шығыстарды және міндеттемені таниды.

Төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнетақы жоспарына сәйкес міндеттемелер және сыйақы бойынша шығыстар болжамдалған шартты бірлік әдісі көмегімен анықталады. Бұл әдіс сыйақы алуға құқықтың қосымша бірлігінен асатын ретінде әрбір жұмыс істелген жылды қарастырады және жиынтық міндеттемені көрсету үшін әрбір бірлікті бөлек өлшейді. Сыйақылар беру бойынша шығыстар Төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнетақы жоспары бойынша сыйақы формуласына сәйкес қызметкерлердің жұмыс өтілі ішінде жиынтық сыйақыны бөлу үшін кірістер мен шығыстар туралы шоғырландырылған есепте көрсетіледі. Бұл міндеттеме валюта мен талап Төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнетақы жоспары бойынша міндеттемелердің валютасымен және бағаланған талаптарымен салыстырмалы мемлекеттік облигациялар бойынша сыйақы ставкасы-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

на ұқсас дисконт ставкасын қолдана отырып, болашақтағы есеп айырысу ақша қозғалысының ағымдағы құны бойынша өлшенеді.

Төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнетақы жоспары қаржыландырылмайтын болып табылады.

## Капитал

### Жарғылық капитал

Жай акциялар капитал ретінде жіктеледі. Ұйымдарды біріктіру жағдайларынан басқа, жаңа акциялар шығаруға қатысты тікелей сыртқы шығындар капитал түсімдері сомасынан шегерім ретінде көрсетілген. Шығарылған акциялардың атаулы құнынан алынған қаражаттың әділ құнының кез келген асып түсуі бөлінбеген кірістің ұлғаюы ретінде танылады.

### Бақыланбайтын қатысу үлесі

Бақыланбайтын қатысу үлесі шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде Қордың акционеріне жататын капиталдан жеке меншікті капиталдың құрамында ұсынылады. Еншілес компанияның шығындары егер тіпті бұл теріс сальдоға әкеліп соқтырған жағдайда да бақыланбайтын қатысу үлесіне жатады.

### Дивидендтер

Дивидендтер міндеттемелер ретінде танылады және есепті күнді қоса алғанға дейін жарияланған жағдайда ғана есепті күнгі капитал сомасынан шегеріледі. Дивидендтер туралы ақпарат, егер олар есепті күнге дейін ұсынылса, сондай-ақ есепті күннен кейін, бірақ шығаруға шоғырландырылған қаржылық есептілікті бекіткен күнге дейін ұсынылса немесе жарияланса, есептілікте ашып көрсетіледі.

### Үлестік құралдар негізіндегі төлемдер

Топ қызметкерлері үлестік құралдар жөніндегі операцияларға негізделген төлемдер нысанында сыйақы алады. Қызметкерлер өздері жұмыс істейтін еншілес ұйымның үлестік құралдарымен сыйақы алатын қызметтерді ұсынады («олар бойынша үлестік құралдармен жүзеге асырылатын мәмілелер, есептер»).

Олар бойынша есеп үлестік құралдармен жүзеге асырылатын қызметкерлермен жасалған мәмілелердің құны олар берілген күнгі осындай құралдардың әділ құны негізге алына отырып, бағаланады. Әділ құн тиісті бағалау моделінің көмегімен айқындалады.

Үлестік құралдар негізіндегі төлемдер бойынша операциялар бойынша шығыстар онда қызмет нәтижелеріне қол жеткізу шарттары және/немесе белгілі бір мерзімнің еңбек сіңіру шарттары орындалатын кезеңнің ішінде өзге капитал бойынша резервтерде тиісті ұлғаюмен бір мезгілде танылады және қызметкерлер сыйақыға арналған толық құқықтарды алған кездегі күні аяқталады (сыйақы алуға құқықтың көшкен күні). Бұл мәмілелер бойынша жиынтық шығыстар сыйақы ретінде берілетін үлестік құралдар санына қатысты Топтың оңтайлы бағалауының негізінде аяқталған мерзімге теңбе тең міндеттемелер өтелгенге дейінгі әрбір есепті күні танылады. Кезең ішіндегі пайда және шығындар туралы есепте шығыс немесе кіріс кезеңнің басында немесе аяғында танылған жиынтық шығыстың өзгерісін білдіреді.

Оған арналған құқық қызметкерлерге түпкілікті өтетін үлестік құралдармен сыйақы бойынша шығыс танылмайды.

Егер үлестік құралдармен төленетін сыйақының шарттары өзгерсе, шығыс ең төменгі ретінде, егер шарттар өзгермегендей мөлшерде танылады. Бұдан басқа, өзгеріс жөніндегі қосымша шығыс танылады, ол сыйақының жалпы әділ құнын осындай өзгеріс күнінде жүргізілген бағаға сәйкес үлестік құралдармен немесе қызметкер үшін өзге түрде тиімді құралдармен ұлғайтады.

Егер үлестік құралдармен төленетін сыйақының күші жойылса, ол оған арналған құқық күші жойылған күнге өткендегідей болып ескеріледі. Бұл ретте әлі танылмаған шығыстар жедел түрде танылады. Алайда, егер күші жойылған сыйақы жаңа сыйақымен ауыстырылса, және жаңа сыйақы ол ұсынылған күнгі күші жойылған сыйақының орнын толтырған ретінде қарастырылса, күші жойылған және жаңа сыйақы, алдыңғы абзацта сипатталғандай, бастапқы сыйақының өзгерісі жүргізілгендей болып ескеріледі.

## Сауда және өзге де кредиторлық берешек

Сауда және өзге де кредиторлық берешек бойынша міндеттеме бастапқы құн бойынша ескеріледі, ол Топтың шотына қойылғанына қарамастан алынған тауарлар мен қызметтер болашақта төленуі тиіс соманың әділ құны болып табылады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Түсімді тану

Егер Топ экономикалық пайда алады деген мүмкіндік бар болса, және егер түсімнің сенімді бағалануы мүмкін болса, түсім танылады.

## Тауарларды сату

Шикі мұнайды, мұнай өнімдерін, газды, уран өнімдері менбасқа да тауарларды сатудан түскен кірістер тауарды жеткізу жүргізілгенде және тәуекел мен меншік құқығы сатып алушыға берілгенде танылады.

## Қызметтер көрсету

Қызметтер көрсетуден түсетін кірістер қызметтер көрсетілген сәтте танылады.

Тасымалдауға жататын қызметтерге қатысты, аяқталу дәрежесі мен кірістің сомасын жеткілікті түрде дәл анықталуы шартымен шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерім күнінде тасымалдаудың аяқталу дәрежесі бойынша танылады. Әлі көрсетілмеген көлік қызметтері үшін тапсырыс берушілерден алынған алдын ала төлем сомалары алу сәтінде тапсырыс берушілерден алынған аванстар құрамында көрсетіледі. Көрсетіліп қойған қызметтерден түсетін күтілетін есепті кіріске шамамен алғанда тең болатын тапсырыс берушілерден алынған аванстар шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімдегі өзге де ағымдағы міндеттемелердің құрамындағы болашақтағы кезеңнің кірістеріне көшіріледі. Болашақтағы кезеңдердің кірістері қызметтердің көрсетілуіне қарай кірістерге жатады.

Клиенттердің әділдігі бағдарламасы бойынша сатып алушылар қосымша балл алатын авиабилеттерді сату көрсетілген қызметтер мен болжанатын награда арасындағыға жатқызылған олардың әділ құны бойынша кіріс операцияларының көп элементі ретінде ескеріледі. Болжанатын награда әділ құн – осы награданы бөлек сатудың құны бойынша бағаланады. Бұл бағалау тауарды сату/қызметтер көрсету сәтіндегі кіріс болып танылмайды, болашақ кезеңнің кірісі ретінде көрсетіледі, және аталған награда пайдаланылғанда және Топтың міндеттемелері толығымен орындалғанда кіріс болып танылады.

## Натуралды нысанда роялти төлегеннен агенттік сыйақы

Пайданы бөлу туралы келісімдерге (ПБК) және жер қойнауын пайдалану туралы келісімдерге сәйкес оларға роялти төлеу ретінде ЭМРМ мұнай өндіруші компаниялардан алатын шикі мұнайды сатуда Топ Энергетика және минералдық ресурстар министрлігі («ЭМРМ») білдіретін Қазақстан Үкіметінің агенті ретінде түседі. Топтың агенттік сыйақысы осындай келісім бойынша алынған шикі мұнайды сату бағасы мен ЭМРМ мен мұнай өндіретін компаниялардың арасында жасалған тиісті ПБК жер қойнауын пайдалану туралы келісімде айқындалғандай, осындай мұнай құнының арасындағы айырма ретінде белгіленеді. Агенттік сыйақы шикі мұнайды сату жүзеге асырылған кезде кіріс ретінде танылады.

Қазақстан Республикасының Үкіметі Компанияның жалғыз акционері болып табылатындығына байланысты Топ Үкімет қандай жағдайларда басты негізде акционер ретінде әрекет ететіндігін бағалай отырып, Үкіметпен барлық транзакцияларды талдайды.

## Мемлекеттік субсидиялар

Қазақстан Республикасының Үкіметі Компанияның жалғыз акционері болып табылатындығына байланысты Топ Үкімет қандай жағдайларда басты негізде акционер ретінде әрекет ететіндігін бағалай отырып, Үкіметпен барлық транзакцияларды талдайды.

Егер нақты транзакция кезінде Үкіметтің акционер ретінде әрекет ететіндігі белгіленсе, Топтың мұндай транзакцияның нәтижесінде көтерген кез келген пайдасы немесе шығындары тікелей капиталда жарна ретінде немесе акционердің капиталын бөлу деп танылады.

Егер Үкіметтің ерекшелік транзакциясы акционер ретіндегі әрекет ретінде белгіленбесе, мұндай транзакциялар БЕХС 20 «Мемлекеттік субсидияларды есепке алу және мемлекеттік көмек туралы ақпаратты ашу» ережелеріне сәйкес ескеріледі. Мұндай жағдайларда мемлекеттік субсидиялар субсидиялардың алынатындығы және онымен байланысты барлық қажетті жағдайлардың орындалатындығына ақылға қонымды сенімділік болған кезде олардың әділ құны бойынша танылады. Егер субсидия шығыс бабына жатқызылатын жағдайда, ол жүйелі негізде өтемақы төлеуге тиіс тиісті шығыстармен сәйкес келуі үшін қажетті кезең ішіндегі кіріс ретінде танылады. Субсидия активке жататын кезде әділ құн кейінге қалдырылған кіріс есебіне кредиттеледі және тиісті активтің пайдалы қызмет етуінің күтілетін кезеңі ішінде пайда және шығындар туралы есепте тең жыл сайынғы бөліктермен көрсетіледі. Кіріске жататын субсидиялар пайда және шығындар туралы шоғырландырылған есепте операциялық қызметтен түсетін кірістердің құрамында жеке ұсынылған.

## Шығыстарды тану

Шығыстар пайда болу шамасына қарай танылады және олар есептеу әдісінің негізіне жатқызылған сол кезеңде шоғырландырылған қаржылық есептілікте көрсетіледі.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Табыс салығы

Бір жылға табыс салығы ағымдағы және кейінге қалдырылған салықты қамтиды. Табыс салығы меншік капиталға тікелей жатқызылған баптарға тиісті сол көлемді қоспағанда, кірістер мен шығыстар туралы есепте көрсетіледі және бұл жағдайда, ол меншік капиталда танылады. Үстеме пайдаға салынатын салық табыс салығы ретінде қаралады және табыс салығы бойынша шығыстардың бөлігін құрады. Салық бойынша ағымдағы шығыстар бұл бір жылға салық салынатын кіріс бойынша төлеуге күтілетін салық және өткен жылдарға қатысты төлеуге салыққа қатысты кез келген түзетулер.

Үстеме пайдаға салынатын салық табыс салығы ретінде қаралады және табыс салығы бойынша шығыстардың бөлігін құрайды. Жер қойнауын пайдалануға келісім-шарттарға сәйкес Топ белгілі бір мәндерден асатын пайданың ішкі нормасы кезінде жер қойнауын пайдалануға қолданылатын келісім-шартқа сәйкес белгілі бір шегерімдер сомасына түзетуге жататын салық салудан кейін пайда сомасынан көрсетілген ставка бойынша үстеме пайдаға салық есептейді және төлейді.

Пайданың ішкі нормасы жер қойнауын пайдалануға әрбір келісім-шарт бойынша ақша ағындарының негізінде есептеледі және инфляцияның ұлттық деңгейіне түзетіледі. Кейінге қалдырылған салық корпоративтік табыс салығына да және үстеме пайдаға салық үшін де есептеледі. Үстеме пайдаға салынатын кейінге қалдырылған салық келісім-шарт бойынша төлеуге тиісті үстеме пайдаға салықтың күтілетін ставкасы бойынша жер қойнауын пайдалануға келісім-шарттарға жатқызылған активтер үшін уақытша айырмалар бойынша есептеледі.

Кейінге қалдырылған салық қаржылық есептілік мақсаты үшін активтер мен міндеттемелердің теңгерім құны мен салық салу мақсаты үшін пайдаланылған сома арасындағы уақытша айырмалар бойынша теңгерім бойынша міндеттемелер әдісі бойынша ескеріледі. Мына уақытша айырмалар танылмайды:

- компанияларды біріктіру болып табылмайтын мәміледе активті немесе міндеттемені бастапқы тану және мәміле сәтінде бухгалтерлік кіріске де. Салық салынатын кіріске немесе шығынға да әсер етпейді; және
- уақытша айырмаларды түзету мерзімін реттеуге болатын еншілес ұйымдағы инвестициялар және уақытша айырмалар шолу жасалған болашақта түзетілмейтін ықтималдық бар.

Табыс салығы бойынша кейінге қалдырылған активтер мен міндеттемелер қолданылған немесе бухгалтерлік теңгерім жасаған күні іс жүзінде қолданысқа енгізілген салық ставкаларын (және салық заңнамаларын) негізге ала отырып, актив алынған немесе міндеттеме төленген кезеңге қолданылатын салық ставкалары бойынша есептеледі.

Кейінге қалдырылған салық активі актив өткізілуі мүмкін шотқа салық салынатын пайданы алу ықтималдығы бар сол көлемде ғана танылады. Табыс салығы бойынша кейінге қалдырылған тиісті салық жеңілдігін өткізуден артық ықтималдық жоқ сол көлемде кемітіледі.

## Қосылған құн салығы (ҚҚС)

Салық органдары нетто негізде сату мен сатып алу бойынша ҚҚС өтеуді жүргізуге мүмкіндік береді. Өтеуге ҚҚС ішкі нарықта сату бойынша ҚҚС шегерілген ішкі нарықта сатып алу бойынша ҚҚС-ны білдіреді. Экспортқа сатудың нөлдік ставкасы бар.

## Байланысты тараптар

Байланысты тараптар Топтың акционерлерін, негізгі басқарушы персоналды, қауымдасқан ұйымдарды және дауыс беретін акциялардың біршама үлесі тікелей немесе жанама Топтың акционерлеріне немесе негізгі басқарушы персоналына тиесілі ұйымды қамтиды.

## Шартты міндеттемелер және шартты активтер

Шартты міндеттемелер шоғырландырылған қаржылық есептілікте танылмайды. Мұндай міндеттемелер туралы деректер экономикалық пайдаларды құрайтын ресурстар ағынының ықтималдығы аз болып табылған жағдайды қоспағанда, шоғырландырылған қаржылық есептілікке ескертпелерде ашылады.

Шартты активтер шоғырландырылған қаржылық есептілікте көрсетілмейді. Егер мұндай активтерге байланысты экономикалық пайдаларды алудың жеткілікті ықтималдығы болған жағдайда, көрсетілген активтер туралы деректер ескертпелерде ашылады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Кейінгі оқиғалар

Есепті жыл аяқталғанда болған және есепті күнгі Топтың қаржылық жағдайы туралы қосымша ақпараты бар оқиғалар (түзетуші оқиғалар) шоғырландырылған қаржылық есептілікте көрсетіледі. Есепті жыл аяқталғанда болған және түзетуші оқиғалар болып табылмайтын оқиғалар, егер олар мәнді болса, шоғырландырылған қаржылық есептілікке ескертпелерде ашылады.

## Өзара есеп

Шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде тек таза сальдо көрсетілген қаржы активтері мен міндеттемелерінің өзара есебі заңды бекітілген өзара есеп жүргізу құқығы және міндеттемелерді реттеумен бір уақытта активті өткізу ниеті болған кезде ғана жүзеге асырылады.

## 4. Маңызды бухгалтерік бағалау және пайымдау

ҚЕХС-ға сәйкес шоғырландырылған қаржылық есептілікті дайындау көрсетілген актив есептілігіне, міндеттемелер мен шартты активтерге және шоғырландырылған қаржылық есептілікті дайындаған күнгі міндеттемелерге әсер ететін бағалаулар мен жол берулерді, сондай-ақ есептілікте көрсетілген активтерді, міндеттемелерді, кірістерді, шығыстарды және шартты активтер мен есепті кезең ішіндегі міндеттемелерді пайдалануды Топ басшылығының пайдалануын талап етеді. Нақты нәтижелер осы субъективті бағалаулардан ерекшеленуі мүмкін.

Есепті күнге бағаның айқындалмауының болашаққа және өзге де негізгі көздерге қатысты және келесі есепті жыл ішіндегі активтер мен міндеттемелердің теңгерім құнына біршама түзету енгізу қажеттігінен пайда болған елеулі тәуекелді көтеретін негізгі болжамдары төменде қарастырылады:

### Мұнай мен газдың қорлары

Мұнай мен газдың қорларын бағалау тозу, ескіру және амортизация бойынша Топтың есеп айырысуында маңызды фактор болып табылады. Топ Қоғамның мұнай-газ инженерлерінің әдістемесіне сәйкес өзінің мұнай мен газ қорларын бағалайды. Қоғамның мұнай-газ инженерлерінің әдістемесі бойынша қорларды бағалау кезінде Топ кен орындарын өңдеуге қатысты инвестициялық шешімдерді қабылдау үшін басшылық та қолданатын ұзақ мерзімді жоспарлық бағаны пайдаланады. Дәлелденген қорларды бағалау үшін жоспарлық бағаларды пайда-

лану жыл аяғына іркілу бағасын пайдалануға тән тұрақсыздықтың әсерін жояды. Басшылық ұзақ мерзімді жоспарлық бағалар бойынша болжам өнім өндіру бойынша қызметтің ұзақ мерзімді сипатына көбірек сәйкес келеді және мұнай мен газ қорларын бағалау үшін неғұрлым қолайлы негізді береді деп санайды.

Қорлардың барлық бағалау айқындалмаудың кейбір деңгейін білдіреді. Айқындалмаушылық негізінен мұнай деректерді бағалау және түсіндіру сәтінде қол жетімді сенімді геологиялық және инженерлік деректердің көлеміне байланысты.

Айқындалмаушылықтың салыстырмалы деңгейі екі негізгі санаттың біріне қорларды жатқызу арқылы көрсетілуі мүмкін: дәлелденген немесе дәлелденбеген қорлар. Дәлелденбеген қорлармен салыстырғанда дәлелденген қорларды тартуға үлкен айқындылық бар және дәлелденген қорлар оларды тарту мүмкіндігіне қатысты прогрессивті түрде өсіп келе жатқан айқындылықтың болмауын көрсету үшін өңделген және өңделмеген қорларға бұдан әрі бөлінуі мүмкін. Жыл сайын баға талданады және түзетіледі. Түзетулер қолда бар геологиялық деректерді, кәсіпшілік өлшемдерін немесе өнім туралы деректерді; жаңа деректердің болуын; немесе бағалар бойынша болжамдарға өзгерістерді бағалау немесе қайта бағалау салдарынан пайда болады. Қорларды бағалау қайтарымды арттыруға арналған жобалардың қолданылу, пласттың өнімділігіне өзгерістер немесе өңдеу стратегиясына өзгерістер салдарынан қайта қаралауы мүмкін. Дәлелденген қорлар тозу, ескіруді және амортизацияны есептеу үшін орындалған жұмыстың көлеміне үйлесімді амортизация ставкасын есептеуге пайдаланылады. Топ бастапқы лицензиялық кезең ішінде өндірілетін болады деп күтілетін ретінде осындай көлемді ғана дәлелденген қорларға қосты. Бұл ұзарту бойынша рәсім нәтижесіне жатқызылатын айқындылықтың болмауынан пайда болды, өйткені лицензияларды ұзарту ең соңында Үкіметтің қарауы бойынша жүзеге асырылады. Топтың лицензиялық кезеңдерін ұзарту және қорлардың көрсетілген қорларын тиісінше ұлғайту, әдетте, тозу бойынша неғұрлым төменгі шығысқа әкеледі және кірістерге біршама әсер етуі мүмкін. Дәлелденген өңделген қорлардағы кему тозуға, ескіруге және амортизацияға (өндірудің тұрақты деңгейі кезінде) аударымдардың ұлғаюына, кірістің кемуіне әкеледі және мүліктің теңгерім құнында тікелей кемуге де әкелуі мүмкін. Салыстырмалы түрде пайдаланылатын кен орындарының саны болған кезде өткен жылмен салыстырғанда қорларды бағалауға кез келген өзгерістер тозуға, ескіруге және амортизацияға аударымдарға біршама әсер етуі мүмкіндігі болады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Әлеуметтік объектілер салуға арналған резервтер

2010 жылғы 31 желтоқсанға өзге де резервтер Үкіметтің тапсырмасы бойынша Астана қаласында мынадай объектілерді салу жөніндегі еншілес ұйымдардың резервтерін қамтиды: жалпы сомасы 71.582 милиона теңге «Қазақстан тарихының мұражайы» (ҚМГ), «Телерадиокөшені ғимараты» (ҚТЖ), «Мектеп оқушылары шығармашылығы сарайы» (Қазатомөнеркәсіп). Бұл объектілер құрылысы аяқталғаннан кейін Үкіметке өтеусіз берілетін болады, нәтижесінде Топ сындарлы міндеттеме қабылдады, ол бойынша ақша қаражатының жылыстауы болашақта сенімді бағалануы мүмкін. Көрсетілген объектілердің құрылысына жұмсалған бағалау шығындарының сомасы тиісінше 25.560 миллион теңгені, 27.130 миллион теңгені және 18.892 миллион теңгені құрады. Құрылыстың жалпы бағалау құны капиталда Акционерге бөлу ретінде танылды (17-ескертпе). 2010 жылы шеккен 1.774 миллион теңге сомасындағы шығындар және 12.704 миллион теңге сомасындағы жеткізушіге аударылған аванстар өзге ағымдағы активтердің құрамындағы өзге де ағымдағы активтер ретінде ескерілді. Құрылысқа арналған шығындарды бастапқы бағалаудағы өзгерістер резервтер сомасына әсер етуі мүмкін және мұндай өзгерістердің жиынтық тиімділігі елеулі болуы мүмкін. Топ құнның уақтыша тиімділігі елеусіз болады деп санайды.

## Rompetro (TRG) бойынша резервтер, ҚМГ

Белгілі бір келісім-шарттардың талаптары бойынша, заңнамаға және нормативтік құқықтық актілерге сәйкес Топ негізгі құралдарды бөлшектеуге және жоюға және әрбір учаскелердегі жер учаскелерін қалпына келтіру бойынша заңдық міндеттемелер алады. Атап айтқанда, Топтың міндеттемелері пайдаланудан шығару жөніндегі міндеттемелерге және Франциядағы Пор-ла-Нувель базасына, сондай-ақ мұнай амбарларын тазартуға және Rompetrol Rafinare S.A. (Vega қайта өңдеу зауыты) жерінің ластанған учаскелерін қалпына келтіру бойынша пайдаланудан және міндеттемелерден шығару жөніндегі міндеттемелерге жатады.

TRG сатып алу бөлігі ретінде Топ қоршаған ортаның ластануы жөніндегі міндеттемелерді таныды. TRG қызметінің нәтижесінде туындаған қоршаған ортаға келтірілген залал Топтан TRG өз қызметін жүзеге асыратын өртүрлі юрисдикциялардың заңнамалық талаптарына сәйкес келтіру үшін қалпына келтіру жөніндегі шығыстарды мойнына алуды, сондай-ақ заңдық немесе міндеттемелер практикасынан туындайтын реттеуді талап ете алады.

TRG техникалық және заң консультанттарымен бірлесіп, жылыстауға тартылған ресурстардың ықтималдығын, мерзімі мен сомасын анықтау мақсатында талдау және бағалау жүргізеді. Олар үшін ресурстардың жылыстауы ықтимал ретінде белгіленген жерлерді қалпына келтіру жөніндегі бағалау шығындары Топтың шоғырландырылған қаржылық есептілігінде резервтер құрамында танылды.

Мұнай амбарларын тазарту және Rompetrol Rafinare S.A. (Vega қайта өңдеу зауыты) жерінің ластанған жер учаскелерін қалпына келтіру жөніндегі міндеттемелерді есептеу үшін пайдаланылған дисконттау ставкасы 11 % құрады (2009: 12 %).

TRG сатып алудың бөлігі ретінде Топ Франциядағы Пор-ла-Нувель базасына қатысты пайдаланудан шығару жөніндегі міндеттемені таныды. Міндеттемелердің сомасын айқындау үшін дисконттау ставкасына, аумақты бөлшектеу және базадан тазарту жөнінде күтілетін шығындарға, сондай-ақ шығындардың болжанатын мерзіміне қатысты пайымдау мен бағалау қолданылды.

Осы бағалаулардағы өзгеріс міндеттеменің сомасына айтарлықтай әсер етуі мүмкін.

## Активтердің істен шығуы бойынша міндеттемелер

Белгілі бір келісім-шарттардың талаптары бойынша заңнамаға және нормативтік құқықтық актілеріне сәйкес Топтың негізгі құралдарды демонтаждау және жою және кез келген кен орындарындағы жер учаскелерін қалпына келтіру бойынша заңды міндеттемелері болады. Атап айтқанда, Топтың міндеттемелері барлық өнімді ұңғымаларды біртіндеп жабуға және құбыр арналарын, ғимараттарды демонтаждау және келісім-шарт аумағын қалпына келтіру сияқты түпкілікті жабу бойынша қызметке жатады. Лицензияның қолданылу мерзімі Топтың қарауы бойынша ұзартылмайтындықтан, түпкілікті жабу бойынша міндеттемелерді өтеудің есеп мерзімі әрбір лицензиялық кезең аяқталған күн болып табылады. Егер активтерді жою бойынша міндеттемелер кен орындарын экономикалық жағынан негіздемелі түрде пайдалануды аяқтау өткенде өтелуі қажет болса, онда көрсетілген міндеттемені ұңғымаларды жою бойынша қосымша шығыстарды және жабу бойынша соңғы шығыстардың біршама өсіруі мүмкін. Ұңғымаларды жоюды қаржыландыру бойынша Топтың міндеттемелерінің және түпкілікті жабу бойынша шығыстардың көлемі тиісті келісім-шарттардың және қолданыстағы заңнаманың талаптарына байланысты. Ешқандай да міндеттемелер лицензиялық кезең соңында түпкілікті жою және түпкілікті жабу бойынша мұндай шығыстарды қаржыландыру бойынша келісім-шарт та, заңнама да білгілі бір міндеттемені

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

түсіндірмеген сол жағдайларда танылмайды. Мұндай шешімді қабылдау кейбір айқындылықтың болмауымен және біршама байымдаулармен түсіндіріледі. Басшылықтың мұндай міндеттемелердің болуына немесе болмауына қатысты бағасы Үкіметтің саясаты мен тәжірибесіндегі немесе жергілікті салалық тәжірибеге өзгерістермен бірге өзгеруі мүмкін.

Топ активтердің істен шығуы бойынша міндеттемелерді әрбір келісім-шарт бойынша бөлек есептейді. Міндеттемелердің сомасы инфляцияның күтілетін деңгейіне түзетілген және қазақстандық нарыққа тән тәуекелдерге түзетілген өтпелі экономикамен елдің мемлекеттік борышы бойынша орташа тәуекелсіз пайыздық ставканы пайдалана отырып дисконтталған міндеттемелерді өтеу үшін күтілетін, талап етілетін ретіндегі бағаланған шығындардың ағымдағы құны болып табылады. Активтердің істен шығуы бойынша міндеттеме әрбір есепті күнге қайта қаралады және «Негізгі құралдардың объектісін пайдаланудан шығару, олар орналасқан учаскедегі табиғи ресурстарды қалпына келтіру бойынша міндеттемелерге және өзге де осыған ұқсас міндеттемелерге өзгерістер» 1 Интерпретацияға сәйкес ең үздік бағаны көрсету үшін түзетіледі. Жабуға болашақтағы шығындарды бағалау кезінде мәнді бағалар мен басшылық жасаған байымда Ұлар пайдаланылды. Бұл міндеттемелердің көпшілігі алыс болашаққа жатқызылады және заңнама талаптарындағы түсініксіздіктен басқа, Топтың бағасына активтерді жою технологиясындағы, шығындардағы және салалық тәжірибедегі өзгерістер әсер етуі мүмкін. Түпкілікті жабуға шығындарға жатқызылатын айындықтың болмауы күтілетін ақша ағындарын дисконттау әсерінен кемітіледі. Топ ағымдағы жылдың бағасын және ұзақ мерзімді инфляция деңгейінің орташа мәнін пайдалана отырып, ұңғымаларды болашақ жою құнын бағалайды.

## Экологиялық оңалту

Топ бағалау да жасайды және экологиялық тазарту жұмыстары мен оңалтуға міндеттемелер бойынша резервтер қалыптастыру бойынша пайымдау шығарады. Қоршаған ортаны қорғауға шығындар капиталдандырылады немесе олардың болашақ экономикалық пайдасына қарай шығыстарға жатқызылады. Өткен қызметте пайда болған қазіргі жағдайға жатқызылатын және болашақ экономикалық пайдасы жоқ шығындар шығыстарға жатқызылады.

Міндеттемелер шығындар туралы ағымдағы ақпарат және қалпына келтіру жөніндегі күтілетін жоспарлар негізінде анықталады және егер рәсімдер мерзімі тиісті органдармен келісілмесе, дисконтталмаған негізде ескеріледі. Топтың экологиялық оңалту резерві Топ қолданыстағы қазақстандық нормативтік базаның талаптарын сақтауға қажетті күтілетін шығындарды тәуелсіз бағалауға негізделген басшылықтың үздік бағасын білдіреді. «ҚазМұнайГаз» ҰК» АҚ-ның

(«ҚМГ ҰК» Қордың еншілес ұйымы) еншілес ұйымы «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ («ҚМГ БӨ») 100 % Қоршаған ортаны қорғау министрлігімен 2005 жылғы шілдеде қол қойған өзара түсіністік туралы меморандумға сәйкес Топ өндіруді бастауға қатысты мұнай өндірудің нәтижесі болып табылған су мен топырақтың кейбір ластануына жауапкершілікті өзіне алуға келісті. Осы қаржылық есептілік шыққан күнгі қалпына келтіру жөніндегі жоспардың көлемі және мерзімі Үкіметпен келісілмеді. Тиісінше міндеттеме дисконтталмады. Өйткені, міндеттемелердің бастапқы мерзімі әлі белгіленген жоқ және басшылық он жылға дейінгі кезең ішінде қалпына келтіру жөніндегі жоспарды орындауды негіздемелі түрде күтуде. Топ 2010 жылы көтерілуі тиісті шығындардың бөлігін қоспағанда, ұзақ мерзімді ретінде осы міндеттемені жіктеді. Экологиялық жағынан оңалту бойынша резервтерге қатысты іс жүзіндегі шығындар заңнамаға және нормативтік-құқықтық актілерге, қоғамдық күтуден, аумақтық жағдайларды қолға түсіру мен талдауға өзгерістер және тазалау технологияларына өзгерістер салдарын бағалаудан ерекшеленуі мүмкін. Экологиялық жағынан оңалтуға қатысты қосымша айқындықтың болмауы 44-ескертпеде ашылған. Экологиялық жағынан оңалтуға міндеттемелер бойынша резервке өзгерістер 22-ескертпеде ашылған.

## Негізгі құралдардың және гудвилдің құнсыздануы

Қаржылық жағдай туралы есепті жасаудың әрбір күнінде Топ активтерді құнсыздану мәніне қайта қарайды. Егер мұндай белгілер болса немесе егер құнсыздану мәніне жыл сайын тестілеу өткізу талап етілсе, онда Топ активтің өтелетін құнына бағалауды жүзеге асырады. Активтің өтелетін құны – бұл мына шамиалардың ең үлкені: сатуға жұмсалатын шығынды және активті пайдалану құндылығын шегере отырып, ақша ағындарын генерациялайтын активтің немесе бөлімшенің әділ құны. Өтелетін құн негізінен басқа активтер немесе активтер тобы генерациялайтын ағындардан тәуелсіз ақша қаражатының ағындарын актив генерацияламаса ғана жеке актив үшін анықталады. Егер активтің теңгерім құны өтелетін сомадан асып кетсе, онда актив құнсызданған ретінде қаралады және оның құны өтелетін сомаға дейін кемітіледі. Пайдалану құнын бағалау кезінде күтілетін ақша ағындары активтер тобы үшін тән тәуекелдерге түзетіледі және ақшаның уақытша құнын ағымдағы нарықтық бағалауды көрсететін салық салуға дейінгі дисконт ставкасын пайдалана отырып, оның ағымдағы құнына дейін дисконтталады.

Негізгі құралдардың және гудвилдің құнсыздануын анықтау құнсыздану себебін, мерзімін және сомасын қамтитын, бірақ шектелмейтін пайымдауларды пайдалануды болжайды. Құнсыздану қайта бәсекелік орта, саланың күтілетін өсімі, болашақта қаржыландыруға қол жеткізудегі өзгерістер, технологиялық ескіру, қызметтер көрсетуді тоқтату, орнын басуға ағымдағы шығындар және



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

құнсыздандудың болуын көрсететін басқа да жағдайлардың өзгеруі сияқты факторлардың көп болуына негізделеді.

Өтелетін сома және әділ құн, әдетте, нарыққа қатысушының негіздемелі болжамын қамтитын ақша қаражатының дисконтталған ағыны әдісінің көмегімен анықталады. Құнсызданду көрсеткіштерін белгілеу, ақша қаражатының болашақ ағындарын бағалау және активтердің (немесе активтер топтарының) әділ құнын анықтау ақша қаражатының күтілген ағындарының, қолданылатын дисконт ставкасының, пайдалы қызмет мерзімі және қалдық құнның құнсызданду көрсеткіштерін анықтау мен растауға қатысты мәнді пайымдауларды басшылықтан талап етеді.

Тудырушы бірліктің өтелетін сомасын анықтау басшылықтың бағасын пайдалануды болжайды. Пайдалану құнын анықтауға пайдаланылған әдістер ақша қаражатының дисконтталған ағынының әдісін қамтиды. Пайдаланылатын әдіснамаларды қоса алғанда, бұл бағалар әділ құнға және ең соңында негізгі құралдардың және гудвилдің кез келген құнсыздандуына біршама әсер етуі мүмкін.

2010 жылы Топ жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте 14.326 миллион теңге (2009: 11.522 миллион теңге) мөлшерінде құнсыздандудан шығынды таныды (7-ескерпте).

2009 жылы Топ жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте 36.743 миллион теңге сомасында гудвилдің құнсыздандуынан шығынды таныды (8-ескерпте). Топ әрбір есепті күні негізгі құралдардың қалған пайдалы қызмет мерзімін қайта қарайды, егер күтілетіні бұрынғы бағалаудан ерекшеленген жағдайда, өзгерістер БЕХС 8 «Есеп саясаты, есептеу бағаларындағы өзгерістер және қателіктерге» сәйкес есептеу бағаларындағы өзгерістер ретінде ескеріледі.

## Негізгі құралдар объектілерінің пайдалы қызмет мерзімі

Топ әрбір есепті күнгі негізгі құралдардың пайдалы қызметінің қалған мерзімін қайта қарайды және егер күту өткен бағалаудан ерекшеленген жағдайда, өзгерістер 8 «Есеп саясаты, есеп бағаларындағы өзгерістер және қателер» БЕХС-ке сәйкес есеп бағалауларындағы өзгерістер ретінде ескеріледі.

«Интергаз Орталық Азия» АҚ-тың Мемлекетпен арасындағы Шарт 44-ескерптеде қарастырылады және 12 «Қызметтер концессиясының шарты» түсіндіруіндегі қарау саласынан шығарылған концессиялық келісім болып табылады (өйткені це-

дент Топ негізгі сатып алушылармен шарт жасасқан бағаны бағаламайды). Кейінгі толықтыр Ұлар немесе Шарт бойынша басқарудағы активтердің деректері бойынша жетілдіру Шарттың қолданылу кезеңіне байланысты емес қалған қызметтің бағаланған мерзімі ішінде капиталданады және амортизацияланады, өйткені Үкімет егер Шарт ұзартылмаған жағдайда, теңгерім құнын өтеуге міндетті.

## Кейінге қалдырылған салық жөніндегі активтер

Кейінге қалдырылған салық жөніндегі активтер салық салынатын уақытша айырмалар мен осындай шығыстардың коммерциялық сипатының негізделетіндігі мүмкіндігі бар дәрежеде барлық резервтер мен ауыстырылған салық шығындары бойынша танылады. Басшылықтың елеулі пайымдаулары жоспарланатын деңгей мен кірістілік уақытының негізінде, сондай-ақ салықтық жоспарлау стратегиясының табысты қолданылуының негізінде танылуы мүмкін кейінге қалдырылған салық жөніндегі активтерді бағалау үшін талап етіледі. Кейінге қалдырылған салық жөніндегі танылған активтердің сомасы 2010 жылғы 31 желтоқсанда 194.713 миллион теңгені құрады (2009: 44.136 миллион теңге). Неғұрлым нақты ақпарат 39-ескерптеде қамтылған.

## Салық салу

Салық салынатын кіріс 2009 жылғы 1 қаңтардан бастап күшіне енген салық заңнамасына сәйкес есептеледі. Топ 2010 жылы салық салынатын кірістің 20 % ставкасы бойынша КТС есептеп, төлейді. 2009 жылғы қарашада Қазақстан Республикасының Үкіметі заң қабылдады, оған сәйкес 2010 және 2011 жылдары бастапқыда қабылданған КТС ставкаларын біртіндеп 17,5 % және 15 % дейін төмендету тиісінше біршама ұзақ мерзімге қалдырылады. Түзетулерге сәйкес белгіленген КТС ставкалары 2013 жылы 17,5 %-ға дейін, 2014 жылы және одан әрі 15 %-ға дейін төмендетілетін болады. Жоғарыда айтылған заңға сәйкес бастапқыда қабылданған пайдалы қазбаларды өндіруге салық ставкасын 2010 жылы 1 %-ға және 2011 жылы тағы 1 %-ға ұлғайту да біршама ұзақ мерзімге көшіріледі. Нәтижесінде, 2009 жылғы ставкалар 2012 жылды қоса алғандағы кезеңге дейін күшін сақтайды, онда олар тиісінше 2013 және 2014 жылдары ұлғаяды.

2010 жылғы қарашада Қазақстан Республикасының Үкіметі 2011 жылғы 1 қаңтарда күшіне енген ставкалардың бастапқыда біртіндеп төмендеуінің күшін жоятын және КТС ставкасын алдағы болашақта 20 % мөлшерінде белгілейтін заң

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

қабылдады. Топ осы өзгерістерді ескере отырып, 2010 және 2009 жылдардағы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ағымдағы және кейінге қалдырылған салықтардың есебін жүргізді.

Мерзімі өткен салық КТС қатысты да, сонымен қатар ҮПС қатысты да есептеледі. Мерзімі өткен КТС мен ҮПС 2009 жылғы 1 қаңтардан бастап қолданылатын жаңа Қазақстан Республикасының Салық кодексінде көзделген күтілетін ставкалар бойынша жер қойнауын пайдалануға келісім-шарттарға таңылған активтердегі және міндеттемелердеі уақытша айырмаларға есептеледі. Мерзімі өткен КТС және ҮПС базалары жоғарыда айтылған жаңа салық кодексінде қабылданған салық заңнамаларының талаптары бойынша есептеледі және 39-ескертпеде ашылған.

Салық тәуекелдерін бағалау кезінде басшылық, егер қосымша салықтарды салық органдары есептейтін болса, ол сәтті шағымдана алады деп Топ дауласпайтын немесе санамайтын салық заңнамасын сақтамаудың белгілі салаларының ықтимал міндеттемелері ретінде қарайды. Мұндай анықтау мәнді пайымдауларды шығаруды талап етеді және салық заңнамасы мен нормативтік құқықтық актілердегі өзгерістер, жер қойнауын пайдалануға Топтың келісім-шарттарында салық салу талабына түзету, салық талқылауларынан өзі күтетін шешімдер бойынша күтілетін нәтижелерді және сәйкестікті тексеруге салық органдары жүзеге асыратын нәтижені анықтау нәтижесінде өзгеруі мүмкін. 22-ескертпеде ашылған салық тәуекелдері бойынша резерв, негізінен, 2002 жылдан бастап 2006 жылды қоса алғандағы кезеңге шикі мұнайды экспорта сатуға қатысты трансферттік баға белгілеу туралы қазақстандық заңнаманы Топтың қолдануына жатқызылады. Салық салуға жатқызылған қалған айқындылықтың болмауы 44-ескертпеде ашылған.

## Кәсіпорындарды біріктіру кезінде алынған активтер мен міндеттемелердің әділ құны

Топ бағаларды пайдалануды болжайтын олардың әділ құны бойынша кәсіпорындарды біріктіру бойынша мәмілелер шеңберінде сатып алынған немесе өзіне қабылданған сәйкестендірілетін активтерді, міндеттемелерді және шартты міндеттемелерді сатып алған күні бөлек ескеруге міндетті. Мұндай бағалар болашақтағы ақша ағынын болжау және басқа да болжамдарды әзірлеу кезінде субъективті пайымдаулардың біршама үлесін көздейтін бағалау әдістеріне негізделеді. Топ 2009 жылы кейбір компаниялардағы үлес сатып алды және 2009 31 желтоқсанда Топ сатып алынған компаниялардың сәйкестендірілетін активтері мен міндеттемелерінің әділ құнын бағалауды аяқтамады және нәтижесінде осы сатып алуды олардың алдын ала сомасы бойынша ескерді. 2010 жылы әділ құнды анықтауды аяқтау сәйкестендірілетін активтердің, міндеттемелер мен

шартты міндеттемелердің ескерілген сомасына біршама түзетуге әкелуі мүмкін. Неғұрлым егжей-тегжейлі ақпарат 5-ескертпеде берілген.

## Қаржы инструменттерінің әділ құны

Қаржы жағдайы туралы шоғырландырылған есепте танылған қаржы инструменттерінің және қаржы міндеттемелерінің әділ құны осы активті нарықтар негізінде анықталмайтын жағдайларда, ол дисконтталған ақша ағындарының моделін қоса алғанда, бағалау әдістерін пайдалана отырып, анықталады. Осы модельдердің бастапқы деректері ретінде мүмкіндігінше бақыланатын нарықтардан ақпарат пайдаланылады, алайда бұл іс жүзінде жүзеге асырылмайтын болған сол жағдайларда, әділ құнды белгілеу үшін пайымдаудың белгілі бір үлесі талап етіледі. Пайымдау өтімділік тәуекелі, кредит тәуекелі және құбылмалылық ретінде осындай бастапқы деректердің есебін қамтиды. Осы факторларға қатысты болжамдарға өзгерістер шоғырландырылған қаржы есептілігінде көрсетілген қаржы инструменттерінің әділ құнына әсер етуі мүмкін.

## Қызметкерлерге төлем бойынша міндеттеме

Топ зейнетке шыққаннан кейінгі белгіленген төлемдер және осыған байланысты ағымдағы қызметтердің құны бойынша міндеттемелердің ағымдағы құнын анықтау үшін бағалаудың актуарлық әдісін пайдаланады (23-ескертпе). Бұл сыйақы болжанылған жұмыс істеп жатқан және жұмыстан кеткен қызметкерлердің болашақтағы мінездемелеріне қатысты демографиялық жорамалдарды (жұмыста немесе одан кейін қайтыс болу, персонал санының өзгеруі бойынша статистика және басқалар), сондай-ақ қаржылық жорамалдарды (дисконттау ставкасы, болашақтағы жылдық материалдық көмек, болашақтағы жылдық ең төменгі жалақы, темір жол билетінің болашақтағы орташа құны) пайдалануды талап етеді.

## Клиенттерге және қаржы мекемелеріне қарыздар бойынша құнысызданудан болған шығындар

Әрбір есепті күнге Топ құнысызданудан болатын шығындар пайдалар мен шығындар туралы есепте ескерілуі қажеттілігін бағалау үшін клиенттер мен кредит мекемелеріне қарыздардың әрқайсысы бойынша өздерінің маңыздылығына талдау жүргізеді. Атап айтқанда, басшылықтың пайымдауы құнысызданудан болатын шығынды анықтау кезінде болашақ ақша ағынының сомасы мен мерзімін бағалауда талап етіледі. Мұндай ақша ағынын бағалау

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

кезінде Топ қарыз алушының қаржы жағдайы мен құнсыздандуды іске асырудың таза құны туралы пайымда Ұлар шығарады. Бұл бағалар факторлар қатарында жорамалдарға негізделген және нақты нәтижелері болашақта резервке өзгерістер әкелетін өзгелер болуы мүмкін.

Содан соң, бөлек-бөлек бағаланған және құнсызданбаған қарыздар және барлық жекеше маңызы жоқ қарыздар жиынтықта, оған қатысты объективті куәлік бар, бірақ әсері анық болып табылмайтын шығын жағдайы болуының салдарында резерв құру қажеттілігін анықтау үшін ұқсас тәуекел сипаттамалары бар активтер тобында бағаланады.

Жиынтық бағалау кредиттік қоржын деректерін (кредит сапасы, мерзімін ұзарту деңгейі, кредитті пайдалану, қамтамасыз етуге қарыздың қарым-қатынасы және т.б. сындылар), тәуекелдер мен экономикалық көрсеткіштер шоғырлануын (оның ішінде жұмыссыздық деңгейі, жылжымайтын мүлікке бағалар индекстері, ел тәуекелі және әртүрлі бөлек топтардың жұмыс көрсеткіштері) назарға алады. Клиенттер және кредит мекемелеріне қарыздарды құнсыздандыру бойынша шығындар *10-ескертпеде* және *11-ескертпеде* біршама егжей-тегжейлі ашылған.

## Резервтер

Топ күмәнді дебиторлық берешек бойынша резерв құрады. Біршама пайымда Ұлар күмәнді борыштарды анықтау кезінде пайдаланылады. Күмәнді борыштарды анықтау кезінде клиенттердің тарихи әрі күтілетін мінез-құлқы қаралады. Экономикадағы өзгерістер немесе клиенттің жеке шарты осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте күмәнді берешек бойынша резервті түзетуді талап етуі мүмкін. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша күмәнді борыштар бойынша резервтер 78.583 миллион теңге (2009: 62.112 миллион теңге) мөлшерінде құрылды (*13 және 14-ескертпелер*).

## 5. САТЫП АЛУ

### 2010 жылғы сатып алу

#### «БТА Банк» АҚ сатып алуы

2010 жылғы қаңтарда БТА Банк «Ұлар-Үміт» жинақтаушы зейнетақы қоры» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Ұлар-Үміт») капиталындағы қатысу үлесінің 75 %,

сондай-ақ «Жетісу» зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруды жүзеге асыратын ұйым» АҚ бұдан әрі мәтін бойынша – «Жетісу») капиталындағы қатысу үлесінің 75 % БТА Банк кейбір клиенттерінің міндеттемелерін тоқтату есебіне шегініс беру туралы келісім бойынша сатып алды. Ұлар-Үміттің негізгі қызметі зейнетақы жарналарын тарту және өз салымшыларына зейнетақы төлемдерін жүзеге асыру болып табылады. Жетісудың негізгі қызметі зейнетақы активтерін инвестициялық басқару болып табылады.

2010 жылғы қаңтарда Банк «Титан-Инкассация» ЖШС (бұдан әрі мәтін бойынша – «Титан-Инкассация») қатысу үлесінің 100,00 % сатып алуды аяқтады. Титан-Инкассацияның негізгі қызметі банкноттарды, монеттер мен құндылықтарды инкассациялау және тасымалдау болып табылады.

2010 жылғы 25 наурызда БТА Банк «НСК-Капитал» міндеттемелерін ішінара өтеу есебінен Алматы қаласының мамандандырылған ауданаралық сотының шешімі бойынша «Атланта-Полис» сақтандыру компаниясы» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Атланта-Полис») капиталындағы 75,28 % мөлшеріндегі қатысу үлесін сатып алды. Атланта-Полистің негізгі қызметі сақтандыру қызметін жүзеге асыру болып табылады.

2010 жыл ішінде БТА Банк бір қарыз алушы бойынша кепіл мүлкін өндіріп алу айналымы нәтижесінде «Логопарк Хаджибей» ЖШҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Логопарк Хаджибей») капиталындағы қатысу үлесінің 100 % сатып алды. Логопарк Хаджибейдің негізгі қызметі логистикалық кешен бизнесін жүргізу болып табылады.

2010 жылғы 6 қарашада ҚҚА Атланта-Полис пен «БТА Банкінің еншілес сақтандыру компаниясы «БТА Қамқорлық» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «БТА Қамқорлық») «БТА Банкінің еншілес компаниясы «БТА Сақтандыру» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «БТА Сақтандыру) қосу жолымен БТА Банктің еншілес сақтандыру компанияларын ерікті түрде қайта ұйымдастыруға рұқсат беру туралы қаулы қабылдады. 2010 жылғы 10 желтоқсанда БТА Сақтандыру БТА сақтандыру бизнесін қайта құрылымдау шеңберінде беру актісінің негізінде Атланта-Полис пен БТА Қамқорлық мүлкін, құқықтары мен міндеттерін қабылдады.

БТА Банктің 2009 және 2010 жылдардың 31 желтоқсанында және көрсетілген күні аяқталатын жылдардағы жағдай бойынша Секьюритизациялау жөніндегі Бірінші қазақстандық компанияның және Секьюритизациялау жөніндегі Екінші қазақстандық компанияның акцияларына иелік еткендігіне қарамастан олар

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

«Шоғырландыру – арнайы мақсаттағы компаниялар» ПКИ-12 сәйкес еншілес ұйымдар ретінде қарастырылады, өйткені осы күні БТА Банк олардың операцияларына бақылау жасады және олардың қызметінен тікелей пайда алды.

Ұлар-Үміт, Жетісу, Атланта-Полис, Титан-Инкассация және Логопарк Хаджибей компанияларының сәйкестендірілетін активтері мен міндеттемелерінің сатып алу күніндегі әділ құны туралы ақпарат төменде келтірілген:

	Ұлар-Үміт	Жетісу	Атланта-Полис	Титан Инкассация	Логопарк Хаджибей
<b>Активтер</b>					
Ақша қаражаты және олардың баламалары	134	62	33	56	-
Кредит мекемелеріндегі қаражат	206	-	-	-	-
Инвестициялық бағалы қағаздар	6.242	4.248	806	-	-
Кері Репо келісімдері бойынша алынатын сома	-	-	207	-	-
Сауда бағалы қағаздары	-	-	58	-	-
Негізгі құралдар	886	20	107	357	2.755
Ағымдағы табыс салығы бойынша актив	576	273	-	-	-
Кейінге қалдырылған салық бойынша актив	319	757	-	-	-
Өзге де активтер	206	54	487	147	145
	<b>8.569</b>	<b>5.414</b>	<b>1.698</b>	<b>560</b>	<b>2.900</b>
<b>Міндеттемелер</b>					
Кредиторлық берешек	(1.422)	(11)	-	-	-
Кредит мекемелерінің қаражаты	-	-	-	-	(4.845)
Өзге де міндеттемелер	(184)	-	(726)	(117)	-
	<b>(1.606)</b>	<b>(11)</b>	<b>(726)</b>	<b>(117)</b>	<b>(4.845)</b>
<b>Таза активтер</b>	<b>6.963</b>	<b>5.403</b>	<b>972</b>	<b>443</b>	<b>(1.945)</b>
Минус: бақыланбайтын қатысу үлесі	(1.741)	(1.351)	(240)	-	-
<b>Таза активтерден сатып алынған үлес</b>					
Сатып алу кезінде туындаған гудвил	-	-	-	-	1.945
Сатып алынған активтердің таза әділ құнының сатып алудың жалпы құнынан асуы	(5.222)	(4.052)	(452)	(443)	-
<b>Сатып алу кезінде берілген сыйақы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

БТА Банк белгілі бір берешекті өтеу есебінен Ұлар-Үміт және Жетісу капиталындағы меншік үлесін алды. Сатып алынған компаниялардың сәйкестендірілетін активтері мен міндеттемелерінің әділ құнын тәуелсіз бағалау қажет болған жоқ, өйткені БТА Банктің басшылығы өтелімді болып табылатын немесе қысқа өтеу мерзімі бар сәйкестендірілетін активтер мен міндеттемелердің теңгерімдік құны шамамен олардың әділ құнына тең деп санайды.

БТА Банк Ұлар-Үміт, Жетісу және Атланта Полис бақыланбайтын қатысу үлестерін олардың сәйкестендірілетін таза активтеріндегі бақыланбайтын акционерлерінің теңбе – тең үлесі бойынша бағалау туралы шешім қабылдады.

Сатып алудың жалпы құны 280 миллион теңге мөлшеріндегі ақшалай төлемді қамтиды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Сатып алу кезіндегі ақша қаражатының жылыстауы:

<i>Миллион теңгемен</i>	
Сатып алу кезіндегі мәміле бойынша шығындар (операциялық қызметтен түсетін ақша ағындарының құрамына қосылады)	–
Еншілес компаниядан саты палынған таза ақша қаражаты (инвестициялық қызметтен түсетін ақша ағындарының құрамына қосылады)	285
Сатып алу кезінде төленген ақша қаражаты (инвестициялық қызметтен түсетін ақша ағындарының құрамына қосылады)	(280)
<b>Ақша қаражатының таза түсімі</b>	<b>5</b>

Сатып алынған күннен бастап 2010 жылғы 31 желтоқсан аралығындағы кезеңде сатып алынған компаниялардың түсімі 3.637 миллион теңгені құрады, ал ұқсас кезең ішіндегі олардың таза шығыны 1.983 миллион теңгені құрады. Егер сатып алу 2010 жылғы 1 қаңтарда орын алса, бұл Топтың 2010 жыл ішіндегі түсіміне және таза пайдасына елеулі әсер етпес еді.

## **ҚМГ ҰК – «НБК» ЖШС («НБК») сатып алуы**

2010 жылғы 24 қыркүйекте ҚМГ БӨ (ҚМГ ҰК еншілес ұйымы) НБК 100 % үлесін сатып алды. НБК Қазақстан Республикасының Атырау облысында орналасқан Батыс Новобогатинск кен орнында мұнайды барлау мен өндіруге лицензия-

сы бар мұнай-газ компаниясы болып табылады. Қазіргі кезде сатып алынған компания барлау сатысында тұр және барлау кезеңінің бойында төрт табысты барлау ұңғымаларында сынамалы өндіру кезінде алынған көмірсутегіні сатуға құқығы бар. НБК үлесі 35.000 мың АҚШ доллары (5.162 мың теңге) мөлшеріндегі ақшалай сыйақыға сатып алынды. ҚМГ БӨ сыйақының 90 % төледі және қалған 10 % сатушы осы сатып алуға арналған келісім-шарт бойынша өз міндеттемелерін аяқтағаннан кейін төлеуге жатады. Сатып алғаннан кейін НБК барлауға арналған лицензиясы 2010 жылғы қыркүйектен 2010 жылғы қыркүйек аралығына ұзартылды.

2010 жылғы 24 қыркүйектегі сәйкестендірілетін таза активтердің әділ құны мынадай түрде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Сатып алу кезінде танылған әділ құн</i>
Ақша қаражаты және оның баламалары	–
Ағымдағы активтер	12
Ұзақ мерзімді активтер	6.162
	<b>6.174</b>
Ағымдағы міндеттемелер	19
Ұзақ мерзімді міндеттемелер	992
	1.011
<b>Таза активтер</b>	<b>5.163</b>
<b>Сатып алудың жалпы құны</b>	<b>5.163</b>
<b>Минус: кейінге қалдырылған төлем бойынша міндеттемелер</b>	<b>(516)</b>
<b>Ақша қаражатының таза жылыстауы</b>	<b>4.647</b>

Сатып алынған күннен бастап 2010 жылғы 31 желтоқсан аралығындағы кезеңдегі НБК таза шығыны 545 миллион теңгені құрады. Егер сатып алу 2010 жылғы 1 қаңтарда орын алса, бұл Топтың 2010 жыл ішіндегі түсіміне және таза пайдасына елеулі әсер етпес еді.

## **ҚМГ ҰК – «Сапа Барлау Сервис» ЖШС («СБС») сатып алуы**

2010 жылғы 24 қыркүйекте ҚМГ БӨ СБС-тағы 100 % үлесті сатып алды. СБС Қазақстан Республикасы Ақтөбе облысында орналасқан Шығыс Жарқамыс I кен

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

## 2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

орнында көмірсутектерін барлауға арналған лицензиясы бар мұнай-газ компаниясы болып табылады. СБС-тағы үлес 4.410 миллион теңге мөлшеріндегі ақшалай сыйақыға сатып алынды. ҚМГ БӨ 90 % сыйақыны төледі және қалған 10 % осыны сатып алуға арналған келісімшарт бойынша өз міндеттемелерін сатып алу-

шы аяқтағаннан кейін төлеуге жатады. СБС барлауға арналған лицензиясын сатып алғаннан кейін 2010 жылдың қарашасынан бастап 2012 жылдың қарашасы аралығына ұзартылды.

2010 жылдың 24 қыркүйегіне арналған таза активтердің сәйкестендірілетін әділ құны мынадай үлгіде ұсынылған:

Миллион теңгемен	Сатып алу кезінде танылған әділ құн
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	2
Ағымдағы активтер	3
Ұзақ мерзімді активтер	5.475
	5.480
Ағымдағы міндеттемелер	195
Ұзақ мерзімді міндеттемелер	875
	1.070
<b>Таза активтер</b>	<b>4.410</b>
<b>Сатып алудың жалпы құны</b>	<b>4.410</b>
Минус: мерзімі кешіктірілген төлем бойынша міндеттемелер	(441)
<b>Ақша қаражатының таза ағыны</b>	<b>3.969</b>

Сатып алған күннен бастап 2010 жылғы 31 желтоқсан аралығындағы кезең ішінде СБС-тың таза шығыны 480 миллион теңгені құрады. Сатып алу 2010 жылдың 1 қаңтарында 1 орынды иеленген болса, бұл Топтың 2010 жыл ішіндегі түсімі мен таза пайдасына елеулі әсерін тигізбес еді.

## 2009 жылдағы сатып алу

### «Альянс Банкі» АҚ сатып алу

2009 жылғы 1 ақпанда Қор және «Альянс Банкі» АҚ («Альянс Банк») акцияларының бақылау пакетін ұстаушысы болып табылатын «Сеймар Альянс» Қаржы корпорациясы («САҚК») Альянс Банкіні сатып алу-сату шартын жасасты. Шартқа сәйкес, Қор 100 теңгемен тіркелген сома үшін Альянс Банкінің 76 % жай дауыс беретін акцияларын сатып алуға опцион алды, барлық мынадай талаптарды жүзеге асырған кезде:

- Қордың Альянс Банкіні тікелей иеленуіне мүмкіндік беретін Қазақстан Республикасының кейбір заңдарына және заңға тәуелді актілеріне түзетулер;
- Қордың Альянс Банкінде 24 миллиард теңге сомасында депозит орналастыруы;
- ҚҚА тарапынан сатып алуға рұқсат беру;
- қажет болған кезде, Қазақстан Республикасы Табиғи монополияларды бақылау агенттігі тарапынан сатып алуға рұқсат беру.

Осы талаптар Қордың бақылауында тұрды және үлкен дәрежеде формальды қалыпта болды.

2009 жылғы 2 ақпанда Қор және Альянс Банкі оның қаржылық тұрақтылығын қолдау және одан әрі капиталдандыру үшін 24 миллиард теңге мөлшерінде Альянс Банкінде депозитті орналастыруға арналған банктік депозит туралы келісімге қол қойды. Бұдан басқа, 2009 жылдың ақпанында Қор және САҚК Қордың пайдасына Альянс Банкінің 7.324.548 дана шығарылған жай акцияларын кепілге қою туралы келісім жасасты. САҚК тіпті депозит сомасын қайтарғаннан кейін кепіл шартын тоқтатуға өкілеттігі жоқ. Келісім Қорға бақылауға 76 % дауыс беруші акцияларды беруге алып келді.

Альянс Банкі өзінің кейбір міндеттемелері бойынша төлемдерді тоқтатты және өз кредиторларымен өз міндеттемелерін қайта құрылымдау туралы келіссөздерді бастады. 2009 жылғы 6 шілдеде Банк қайта құрылымдауға қатысты кредиторлардың үйлестіру комитетімен өзара түсіністік туралы меморандум жасасты. 2009 жылғы 21 шілдеде ҚҚА қайта құрылымдау және қайта капиталдандырудың индикативтік жоспарын бекітті. Қордың шешімі қайта құрылымдаудың табысты аяқтау талаптарының бірі болып табылатын Альянс Банкінің 76 % жай дауыс беретін акцияларын сатып алу жөніндегі опционды орындайды (46-ескерте).

Жоғарыда қаралған оқиғалар нәтижесінде, Қор Альянс Банктің үстінен бақылау алды. Мәміле сатып алу әдістемесін пайдалана отырып кәсіпорындар бірлестігі ретінде ескерілген.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Сатып алу күніне Альянс Банкінің сәйкестендірілетін активтері міндеттемелерінің әділ құны және сатып алу алдында тікелей ҚЕХС бойынша тиісті теңгерімдік құны мынадай үлгіде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Сатып алу кезінде танылған әділ құн*</i>	<i>Ағымдағы құны</i>
Негізгі қаражаттар	28.610	32.553
Материалдық емес активтер	1.532	1.532
Клиенттерге қарыздар	372.409	435.264
Қаржылық активтер	167.826	189.638
Кредиттік мекемелердегі қаражат	44.357	44.357
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	11.664	11.664
Басқа да активтер	11.572	11.572
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>637.970</b>	<b>726.580</b>
Қарыздар	230.933	506.223
ҚР Үкіметінен қарыздар	19.074	19.434
Клиенттердің салымдары	187.370	188.148
Резервтер	136.972	136.972
Қаржылық міндеттемелер	54.751	97.255
Басқа ағымдағы міндеттемелер	8.870	8.870
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>637.970</b>	<b>956.902</b>
<b>Таза активтер</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Минус: қатысудың бақыланбайтын үлесі (24 %)	-	-
<b>Алынған таза активтердің жиыны</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Сатып алу кезінде пайда болған гудвил	-	-
<b>Сатып алудың жалпы құны</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Еншілес ұйыммен бірге сатып алынған таза ақша қаражаты	11.664	-
Төленген ақша қаражаты	-	-
<b>Ақша қаражатының таза ағыны және олардың баламалары</b>	<b>11.664</b>	<b>-</b>

\* Сатып алу күнінде міндеттемелердің әділ құны банктің болашақтағы борыштарын қайта құрылымдауды ескере отырып анықталды (46-ескертепелер).

Сатып алған күннен бастап 2009 жылғы 31 желтоқсан аралығында Топтың жалғасқан қызметінен Альянс Банкінің пайдасы мен шығыны 89.123 миллион теңгені және тиісінше 255.011 миллион теңгені құрады. Егер бірлестік жыл басында орын алса, 2009 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде Топтың таза пайдасы 629.802 миллион теңгені құрар еді, ал 2009 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған жыл ішінде пайда 2.915.351 миллион теңгені құрайтын еді.

2009 жылғы 30 желтоқсанда «Банктер және банктік қызмет туралы» Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес Қазақстан Республикасы Қаржы нарығын және

қаржылық ұйымдарды реттеу мен қадағалау агенттігі (бұдан әрі – «ҚҚА») Үкіметке ұсынды, Үкімет Қордың «Альянс Банкі» АҚ барлық орналастырылған акцияларын 1 теңгеге 100 % сатып алу туралы шешім қабылдады. «Альянс Банкі» АҚ акцияларын сатып алу туралы шарттың шеңберінде Қор банкті қосымша капиталдандыру жөніндегі міндеттемені өзіне алды (44, 46-ескертепелер).

#### «БТА Банкі» АҚ сатып алу»

2009 жылы 2 ақпанда «Банктер және банктік қызмет туралы» Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес ҚҚА Үкіметке ұсынды, Үкімет Қордың «БТА

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Банкі» АҚ акцияларының бақылау пакетін сатып алу туралы шешім қабылдады. Сатып алу жалпы сомасы 212.095 миллион теңгеге, бір акциясы үшін 8.401 теңге

бағасы бойынша қосымша 25.246.343 акцияны шығару арқылы жүзеге асырылды, оның нәтижесінде Қордың банктің капиталындағы үлесі 75,1 %-ды құрады.

Сатып алу күнінде БТА Банкінің сәйкестендірілетін активтері мен міндеттемелерінің әділ құны және ҚЕХС бойынша тиісті теңгерімдік құны сатып алу алдында тікелей мынадай үлгіде ұсынылды:

Миллион теңгемен	Сатып алу кезінде танылған әділ құн*	Ағымдағы құны
Негізгі қаражат	14.132	14.132
Материалдық емес активтер	49.306	37.420
Қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар	90.421	72.663
Клиенттерге қарыздар	1.571.188	1.571.188
Кредиттік мекемелердегі қаражат	73.619	66.427
Қаржылық активтер	237.077	177.080
Мерзімі ұзартылған салық бойынша актив	4.948	4.948
Өзге де ағымдағы активтер	44.571	44.572
Міндетті резервтер	62.152	62.152
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	266.848	266.848
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>2.414.262</b>	<b>2.317.430</b>
Қарыздар	825.966	1.836.916
ҚР Үкіметінен қарыздар	1.709	1.709
Клиенттердің салымдары	859.950	841.062
Резервтер	101.836	101.836
Қаржылық міндеттемелер	71.131	32.733
Мерзімі ұзартылған салық бойынша міндеттеме	4.366	-
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	34.201	34.200
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>1.899.159</b>	<b>2.848.456</b>
Минус: БТА Банкінің деңгейінде қатысудың бақыланбайтын үлесі	(14.420)	
<b>Таза активтер</b>	<b>500.683</b>	
Минус: қатысудың бақыланбайтын үлесі (24,9 %)	(124.670)	
<b>Алынған таза активтер жиыны</b>	<b>376.013</b>	
Сатып алынған активтердің таза әділ құнын сатып алудың жалпы құны үстінен арттыру	(163.918)	
<b>Сатып алудың жалпы құны</b>	<b>212.095</b>	
Еншілес ұйыммен сатып алынған таза ақшалай қаражат	266.848	
Төленген ақшалай қаражат	(212.095)	
<b>Ақшалай қаражаттың және олардың баламаларының таза ағыны</b>	<b>54.753</b>	

\*Сату күнінде міндеттемелердің әділ құны банктің борыштарының болашақтағы қайта құрылымдауды ескереотырып анықталды (46-ескертпе).

Сатып алу күнінен бастап 2009 жылғы 31 желтоқсан аралығында БТА Банкінің топ қызметін жалғастырудан кезең ішінде түскен пайда мен шығындағы үлесі 222.139 миллион теңге және тиісінше 728.625 миллион теңге. Егер біріктіру жыл басында орын алса, 2009 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған жыл

ішінде Топтың таза шығыны 625.586 миллион теңгені құрайтын еді, ал 2009 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған жыл ішіндегі пайда 2.948.801 миллион теңгені құрайтын.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

БТА Банк және Альянс Банк қаржы институттары мен даму институттарының сараланым бөлігі болып табылады (45-ескертпе).

## ҚМГ ҰК сатып алу – «Қазақстан Петрокемикал Индастрис» АҚ («ҚПИ»)

2009 жылы 26 ақпанда ҚМГ ҰК «ҚПИ» 50 % акциясын 4.840 миллион теңгеге сатып алуға шарт жасасты. «ҚПИ» негізгі қызметі мұнай-химия өнімдерін (негізінен, битумды) өндіруді дамыту болып табылады, сондықтан да қазіргі уақытта «ҚПИ»

өндірістік қызметті жүргізбейді. 2009 жылы сатып алғанға дейін Топ «ҚПИ»-дегі 50 % акцияны иеленді, ол үлестік қатысу әдісі бойынша ескерілді. Осы инвестициялар 3.967 миллион теңгеге сатып алынды және 2009 жылы қосымша үлесті сатып алу сәтінде толығымен құнсызданды. Тиісінше, осы сатып алудан кейін Топ «ҚПИ» үстінен бақылайтын болды, ол Топтың еншілес ұйымы болды. «ҚПИ» сатып алу сатып алу әдісі бойынша ескерілді.

Сатып алу күнінде «ҚПИ» активтері, міндеттемелері және шарттық міндеттемелері сәйкестендіретін әділ құны кестеде берілген:

Миллион теңгемен	Сатып алу кезінде танылған әділ құн*	Ағымдағы құн
Негізгі құралдар	10.259	10.259
Материалдық емес активтер	9	9
Тауарлық-материалдық қорлар	150	150
Саудалық дебиторлық берешек	414	414
Өзге де ағымдағы активтер	63	63
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	3	3
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>10.898</b>	<b>10.898</b>
Мерзімі ұзартылған табыс салығы бойынша міндеттеме	1.830	1.830
Қарыздар	110	110
Саудалық кредиторлық берешек	2.132	2.132
Төленетін өзге де салықтар	209	209
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	182	182
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>4.463</b>	<b>4.463</b>
<b>Таза активтер</b>	<b>6.435</b>	
<b>Сатып алынған таза активтердің жиыны (50 %)</b>	<b>3.218</b>	
Сатып алу кезінде пайда болған Гудвил (8-ескертпе)	1.622	
<b>Сатып алудың жалпы құны</b>	<b>4.840</b>	
Минус: еншілес ұйыммен бірге сатып алынған ақша қаражаты	(3)	
<b>Ақша қаражатының таза ағыны</b>	<b>4.837</b>	

Сатып алудың жалпы бағасы 4.840 миллион теңге мөлшерінде ақша төлемін қамтиды.

Сатып алған күннен бастап 2009 жылғы 31 желтоқсан аралығындағы кезеңде «ҚПИ» таза шығыны 2.865 миллион теңгені құрады. Егер сатып алу жыл басында орын алса, бұл 2009 жыл ішіндегі Топтың таза шығыны мен пайдасына елеулі әсерін тигізбейтін еді.

Сатып алу кезінде танылған гудвил Қазақстандағы мұнай-химия саласын одан әрі дамытудан алынатын пайдаларға жатқызылады.

## ҚМГ ҰК сатып алу – «Қазақстан Пайплайн Венчурз» («ҚПВ») және «Каспиан Пайплайн Венчурз» («КасПВ»)

2009 жылы 14 сәуірде ҚМГ ҰК «Амоко Қазақстан Инк.-дан» (BP Corporation North America Inc. еншілес ұйымы) «ҚПВ» және «КасПВ» 49,9 % үлесін және жалпы сомасы 250 миллион АҚШ долларына (37.708 миллион теңгеге барабар) «КасПВ»-дан

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

алуға «Амоко Қазақстан Инк.» векселін сатып алуға шарт жасасты. ҚПВ «Каспий Құбыр консорциумы» («КҚК») 1,75 % акцияларын иеленетін холдингілік компания болып табылады. «КасПВ» қаржыландыру мақсаты үшін құрылған аралық компания болып табылады. Компанияның екеуі де ҚМГ ҰК және «Амоко Қазақстан Инк.» тарапынан «КҚК» қызметін қаржыландыру мақсатында құрылды.

«КҚК» қызметін қаржыландыру бұдан әрі «ҚПВ» және бұдан әрі «КТК» ауыстырылатын «КасПВ» пайдасына төлемдер жүргізетін «Амоко Қазақстан Инк.» жүзеге асырды.

2009 жылы сатып алғанға дейін Топ «ҚПВ»-дағы және «КасПВ»-дағы 50,1 % үлестерін иеленді. Алайда ҚМГ ҰК, «КҚК», «ҚПВ» және «КасПВ» арасындағы қаржылық уағдаластықтар күшінде Топ «КҚК»-дағы «КПВ»

үлесінің 1,75 %-нан 50 %ға үлестің құқықтарынан «ҚПВ» және «КасПВ» активтері мен міндеттемелеріне құқықтары болған жоқ.

«ҚПВ» және «КасПВ-дағы» 49,9 % үлесті сатып алу және «Амоко Қазақстан Инк.» төлеуге жататын «КасПВ» векселі бойынша берешекті өтеу активтерді және оларға сәйкестендірілген міндеттемелерді сатып алу ретінде ескерілді.

250 миллион АҚШ доллары мөлшеріндегі сатып алудың жалпы құны үш траншты төлеуге жатады. Тиісінше, сатып алудың жалпы құны 228.679 мың АҚШ доллары мөлшерінде (34.481 миллион теңгеге барабар) әділ құнына келтірілді. «КҚК» алуға вексель жылдық 6 % сыйақы ставкасымен АҚШ долларымен көрсетілді. 2010 жылғы 31 қаңтардағы жағдай бойынша «КҚК» алуға вексельдің теңгерімдік құны 17.987 миллион теңгені құрады (2009:16.075 миллион теңге).

34.480 миллион теңге мөлшеріндегі сатып алудың жалпы құны мынадай тәртіппен сатып алынған активтер мен міндеттемелерге жатқызылды:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Сатып алу кезінде танылған әділ құн</i>
«КТК»-дағы инвестициялар	16.671
Қауымдасқан компаниядан («КТК») алынатын вексель	16.339
Өзге де ағымдағы активтер	1
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	6.674
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>39.685</b>
Төленетін салықтар	861
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	4.344
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>5.205</b>
<b>Сатып алынған таза активтер</b>	<b>34.480</b>

Сондай-ақ Топ «ҚПВ» және «КасПВ» активтері мен міндеттемелерін сатып алу шеңберінде қауымдасқан компаниялардың үлесін кезең-кезеңмен сатып алуды ескерді, соның нәтижесінде «КҚК»-дағы қатысу үлесі 20,75 %-ға дейін ұлғайды.

Сатып алу кезіндегі ақшалай қаражаттың ағыны:

<i>Миллион теңгемен</i>	
Сатып алынған таза ақшалай қаражат	6.675
Төленетін ақшалай қаражат (ағымдағы құнға келтірілген)	(34.481)
«Амоко Қазақстан» векселі үшін мерзімі ұзартылған төлемдер (ағымдағы құнға келтірілген)	11.532
«КПВ» және «КасПВ»-дағы үлес үшін мерзімі ұзартылған төлемдер (ағымдағы құнға келтірілген)	7.991
<b>Ақшалай қаражаттың таза ағыны</b>	<b>(8.283)</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

«ҚПВ» және «КасПВ» үлесі үшін мерзімі өткен төлем бойынша берешектің ағымдағы құны 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 9.137 миллион теңгені (2009: 8.405 миллион теңге) құрады.

## Бизнес біріктіру кезінде пайда болатын «пут» және «кол» опционы бойынша міндеттеме жөніндегі есеп

Сондай-ақ 2007 жылы «Rompetrol Group N.V.» («TRG») компаниясын сатып алу бөлігі ретінде Top TRG-дағы қалған 25 %-ды сатып алуға «кол» опционы мен «пут» опционын алды. Top сатып алынған «пут» опционының объектісі болып табылатын тиісті акциялардың негізінде бизнесті біріктіру үшін есепке алуды қолданды. 2009 жылы 24 маусымда Top 15.043 миллион теңге мөлшерінде ақша қаражаты үшін «пут» және «кол» опционы бойынша міндеттемені өтеді. 147 миллион теңге мөлшерінде асыру қаржылық кірістің құрамында ескерілді.

МӨЗ активтерімен, міндеттемелерімен және шартты міндеттемелерімен сәйкестендірілетін әділ құнның алдын ала сомалары және сатып алу күніндегі ҚЕХС бойынша бастапқы теңгерімдік құны мынадай үлгіде ұсынылып отыр:

Миллион теңгемен	Сатып алу күніндегі әділ құн	Сатып алу кезінде танылған алдын ала әділ құн
Негізгі құралдар	104.056	16.812
Материалдық емес активтер	22	25
Мерзімі ұзартылған табыс салығы бойынша активтеру		83
Өтелетін ұзақ мерзімді ҚҚС	1.984	1.984
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	2.184	2.184
Саудалық дебиторлық берешек	331	331
Тауарлық-материалдық қорлар	4.150	3.795
Табыс салығы бойынша алдын ала төлем	124	124
Ағымдағы өзге де активтер	271	271
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	363	363
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>113.485</b>	<b>25.972</b>
Саудалық кредиторлық берешек	249	249
Алынған аванстар	2.768	2.768
Төленетін өзге де салықтар	303	303
Ағымдағы өзге де міндеттемелер	547	547
Мерзімі ұзартылған салық бойынша міндеттеме	13.516	
Резервтер	58	58
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>17.441</b>	<b>3.925</b>

«Refinery Company RT» ЖШС сатып алуын алдын ала есепке алуды аяқтау  
2009 жылы 4 тамызда ҚМГ ҰК «Refinery Company RT» ЖШС-дағы («МӨЗ») үлестің 100 % сатып алды. МӨЗ «Павлодар мұнай-химия зауыты» АҚ («ПМХЗ») жарғылық капиталының 58 % иеленіп отыр. ПМХЗ Қазақстанда орналасқан мұнай өңдеуші зауыт болып табылады.

МӨЗ сатып алу сатып алу әдісін пайдалана отырып ескерілді. 2009 жылы 31 желтоқсанда ҚМГ ҰК сатып алынған сәйкестендірілген активтермен, міндеттемелермен және шартты міндеттемелермен өз үлесінің әділ құнын бағалауды аяқтай алмады. Сатып алу сатып алу күнінде әділ құнның алдын ала сомаларын пайдалана отырып ескерілді.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Таза активтер	96.044
Минус: Refinery еншілес компаниясында қатысудың бақыланбайтын үлесі	(3.637)
Таза активтердегі сатып алған үлесі	92.407
Сатып алу кезіндегі пайда алған Гудвил	88.553
Сатып алудың жалпы құны	180.960

Сатып алудың жалпы құны 180.960 миллион теңге ақшалай соманы қамтиды.

Ақшалай қаражаттың ағыны мыналарды сатып алған кезде:

<b>Миллион теңгемен</b>	
Еншілес ұйыммен бірге сатып алынған таза ақшалай қаражат	363
Төленген ақшалай қаражат	(180.960)
Ақшалай қаражаттың таза ағыны	(180.597)

2010 жылы маусымда аяқталған активтер, міндеттемелер және шартты міндеттемелердің құнын бағалау (жоғарыда көрсетілгендей) сатып алу күнінде таза активтердің әділ құны 96.044 миллион теңгені құрады, алдын ала бағалаумен салыстыру бойынша ұлғайту 73.997 миллион теңгені құрады, бұл қорытындысында гудвилдың алдын ала құнын төмендетуге алып келді. Соның нәтижесінде 2009 жылғы 31 желтоқсан бойынша сатып алу күнінен бастап тозу бойынша шығыстарды 3.464 миллион теңгеге ұлғайту болды (салықтар бойынша үнемдеу: 693 миллион теңге). Сатып алу күнінде сатып алынған бақыланбайтын қатысу үлесінің құны 3.637 миллион теңгені құрады, бұл Топқа жатқызылмаған сатып алынған таза активтермен пропорционал үлес ретінде анықталды, алдын ала мәні бар салыстыру бойынша ұлғайту 496 миллион теңгені құрады.

2009 жыл ішіндегі салыстырмалы ақпарат осы түзетулерді көрсету мақсатында қайта есептелді.

МӨЗ сатып алу кезінде танылған 88.553 миллион теңге мөлшеріндегі гудвил күтілетін бірлескен қызметке және Топтың активтері және қызметі бар мұнай өңдеу активтері бірлестігінен және МӨЗ қызметінен түсетін өзге де түсімдерге жатады.

2010 жылғы наурызда Акционер Топқа ПМХЗ акционерлік қоғамының 42 %-н берді (17-ескертпе).

## «Маңғыстаумұнайгаз» АҚ («ММГ») сатып алуының алдын ала есебін аяқтау

2009 жылғы 25 қарашада ҚМГ ҰК бірлескен кәсіпорны «Маңғыстау Инвестментс Б.В.» («МИБВ») 50 %-ын 2.606.462 мың АҚШ долларына (387.711 миллион теңгеге барабар) ММГ акцияларын 100 % сатып алды. ММГ Батыс Қазақстанда

мұнай шикізатын өндірумен айналысады. Сатып алу МИБВ және Қытайдың Экспорттық-Импорттық Банкі арасында жасалған кредиттік шарттың негізінде 3 миллиард АҚШ долларына (сатып алу күнінде 446.250 миллион теңгеге барабар) толық қаржыландырылды, ол ММГ 100 % сатып алған акцияларының кепілін қамтамасыз етті.

МИБВ-тегі үлестің 50 %-ы Топтың шоғырландырылған қаржылық есептілігіне үлестік қатысу әдісі бойынша ескеріледі. ММГ сатып алуы сатып алу әдісі бойынша МИБА шоғырландырылған қаржылық есептілігінде ескерілді.

2009 жылғы 31 желтоқсанда МИБВ сатып алынған сәйкестендірілетін активтермен, міндеттемелермен және шартты міндеттемелермен әділ құнды бағалауды аяқтаған жоқ. Сатып алу сатып алу күнінде әділ құнның алдын ала сомаларын пайдалана отырып ескерілді.

2010 жылғы қарашада МИБВ сатып алынған сәйкестендірілетін активтермен, міндеттемелермен және шартты міндеттемелермен әділ құнды бағалауды аяқтады.

Бағалау нәтижесінде 2009 жыл ішінде ММГ таза пайдасындағы Топ үлесі 1.247 миллион теңгеге ұлғайды.

## Rompetrol Group N.V. («TRG») еншілес ұйымдардағы қатысудың бақыланбайтын үлесін сатып алу

2009 жылы Топ мынадай еншілес ұйымдардағы өз қатысу үлесін ұлғайтты:

- 100 %-ға дейін үлестік қатысуын жеткізе отырып, «Rompetrol SA»-дағы 1.01 %-ға;
- 76.39 %-ға дейін үлестік қатысуын жеткізе отырып, «Rompetrol Rafinare SA»-дағы 1.08 %-ға;
- 100 %-ға дейін үлестік қатысуын жеткізе отырып, «Rompetrol Ukraine LLC»-дағы 30 %-ға;
- 97 %-ға дейін үлестік қатысуын жеткізе отырып, «Rompetrol Georgia LLC»-дағы 2 %-ға.

Төленген ақша қаражатының жалпы сомасы 2.166 миллион теңгені құрайды. Сатып алу күнінде сатып алынған таза активтердің теңгерімдік құны 929 миллион теңгені құрайды. Төленген қаражат пен сатып алынған таза активтердің теңгерім-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

дік құны арасындағы 1.237 миллион теңгедегі айырмашылық бөлінбеген пайдаға жатқызылған.

## «Досжан темір жолы» АҚ-ны сатып алу»

2009 жылы 11 сәуірде Топ «Досжан темір жолы» АҚ (бұдан әрі – «Досжан») акцияларын сатып алды. Сатып алу жалпы сомасы 3.090 миллион теңгеге бір акциясы үшін 1.000 мың теңге баға бойынша қосымша 3.090 акцияны шығару арқылы жүзеге асырылды, бұл Қорды Досжанның жарғылық капиталындағы 85,87 % үлесін қамтамасыз етті. Досжан Шар-Өскемен темір жол тармағын салумен айналысады. Құрылысты аяқтағаннан кейін темір жол тармағы мемлекетке берілетін болады, алайда техникалық қызмет көрсету және пайдалануды Досжан концессиялық келісімге сәйкес жүзеге асыратын болады. Сатып алғанға дейін Топ 2009 жылы бақылаудың сатып алу күнінде 573 миллион теңге құны бойынша пайда немесе шығын арқыты әділ құн бойынша бағаланатын қаржы активтері ретінде есепке алынатын Досжан акцияларының 49 %-ын иеленді. Сатып алу күнінен бастап, Топ Досжанның үстінен бақылайтын болды және осы компания Топтың еншілес ұйымы болды. Досжанды сатып алу активтерді және тиісті міндеттемелерді сатып алу ретінде ескерілді.

3.090 миллион теңгедегі сатып алу құны мынадай үлгіде олардың әділ құнына пропорционал активтер және тиісті міндеттемелер арасында бөлінді:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Сатып алу кезінде танылған әділ құны</i>
Ұзақ мерзімді активтер	34.038
Тауарлық-материалдық қорлар	32
Саудалық дебиторлық берешек	41
Өзге қысқа мерзімді активтер	90
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	3.092
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>37293</b>
Қарыздар	25.815
Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер	266
Саудалық кредиторлық берешек	475
Төленетін өзге де салықтар	41
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	6.611
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>33.208</b>
<b>Таза активтер</b>	<b>4.085</b>
Минус: қатысудың бақыланбайтын үлесі	(508)
Минус: бұған дейін Топқа тиесілі болған таза активтердегі үлес	(487)
<b>Сатып алынған таза активтердің жиыны</b>	<b>3.090</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 6. Тоқтатылған қызмет және акционерге сату және беру үшін ұсталатын ретінде сыныпталатын активтер

### Сатуға арналған ретінде сыныпталған активтер

2009 жылғы 4 қыркүйекте Top Korea Electric Power Corporation (бұдан әрі – «KEPCO») және Samsung C&T Corporation (бұдан әрі – «Samsung C&T Co») акцияларды сату-сатып алу шартын жасасты, осыған сәйкес Top Балқаш ЖЭО бір акциясын шегере отырып 75 % сатуы тиіс. Top басшылығы көрсетілген үлесті сату Балқаш ЖЭО үстінен бақылауды жоғалтуға алып келеді деген тұжырымға келді. Тиісінше, 2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған Topтың қаржылық жағдайы туралы шоғырландырылған есепте Балқаш ЖЭО активтері мен міндеттемелері істен шығу тобы ретінде жіктелген.

2010 жылдың ішінде көрсетілген үлесті сату мәмілені аяқтаудың белгілі бір шарттары орындалмағандықтан аяқталған жоқ. Осы талаптар Topтың бақылауынан тыс жатыр, алайда Top басшылығы олар ағымдағы олардың жағдайында тез арада сатуға жататын активтердің дайындығына әсер етпейді деп қорытындылады. Басшылық бұл талаптар орындалатынын және Балқаш ЖЭО-да көрсетілген үлесті сатуды 2011 жылдың ішінде аяқталатын болады деп күтуде. Тиісінше, 2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған Topтың қаржылық жағдайы туралы шоғырландырылған есепте Балқаш ЖЭО активтері мен міндеттемелері істен шығу тобы ретінде жіктелген.

Төмендегі кестеде сатуға арналған ретінде сыныпталатын істен шығу тобының активтері мен міндеттемелерінің негізгі санаттары ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010 жылғы 31 желтоқсан</b>	<b>2009 жылғы 31 желтоқсан</b>
<b>Активтер</b>		
Негізгі құралдар	2.524	1.212
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	10	13
Тауарлық-материалдық қорлар	1	1
Өзге де ағымдағы активтер	220	85
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	1.097	2.534
<b>Істен шығу тобының активтері</b>	<b>3.852</b>	<b>3.845</b>
<b>Міндеттемелер</b>		
Мерзімі ұзартылған салық бойынша міндеттеме	4	–
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	53	34
<b>Істен шығу тобының активтеріне жатқызылған міндеттемелер</b>	<b>57</b>	<b>34</b>
<b>Істен шығу тобымен тікелей байланысты таза активтер</b>	<b>3.795</b>	<b>3.811</b>

### Тоқтатылған қызмет – «Мобайл Телеком Сервис» («МТС») ЖШС

2009 жылғы 14 желтоқсанда Қазақтелеком «Мобайл Телеком Сервис» ЖШС-ға ұтқыр байланыстың шведтық операторы Tele2 Sverige AB-ға өз үлесін сатуға арналған келісімді жасасты.

2010 жылғы 17 наурызда Top 76.000 мың АҚШ доллары (11.175 миллион теңгеге барабар) мөлшерінде сыйақы үшін «Мобайл Телеком-Сервис» ЖШС сатуды аяқтады. Мәміле нәтижесінде сатудан түскен пайда 178 миллион теңгені құрады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

«Мобайл Телеком-Сервис» ЖШС бір жыл ішіндегі қаржылық нәтижелері мынадай үлгіде көрсетілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
<b>Кірістер</b>	670	4.760
Өзіндік құны	(614)	(4.190)
Жалпы кіріс	56	570
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(70)	(546)
Сату бойынша шығыстар	(74)	(841)
<b>Операциялық шығын</b>	(88)	(817)
<b>Қаржыландыру бойынша шығындар</b>	(127)	(887)
Қаржылық кіріс	1	41
Оң / (теріс) бағамдық айырма, нетто	726	(3.518)
Өзге де шығындар	(46)	(52)
<b>Тоқтатылған қызметтен салық түскенге дейінгі кіріс / (шығын)</b>	466	(5.233)
Тоқтатылған қызметті сатудан пайда	178	-
Корпоративтік табыс салығы бойынша жеңілдік	-	164
<b>Есепті кезең ішіндегі тоқтатылған қызметтен сал түскеннен кейінгі пайда / (шығын)</b>	644	(5.069)

Тоқтатылған қызметті сатудан түскен пайда мынадай үлгіде ұсынылады:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010
Tele2 АВ-тан алған ақша қаражат	11.176
Сату үшін арналған таза активтер	(1.891)
<b>МТС-тан берешекті қайта құрылымдаудан шығынға арналған провизия</b>	(9.107)
<b>Сатудан түскен пайда</b>	178

Сатуға арналған ретінде сыныпталатын «Мобайл Телеком Сервис» ЖШС активтері мен міндеттемелерінің негізгі кластары мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2009 жылғы 31 желтоқсан
<b>Активтер</b>	
Негізгі қаражат	14.427
Материалдық емес активтер	21.459
Өтелетін ҚҚС	1.636
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	486
Өзгелер	759
<b>Шығу тобының активтері</b>	38.767

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Міндеттемелер	
Қарыздар	(19.626)
Саудалық кредиторлық берешек	(2.801)
Кейінге қалдырылған салық міндеттемелер	(2.258)
Өзгелер	(899)
<b>Істен шығу тобының активтеріне жатқызылған міндеттемелер</b>	<b>(25.584)</b>
<b>Істен шығу тобымен тікелей байланысты таза активтер</b>	<b>13.183</b>

Өйткені «Мобайл Телеком-Сервис» ЖШС 2010 жылғы 31 желтоқсанға дейін сатылды, 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша сатуға арналған ретінде сыныпталатын істен шығу тобының активтері мен міндеттемелері қаржылық жағдайы туралы шоғырландырылған есепте барынша толық көрсетілмеген.

Сату кезіндегі ақшалай қаражаттың ағыны:

Миллион теңгемен	2010
Алынған сыйақы	11.176
Тоқтатылған қызметті сату кезінде жұмсалған таза ақшалай қаражат	(218)
<b>Ақшалай қаражаттың таза ағыны</b>	<b>10.958</b>

«Мобайл Телеком-Сервис» ЖШС компаниясының таза ақшалай ағындары:

Миллион теңгемен	2010	2009
Операциялық	(271)	(313)
Инвестициялық	(68)	(24)
Қаржылық	71	(561)
<b>Ақшалай қаражаттың таза ағыны</b>	<b>(268)</b>	<b>(898)</b>
<b>Тоқтатылған қызметтен акцияға базалық және таратылған пайда, теңге</b>	<b>75</b>	<b>(448)</b>

## 2009 жыл

**Акционерге беру үшін ұсталынатындар ретіндегі жіктелетін активтер**

Үкіметтің 2009 жылғы 20 шілдедегі № 1099, 2009 жылғы 15 желтоқсандағы № 2123 қаулыларына сәйкес. Қор 2009 жылы мынадай еншілес ұйымдарды мемлекеттік меншікке беру жөніндегі рәсімдерді әзірлеу және іске асыруға кірісті:

- «Сарыарқа ӘКК» АҚ («Сарыарқа»)
- «Ертіс ӘКК» АҚ («Ертіс»)
- «Оңтүстік ӘКК» АҚ («Оңтүстік»)
- «Жетісу ӘКК» АҚ («Жетісу»)
- «Тобыл ӘКК» АҚ («Тобыл»)
- «Каспий ӘКК» АҚ («Каспий»)
- «Батыс ӘКК» АҚ («Батыс»)

- «Ұлттық инновациялық қор» АҚ («Ұлттық инновациялық қор»)
- «KazNEX» экспортты дамыту және алға бастыру корпорациясы» АҚ («KazNEX»)

2009 жылдың тамызында Үкіметтің 2009 жылғы 20 шілдесіндегі № 1100 қаулысына сәйкес Қор «Ипотекалық кредиттерді кепілдендірудің қазақстандық қоры» АҚ 11,3 % мөлшерінде акцияларын мемлекеттік пакетке алмастыруға «KazNEX» экспортты дамыту және алға бастыру корпорациясы» АҚ акцияларының 100 % (282.877 акциялар) мемлекеттік меншікке берді. «KazNEX»-тің 583 миллион теңге сомасында таза активтерінің істен шығуы үлестірілмеген пайда есебінен Акционерге өзгеше түрде бөлу ретінде ескерілді.

2009 жылы Қор меншігінде тұрған ӘКК акцияларының пакеттерін ҚР Қаржы министрлігі Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитетіне сенімгерлік басқаруға берумен және Комитет тарапынан қосымша жарналар салдарынан Қордың иелену үлесінің азаюына байланысты Қор 2009 жылдың ішінде мынадай ӘКК үстінен бақылауын жоғалтты: Каспий, Жетісу, Оңтүстік, Ертіс, Тобыл. Бақылауды жоғалту күнінде ӘКК таза активтеріндегі үлесі қауымдасқан ұйымдардағы инвестициялар құны ретінде танылды.

Жоғарыда көрсетілген еншілес және қауымдасқан ұйымдардағы 2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған инвестициялардың күтілетін шығуымен байланысты осы инвестициялар Акционерге беру үшін ұсталатын ретінде сыныпталатын активтер ретінде танылды.

Үкіметтің 2009 жылғы 15 желтоқсандағы № 2123 қаулысына сәйкес Қор және ҚР Қаржы министрлігі Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитеті айырбас шартын жасасты. Айырбас шартына сәйкес Қор Комитетке әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорациялардың «ӘКК» акцияларын «Павлодар мұнай-химия зауыты» АҚ (42 %, бұдан әрі – «ПМХЗ»), «Қазақстан-Британ техникалық университеті» (1,67 %, бұдан әрі – ҚБТУ), «Қарағандыгипрошахт және К» ЖШС (90 %) акцияларының мемлекеттік пакетіне, жылжымайтын және өзге де мүлікке айырбастауға береді. 2010 жылғы 10 наурызда Қор ӘКК акцияларын мемлекеттік меншікке тапсырды және ПМХЗ және ҚБТУ акцияларын алды.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

31 желтоқсанда аяқталған жыл ішіндегі ұйымдардың Акционерге беретін қызметінің нәтижелері мынадай үлгіде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	2009
Сатылған өнімнен және көрсетілген қызметтен түсім	5.058
Сатылған өнімдер мен көрсетілген қызметтердің өзіндік құны	(3.367)
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(3.781)
Өзге де кірістер / (шығыстар)	1.885
<b>Тоқтатылған қызметтен кезең ішіндегі табыс салығына дейінгі шығын</b>	<b>(205)</b>
Табыс салығы бойынша шығыстар	(661)
<b>Тоқтатылған қызметтен кезең ішіндегі шығын</b>	<b>(866)</b>

2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған істен шығатын ұйымдардың активтері мен міндеттемелерінің негізгі топтары мынадай үлгіде көрсетілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2009
<b>Активтер</b>	
Негізгі қаражат	11.734
Материалдық емес активтер	86
Бірлескен кәсіпорындардағы және қауымдасқан ұйымдардағы инвестициялар	26.282
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	10.294
Өтелетін ҚҚС	760
Өзге де ағымдағы активтер	12.262
Ақшалай қаражат және олардың баламалары	14.964
<b>Акционерге беру үшін ұсталынатындар ретінде жіктелген активтер</b>	<b>76.382</b>
<b>Міндеттемелер</b>	
Қарыздар	19
Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер	220
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	557
<b>Акционерге беруге арналған істен шығу тобы ретінде сыныпталатын активтермен тікелей байланысты міндеттемелер</b>	<b>796</b>
<b>Акционерге беруге арналған істен шығу тобымен тікелей байланысты таза активтер</b>	<b>75.586</b>

2009 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде істен шығатын Акционерге ұйымдардың таза ақша қозғалысы мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2009
Операциялық қызметтен түскен ақшалай істен шығу	(12.268)
Инвестициялық қызметтен түскен ақшалай істен шығу	(3.103)
Қаржы қызметінен ақшалай түсім	26.072
<b>Таза ақшалай істен шығулар</b>	<b>10.701</b>

2010 жылдың ішінде Қор ӘКК және ҰИҚ акцияларын Акционерге берді. 2010 жылғы 1 қаңтардан бастап істен шығу күніне дейінгі кезең ішінде ӘКК және ҰИҚ қызметінен түскен шығын 201 миллион теңгені құрады және тоқтатылған операциялар құрамына енгізіледі.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 7. Негізгі құралдар

Миллион теңгемен	Мұнай-газ активтері	Барлау және бағалау жөніндегі активтер	МӨЗ құбырлары және активтері	Ғимараттар мен құрылыстар	Теміржол жолдары және инфрақұрылым	Машиналар, жабдықтар және көлік құралдары	Тау-кен активтері	Өзгелер	Аяқталмаған құрылыс	Жиыны
<b>2009 жылғы 1 қаңтардағы қалдық құны (қайта есептелді)</b>	<b>788.161</b>	<b>75.096</b>	<b>498.226</b>	<b>328.699</b>	<b>373.728</b>	<b>807.768</b>	<b>13.305</b>	<b>46.077</b>	<b>215.174</b>	<b>3.146.234</b>
Шетел валюталарына қайта есептеу	129.160	12.982	55.211	17.965	–	8.569	–	2.442	7.322	233.651
Түсім	193.302	20.886	4.052	14.093	220	94.813	9.017	9.178	271.962	617.523
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	–	–	102.833	24.087	–	7.943	–	17.692	36.278	188.833
Істен шығу	(6.388)	–	(767)	(11.110)	(6.392)	(14.332)	–	(4.770)	(5.621)	(49.380)
Тозу бойынша шығыстар	(26.641)	(319)	(33.487)	(18.456)	(13.663)	(94.881)	(3.208)	(14.777)	–	(205.432)
Істен шығу бойынша тозу	2.916	–	341	1.811	2.291	9.064	–	1.114	–	17.537
Құнсыздануға (резерв) / резервті түзету, нетто	(456)	(13)	(266)	(12.280)	–	3.910	(16)	(1.321)	(3.884)	(14.326)
Еншілес компанияның үстінен бақылауды жоғалту (32-ескертпе)	–	–	(4.615)	(174)	–	(388)	–	(173)	(1.103)	(6.453)
Сатуға арналған ретінде сыныпталған активтерден аударымдар (6-ескертпе)	–	–	–	(11.721)	(233)	(11.295)	–	(1.413)	(13.071)	(37.733)
Материалдық емес активтердегі аударымдар	(4.841)	–	–	–	–	(4)	–	(143)	(28.745)	(33.733)
Аударымдар және қайта топтамалар	33.203	3.388	35.824	64.921	17.583	97.602	(1.643)	9.720	(260.598)	–
<b>2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құны (қайта есептелді)</b>	<b>1.108.416</b>	<b>112.020</b>	<b>657.352</b>	<b>397.835</b>	<b>373.534</b>	<b>908.769</b>	<b>17.455</b>	<b>63.626</b>	<b>217.714</b>	<b>3.856.721</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Миллион теңгемен	Мұнай-газ активтері	Барлау және бағалау жөніндегі активтер	МӨЗ құбырлары және активтері	Ғимараттар мен құрылыстар	Теміржол жолдары және инфрақұрылым	Машиналар, жабдықтар және көлік құралдары	Тау-кен активтері	Өзгелер	Аяқталмаған құрылыс	Жиыны
<b>2010 жылғы 1 қаңтардағы қалдық құны (қайта есептелді)</b>	<b>1.108.416</b>	<b>112.020</b>	<b>657.352</b>	<b>397.835</b>	<b>373.534</b>	<b>908.769</b>	<b>17.455</b>	<b>63.626</b>	<b>217.714</b>	<b>3.856.721</b>
Шетел валюталарына қайта есептеу	(8.103)	(514)	(2.043)	(1.594)	-	(471)	-	(119)	(215)	(13.059)
Бағалаудағы өзгерістер	-	(23)	-	-	-	-	1.408	-	-	1.385
Түсімдер	178.154	27.570	7.202	8.422	17	61.872	8.441	15.022	485.186	791.886
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	-	6.395	-	969	-	89	-	398	3.118	10.969
Істен шығу	(7.493)	(2.800)	(3.679)	(5.271)	(7.503)	(21.300)	-	(6.182)	(3.295)	(57.523)
Тозу бойынша шығыстар	(30.005)	-	(45.410)	(21.333)	(13.566)	(114.193)	(4.123)	(13.906)	-	(242.536)
Істен шығу бойынша тозу	4.047	-	2.148	1.008	378	14.186	-	1.820	-	23.587
(Құнсыздануға (резерв) / резервті түзету, нетто	(364)	(931)	19	(3.535)	2	(3.917)	-	(557)	(2.239)	(11.522)
Сату арналған активтердегі аударымдар	-	(1.261)	-	-	-	-	-	(443)	-	(1.704)
Сатуға арналған ретінде сыныпталған активтерден аударымдар	-	-	-	8	-	27	-	-	2	37
Материалдық емес активтерге аударымдар	-	-	-	-	-	(20)	-	(300)	(4.267)	(4.587)
Материалдық емес активтерден аударымдар	-	-	-	-	-	1	-	-	27	28
Аударымдар және қайта топтамалар	91.989	-	44.330	52.539	36.767	162.033	-	(1.133)	(386.525)	-
<b>2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны</b>	<b>1.336.641</b>	<b>140.456</b>	<b>659.919</b>	<b>429.048</b>	<b>389.629</b>	<b>1.007.076</b>	<b>23.181</b>	<b>58.226</b>	<b>309.506</b>	<b>4.353.682</b>
Бастапқы құны	1.514.281	141.400	847.254	539.969	453.752	1.549.041	38.526	120.452	317.429	5.522.104
Жинақталған тозу және құнсыздану	(177.640)	(944)	(187.335)	(110.921)	(64.123)	(541.965)	(15.345)	(62.226)	(7.923)	(1.168.422)
<b>2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны</b>	<b>1.336.641</b>	<b>140.456</b>	<b>659.919</b>	<b>429.048</b>	<b>389.629</b>	<b>1.007.076</b>	<b>23.181</b>	<b>58.226</b>	<b>309.506</b>	<b>4.353.682</b>
Бастапқы құны	1.259.333	112.352	749.120	468.139	427.915	1.333.195	28.664	98.057	223.425	4.700.200
Жинақталған тозу және құнсыздану	(150.917)	(332)	(91.768)	(70.304)	(54.381)	(424.426)	(11.209)	(34.431)	(5.711)	(843.479)
<b>2009 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құн</b>	<b>1.108.416</b>	<b>112.020</b>	<b>657.352</b>	<b>397.835</b>	<b>373.534</b>	<b>908.769</b>	<b>17.455</b>	<b>63.626</b>	<b>217.714</b>	<b>3.856.721</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Барлау және бағалау активтерінің қозғалысы мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Мұнай-газ активтері</i>	<i>Тау-кен активтері</i>	<i>Жиыны</i>
<b>2009 жылғы 1 қаңтардағы қалдық құны</b>	74.658	438	75.096
Шетел валютасына қайта есептеу	12.982	–	12.982
Түсімдер	18.857	2.029	20.886
Тозу бойынша шығыстар	–	(319)	(319)
Құнсыздануға резервті түзету	–	(13)	(13)
Аударымдар және қайта топтамалар	1.745	1.643	3.388
<b>2009 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны (қайта есептелді)</b>	<b>108.242</b>	<b>3.778</b>	<b>112.020</b>
Шетел валютасына қайта есептеу	(514)	–	(514)
Бағадағы өзгерістер	–	(23)	(23)
Түсім	25.998	1.570	27.568
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу	5.475	921	6.396
Істен шығу	(2.157)	(642)	(2.799)
Құнсыздануға резервті түзету	(931)	–	(931)
Сатуға арналған активтердегі аударымдар	(1.261)	–	(1.261)
<b>2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны</b>	<b>134.852</b>	<b>5.604</b>	<b>140.456</b>
<b>Бастапқы құны</b>	<b>135.783</b>	<b>5.936</b>	<b>141.719</b>
Жинақталған тозу және құнсыздану	(931)	(332)	(1.263)
<b>2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны</b>	<b>134.852</b>	<b>5.604</b>	<b>140.456</b>
<b>Бастапқы құны</b>	<b>108.242</b>	<b>4.110</b>	<b>112.352</b>
Жинақталған тозу және құнсыздану		(332)	(332)
<b>2009 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны</b>	<b>108.242</b>	<b>3.778</b>	<b>112.020</b>

2010 жылғы 31 желтоқсанда таза теңгерім құны 630.315 миллион теңге сомасындағы (2009: 552.624 миллион теңге) негізгі құралдардың кейбір объектілері Топтың кейбір қарыздары бойынша қамтамасыз ету ретінде кепілге қойылды.

2010 жылғы 31 желтоқсанда негізгі құралдар санатына енгізілген қаржылық жалдау туралы келісімдер бойынша алынған негізгі құралдардың теңгерімдік құны 27.253 миллион теңгені (2009: 36.512 миллион теңге) құрады.

2010 жылғы 31 желтоқсанда Топтың толығымен амортизацияланған негізгі құралдарының бастапқы құны 208.443 миллион теңгені (2009: 218.378 миллион теңге) құрады.

2010 жылы Топ 4.200 миллион теңге (2009: 7.236 миллион теңге) сомаға 4,75 %-бен капиталдандырудың орташа өлшенген ставкасы бойынша қарыздар бойынша шығындарды капиталдандырды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Негізгі құралдардың құнсыздануы

2010 жылы Топ 11.522 миллион теңге мөлшерінде құнсыздану бойынша резервті мойындады, ол негізінен «Kazakhstan Petrochemical Industries»АҚ («KPI», ҚМГ еншілес ұйымы) 7.690 миллион теңге сомасында және «ҚазМұнайГаз «Өңдеу және Маркетинг» («ҚМГ ӨМ», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы) 2.095 миллион теңге сомасында негізгі құралдарының құнсыздануына тура келеді (2009: негізінен ҚМГ ӨМ 9.017 миллион теңге сомасында негізгі құралдарының және 6.365 миллион теңге сомасында Альянс Банкі негізгі құралдарының құнсыздануына жатқызылған 14.326 миллион теңге).

2010 жылғы 31 желтоқсанда KPI өздерінің негізгі құралдары бойынша 7.690 миллион теңге мөлшерінде құнсызданудан болатын шығындеп танылды. Осы құнсыздану өндірістің тоқтатылуымен және осындай активтерді сатуға арналған нарықтың жоқтығымен байланысты деп танылды. Басшылық осы активтер кәдімгі операциялық қызметте немесе сатуда оларды пайдалану арқылы өтелетін болады деп санайды.

2009 жылғы 31 желтоқсанда ҚМГ ҰК Қазақстанда, сондай-ақ Алматы облысында орналасқан «Ақбұлақ» рекреациялық орталығының мұнай өнімдерінің бөлшек саудасы бойынша қызметке тартылған негізгі құралдардың құнсыздануы тексеруді жүзеге асырды, ол 5.176 миллион теңге және тиісінше 1.753 миллион теңге мөлшерінде құнсызданудан болатын шығынды тануға әкеп соқтырды.

Өтелетін сомалар пайдаланудан түскен құнға негізделді және тудырылатын бірліктер деңгейінде айқындалды. Тудыратын бірліктер мұнай өнімдерінің және тиісінше «Ақбұлақ» рекреациялық орталығының бөлшек саудасында орын алған

активтерден тұрады. Тудырушы бірліктер үшін пайдаланудан түскен құнды айқындау кезінде ақшалай ағындар салық салғанға дейін 22,4 % ставкасы бойынша дисконтталды.

Бұдан басқа, 2009 жылы ҚМГ ҰК 2014 жылы пайдаланудан шығаруға жоспарланған қойма орналасқан жердің теңгерімдік құнын қайта бағалау негізінде Францияның «Duneff» (еншілес ұйым, толығымен тиесілі TRG) жеріне жатқызылған 2.088 миллион теңге мөлшеріндегі құнсыздану деп таныды.

2009 жылғы 31 желтоқсанда Альянс Банкінің негізгі құралдарының орны толтырылатын құны нарықтық әдіс негізінде айқындалған.

## Құнсыздануға резервке түзетпе жасау

Самұрық-Энерго басшылығы активтерді пайдаланудан болжанатын болашақтағы түсімдер мен ақша қаражаты ағындарының бағалауына сүйене отырып, қаржылық емес активтердің орны толтырылатын сомасын, дисконттың және өзге де көрсеткіштердің ставкаларын бағалады. Бағалау нәтижесінде «Самұрық-Энерго» басшылығы «Алатау Жарық компаниясы» АҚ және «Ақтөбе ЖЭО» АҚ (Самұрық-Энергоның еншілес ұйымдары) активтері үшін алдыңғы кезеңге танылған құнсызданудан болатын шығын көп болмайды деген тұжырымға келді. Тиісінше, 2009 жылы Самұрық-Энерго 5.414 миллион теңге мөлшерінде құнсызданудан болатын шығынды қалпына келтіруден түсетін кіріс деп таныды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 8. Материалдық емес активтер

Миллион теңгемен	Лицензиялар	Бағдарламалық қамтамасыз ету	Гудвил	Маркетинг бойынша материалдық емес активтер	Жер қойнауын пайдалануға арналған құқық	Өзге	Жиыны
<b>2009 жылғы 1 қаңтардағы қалдық құны (қайта есептелді)</b>	29.719	20.041	29.519	22.282	9.647	15.530	126.738
Шетел валютасына қайта есептеу	28	233	7.127	5.096	–	3.301	15.785
Түсім	1.721	7.183	5	27	3.591	4.206	16.733
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	–	1.560	128.057	–	–	11.895	141.512
Істен шығу	(972)	(244)	(156)	–	(3.833)	(577)	(5.782)
Амортизацияндық аударымдар	(4.202)	(6.353)	–	(197)	(55)	(1.800)	(12.607)
Істен шығу бойынша жинақталған амортизациясы	516	207	–	–	–	(16)	707
Құнсыздануға арналған резерв	–	–	(36.743)	–	–	–	(36.743)
Негізгі құралдардан аударымдар	26.583	2.296	–	–	–	4.793	33.672
Сатуға арналған ретінде сыныпталған активтерден аударымдар (6-ескертпе)	<b>(18.660)</b>	<b>(2.953)</b>	–	–	–	<b>(209)</b>	<b>(21.822)</b>
Аударымдар және түзетулер	734	1.735	–	–	–	(2.469)	–
<b>2009 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны (қайта есептелді)</b>	<b>35.467</b>	<b>23.705</b>	<b>127.809</b>	<b>27.208</b>	<b>9.350</b>	<b>34.654</b>	<b>258.193</b>
Шетел валютасына қайта есептеу	(12)	(121)	(267)	(182)	–	(228)	(810)
Түсімдер	1.997	6.495	1.949	–	2.396	3.515	16.352
Кәсіпорынды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	–	6	–	–	6.207	–	6.213
Істен шығу	(39)	(1.032)	–	–	(6)	(2.512)	(3.589)
Тозу бойынша шығыстар	(3.501)	(7.756)	–	(193)	(51)	(5.154)	(16.655)
Істен шығу бойынша тозу	11	850	–	–	–	48	909
Негізгі құралдардағы аударымдар	(1)	(27)	–	–	–	–	(28)
Негізгі құралдардан аударымдар	163	4.112	–	–	–	312	4.587
Аударымдар және түзетулер	307	89	–	–	–	(396)	–
<b>2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құны</b>	<b>34.392</b>	<b>26.321</b>	<b>129.491</b>	<b>26.833</b>	<b>17.896</b>	<b>30.239</b>	<b>265.172</b>
Бастапқы құны	48.574	54.713	200.968	27.705	18.029	40.232	390.221
Жинақталған тозу және құнсыздану	<b>(14.182)</b>	<b>(28.392)</b>	<b>(71.477)</b>	<b>(872)</b>	<b>(133)</b>	<b>(9.993)</b>	<b>(125.049)</b>
<b>2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құны</b>	<b>34.392</b>	<b>26.321</b>	<b>129.491</b>	<b>26.833</b>	<b>17.896</b>	<b>30.239</b>	<b>265.172</b>
Бастапқы құны	48.235	43.787	199.285	27.563	9.404	41.779	370.053
Жинақталған тозу және құнсыздану	(12.768)	(20.082)	(71.476)	(355)	(54)	(7.125)	(111.860)
<b>2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құны(қайта есептелді)</b>	<b>35.467</b>	<b>23.705</b>	<b>127.809</b>	<b>27.208</b>	<b>9.350</b>	<b>34.654</b>	<b>258.193</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

2010 және 2009 жылдардың 31 желтоқсандағы жағдайы бойынша жер қойнауын пайдалануға арналған құқықтар мұнай-газ және тау-кен барлау және бағалау активтерінің қалдық құны 15.948 миллион теңге сомасында және тиісінше 1.948 миллион теңгені қамтыды (2009: 8.365 миллионтеңге және тиісінше 985 миллион теңге).

## Гудвилдің құнсыздануына арналған тест

31 желтоқсанға сегменттер бойынша ақшалай ағынды тудыратын бірліктердің әрқайсысына жатқызылған жағдай бойынша гудвилдің теңгерімдік құны:

Ақшалай ағынды тудыратын бірліктер	2010	2009
Мұнай өңдеу және мұнай-химия	122.879	123.131
Мұнай құю терминалы және теңіз флоты	2.355	2.371
Мұнай-газ жиыны	125.234	125.502
Корпоративтік бизнес	2.975	1.031
Бөлшек бизнес	810	810
Қаржы институттары мен даму институттарының жиыны	3.785	1.841
Өзге де жиыны	472	466
Гудвилдің жиыны	129.491	127.809

Жиынтық кіріс туралы есепте танылған гудвилдің құнсыздануы жөніндегі шығыстар мыналарды қамтыды:

Ақшалай ағынды тудыратын бірліктер	2010	2009
Қаржы институттары және даму институттары	-	35.436
Мұнай-газ	-	1.307
	-	36.743

## Гудвилдің өтелетін құнын есептеу кезінде қолданылатын негізгі жол берулер

Гудвилдің өтелетін құны 3-ескертпеде жазылған есеп саясатына сәйкес анықталған.

Топ мұнай-газ сегменті үшін гудвилдің өтелетін құнын есептеуге арналған мынадай ставкалар мен кезеңдерді пайдаланады:

	Мұнай-химия және мұнай өңдеу		Мұнай құю терминалы және теңіз порты	
	2010	2009	2010	2009
Дисконттау ставкасы	7,9 %-12,8 %	8,8-14,6 %	19,98 %	19,11 %
Өсудің болжанатын қарқыны	1,5 %-3,3 %	1,5 %-3,8 %	-	-
Кезең, жыл	5	5	10	10

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Топ қаржы институттары мен даму институттарының сегменті үшін гудвилдің өтелетін құнын есептеуге арналған мынадай ставкалар мен кезеңдерді пайдаланады:

	Корпоративтік бизнес		Бөлшек сауда бизнесі	
	2010	2009	2010	2009
Дисконттау ставкасы	16,4 %	13,96 %	16,4 %	13,96 %
Өсудің болжанатын қарқыны	4 %	5 %	4 %	5 %
Кезең, жыл	5	5	5	5

Мұнай-газ сегменті бойынша өтелетін құнды есептеу кезінде қолданылатын негізгі жол берулер мынадай үлгіде көрсетілген:

- Жалпы пайда;
- Дисконттау ставкасы;
- Жоспарлы кезең ішінде ақша ағындарын сыртқа тарату үшін пайдаланылған өсудің болжанатын қарқындары;
- 2011–2015 жылдардағы күрделі шығындар.

## Жалпы пайда

Бюджеттік кезеңнің алдыңғы басында екі жыл ішінде алынған орташа мәнге негізделген жалпы пайда. Осы мәндер күтілетін тиімділікті арттыруға бюджеттік кезең ішінде ұлғайтылады.

## Дисконттау ставкасы

Тәуекелдердің ағымдағы нарықтық бағаларын көрсететін дисконттау ставкалары ақша ағынын тудыратын бірліктің әрқайсысы үшін сипатты. Дисконттау ставкасы капиталдың орташа өлшенген құнын есептеу негізінде есептелді. Бұдан әрі, осы ставка ақша ағынын тудыратын бірлікке жатқызылған қандай да болмасын нақты тәуекелге нарықтың бағалауын көрсету үшін түзетілген, ол үшін болашақтағы болжамдар түзетілмеген.

## Өсудің болжанатын қарқындары

Өсу қарқындары осы өнеркәсіп бойынша жарияланған зерттеулерге негізделген.

## Күрделі шығындар

Күрделі шығындар активтің ағымдағы жағдайы үшін қажетті шығындарды білдіреді, активті жаңғырту немесе қайта құрылымдау жоспарланған жоқ.

## Жол берулердегі өзгерістерге сезімталдық

Басшылықтың пікірі бойынша, ақша ағындарын тудыратын бірліктер үшін өтелетін құнды бағалауға қатысты жоғарыда көрсетілген негізгі жол берулердің кез келгеніндегі ешқандай қолайлы өзгеріс Мұнай-химия және

мұнай өңдеу және Мұнай құю терминалы және теңіз порты бірліктерінің есептік орны толтырылатын құнынан басқа, оның орны толтырылатын құнының үстінен теңгерімдік құнды елеулі асыруды тудырмайды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда орны толтырылатын құны олардың теңгерімдік құнына жақындады, яғни негізгі жол берулердегі кез келген жағымсыз өзгерістер бұдан әрі осы бірліктер бойынша танылатын құнсыздандудан шығындар тудыруы мүмкін.

Қаржы институттары мен даму институттарының сегменті бойынша өтелетін құнды есептеу кезінде қолданылатын негізгі жол берулер мынадай үлгіде ұсынылады:

- Пайыздық маржа;
- Дисконттау ставкасы;
- Жоспарлы кезең ішіндегі нарықтың үлесі;
- Қызметті жүзеге асыратын елдің ішкі жалпы өнімінің (ІЖӨ) ағымдағы мәні;
- Қызметті жүзеге асыратын елдегі инфляция деңгейі.

## Пайыздық кіріс

2010 жылы өндіріліп алынған тиімді пайыздық ставкаларға негізделген пайыздық маржа. Осы мәндер инфляцияның күтілетін деңгейін ескере отырып, жоспарлы кезең ішінде ұлғайтылады.

## Дисконттау ставкасы

Тәуекелдердің ағымдағы нарықтық бағаларын көрсететін дисконттау ставкалары ақша ағынын тудыратын бірліктің әрқайсысы үшін сипатты. Дисконттау ставкасы капиталдың орташа өлшенген құнын есептеу негізінде есептелді. Бұдан әрі, осы ставка ақша ағынын тудыратын бірлікке жатқызылған қандай да болмасын нақты тәуекелге нарықтың бағалауын көрсету үшін түзетілген, ол үшін болашақтағы болжамдар түзетілмеген.

## Нарықтың үлесі туралы жол берулер

Осы жол берулердің маңызы зор, өйткені сала бойынша өсу қарқындары туралы деректерді пайдаланумен бірге басшылық жоспарлы кезең ішінде оның бәсекелестеріне қатысты бөлімшенің жағдайын өзгертуі мүмкін деректі де бағалайды. Басшылық клиенттердің салымдарын қоса алғанда, заңды және жеке



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

тұлғалар үшін активтер мен банктік қызметтерді басқару саласындағы сегменттің үлесі жоспарлы кезең ішінде тұрақты болып қалады деп болжам жасауда.

**Өсудің, ІЖӨ болжанатын қарқындары және қызметті жүзеге асыратын елдің инфляция деңгейі**

Жол берулер салалық зерттеулер бойынша жарияланған деректерге негізделген.

**Жол берулердегі өзгерістерге сезімталдық**

Басшылық сегменттердің өтелетін құнын анықтау үшін пайдаланылған негізгі жол берулердегі мүмкін болатын өзгерістер гудвилдің қосымша құнсыздануына әкеп соқтырмайды деп санайды.

## 9. Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар

31 желтоқсанға бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009 (қайта есептелді)
<b>Бірлескен кәсіпорындар:</b>		
«Теңізшевройл» ЖШС	235.340	227.760
«ҚазРосГаз» АҚ	130.733	91.610
«Екібастұз ГРЭС-1» («ЕГРЭС-1») ЖШС	105.595	–
«Қазгермұнай» ЖШС	79.998	104.718
«Қазақойл-Ақтөбе» ЖШС	45.246	37.231
Forim Muider B. V. компаниясы	34.341	40.026
«Екібастұз ГРЭС-2» («ЕГРЭС-2») ЖШС	19.361	14.755
Валсера Холдингс Б.В.	16.040	17.576
Өзгелер	68.571	31.755
Минус: құнсыздану	(856)	–
	734.369	565.431
<b>Қауымдасқан компаниялар:</b>		
«ПетроҚазақстан Инк.» («ПҚИ») АҚ	112.606	118.989
«Шекербанк» АҚ	80.267	76.839
«GSM Қазақстан» ЖШС («GSM») АҚ	53.786	48.131
«КАТКО БК» ЖШС	29.556	14.206
«БТА Банкі» АҚӨ (Украина)	16.672	11.814
«Каспий құбыр өткізгіш консорциумы» ЖШС	16.280	16.285
«Бетпақ Дала БК» ЖШС	14.208	10.228
«Халық банкі» АҚ	–	101.960
«Қазкоммерцбанк» АҚ	–	95.545
Өзгелер	47.357	42.387
Минус: Құнсыздану	(9.024)	(6.516)
	361.708	529.868
	1.096.077	1.095.299

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

31 желтоқсанға бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы иелену үлесі мынадай үлгіде көрсетілген:

	Жарғылық капиталдағы %-бен	
	2010	2009
<b>Бірлескен кәсіпорындар:</b>		
«Теңізшевройл» ЖШС	20,00 %	20,00 %
«ҚазРосГаз» АҚ	50,00 %	50,00 %
«Екібастұз МАЭС-1» («ЕМАЭС-1») ЖШС	50,00 %	–
«Қазгермұнай» ЖШС	50,00 %	50,00 %
«Қазақойл-Ақтөбе» ЖШС	50,00 %	50,00 %
Forum Muider B. V. компаниясы	50,00 %	50,00 %
«Екібастұз МАЭС-2» («ЕМАЭС-2») ЖШС	50,00 %	50,00 %
Валсера Холдингс Б.В.	50,00 %	50,00 %
	–	–
<b>Қауымдасқан компаниялар:</b>		
«ПетроҚазақстан Инк.» («ПҚИ»)	33,00 %	33,00 %
«Шекербанк» АҚ	33,98 %	33,98 %
«GSM Қазақстан» ЖШС («GSM»)	49,00 %	49,00 %
«КАТКО БК» ЖШС	49,00 %	49,00 %
«БТА Банкі» АҚӨ(Украина)	49,99 %	49,99 %
«Каспий құбыр өткізгіш консорциумы» ЖШС	20,75 %	20,75 %
«Бетпақ Дала БК» ЖШС	30,00 %	30,00 %
«Халық банкі» АҚ	–	26,81 %
«Қазкоммерцбанк» АҚ	–	18,30 %

ПҚИ-дағы 33 %-дық үлес осы үлесті сатып алуда алынған қарыз бойынша қамтамасыз ету ретінде салынды. Алайда салынған акциялар сатып алу күнінен бастап алғашқы 7 жыл ішінде айналымға түспеуі мүмкін (2006 жылғы 4 шілде).

2009 жылғы 4 желтоқсанда ПҚИ 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша төленбеген 300 миллион АҚШ доллары мөлшерінде қосымша дивидендтерді жариялады. Дивидендтермен алынатын Топтың үлесі 99 миллион АҚШ долларын құрады, бұл 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 14.688 миллион теңгеге барабар.

2010 жылы 23 қарашада ПҚИ қатысушылары 2011 жылы капиталдың бөлінуін 400 миллион АҚШ доллары сомасында мақұлдады, ондағы Топтың үлесі 33 %-ды құрайды. Топ 2010 жылғы желтоқсанда 19.457 миллион теңге сомасында (132 миллион АҚШ доллары) инвестициялардың тиісті төмендеуімен алуға дивидендтер ретінде капиталды бөлуді таныды.

## ЕГРЭС-1сатып алу

2009 жылы 9 желтоқсанда Қор «Ekibastuz Holdings B.V.»-мен және «Kazakhmys PLC»-пен «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС-дағы 50 % қатысу үлесін сатып алу туралы шарт

жасасты. 2009 жылы 11 желтоқсанда Қор осы акциялар үшін 680.854 мың АҚШ доллары сомасында (төлем күніндегі бағам бойынша 101.502 миллион теңгеге барабар) авансты төледі.

2010 жылы 12 шілдеде Қор «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС-дағы 50 % қатысу үлесін сатып алу жөнінде мәміле жасауды аяқтады.

## «Қазкоммерцбанк» АҚ («Қазкоммерцбанк») және «Қазақстанның Халық банкі» АҚ («Халық Банкі») елеулі ықпал етуін жоғалту

2009 жылы акцияларды сатып алу кезінде Қор және Қазкоммерцбанк пен Халық банкінің негізгі акционерлері арасындағы опциондық келісімдерге сәйкес негізгі акционерлер Қордың банктердің акцияларын сатып алған күннен бастап бірінші жылдығында басталатын және бесінші жылдығында аяқталатын кезең ішінде орындалуы мүмкін банктердің деректерін Қор сатып алған акцияларын сатып алуға опциондар (колл опциондары) алды. Опциондар деректері бойынша орындау мерзімі 2010 жылдың бірінші жартыжылдығында басталады, бұл Қордың банктерге елеулі ықпалын жоғалтуға алып келді. Тиісінше, Қор қауымдасқан компаниялардың деректеріне елеулі ықпал етуін жоғалтты және сату үшін қолда бар қаржылық активтердің санатына инвестицияларды қайта жіктеді. Елеулі

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

ықпал етуді жоғалтудан түскен кіріс 19.881 миллион теңгені құрады және пайдалар мен шығындарда танылды. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша осы банктердегі иелену үлесі өзгерген жоқ.

Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардың инвестицияларындағы өзгеріс мынадай үлгіде көрсетілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009 (қайта есептелді)
<b>1 қаңтарға арналған сальдо</b>	<b>1.095.299</b>	656.099
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірісіндегі үлес	423.159	279.575
Алынған дивидендтер	(321.476)	(162.100)
Дивидендтермен алуға өзгеріс	(4.769)	(14.688)
Сатып алу	111.942	236.315
Шетел валютасын қайта есептеу	(6.351)	102.593
Істен шығу	(203.286)	(733)
Сатуға арналған ретінде сыныпталатын активтердегі аударымдар	-	(914)
Капиталдағы өзге де өзгерістер	(822)	996
Құнсыздануды қалпына келтіру/(Құнсыздану)	2.381	(1.844)
<b>31 желтоқсанға арналған сальдо</b>	<b>1.096.077</b>	1.095.299

2010 жылы Топ қауымдасқан ұйымдардың басшылығымен бекітілген бес жылдық кезеңге арналған қаржылық жоспарларын сүйене отырып, сондай-ақ 2010 жылы Украинада саяси тәуекелдердің төмендеуіне байланысты инвестициялар құндылығын есептеу негізінде 2.402 миллион теңге сомасында «БТА Банкі» АҚӨ (Украина) инвестициялардың құнсыздануының үстінен резервті төмендетті.

2009 жылы Топ негізінен, «Астана Финанс» АҚ-дағы («Астана Финанс») инвестициялардың орны толтырылатын құнға дейінгі құнсыздануын көрсететін 1.167 миллион теңге құнсызданудан болатын шығын деп таныды.

Келесі кестелерде 31 желтоқсандағы бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы Топтың инвестициялары туралы қорытынды қаржылық ақпарат көрсетілген (Топтың пропорционалды үлесі):

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009 (қайта есептелді)
<b>Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардың 31 желтоқсандағы жиынтық активтері мен міндеттемелері</b>		
Активтердің жиыны	2.292.773	3.412.256
Міндеттемелердің жиыны	(1.200.110)	(2.319.297)
<b>Таза активтер</b>	<b>1.092.663</b>	1.092.959

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
<b>Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы жыл ішіндегі жиынтық түсім және таза пайда</b>		
Түсім	1.538.332	1.060.180
<b>Таза пайда</b>	<b>422.491</b>	279.575

2010 жылғы 31 желтоқсанда бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардың танылмаған жинақталған шығындарындағы Топтың үлесі 88.680 миллион теңгені (2009: 95.849 миллион теңгені) құрады.

## 10. Клиенттерге қарыздар

31 желтоқсанда клиенттердің қарыздары мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Ірі кәсіпорындарға қарыздар	1.996.095	1.724.292
Жеке тұлғаларға қарыздар	663.885	663.388
Шағын және орта бизнеске кредит беру	247.664	242.926
Қаржылық жалдау	37.489	21.190
Өзге де қарыздар	6.936	16.094
<b>Қарыздардың жалпы сомасы</b>	<b>2.952.069</b>	2.667.890
Минус: құнсыздануға резерв	(1.175.076)	(1.167.076)
<b>Клиенттерге қарыздар, нетто</b>	<b>1.776.993</b>	1.500.814
Минус: ағымдағы бөлігі	(562.849)	(347.755)
<b>Ұзақ мерзімді бөлігі</b>	<b>1.214.144</b>	1.153.059

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

31 желтоқсанда аяқталған жыл ішіндегі қарыздар бойынша құнсыздануға арналған резервтегі қозғалыс мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
1 қаңтарға арналған резерв	1.167.076	23.356
Есептелгені	146.369	930.624
Резервтің есебінен шығарылғаны	(4.269)	(68.864)
Қалпына келтірілгені	(117.366)	2.968
Шетелдік валюталардың қайта есептелгені	(16.698)	282.274
Тоқтатылған операциялар	(36)	(3.282)
<b>31 желтоқсанға арналған резерв</b>	<b>1.175.076</b>	<b>1.167.076</b>

Келесі кестелерде 31 желтоқсанға несиелік қоржынның кредиттік сапасы туралы ақпарат берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
<b>Мыналар бойынша құнсыздану белгілері анықталмаған қарыздар:</b>		
Стандарттық қарыздар	1.110.700	914.395
Құнсыздануға арналған резерв	(22.540)	(69.932)
Құнсыздануға резервті шегергендегі стандарттық қарыздар	1.088.160	844.463
<b>Құнсызданған қарыздар:</b>		
Жеке құнсызданған қарыздар	1.300.610	1.386.235
Құнсыздануға резерв	(801.370)	(885.318)
Құнсыздануға резерв алынған кездегі жеке құнсызданған қарыздар	499.240	500.917
<b>Мерзімі өткен қарыздар</b>		
- 90 күннен аз мерзімі өткендер	49.073	115.220
- 90 күннен астам және 1 жылдан кем мерзімі өткендер	193.136	128.726
- 1 жылдан астам мерзімі өткендер	298.550	123.314
Құнсыздануға резерв	(351.166)	(211.826)

Құнсыздануға резерв алынған мерзімі өткен қарыздар	189.593	155.434
<b>Құнсызданған қарыздардың жиыны</b>	<b>688.833</b>	<b>656.351</b>
<b>Қарыздардың жиыны</b>	<b>1.776.993</b>	<b>1.500.814</b>

31 желтоқсанға қаржылық жалдау бойынша таза инвестициялардың құрауыштары былайша берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Бір жыл бойы	20.875	8.487
Бір жылдан артық, бірақ бес жылдан аспайтын	21.974	13.317
Бес жылдан жоғары	4.602	3.494
<b>Ең төменгі жалдау төлемдері</b>	<b>47.451</b>	<b>25.298</b>
Минус жұмыспен өтелмеген қаржылық кіріс	(9.962)	(4.108)
Құнсыздануға арналған резервті алғанда	(1.553)	(1.485)
<b>Қаржылық жалдаумен таза инвестициялар</b>	<b>35.936</b>	<b>19.705</b>

31 желтоқсанға өтеу мерзімдері бойынша клиенттердің қарыздарын талдау былайша көрсетілген

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Өтеу мерзімі 1 жылға дейін	562.849	347.755
Өтеу мерзімі 1 жылдан жоғары	1.214.144	1.153.059
	<b>1.776.993</b>	<b>1.500.814</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 11. Кредиттік мекемелердегі қаражат

31 желтоқсанда кредиттік мекемелердегі қаражат мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Банктік депозиттер	1.053.077	983.054
Кредиттік мекемелерге қарыздар	354.699	538.061
Минус: құнсыздану	(64.125)	(63.658)
<b>Кредиттік мекемелердегі қаражат, нетто</b>	<b>1.343.651</b>	<b>1.457.457</b>
Минус: ағымдағы бөлігі	(964.085)	(982.938)
<b>Ұзақ мерзімді бөлігі</b>	<b>379.566</b>	<b>474.519</b>
<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
10 ірі жергілікті кредит мекемелері	1.157.640	1.348.776
Өзге де жергілікті кредит мекемелері	31.975	27.923
Халықаралық кредит мекемелері	154.036	80.758
	1.343.651	1.457.457
<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
AAA(Aaa)-дан бастап AA-(Aa3)-ға дейінгі рейтингілер	8.186	8.186
A+(A1)-дан бастап A-(A3)-ға дейінгі рейтингілер	2.486	3.294
BBB+(Baa1)-дан бастап BBB(Baa2)-ге дейінгі рейтингілер	36.085	9.065
BBB-(Baa3)-дан бастап BB-(Ba3)-ға дейінгі рейтингілер	144.570	154.640
B+(B1)-дан бастап B-(B3)-ға дейінгі рейтингілер	1.030.995	1.208.716
CCC+(Caa1)-дан бастап CC(Ca)-ға дейінгі рейтингілер	7.059	-
C(C)-дан бастап D(D)-ға дейінгі рейтингілер	-	37
Рейтингісі жоқ	114.270	73.519
	1.343.651	1.457.457
<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009

АҚШ долларымен берілген кредит мекемелеріндегі қаражат	687.971	684.994
Теңгемен берілген кредит мекемелеріндегі қаражат	647.703	711.415
Өзге валюталарда берілген кредит мекемелеріндегі қаражат	7.977	61.048
	1.343.651	1.457.457

2010 жылы 31 желтоқсанда кредит мекемелеріндегі қаражат бойынша орташа өлшенген пайыздық ставка 5.92 % (2009: 8,06 %) құрайды.

Кредит мекемелеріндегі қаражат бойынша құнсыздануға резервтегі өзгеріс мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
1 қаңтарға арналған резерв	63.658	28.832
Есептелгені	31.167	62.841
Шетелдік валюталардың қайта Есептелгені	(924)	1.089
Қалпына келтірілгені	(22.063)	(28.762)
Резерв есебінен шығарылғаны	(7.713)	(342)
<b>31 желтоқсанға резерв</b>	<b>64.125</b>	<b>63.658</b>

2010 жылғы 31 желтоқсанда банктік депозиттер 1.002 миллион теңге сомасында ақша қаражатын қамтыды, олар Топтың кейбір қарыздары бойынша қамтамасыз ету ретінде салынды (2009: 75 миллион теңге) (18-ескертпе).

2010 жылғы 31 желтоқсанда банктік депозиттер пайдаланумен шектелген ақша қаражатын қамтиды, олар негізінен 38.361 миллион теңге (2009: 25.083 миллион теңге) сомасында Топтың қарыздарын кейбір шарттарда белгіленген мақсаттарда пайдалануы мүмкін.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 12. Өзге де қаржылық активтер

31 желтоқсанда қаржылық активтер мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
<b>Бірлескен кәсіпорын қатысушысынан алынатын вексель</b>	<b>20.357</b>	<b>21.351</b>
<b>Қауымдасқан компаниясы қатысушысынан алынатын вексель (5-ескертпе)</b>	<b>17.987</b>	<b>16.075</b>
<b>Сату үшін қолда бар қаржылық активтер</b>	<b>691.102</b>	<b>209.590</b>
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық вексельдері	102.663	78.880
Ұлттық банктің облигациялары	1.054	4.268
Корпоративтік облигациялар	38.056	43.008
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	57.170	21.558
Халықаралық қаржы ұйымдарының облигациялары	5.984	1.677
Өзге де борыштық бағалы қағаздар	3.776	1.400
Үлестік бағалы қағаздар	489.893	67.169
Минус: Құнсыздану	(7.494)	(8.370)
<i>оның ішінде шарттар бойынша репо</i>	<b>8.700</b>	<b>9.411</b>
<b>Өтеуге дейін ұсталынатын қаржылық активтер</b>	<b>77.623</b>	<b>6.386</b>
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық вексельдері	11.422	5.550
Ұлттық банкінің ноталары	114	-
Корпоративтік облигациялар	8.330	836
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	54.916	-
Өзге де борыштық бағалы қағаздар	3.496	-
Минус: Құнсыздану	(655)	-
<b>Кері сатып алу келісімдері бойынша сатып алынған бағалы қағаздар</b>	<b>6.250</b>	<b>210</b>
Кері сатып алу келісімдері бойынша сатып алынған бағалы қағаздар	6.250	210
<b>Пайда және шығындар арқылы әділ құн бойынша есептелетін қаржылық активтер</b>	<b>23.781</b>	<b>4.411</b>
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық вексельдері	1.987	-
Корпоративтік облигациялар	11.454	158
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	2.888	-
Венчурлік капитал ұйымдарындағы баға кесілмейтін инвестициялар	2.928	-
Акционерлік капиталдағы баға кесілмейтін инвестициялар	4.497	4.253
Өзге де үлестік бағалы қағаздар	27	-
<b>Қаржылық жалдау бойынша дебиторлық берешек</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
<b>Сауда-саттық бағалы қағаздары</b>	<b>121.203</b>	<b>132.189</b>
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық вексельдері	35.768	28.611
Корпоративтік облигациялар	31.878	46.290
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	9.160	11.668
Халықаралық қаржы ұйымдарының облигациялары	-	8.776
Шетел мемлекеттерінің қазынашылық вексельдері	8.863	3
Өзге де борыштық бағалы қағаздар	30.035	36.841
Өзге де борыштық бағалы қағаздар	5.499	-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Туынды қаржылық құралдар	5.556	26.182
Опциондар	5.114	14.385
Пайыздық свопы	-	11.797
Өзге	442	-
<b>Қаржылық активтердің жиыны</b>	<b>963.859</b>	<b>416.437</b>
Минус: ағымдағы бөлім	(445.354)	(198.722)
<b>Ұзақ мерзімді бөлігі</b>	<b>518.505</b>	<b>217.715</b>

2010 жылғы 31 желтоқсанда сату үшін қолда бар қаржылық активтер бойынша пайыздық ставкалар, өтелгенге дейін ұсталатын қаржылық активтер және саудасаттық бағалы қағаздар 0,01% -дан бастап 14 %-ға дейін, 3,6% -дан 15 %-ға дейін және 6,5 %-дан 6,8 %-ға дейін, тиісінше (2009: 0,01 %-дан 18,9 %-ға дейін, 3,27 %-дан 8,5 %-ға дейін және 11,3 %-дан тиісінше 12,5 %-ға дейін) өрісте болды.

Миллион теңгемен	2010	2009
АҚШ долларымен берілген қаржылық активтер	328.170	206.236
Теңгемен берілген қаржылық активтер	621.223	196.669
Өзге де валюталарда берілген қаржылық активтер	14.466	13.532
	963.859	416.437

Қаржы активтерінің құнсыздануына резервтегі өзгерістер былайша берілген:

Миллион теңгемен	2010	2009
1 қаңтардағы резерв	8.370	2.184
Есептелгені	4.567	6.900
Резерв есебінен шығарылғаны	(4.120)	(469)
Қалпына келтірілгені	(668)	(245)
<b>31 желтоқсанға резерв</b>	<b>8.149</b>	<b>8.370</b>

## Бірлескен кәсіпорынның қатысушысынан алынатын вексель

2007 жылы Top CCEL бірлесіп бақылайтын кәсіпорынның 50 %-дық үлесін сатып алды, ол қаражат «State Alliance Holdings Limited»-тен («CITIC Group» тиесілі холдинг компаниясы, Гонконг қор биржасында баға кесілетін

компаниялар) Батыс Қазақстанда мұнай және табиғи газ өндіруге инвестицияланды.

CCEL қолда бар бөлінетін капитал негізінде дивидендтерді жыл сайын жариялауға міндетті. Сонымен бір уақытта Top CCEL-ден алынған кез келген дивидендтерді CITIC ауыстыру міндеттемесін өзіне қабылдады, кепілдендірілген төлемді ең жоғары сомаға дейінгі мөлшерде арттыру 2010 жылғы 31 желтоқсаннан 2020 жылға дейін 753,2 миллион АҚШ долларын (111.020 миллион теңге) (2009: 790,5 миллион АҚШ долларын немесе 117.289 миллион теңгені) құрады. Ең жоғары сома CITIC қаржыландырылған және есептелген сыйақы бастапқы сатып алу бағасына компания үлесінің қалдығын білдіреді. Топтың CCEL баламалы сомасын алғанға дейін CITIC сомасын төлеу міндеттемесі болмайды. Тиісінше, Top өзінің шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімінде CCEL-дан 2020 жылға дейін жыл сайынғы негізде кепілдендірілген төлем мөлшерінде дивидендтер алуға құқықты және ең жоғары кепілдендірілген сомаға арттыруға кез келген дивидендтерді ұстау құқығын ғана таниды. Осы дебиторлық берешектің теңгерім құны 2010 жылғы 31 желтоқсанда 138,1 миллион АҚШ долларын (2009: 143,9 миллион АҚШ долларын) құрады.

Бұдан басқа, Топтың сатып алу туралы шартта көрсетілген белгілі бір жағдайларда өз опционын сатуға өткізуге және CITIC инвестицияларын қайтарып алуға және 150 миллион АҚШ долларын плюс 8 % жылдық ставка бойынша сыйақыны минус алынған кепілдендірілген төлемдердің жиынтық сомасын кері алуға құқығы бар.

2008 жылғы 17 қарашада кепілдендірілген төлем 12 маусыммен 12 желтоқсаннан кешіктірмей екі тең төлеммен төленетін 26,2 миллион АҚШ долларынан 26,9 миллион АҚШ долларына дейін ұлғайды. Осы келісімді жасасқаннан кейін дебиторлық берешек бойынша тиімді сыйақы ставкасы жылына 15 %-ды құрайды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Үлестік бағалы қағаздар (сату үшін қолда бар қаржылық активтер) – «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» және «Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd» акциялары

2007 жылы Қазатомөнеркәсіп (бұдан әрі – ҚАӨ) «Toshiba Nuclear Energy Investments US Inc.»-тен 400,000 мың АҚШ долларына «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» компаниясының (бұдан әрі – «TNEH-US») А класты 400 қарапайым акциясын сатып алды. Бұдан басқа, ҚАӨ «Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd»-дан 140,000 мың АҚШ долларына «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.» компаниясының (бұдан әрі – «TNEH-UK») А класты 140 қарапайым акциясын сатып алды. TNEH-US-тан А класты 400 қарапайым акция және TNEH UK-тен А класты 140 қарапайым акция сатып алу нәтижесінде, ҚАӨ көрсетілген компанияларда 10 % иелену үлесін сатып алды. TNEH-US және TNEH-UK «Westinghouse Group» (бұдан әрі – «Westinghouse») 100 % акциясын иеленеді.

TNEH-US и TNEH-UK қатысу үлестерін бір уақытта сатып алуға байланысты Топ «пут» опционға келісім (бұдан әрі – «пут» опционы) жасасты. Westinghouse жүргізетін еншілес кәсіпорын «Үлбі металлургия зауыты» АҚ» компаниясында (Топтың еншілес кәсіпорны) отын жиналымын өндіру сертификаттауға қатысты, «пут» опционы ҚАӨ опцион алғашқы 67 % акцияға 540,000 мың АҚШ долларына тең 100 % бастапқы сатып алу бағасына және қалған 33 % акцияға 90 % бастапқы сатып алу құнына «Toshiba» корпорациясындағы өз акцияларын сатуды білдіреді, оның нәтижесінде «пут» опционын орындау бағасы 522,180 мың АҚШ долларына теңестіріледі. Егер көрсетілген сертификаттау жүргізілмейтін болса, ҚАӨ 2010 жылғы 31 наурыздан бастап 2013 жылғы 29 ақпанды қоса алғандағы кезең ішінде «пут» опционын пайдалана алады.

TNEH-US және TNEH-UK иелену үлестерін бір уақытта сатып алуға байланысты, ҚАӨ «колл» опционына келісім (бұдан әрі «колл» опционы) жасасты. Егер АҚШ шетел инвестициялары комитеті ҚАӨ стратегиялық әріптес артық бола алмайтынын ескерсе, «колл» опционы «Toshiba» корпорациясына Компаниядан оның акцияларын TNEH-US и TNEH-UK-ға сатуды талап ету құқығын береді. Бұл жағдайда, Компания акцияларының әділ құнын тәуелсіз халықаралық бағалау компаниясы анықтайтын болады.

Топ осы инвестицияларды сатуға қолда бар ретінде сыныптады, өйткені бұл Топтың инвестицияларды ұзақ мерзімді перспективада ұстауы ниеті мен қабілетін білдірудің үздік тәсілін білдіреді. TNEH-US және TNEH-UK инвестициялар өзіндік құны бойынша ескеріледі, өйткені олар әділ құны дұрыс анықталмайтын жеке компанияның капиталы болып табылады.

2010 жылғы 31 желтоқсанда инвестициялардың теңгерімдік құны 66.005 миллион теңгені (2009: 66.005 миллион теңгені) құрады.

Үлестік бағалы қағаздар (сату үшін қолда бар қаржылық активтер) – Kazakhmys PLC акциялары

2010 жылы 5 қазанда Топ Kazakhmys PLC жай акцияларының 11 % сатып алды. Сатып алу құны 198.028 миллион теңгені құрады. Kazakhmys PLC мыстың ірі өндірушісі, сондай-ақ Қазақстанда көмір шахталары мен электр станцияларын иеленушісі болып табылады.

2010 жылғы 31 желтоқсанда Kazakhmys PLC үлестік бағалы қағаздарының әділ құны активті нарықта бағалардың жарияланған баға кесулері негізінде анықталған және 216.937 миллион теңгені құрады.

«Қазақстанның Халық Банкі» АҚ және «Қазкоммерцбанк» АҚ үлестік бағалы қағаздары (сату үшін қолда бар қаржылық активтер)

Үлестік бағалы қағаздар «Қазкоммерцбанк» АҚ және «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ елеулі ықпал етуін жоғалту нәтижесінде қауымдасқан компаниялардағы инвестициялардан қайта жіктелді (9-ескерте). 2010 жылғы 31 желтоқсанда «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ бағалы қағаздарының теңгерімдік құны 132.204 миллион теңгені (2009: нөл) құрады, «Қазкоммерцбанк» АҚ теңгерімдік құны 73.159 миллион теңгені (2009: нөл) құрады.

## 13. Өзгеде ұзақ мерзімді активтер

31 желтоқсанға өзгеде ұзақ мерзімді активтерді қамтыды:

Миллион теңгемен	2010	2009
Ұзақ мерзімді активтерге төленген аванстар	150.814	177.444
Өтеуге ұзақ мерзімді ҚҚС	64.849	27.293
Ұзақ мерзімді тауарлық-материалдық қорлар	8.989	7.078
Өзге	24.359	13.647
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(26.326)	(18.930)
	222.685	206.532



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Құнсыздануға арналған резервтегі өзгеріс мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1 қаңтардағы резерв	<b>18.930</b>	14.626
Жыл ішінде есептелгені	<b>7.396</b>	4.304
<b>31 желтоқсанға резерв</b>	<b>26.326</b>	18.930

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ұзақ мерзімді активтерге төленген аванстар негізінен мынадай аванстарды:

«Атырау мұнай өңдеу зауыты» ЖШС (ҚМГ ҰК еншілес ұйымы) «Sinopac Engineering» үшін хош иісті көмірсутектерін өндіру жөніндегі кешенді салуға 48.920 миллион теңге (2009: 7.941 миллион теңге) сомасында берді.

«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ құрылыс мердігерлеріне 23.135 миллион теңге (2009: 22.926 миллион теңге) мөлшерінде. Топ құрылыс компанияларымен (бұдан әрі – «Құрылыс салушы») Алматы және Астананың тұрғын үй кешендеріндегі пәтерлерді, коммерциялық орын-жайларды және тұрақ орында-

рын сатып алуға шарт жасасады. Шарттардың ережелеріне сәйкес Топ Құрылыс салушыларға аванстық төлемдерді жүзеге асыруға міндеттенді, ал Құрылыс салушылар белгіленген мерзімде құрылысты аяқтауға міндеттенді. Топ Құрылыс салушылар құрылысты аяқтағаннан және оларды тиісті түрде ресімдегеннен кейін тиісті объектілердің иесі болады. Фимараттардың төленген құрылыстарын аяқтау 2011 жылдан бастап 2012 жыл аралығындағы кезеңде күтілуде.

ҚТЖ ҰК «Өзен – Түркіменстанмен мемлекеттік шекара» және «Қорғас – Жетіген» темір жолдарын салуға 2.840 миллион теңге сомасында және тиісінше 6.814 миллион теңге (2009: нөл), сондай-ақ локомотивтерді құрамалары үшін қосалқы бөлшектерді сатып алуға 12.789 миллион теңге (2009: нөл) құрады.

37.779 миллион теңге (2009: 16.512 миллион теңге) мөлшерінде қалған аванстар негізгі құралдарды жеткізгені және басқа да құрылыс жұмыстарын орындағаны үшін алдын ала төлемді білдіреді.

2009 жылғы 31 желтоқсанда ұзақ мерзімді активтер үшін төленген аванстар да 101.502 миллион теңге сомасында «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС-дағы қатысу үлесінің 50 % сатып алуға арналған авансты қамтыды (9-ескертпе).

## 14. Тауарлық-материальдық қорлар

31 желтоқсанда тауарлық-материальдық қорлар мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Сатуға арналған өңдеу өнімдері	<b>51.994</b>	58.074
Шикі мұнай	<b>44.377</b>	29.256
Уран өнімі	<b>35.504</b>	34.038
Аяқталмаған өндіріс	32.937	13.860
Меншік құқығындағы кепілдік қамтамасыз ету	31.907	15.096
Мұнай-газ саласының материалдары мен қорлары	31.674	50.171
Газды қайта өңдеу өнімдері	26.895	30.787
Қайта сатуға арналған тауарлар	21.052	2.510
Өндірістік материалдар мен қорлар	18.763	5.861
Темір жол саласының материалдары мен қорлары	14.397	26.302
Отын	9.796	5.640
Электр қуатын беру жөніндегі жабдықтарға арналған қосалқы бөлшектер	4.234	4.218
Телекоммуникациялық жабдықтарға арналған қосалқы бөлшектер	3.273	1.852
Уран саласының материалдары мен қорлары	981	5.512
Өзге де материалдар мен қорлар	26.102	7.757
Минус: сатудың таза құнына дейінгі есептен шығару	(12.287)	(16.579)
	<b>341.599</b>	274.355

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 15. Саудалық дебиторлық берешек және өзге де ағымдағы активтер

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Саудалық дебиторлық берешек	271.391	220.530
Минус: резерв	(19.785)	(18.818)
	251.606	201.712

31 желтоқсанда өзге де ағымдағы активтер мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Төленген аванстар және болашақтағы кезеңнің шығыстары	105.398	104.235
Салықтар бойынша өзге де ағымдағы төлем	24.960	20.778
Алуға жататын дивидендтер (9-ескертпе)	24.288	17.330
Акционердің пайдасына арналған актив (4-ескертпе)	14.479	–
Акционерге алдын ала төленген дивидендтер	7.056	8.645
Пайдаланумен шектелген ақша қаражаты	2.474	25.970
Қаржылық лизингтің шарттарына сәйкес аударылуға жататын активтер	2.075	5.818
Қызметкерлердің берешегі	1.971	776
ҚР Ұлттық банкіндегі міндетті резервтер	1.212	1.020
Өзге де дебиторлық берешек	18.872	18.866
Өзге	68.490	33.163
Минус: резерв	(32.471)	(24.364)
	238.804	212.237

2010 жылғы 31 желтоқсанда Топтың 16.835 миллион теңге мөлшеріндегі дебиторлық берешегі қарыз шарты бойынша қамтамасыз ету ретінде салынды (2009: 15.992 миллион теңге).

2009 жылғы 31 желтоқсанда 24.000 миллион теңге мөлшерінде пайдаланумен шектелген ақша қаражаты «Альянс Банкі» АҚ жай акцияларын сатып алуға арналған Қазақстан Республикасы Ұлттық банкінің ағымдағы шотына орналастырылған ақша қаражатын білдіреді.

Резервтегі саудалық дебиторлық берешек пен өзге де ағымдағы активтердің құнсыздану өзгерісі мынадай үлгіде көрсетілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
1 қаңтарға резерв	43.182	35.736
есептелгені	19.423	17.740
Шетел валюталарын қайта есептеу	(1.094)	1.712
Резерв есебінен шығарылғаны	(11.409)	(7.119)
Қалпына келтірілгені	(3.576)	(4.052)
Сатуға арналған активтерге аудару (6-ескертпе)	–	(4)
Еншілес кәсіпорынның үстінен бақылауды жоғалту	5.730	(831)
<b>31 желтоқсанға резерв</b>	<b>52.256</b>	<b>43.182</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

2010, 2009 жылдардың 31 желтоқсанында саудалық дебиторлық берешек және өзге де ағымдағы активтер бойынша сыйақы есептелген жоқ.

31 желтоқсанға мерзімдер бөлінісіндегі саудалық дебиторлық берешекті талдау мынадай үлгіде берілген:

Миллион теңгемен	Жиыны	Мерзімі өтпеген және құнсызданбаған	мерзімі өткен, бірақ құнсызданбаған				
			<30 күн	30–60 күн	60–90 күн	90–120 күн	>120 күн
2010	251.606	167.415	48.976	6.590	9.030	2.991	16.604
2009	201.712	146.837	27.269	7.907	2.178	7.088	10.433

## 16. Ақшалай қаражат және олардың баламалары

31 желтоқсанда ақшалай қаражат және олардың баламалары мыналарды қамтыды:

Миллион теңгемен	2010	2009
Банктік салымдар – АҚШ доллары	306.707	112.456
Банктік салымдар – теңге	211.972	422.830
Банктік салымдар – басқа да валюталар	9.562	8.073
Банктердегі ағымдағы шоттар – теңге	697.078	501.029
Банктердегі ағымдағы шоттар – АҚШ доллары	305.639	181.851
Банктердегі ағымдағы шоттар – басқа да валюталар	47.061	31.900
Кассадағы ақша қаражаты	61.205	53.123
Жолдағы ақша қаражаты	236	73
Құнсыздануға арналған резерв	–	(203)
	1.639.460	1.311.132

2010 жылғы 31 желтоқсанға Топтың 157 миллион теңге сомасындағы ақша қаражаты қаржылық жалдау шарттары бойынша кепілдік жарналарды білдіреді және пайдаланумен шектелген болып табылады (2009: 0 теңге).

Қысқа мерзімді салымдар әртүрлі мерзімдерде салынады – бір күннен бастап үш айға дейін, Топтың мерзімді қажеттіліктерінен қолма-қол ақша қаражатына байланысты. 2010 жылғы 31 желтоқсанда банктердегі мерзімді депозиттер бойынша орташа өлшенген пайыздық ставка 1,21 %-ды (2009: 2,63 %) құрады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 17. Капитал

### Жарғылық капитал

2010 және 2009 жылдар ішінде Қор төлемі мынадай былайша жүзеге асырылатын акциялар эмиссиясын жүзеге асырды:

Акцияларды төлеу	Акциялардың шығаруға рұқсат етілген және шығарылған саны	Акциялардың номиналды құны, теңгемен	Жарғылық капитал, миллион теңгемен
<b>2008 жылғы 31 желтоқсанға</b>	<b>3.427.432.843</b>		<b>3.458.923</b>
Ақша қаражатымен жарналар	15.274.340	10.000, 1.000	67.346
Акциялардың мемлекеттік пакеттерімен жарналар	22.203.019	10.000, 1.000	222.030
<b>2009 жылғы 31 желтоқсанға</b>	<b>3.464.910.202</b>		<b>3.748.299</b>
Ақша қаражатымен жарналар	14.144.838	10.000; 5.000; 1000	141.447
Өзге мүлікпен жарналар	21.627	100.000	2.163
<b>2010 жылғы 31 желтоқсанға</b>	<b>3.479.076.667</b>		<b>3.891.909</b>

2010 жылғы 31 желтоқсанда 3.479.076.667 акциялар толығымен төленді (2009: 3.464.910.202 акциялар).

### 17.1 АКЦИЯЛАРДЫ ШЫҒАРУ

#### 2009 жыл

##### Акциялардың мемлекеттік пакеттерімен жарналары

- Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 қаулысына сәйкес 2009 жылғы 19 қаңтарда Қорға «Қазатомөнеркәсіп» ұлттық атом компаниясы» АҚ акцияларының мемлекеттік пакеті берілді.
- Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 15 қаңтардағы № 10 қаулысына сәйкес 2009 жылғы 15 сәуірде Қорға «Тау-кен Самұрық» ұлттық тау-кен компаниясы» АҚ акцияларының мемлекеттік пакеті берілді. «Тау-кен Самұрық» ұлттық тау-кен компаниясы» АҚ 2009 жылы құрылды.
- Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 27 шілдедегі № 1148 қаулысына сәйкес 2009 жылғы 20 тамызда Қорға «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ, «Органикалық катализ және электрохимия институты» АҚ, «А.Б. Бектұров атындағы химия ғылымдары институты» АҚ акцияларының мемлекеттік пакеті берілді.

##### Ақша қаражатымен жарналар

«2009–2011 жылға арналған республикалық бюджет туралы» 2008 жылғы 4 желтоқсандағы Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес Үкімет 2009

жылдың ішінде Қордың капиталына 67,346 миллион теңге сомасында ақша жарнасын жүзеге асырды. Осы қаражат негізінен, еншілес ұйымдар жүзеге асыратын инвестициялық жобаларды қаржыландыру, сондай-ақ мемлекеттік тұрғын үй бағдарламасы, шағын және орта бизнес бойынша шараларды қаржыландыруға арналған.

Самұрық пен Қазынаның бірігуі және мемлекеттік кәсіпорындардың акцияларын кейіннен беру жалпы бақылаудағы операциялар ретінде ескерілді және тиісінше шығарылған капитал мен енгізілген таза активтердің теңгерім құны арасындағы айырма бөлінбеген пайдаға жатқызылды. Өйткені осы шоғырландырылған қаржылық есептілік, егер еншілес ұйымдардағы бақыланатын иелену үлесін аудару біршама ерте берілген кезеңнің басында немесе жалпы бақылаудағы компанияларды аудару арқылы еншілес ұйым сатып алған күннен кешірек болса, осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте енгізілген таза активтердің теңгерім құны бөлінбеген пайданы түзету ретінде ескерілетін ретінде беріледі. Оның салдарынан Қор акцияларын шығарған кезде осы сома жарғылық капиталға көшіріледі.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 2010 жыл

### Ақша қаражатымен жарналар

«2010–2012 жылдарға арналған республикалық бюджет туралы» 2009 жылғы 7 желтоқсандағы Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес 2010 жылы Үкімет Қордың капиталына 141.448 миллион теңге сомасында ақша жарнасын жүзеге асырды. Осы қаражат еншілес ұйымдар жүзеге асыратын жобаларды қаржыландыруға арналған.

### Өзге мүлікпен жарналар

Сондай-ақ, 2010 жылдың ішінде Үкімет жарғылық капиталға өзге мүлікпен жарнаны жүзеге асырды, жарна күніндегі оның әділ құны 2.163 миллион теңгені құрады.

## 17.2 ҮКІМЕТТІҢ ҚАРЫЗДАРЫ БОЙЫНША ДИСКОНТ

2010 жылы Қор Үкіметтен нарықтағыдан төмен сыйақы ставкалары бойынша қарыз қаражатын алды (19-ескертпе). Дисконт осы міндеттемелерді бастапқы тану кезінде капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте 111.144 миллион теңге сомасында (2009: 461.255 миллион теңге) көрсетілді.

## 17.3 ДИВИДЕНДТЕР

2010 жылғы 26 наурызда Үкімет Қордың 2008 жыл ішіндегі 8.646 миллион теңге сомасында таза кірісін бөлу тәртібін бекітті. Көрсетілген сома Қордың Директорлар кеңесінің 2009 жылғы 30 қыркүйектегі шешіміне сәйкес 2009 жылғы 15 желтоқсан төленді.

## 17.4 АҚЦИОНЕРМЕН ӨЗГЕ ОПЕРАЦИЯЛАР

ҚР Қаржы министрлігінің Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитеті (бұдан әрі – «Комитет») және Қор арасындағы айырбас шартына сәйкес Қор Комитетке ӘКК және «Ұлттық инновациялық қор» АҚ (бұдан әрі – «ҰИҚ» АҚ) акцияларын ПМХЗ (42 %), ҚБТУ (1,67 %), «Қарағандыгипрошахт» ЖШС (90 %) және өзге де мүліктің акцияларының мемлекеттік пакеттеріне айырбасқа береді.

2010 жылы Қор ӘКК және ҰИҚ акцияларын мемлекеттік меншікке берді және ПМХЗ, ҚБТУ, «Қарағандыгипрошахт» ЖШС және өзге де мүліктің акцияларын алды. Басшылық осы транзакцияларды Акционердің салымы және Акционерге бөлу ретінде қарастырады. Тиісінше ӘКК мен ҰИҚ-қа беру және ПМХЗ, ҚБТУ, Қарағандыгипрошахт және өзге де мүліктің акциялар пакеттерін алу 55.569 миллион теңгеге тең сомаға бөлінбеген пайданы бөлу және 22.584 миллион теңге со-

масында бақыланбайтын үлестен шығу ретінде көрсетілген, бұл сома ӘКК және ҰИҚ шығарылған таза активтер және ПМХЗ, ҚБТУ, «Қарағандыгипрошахт» ЖШС және өзге де мүліктің акцияларының алынған пакеттерінің әділ құны арасындағы айырмашылықты білдіреді.

Акционердің ПМХЗ 42 % акцияларын бергенге дейін Топтың өзі ҚМГ өзінің еншілес ұйымы арқылы ПМХЗ 58 % акциясын сатып алды (5-ескертпе). 5.253 миллион теңге мөлшеріндегі қатысудың бақыланбайтын үлесі бөлінбеген пайдаға жатқызылған.

## 17.5 ЕНШІЛЕС ҰЙЫМДАРДАҒЫ ҚАТЫСУ ҮЛЕСІН ӨЗГЕРТУ – АҚЦИОНЕРЛЕРДІҢ БАҚЫЛАНБАЙТЫН ҮЛЕСТІ САТЫП АЛУЫ

### 2009 жыл

#### БТА Банкі

2009 жылы 2 ақпанда Қор БТА Банкінің 75,1 % акциясын сатып алды, банк деңгейіндегі азшылық үлесін қоса алғанда, сатып алу күнгі банктің таза активтеріндегі азшылық үлесі 139.090 миллион теңгені құрады. Есептілік күні азшылық үлесі азшылық үлесіне жатқызылған БТА банкінің таза шығыны салдарына толығымен есептен шығарылды. Негізгі компания Акционерінің үлесіне жатқызылған азшылық шығынының сомасы 58.518 миллион теңгені құрады.

#### ҚМГ

2009 жылы «ҚазМұнайГаз Барлау Өндіру» АҚ 21.381 миллион теңге сомаға өз акцияларын сатып алу нәтижесінде (1.499.180 жай акциялар) меншікті сатып алған акцияларды ұлғайды. Төленген сыйақы және 1.593 миллион теңге мөлшерінде шығарылған бақыланбайтын қатысу үлесінің теңгерімдік құны арасындағы айырмашылық бөлінбеген пайдамен танылған.

#### Әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорациялар

2009 жылы Қор меншігінде тұрған ӘКК акцияларының пакеттерін ҚР Қаржы министрлігінің Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитетіне сенімгерлік басқаруға берумен және Қордың иелену үлесінің төмендеуіне байланысты Комитет тарапынан қосымша жарналар болғандықтан Қор 2009 жыл ішінде бес әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорациялардың үстінен бақылауын жоғалтты (6-ескертпе). ӘКК таза активтеріндегі шығарылған бақыланбайтын қатысу үлесі 31.536 миллион теңгені құрады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 2010 жыл

### «Ұлттық инновациялық қор» АҚ («ҰИҚ»)

2010 жылы ҚР Үкіметі 100 %-дан 51,98 %-ға дейін Қордың иелену үлесін азайтуға алып келетін ҰИҚ жарғылық капиталына қосымша жарнаны жүзеге асырды. Бақыланбайтын үлес нәтижесінде 12.324 миллион теңгеге ұлғайды және пайда болған бақыланбайтын қатысу үлесі мен шығарылған таза активтердің ағымдағы құны арасындағы айырмашылыққа жатқызылған 9.488 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

### «Альянс Банкі» АҚ («Альянс Банк»)

Альянс Банкінің міндеттемелерін қайта құрылымдау жоспары шеңберінде 2010 жылғы наурызда Қор банктің қосымша шығарылған жай және артықшылықты акцияларын сатып алды. Сонымен бір мезгілде Қор банктің кредиторларына 33 % банктің жай және артықшылықты акцияларын берді, бұдан соң Қордың үлесі банктің жай және артықшылықты акцияларының 67 %-н құрады. Осы мәміле нәтижесінде Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте кредиторларға 59.747 миллион теңге сомаға Альянс Банкінің таза міндеттемелеріндегі тиісті үлесті беру салдарынан бөлінбеген пайданы ұлғайту және қатысудың бақыланбайтын үлесін тиісінше азайту деп танылды.

### «Темірбанк» АҚ

2010 жылғы наурызда бекітілген БТА Банкінің міндеттемелерін қайта құрылымдау жоспары шеңберінде Қор «Темірбанк» АҚ («Темірбанк»), БТА Банкінің еншілес ұйымдарының жаңадан шығарылған жай акцияларын сатып алды. Осымен бір мезгілде Қор Банктің кредиторларына Темірбанктің 20,12 % акциясын берді, соның нәтижесінде Банктің капиталындағы Қордың үлесі 79,88 %-ды құрады. Осы мәміленің нәтижесінде Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте 27.596 миллион теңге сомаға бөлінбеген пайданы төмендетуді және қатысудың бақыланбайтын үлесін тиісті ұлғайтуды таныды.

### «БТА Банкі» АҚ («БТА Банкі»)

2010 жылғы наурызда бекітілген БТА Банкінің міндеттемелерін қайта құрылымдау жоспары шеңберінде Қор БТА Банкінің жаңадан шығарылған жай акцияларын сатып алды. Осымен бір мезгілде Қор БТА Банкінің кредиторларына БТА Банкінің 17,80 % акциясын берді, соның нәтижесінде БТА Банкінің капиталындағы Қордың үлесі 82,20 %-ды құрады. Осы мәміленің нәтижесінде Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте 111.579 миллион теңге сомаға бөлінбеген пайданы төмендетуді және қатысудың бақыланбайтын үлесін тиісінше ұлғайтуды таныды.

«Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ («Қазақстан Инжиниринг») 2010 жылы ҚР Үкіметі 61 %-дан бастап 51,98 %-ға дейін Қордың иелену үлесін азайтуға алып баратын Қазақстан Инжиниринг жарғылық капиталын қосымша жарнаны жүзеге асырды. Нәтижесінде бақыланбайтын үлес 5.432 миллион теңгеге ұлғайды және қатысудың пайда болған бақыланбайтын үлесі мен шығарылған таза активтердің ағымдағы құны арасындағы айырмашылыққа жатқызылған 712 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

### Айырбасталатын борыштық құрал және олармен байланысты

#### «ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы» АҚ («ҚМГ ҰК») сот талқылаулары

2009 жылғы 31 желтоқсанда ҚМГ ҰК-де Румыния пайдасындағы TRG – Rompetrol Rafinare S.A. ірі еншілес ұйымы шығарған айырбасталатын борыштық құралдың 3.353 миллион теңгесінде өтелмеген сальдосы болды. Міндеттемелердің номиналды құны 570,3 миллион еуроны (112.280 миллион теңгені) құрайды. Құралдың айналым мерзімі 7 жылды құрады және 2010 жылғы 30 қыркүйекте бітті. Бастапқы тану сәтіндегі міндеттеме құраушының әділ құны құрал бойынша дисконтталған болашақтағы шарттық төлемдер ретінде айқындалды. 2009 жылғы 31 желтоқсандағы иелену акцияларының үлестеріне сәйкес егер 2010 жылғы 30 қыркүйекте бүкіл борыштық құрал TRG және/немесе Rompetrol Rafinare S.A тарапынан кейінгі әрекеттерсіз Румынияның пайдасына жаңа акцияларды шығарумен төленген болса, ҚМГ ҰК Rompetrol Rafinare S.A. үстінен бақылауды жоғалтты.

2010 жылдың бірінші жартыжылдығы ішінде ҚМГ ҰК Rompetrol Rafinare S.A.-дағы өз үлесін ұлғайту мақсатында барлық акционерлерден үлестерді сатып алу жөнінде ашық ұсынысты жүзеге асырды. 2010 жылғы тамызда Rompetrol Rafinare S.A. 329.492.067 румын лейлері сомасында (акцияларға тіркелу күнінде 78 миллион еуроға барабар) жаңа акцияларды шығару жолымен өз жарғылық капиталын ұлғайтты. TRG жаңа акциялардың шығарылымына қол қойды және осы шығарылымды толығымен төледі, осылайша Rompetrol Rafinare S.A.-дағы өз үлесін ұлғайтты. 2010 жылғы тамыз ішінде Rompetrol Rafinare S.A., акциялар шығарылымынан алынған қаражатты пайдалана отырып, Румынияның пайдасына айырбасталатын борыштық құрал бойынша 570,3 миллион еуромен берешектің жалпы сомасының 54 миллион еуроны (10.464 миллион теңгеге барабар) өтеді. 2010 жылдың қыркүйегінде Rompetrol Rafinare S.A. 17 миллион еуро (3.315 миллион теңгеге барабар) мөлшерінде соңғы купонды төледі, бұл айырбасталатын борыштық құрал бойынша борыштық құрамдаушытың берешегін нөлдік сальдоға алып келді.

2010 жылдың 30 қыркүйегінде Rompetrol Rafinare S.A акционерлерінің кезектен тыс жалпы жиналысы акциядағы айырбасталатын борыштық құралдың төленбеген бөлігін айырбастау, сондай-ақ айырбастау күнінде қолданылатын айырбастау

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

бағамы негізінде есептелген айырбасталатын борыш бойынша Румынияға есептелген жарғылық капиталды және акциялардың дәл санын, сондай-ақ 2010 жылғы 30 қыркүйекте және 2003 жылғы 30 қыркүйектегі айырбасталатын борыштық құралдың шығарылым күнінде жарамды айырбас бағамдары арасында есептелген эмиссиялық кірісті ұлғайту туралы шешімді бекітті. Нәтижесінде, Румынияның қатысуының бақыланбайтын үлесі 44,6959 %-ды құрады.

Осы операциялардың нәтижесінде бөлінбеген пайда 113.467 миллион теңгеге төмендеді, ал қатысудың бақыланбайтын үлесі 103.003 миллион теңгеге ұлғайды.

2010 жылдың тамызында Румын Үкіметі Румынияның Қаржы министрлігінің атынан Rompetrol Rafinare S.A.-ның жарғылық капиталды ұлғайту туралы шешіміне және айырбасталатын борыштық құралды ішінара ақшамен өтеу, ішінара акция шығару туралы шешіміне қарсы сот талап-арызына бастамашылық жасады.

Румынияның Қаржы министрлігі Констант қаласындағы сотта Rompetrol Rafinare S.A. қарсы бірінші сот арызынан ұтылды. Кейінгі сот тыңдалымдары 2011 жылға белгіленді. Сотпен Румын Үкіметі тарапынан пікірлердің заңдылығын мойындаған жағдайда, сондай-ақ акциялар санын ұлғайту туралы шешімнен бас тартқан жағдайда ҚМГ ҰК Rompetrol Rafinare S.A үстінен бақылауды жоғалтады.

Оның үстіне, 2010 жылдың 17 қарашасында Румынияның Қаржы министрлігі 2.205.592.436 румын лейлері сомасына (тұсаукесер мақсаттары үшін 516,3 миллион еуро, 2010 жылғы 31 желтоқсандағы бағам бойынша теңгемен – 100.797 миллион теңге) жарлық шығарды, ҚМГ ҰК акциялар шығарылымының құралын ішінара өтеу туралы шешіммен Румын өкіметінің келіспеу нәтижесі ретінде Rompetrol Rafinare S.A. осы жарлықтың күшін жою туралы арызбен жүгінді. 2011 жылғы 14 қаңтарда Констант қаласының соты жарлықтың қолданысқа енгізілуін тоқтатты. Осы жарлықтың күшін жою туралы келесі тыңдаулар 2011 жылғы сәуірге белгіленді.

Сондай-ақ, 2010 жылғы 10 қыркүйекте Румынияның Қаржы министрлігі және Салықтық өкімшілдендіру жөніндегі ұлттық агенттігі («ANAF») атынан Румын өкіметі еншілес ұйымдардағы Rompetrol Rafinare S.A қатысудың барлық үлесіне алдын ала тыйым салу, сондай-ақ тауарлық-материалдық қорларды қоспағанда, Rompetrol Rafinare S.A. жылжымалы және жылжымайтын мүлікке тыйым салу туралы жарлықты басып шығарды. Осы жарлық қолданыста, және ҚМГ ҰК осы жарлықтың заңдылығына қарсы болуға тырысуда. Қаржылық есептілік күнінде Rompetrol Rafinare S.A. мүлкіне тыйым салу жүзеге асырылған жоқ, өйткені Румыния өндіріп алу жөнінде мәжбүрлеу рәсімдеріне бастамашылық жасаған жоқ. Басшылық Румын өкіметінің тыйым салу туралы жарлығын орындауды жүзеге асырылмаған деп санайды.

Басшылық ҚМГ ҰК қарсы сот талап-арыздарының заңды негіздемелері жоқ және ҚМГ ҰК сотта өз ұстанымын қорғап алады деп санайды.

## 17.6 ЕНШІЛЕС ҰЙЫМДАРДАҒЫ ҚАТЫСУ ҮЛЕСІН ӨЗГЕРТУ – БАҚЫЛАНБАЙТЫН ҮЛЕСТІ САТЫП АЛУ

### 2010 жылы TRG еншілес ұйымдарындағы қатысудың бақыланбайтын үлесін сатып алу

2010 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде Top Rompetrol Rafinare S.A., Rompetrol Well Services S.A., Rompetrol Bulgaria және Rompetrol Georgia-дағы қатысудың қосымша үлестерін сатып алды. Елеулі сатып алудың бөлшектері төменде берілген.

2010 жылғы 27 қаңтарда Top қор биржасына бір акциясы үшін 0,43 румын лейі бағасы бойынша орналастырылған Rompetrol Well Services S.A. компаниясының акционерлердің бақыланбайтын үлесінен 132,77 миллион акциясын сатып алу жөнінде міндетті ашық ұсынысқа бастамашылық жасады. 2010 жылғы 23 ақпанда Top 24,8 миллион румын лейлері жалпы сомасында (2010 жыл ішіндегі орташа өлшенген бағам бойынша 1.212 миллион теңгеге барабар) Rompetrol Well Services S.A. жарғылық капиталындағы 20,74 %-бен қосымша үлесті сатып алды. Міндетті ашық ұсынысты өткізу нәтижесінде Top Rompetrol Well Services S.A компаниясының 73,01 %-ын бақылайды.

2010 жылғы 8 ақпанда Top қор биржасына бір акциясы үшін 0,0751 румын лейі бағасы бойынша орналастырылған Rompetrol Rafinare S.A. компаниясының акционерлердің бақыланбайтын үлесінен 5.062,17 миллион акциясын сатып алу жөніндегі міндетті ашық ұсынысты бастамашылық жасады. 2010 жылғы 26 наурызда міндетті ашық ұсыныс бойынша кезеңді жапқаннан кейін Top Rompetrol Rafinare S.A. 358 миллион румын лейі алпы сомасына (2010 жыл ішінде орташа өлшенген бойынша 16.740 миллион теңгеге барабар) 22,14 % қосымша акция сатып алды. Міндетті ашық ұсынысты өткізу нәтижесінде Top Rompetrol Rafinare S.A 98,6 % бақылады. 2010 жылғы 30 қыркүйек Rompetrol Rafinare S.A-дағы иелену үлесі айырбасталатын борыштық құралды айырбастау нәтижесінде 54,62 %-ға дейін төмендеді.

Жоғарыда санамаланған сатып алулар нәтижесінде:

- Қатысудың бақыланбайтын үлесі 65.335 миллион теңгеге төмендеді; және
- Осы еншілес ұйымдардағы сатып алынған үлестердегі таза активтердің ағымдағы құны және осы ұлғайтулар үшін төленген сома арасындағы айырмашылыққа жатқызылған 47.302 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылған.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 17.7 ЕНШІЛЕС ҰЙЫМДАРДЫҢ НАРЫҚТАН ӨЗ АКЦИЯЛАРЫН САТЫП АЛУЫ

### ҚМГ ҰК

2010 жылы «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ (ҚМГ ҰК еншілес ұйымы) 24.532 миллион теңге (21.381 миллион теңге сомаға 2009: 1.499.180 жай акциялар) сомаға өз акцияларын (1.346.213 артықшылықты акциялар) сатып алу нәтижесінде айналымнан алынған акциялар саны ұлғайды. Сатып алынған бақыланбайтын үлестің ағымдағы құны 2010 жылғы 31 желтоқсанда 20.535 миллион теңгені (2009: 19.788 миллион теңгені) құрады. Төленген сома және 3.997 миллион теңге мөлшерінде сатып алынған бақыланбайтын үлес арасындағы айырмашылық бөлінбеген пайдамен танылды (2009: 1.593 миллион теңге).

## 17.8 АКЦИОНЕРГЕ ӨЗГЕ ДЕ БӨЛУЛЕР

2010 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде Акционерге өзге де бөлулер жылдарда мынадай объектілерді Үкіметтің тапсырмасы бойынша құрылыс салу жөніндегі міндеттемелерді қамтиды. Астана: «Қазақстанның тарих мұражайы» (ҚМГ), «Телерадиокешен ғимараты» (ҚТЖ), «Оқушылар шығармашылығы сарайы» (Қазатомөнеркәсіп). Құрылыстың аяқталуына қарай осы объектілер Үкіметке тегін берілетін болады, нәтижесінде Топ құралымды міндеттемені таныды, ол бойынша ақша қаражаты болашақта дұрыс бағалануы мүмкін (4-ескертпе). Көрсетілген объектілерді салуға бағалау шығындарының сомасы 71.582 миллион теңгені құрады. Құрылыстың жалпы бағалау құны капиталда Акционерге бөлу ретінде танылған.

### 17.11 АКЦИЯҒА ПАЙДА

Акцияға базалық пайда сомасы бір жыл ішіндегі айналымдағы қарапайым акциялардың орташа салмақталған санына негізгі компанияның қарапайым акцияларын ұстаушыларға келетін жыл үшін таза пайданы бөлу арқылы есептелді.

Акцияға ажыратылған пайда сомасы бір жыл ішіндегі айналымдағы қарапайым акциялардың орташа салмақталған санына плюс барлық ықтимал қарапайым ак-

Төменде пайда және акциялардың саны туралы ақпарат келтірілген, ол акцияға базалық және ажыратылған есептерде пайдаланылды:

Миллион теңгемен	2010	2009
Негізгі компания акционеріне жатқызылған жалғасатын қызметтен пайда / (шығын)	544.347	(561.054)
Негізгі компанияға жататын тоқтатылған қызметтен таза пайда / (шығын)	644	(5.267)
<b>Базалық пайданы есептеу үшін негізгі компанияның акционеріне жатқызылған таза пайда / (шығын)</b>	<b>544.991</b>	<b>(566.321)</b>
Акцияға базалық және ажыратылған пайданы есептеу үшін жай акциялардың орташа салмақталған саны	3.456.629.660	3.452.952.916

## 17.9 ВАЛЮТАЛАРДЫ ҚАЙТА ЕСЕПТЕУ БОЙЫНША РЕЗЕРВ

Валюталарды қайта есептеу бойынша резерв функционалдық валютасы теңге болып табылмайтын еншілес ұйымдардың қаржылық есептілігін қайта есептеуден пайда болатын бағамдық айырмашылықтарды есепке алу үшін пайдаланылады және олардың қаржылық есептілігі 3-ескертпеде жазылған есептік саясатқа сәйкес осы шоғырландырылған қаржылық есептілікке енгізілген.

### 17.10 ӨЗГЕ ДЕ КҮРДЕЛІ РЕЗЕРВТЕР

Өзге де күрделі резервтер капитал шеңберінде хеджирлеу жөніндегі резервтегі белгілі бір туынды қаржылық құрал қатынасында әділ құн бойынша кез келген пайдалар немесе шығындарды есепке алу үшін ақша қаражаты ағындарын хеджирлеу есебінің ықпал етуін қамтиды. Осы пайдалар мен шығындардың салдарынан тікелей операцияларды жүргізу кезіндегі пайдалармен мен шығындарда танылады.

Өзге де күрделі резервтер олар жұмыс істейтін еншілес ұйымдардың борыштық құралдарымен қызметкерлерге төленетін көрсетілген қызметтері үшін сыйақылар сомасында қамтиды. Төлемдер жөніндегі шығыстар борыштық құралдар негізінде қызмет нәтижелеріне қол жеткізу талаптары және/немесе белгілі бір мерзімде қызмет атқарған талаптары орындалатын және қызметкерлер сыйақыға толық құқық алған күнде аяқталатын кезең ішінде өзге де күрделі резервтерде бір мезгілде тиісті ұлғаюымен танылады.

цияларды ажырату әсерімен айырбастау жағдайында шығарылатын қарапайым акциялардың орташа салмақталған санына негізгі компанияның қарапайым акцияларын ұстаушыларға келетін таза пайданы бөлу арқылы есептелді (айырбасталатын артықшылықты акциялар бойынша пайызға түзетуден кейін).



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 17.12 АКЦИЯЛАРДЫҢ ТЕҢГЕРІМ ҚҰНЫ

«Қазақстандық қор биржасы» АҚ («ҚҚБ») Биржалық кеңесінің 2010 жылғы 4 қазандағы шешіміне сәйкес қаржылық есептілікте ҚҚБ бекіткен қағидаларға сәйкес есептік күнгі бір акцияның (жай және артықшылықты) теңгерім құны туралы деректер болуы қажет.

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Активтердің жиыны	<b>12.815.308</b>	11.074.049
Материалдық емес активтер	<b>(265.172)</b>	(258.193)
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>(7.392.894)</b>	(6.329.042)
<b>Жай акцияларға таза активтер</b>	<b>5.157.242</b>	4.486.814
<b>31 желтоқсандағы жай акциялардың саны</b>	<b>3.479.076.667</b>	3.464.910.202
Жай акцияның теңгерім құны, теңге	1.482	1.295

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 18. Қарыздар

31 желтоқсанға қарыздар, оның ішінде есептелген сыйақы, мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Тіркелген сыйақы ставкасы бар қарыздар	2.255.097	2.008.094
Орташа салмақталған сыйақы ставкасы	7,62 %	7,62 %
Өзгермелі сыйақы ставкасы бар қарыздар	1.827.029	1.320.468
Орташа салмақталған сыйақы ставкасы	3,93 %	4,44 %
	4.082.126	3.328.562
12 ай ішінде өтеуге тиісті сома шегерілген	(854.117)	(1.093.691)
<b>12 айдан кейін өтеуге тиісті сома</b>	<b>3.228.009</b>	<b>2.234.871</b>
<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
АҚШ долларымен берілген қарыздар	3.664.005	2.650.184
Теңгемен берілген қарыздар	301.487	244.965
Басқа да валюталармен берілген қарыздар	116.634	433.413
	4.082.126	3.328.562

Қарыздар туралы кейбір келісімдердің ежелеріне және талаптарына сәйкес Топтың тиісті еншілес ұйымдары білгілі бір шектеулі талаптарды орындауға міндетті. Топтың басшылығы 2010 және 2009 жылдарғы 31 желтоқсанда

Топтың еншілес ұйымдары осындай шектеулі талаптарды орындады деп санайды (44-ескертпе).

## 19. Қазақстан республикасы үкіметінің қарыздары

31 желтоқсанда Үкіметтің Қарыздары мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Қазақстан Республикасының Үкіметінен алынатын қарыздар	878.957	869.964
Жобаларды қаржыландыруға аванстар	-	6.848
	878.957	876.812
12 ай ішінде өтеуге тиісті сома шегерілген	(473.195)	(593.599)
<b>12 айдан кейін өтеуге тиісті сома</b>	<b>405.762</b>	<b>283.213</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 2010 жыл

2010 жылғы 31 желтоқсанда Қазақстан Республикасы Үкіметінен алынатын қарыздар Қордың борыштық бағалы қағаздарының кепілі бойынша кері сатып алу туралы келісімдер шеңберінде Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкінен БТА Банкі алған 449.756 миллион теңге (2009: 405.487 миллион теңге) мөлшеріндегі қарызды қамтыды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда осы борыштық бағалы қағаздардың әділ құны 333.731 миллион теңгені (2009: 359.058 миллион теңгені) құрады.

2010 жылы Қор жалпы сомасы 220.000 миллион теңгеге бір облигацияға номинал құны 1.000 теңге болатын 220.000.000 купон облигацияларын орналастырды. Облигациялардың айналым мерзімі 15 жылды құрайды, жылдық 0,4 % мөлшерінде купондық сыйақы әрбір жарты жылда төленеді. Барлық облигацияларды Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі сатып алды. Осы облигациялар облигацияларды шығару күні Қорға қолданылатын нарықтық пайыз ставкасын пайдалана отырып, әділ құн бойынша бастапқыда көрсетілді және соңында амортизация құны ескеріледі. 102.732 миллион теңге мөлшеріндегі қарыздардың номинал құны мен олардың әділ құны арасындағы айырма Акционердің қосымша жарнасы ретінде капиталға өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда қарыздардың теңгерім құны 118.596 миллион теңгені (2009: нөл) құрады.

Осы облигацияларды сатудан алынған қаражат ұйымдастырылған нарықта Kazakhmys PLC компаниясының акциялар пакетін сатып алу үшін пайдаланылды.

«2010–2012 жылдарға арналған республикалық бюджет туралы» Қазақстан Республикасының 2009 жылғы 7 желтоқсандағы Заңына сәйкес 2010 жылы желтоқсанда Қор Қазақстан Республикасының индустрия және жаңа технологиялар министрлігінен 2 қарыз алды. Қарыздың жалпы сомасы 0,25 %-дан 0,5 %-ға дейінгі пайыздық ставкасымен 18.803 миллион теңгені құрады. Қарыздар 11 жылдан 20 жылға дейінгі мерзімге алынды және мынадай мақсатты нысаны бар:

- азаматтардың белгілі бір санаттарына тұрғын үй кредиттерін беру үшін 15.163 миллион теңге мөлшерінде «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ-ға қарыз беру. Осы қарыз бойынша сыйақы ставкасы жылдық 1 %-дан аспауы қажет;
- «Шар – Өскемен станциясы» жаңа теміржол желісін салу және пайдалану жұмбасы үшін 3.640 миллион теңге мөлшерінде «Досжан Темір Жолы» АҚ-ға қарыз беру. Осы қарыз бойынша сыйақы ставкасы жылдық 0,5 %-дан аспауы қажет.

Осы қарызды бастапқы тану кезінде тиісті нарықтық сыйақы сиваксые пайдалана отырып, 10.391 миллион теңгені құрайтын әділ құн бойынша бағаланды және соңында амортизация құны бойынша ескеріледі. 8.412 миллион теңге мөлшеріндегі қарыздардың номинал құны мен олардың әділ құны арасындағы айырма Акционердің қосымша жарнасы ретінде капиталға өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда қарыздардың теңгерім құны 10.391 миллион теңгені (2009: нөл) құрады.

Сондай-ақ 2010 жылы 31 желтоқсанда Қазақстан Республикасының Үкіметінен алынған қарыздар мемлекеттік бюджеттен берілген және белгілі бір өнеркәсіп, оның ішінде тоқымасаласына, газды өңдеу саласына және химия саласына арналған ұзақ мерзімді қарызды қамтыды. Қарыздар бойынша пайыз ставкасы жылына 0,1 %-дан 8,4 %-ға дейінгіні құрайды және тапсырыс беруші есептейтін пайыз ставкасы қарыздың мақсатын көрсетеді.

## 2009 жыл

2009 жылы Қор жалпы сомасы 629.900 миллион теңгеге тиісінше бір облигацияға номинал құны 1.000.000 теңге және 1.000 теңге болатын 480.000 және 149.900.000 купон облигацияларын биржалық емес нарыққа орналастырды. Облигациялардың айналым мерзімі 15 жылды және 20 жылды құрайды, 0,02 % және 1 % мөлшерінде купондық сыйақы әрбір жарты жылда төленеді. Барлық облигацияларды Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі сатып алды. Осы облигациялар облигацияларды шығару күні Қорға қолданылатын нарықтық пайыз ставкасын пайдалана отырып есептелген, әділ құн бойынша бастапқыда көрсетілді (480.000 облигация: 9,5 %, 149.900.000 облигация: 5,96 %). 448.833 миллион теңге мөлшеріндегі қарыздардың номинал құны мен олардың әділ құны арасындағы айырма Акционердің қосымша жарнасы ретінде 2009 жылға капиталға өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылды. Осы облигацияларды өткізу үшін алынған қаражаттың мынадай мақсатты нысанасы бар: Тұрақтандыру жоспары шеңберінде тұрғын үй секторын дамыту және қолдау әрі шағын және орта бизнесті қаржыландыру, «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС-ға 50 % қатысу үлесін сатып алу және «Богатырь Көмір» ЖШС-ға 50 % қатысу үлесін сатып алуды қайта қаржыландыру. 2010 жылғы 31 желтоқсанда қарыздардың теңгерім құны 209.796 миллион теңгені (2009: 191.991 миллион теңге) құрады.

«2009–2011 жылдарға арналған республикалық бюджет туралы» Қазақстан Республикасының 2008 жылғы желтоқсандағы Заңына сәйкес 2009 жылы 23 желтоқсанда Қор 0,1 %-дан 1,5 %-ға дейін пайыздық ставкалары бар жал-

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

пы сомасы 27.277 миллион теңге болатын Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігінен 3 қарыз алды. Қарыздар 10 жылдан 20 жылға дейінгі мерзімге алынды және мынадай мақсатты нысансы бар:

- жылдық 4 % сыйақы ставкасы бойынша азаматтардың белгілі бір санаттарына тұрғын үй кредиттерін беру үшін 18.277 миллион теңге мөлшерінде «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ-ға қарыз беру;
- экономиканың басым салаларында жобаларды кредиттеу ставкасын азайту үшін 5.000 миллион теңге мөлшерінде «Қазақстанның Даму Банкі» АҚ-ға қарыз беру. Түпкі қарыз алушыға пайыз ставкасы жылдық 0,2 % аспауы қажет;
- жылдық 3 %-дан аспайтын сыйақы ставкасы бойынша Атырау облысында бірінші біріктірілген газ-химия кешені инфрақұрылымын салуды қаржыландыру үшін 4.000 миллион теңге мөлшерінде «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc» ЖШС-ға қарыз беру.

Бастапқы тану кезінде осы қарыздар 5.96 % үлгі нарықтық сыйақы ставкасын пайдалана отырып, 14.855 миллион теңгені құрайтын әділ құн бойынша бағаланды. 12.422 миллион теңге мөлшерінде қарыздардың номинал құны мен олардың әділ құны арасындағы айырма Акционердің қосымша жарнасы ретінде капиталға өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда қарыздардың теңгерім құны 15.629 миллион теңгені (2009: 14.871 миллион теңгені) құрады.

## 20. Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер

### Жобаға үлес сатып алуға кредиторлық берешекке

2008 жылғы 31 қазанда СКП жобасына барлық қатысушылар келісімге қол қойды, оған сәйкес «ҚМГ Қашаған Б.В.» қоспағанда, жобаның барлық қатысушылары 2008 жылғы 1 қаңтардан бастап 8,33 %-дан 16,81 %-ға дейін өткенді шола отырып, СКП-да «ҚМГ Қашаған Б.В.» үлесін ұлғайту үшін осылайша бара-бар негізде жобадағы өз үлестерінің бір бөлігін ішінара беруге келісті (7 және 8-ескертпелер). Сатып алу бағасы 1,78 миллиард АҚШ доллары (263 миллиард теңге) мөлшерінде тіркелген соманы және LIBOR плюс 3 пайыз мөлшерінде жылдық сыйақыны қамтиды, ол жыл сайын негізгі борыш сомасына капиталдандырылады. Осы берешек 8,48 % мөлшерінде қосымша сатып алынған үлеспен қамтамасыз етілді. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша салынған активтердің теңгерім құны (барлау және бағалау бойынша активтер және негізгі құралдар) 530.100 миллион теңгені (2009: 447.382 миллион теңгені) құрады.

2010 жылғы 31 желтоқсанда осы міндеттеменің теңгерім құны 314.566 миллион теңгені (2009: 312.052 миллион теңгені) құрады.

### «Семізбай-У» ЖШС-не 49 % қатысу үлесін сату

2008 жылы «Қазатомөнеркәсіп» АҚ ақша қаражатының болашақтағы істен шығуының ағымдағы құнын білдіретін 234 миллион АҚШ доллары (немесе 28,274 миллион теңге) мөлшерінде ақшалай сыйақыға «Семізбай-У» ЖШС-не 49 % қатысу үлесін сатуға Beijing Sino-Kaz Uranium Resources Investment Company Limited («Sino-Kaz Company») шарт (бұдан әрі – «Шарт») жасасты. Топ «Семізбай-У» ЖШС-не 51 % қатысу үлесін сақтайды.

Шартқа сәйкес Sino-Kaz компаниясының 2010 жылдан 2033 жылға дейін ең төменгі таза кірісіне бара-бар үлестік қатысуды бөлуге құқығы бар, ол осы мәміледе көрсетілген қаржылық міндеттемені өтеуді білдіреді. Осы бөлу шарттық соманың ең төменгі төлемдері үшін қажет. Осы төлемдер «Қазатомөнеркәсіп» АҚ кепілдендірілген. Осы қаржылық міндеттеме оның бастапқы тану күнгі әділ құны бойынша бағаланды.

Sino-Kaz Company негізгі компаниясы China Guangdong Nuclear Power Corporation осы Шартқа қол қойған күннен бастап екі жыл ішінде қытай атом электр станциясы үшін ұнтақ және таблеткадағы екітотықты уран өндіру үшін «Үлбі металлургия комбинаты» АҚ-да қолданылатын технологияларды сертификаттау міндеттемесін өзіне алды.

Егер «Қазатомөнеркәсіп» АҚ жоғарыда сипатталған сертификаттауды алмайтын болса, «Қазатомөнеркәсіп» АҚ Sino-Kaz Company-дан «Қазатомөнеркәсіп» АҚ «Семізбай-У» 49 % қатысу үлесін сатуды талап ету құқығын оған беретін колл-опцион да жасасты. Колл-опцион Sino-Kaz Company бөлінетін таза кірістің ағымдағы құны шегерілген 49 % мөлшерінде өзінің қатысу үлесі үшін Sino-Kaz Company төленген сыйақыға тең баға бойынша іске асырылуы мүмкін.

«Қазатомөнеркәсіп» АҚ Sino-Kaz Company бөлінетін таза кірістің ағымдағы құны шегерілген Sino-Kaz Company төленген сыйақыға тең баға бойынша «Қазатомөнеркәсіп» АҚ «Семізбай-У» 49 % мөлшерінде өзінің қатысу үлесін стау құқығын Sino-Kaz Company беретін пут-опцион да жасасты. Осы пут-опционды іске асыру мына оқиғаларға байланысты: (а) Қазақстан Үкіметі «Семізбай-У» тиесілі уран кен орындарынан кез келген жер қойнауын пайдалану келісімшартын бұзады; (б) «Семізбай-У» уранын экспорттауға тыйым салынған не оған эмбарго салынған; (в) тараптардың уағдаластықтарына сәйкес басқа да келісімдерді «Семізбай-У» орындамауына байланысты туындаған кез келген басқа себептер.

2010 жылғы 31 желтоқсанда осы міндеттеменің теңгерім құны 40.021 миллион теңгені (2009: 38.592 миллион теңгені) құрады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## «Альянс Банк» АҚ артықшылықты акциялары бойынша міндеттемелер

2009 жылы 15 желтоқсанда қаржылық берешектің жалпы көлемінің 95,1 % мөлшерінде банктің міндеттемелерін иеленетін «Альянс Банк» кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. Қайта құрылымдау 2010 жылы 26 наурызда Банктің қайта құрылымданатын міндеттемелерінің орнына жаңа борыштық бағалы қағаздар, сондай-ақ борыштық компоненттің әділ құны 20.135 миллион теңге болатын артықшылықты акциялар шығарып, кредиторларға берді. Міндеттемелер ретінде танылған артықшылықты

акциялардың бөлігі бастапқы тану кезінде әділ құн бойынша танылды. Әділ құны дивидендтердің ең төменгі кепілдендірілген мөлшерінің дисконтталған таза келтірілген құны ретінде есептелді. Банк көрсетілген таза келтірілген құнның есебі үшін дисконттау ставкасын таңдау үшін сол базистік қаржы инструменттерін пайдаланды, оны Банк бағынышты облигацияларды теңгеге дисконттау үшін пайдаланды. Осы дисконттау ставкалары дивидендтер төлеу кезеңіне қарай 10.34 % және 13.32 % шегінде болды.

2010 жылғы 31 желтоқсанда артықшылықты акциялар бойынша міндеттемелердің теңгерім құны 22.230 миллион теңгені (2009: нөл) құрады.

## 21. Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер

Топ телекоммуникациялық жабдықтар мен жылжымалы темір жол құрамынан артық негізгі құралдардың бірқатар объектілері бойынша қаржылық жалдау шарттарын жасады.

2010 жылғы 31 желтоқсанда пайыздарды есептеу сомасы 5,22 %-дан 18,25 %-ға дейінгі (2009: 4 %-дан 18,26 %-ға дейін) пайыздың тиімді ставкаларына негізделеді.

31 желтоқсанда қаржылық жалдау бойынша болашақтағы ең төменгі жалдау төлемдері, таза ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құнымен бірге мынадай үлгіде ұсынылады:

Миллион теңгемен	2010	
	Ең төменгі жалдау төлемдері	Ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құны
Бір жыл бойы	11.635	9.317
2-ден 5 жылға дейін қоса алғанда	15.831	12.175
Бес жылдан жоғары	3.773	2.704
Минус: қаржы төлемдерін білдіретін сома	(7.043)	–
<b>Ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құны</b>	<b>24.196</b>	<b>24.196</b>
12 ай ішінде өтеуге тиісті сома шегерілген		(9.317)
<b>12 айдан кейін өтелуге тиісті сома</b>		<b>14.879</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Миллион теңгемен	2009	
	Ең төменгі жалдау төлемдері	Ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құны
Бір жыл бойы	13.047	10.094
2-ден 5 жылға дейін қоса алғанда	23.210	17.934
Бес жылдан жоғары	5.471	3.946
Минус: қаржы төлемдерін білдіретін сома	(9.754)	-
<b>Ең төменгі жалдау төлемдерінің ағымдағы құны</b>	<b>31.974</b>	<b>31.974</b>
12 ай ішінде өтеуге тиісті сома шегерілген		(10.094)
<b>12 айдан кейін өтелуге тиісті сома</b>		<b>21.880</b>

## 22. Резервтер

31 желтоқсандағы резервтер мынаны қамтыды:

Миллион теңгемен	Активтердің істен шығуы бойынша міндеттемелер	Қоршаған ортаға келтірген зиянға міндеттемелер бойынша резерв	Салықтар бойынша резерв	Банктік аккредитивтер мен кепілдіктердегі резерв	Өзгелер	Жиыны
<b>2008 жылғы 31 желтоқсанға арналған резерв</b>	<b>25.498</b>	<b>31.233</b>	<b>30.162</b>	-	<b>13.608</b>	<b>100.501</b>
Шетелдік валютаны қайта есептеу	1.359	2.167	92	-	568	4.186
Бағаларды қайта қарау	(3.815)	941	(670)	27.890	(5.508)	18.838
Дисконттың сомасына ұлғайту	2.068	25	-	-	246	2.339
Жыл ішіндегі резерв	6.866	10	17.019	(70.599)	6.472	(40.232)
Кәсіпорындарды біріктірген кезде болатын түсімдер (5-ескертпе)	-	57	-	238.808	-	238.865
Резервті пайдалану	(1.148)	(3.506)	(1.255)	(136.972)	(6.399)	(149.280)
Пайдаланылмаған соманы түзету	(2.142)	-	(10.713)	-	(1.548)	(14.403)
<b>2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған резерв</b>	<b>28.686</b>	<b>30.927</b>	<b>34.635</b>	<b>59.127</b>	<b>7.439</b>	<b>160.814</b>
Шетелдік валютаны қайта есептеу	-	(43)	(53)	(218)	(13)	(327)
Бағаларды қайта қарау	1.323	813	(1.340)	-	(1.053)	(257)
Дисконттың сомасына ұлғайту	2.417	20	1	-	18	2.456
Жыл ішіндегі резерв	3.054	995	8.414	329	82.360	95.152
Кәсіпорындарды біріктірген кезде болатын түсімдер (5-ескертпе)	-	11	-	-	-	11
Қызметті тоқтату	-	-	-	(3)	-	(3)
Резервті пайдалану	(1.499)	(2.212)	(8.921)	3.143	(3.002)	(12.491)
Пайдаланылмаған соманы түзету	-	(942)	(7.803)	(61.838)	(86)	(70.669)
<b>2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған резерв</b>	<b>33.981</b>	<b>29.569</b>	<b>24.933</b>	<b>540</b>	<b>85.663</b>	<b>174.686</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Ағымдағы және ұзақ мерзімді бөліктер былайша бөлінген:

Миллион теңгемен	Активтердің істен шығуы бойынша міндеттемелер	Қоршаған ортаға келтірген зиянға міндеттемелер бойынша резерв	Салықтар бойынша резерв	Банктік аккредитивтер мен кепілдіктердегі резерв	Өзгелер	Жиыны
Ағымдағы бөлігі	745	3.170	23.886	30	80.299	108.130
Ұзақ мерзімді бөлігі	33.236	26.399	1.047	510	5.364	66.556
<b>2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған резерв</b>	<b>33.981</b>	<b>29.569</b>	<b>24.933</b>	<b>540</b>	<b>85.663</b>	<b>174.686</b>
Ағымдағы бөлігі	1.000	6.679	31.945	31.740	6.777	78.141
Ұзақ мерзімді бөлігі	27.686	24.248	2.690	27.387	662	82.673
<b>2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған резерв</b>	<b>28.686</b>	<b>30.927</b>	<b>34.635</b>	<b>59.127</b>	<b>7.439</b>	<b>160.814</b>

Елеулі бағалар мен жорамалдарды қоса алғанда, осы резервтерді сипаттау 4-ескертуге енгізілген.

## 23. Қызметкерлерге сыйақылар беру жөніндегі міндеттемелер

### Мемлекеттік зейнетақымен қамтамасыз ету бойынша міндеттемелер

Топ Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамалық талаптарына сәйкес әлеуметтік салық төлейді. Әлеуметтік салық және жалақы бойынша шығыстар олардың пайда болу сәтіндегі шығыстарға жатады.

Бұдан басқа, Топ жинақтаушы зейнетақы қорларына қызметкерлердің жарналары ретінде төленетін қызметкерлердің жалақысынан 10 % ұстайды. Мұндай шығыстар керек болған кезеңде көрсетіледі.

### Белгіленген төлемдері бар зейнетақы жоспары

Осы жүйе бойынша қызметкерлерге төлемдер бойынша міндеттеме Топтың кейбір еншілес ұйымдары («ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы) АҚ, «Қазақстан Темір Жолы» ұлттық компаниясы» АҚ, «Қазақтелеком» АҚ, «Самұрық-Энерго» АҚ және «ҚАМҚОР» ЖШС) мен осы еншілес ұйымдардың қызметкерлері арасында жасалған кәсіподақ ұйымдарының шарттарына сәйкес төлемге жатады.

31 желтоқсанға белгіленген төлемдері бар зейнетақы жоспары бойынша Топтың жалпы міндеттемелері мынаны қамтиды:

	2010	2009
Белгіленген төлем мөлшерлері бар зейнетақы жоспары бойынша міндеттемелердің ағымдағы құны	32.233	26.708

31 желтоқсанға белгіленген төлем мөлшерлері бар зейнетақы жоспары және тіркелген төлемдер бойынша міндеттемелердің ағымдағы құнын салыстыру былайша берілген:

Миллион теңгемен	2010	2009
Жыл басындағы міндеттемелердің жалпы сомасы	26.708	24.766
Ағымдағы қызметтердің құны	4.158	1.545
Өткен қызметтердің құны	2.598	241
Сыйақыға шығындар	2.615	2.048
Бір жыл ішінде жүргізілген төлемдер	(4.756)	(2.180)
Өткен жылдардың танылмаған құны	132	380
Бір жылға танылған актуарлық шығын	778	(92)
<b>Жыл соңындағы міндеттемелердің жалпы сомасы</b>	<b>32.233</b>	<b>26.708</b>
Өтеу мерзімі бір жыл ішінде болатын міндеттеме	(3.735)	(1.927)
Өтеу мерзімі бір жылдан кейін болатын міндеттеме	28.498	24.781

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

2010 және 2009 жылдардағы 31 желтоқсанда аяқталатын жылға танылған актуарлық шығын, негізінен, болашақта жалақыны көтеруге қатысты жорамалдардағы өзгерістер нәтижесінде пайда болды.

Жалпы сомасы 10.280 миллион теңге болатын қызметтердің ағымдағы құны, сыйақы құны, өткен қызметтердің құны және актуарлық шығын персоналға шығындар құрамында жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте ескерілді (2009: 4.122 миллион теңге).

Топ міндеттемелерінің есептері өлім-жітім деңгейі бойынша жарияланатын статистикалық деректер, сондай-ақ қызметкерлердің саны, жасы, жынысы және еңбек өтілі бойынша Топтың нақты деректері негізінде дайындалды. Барлық жоспарлар үшін орташа салмақталған мән ретінде есептелген есепті күнгі өзге де негізгі жорамалдар төменде келтірілген:

	2010	2009
Дисконттың ставкасы	7,31 %	6,98 %
Болашақта материалдық көмектің күтілетін жылдық өсімі	4,25 %	4,44 %
Болашақта ең төменгі жалақының күтілетін жылдық өсімі	5,21 %	5,55 %
Болашақта теміржол билеттері құнының күтілетін жылдық өсімі	4,77 %	4,50 %

Белгіленген төлем мөлшері бір зейнетақы жоспары қаржыландырылмайтын болып табылады.

## 24. Клиенттердің қаражаты

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
<b>Мерзімді салымдар:</b>	<b>444.233</b>	<b>266.972</b>
Заңды тұлғалар	75.958	42.598
Жеке тұлғалар	363.692	223.208
Мемлекеттік ұйымдар	4.583	1.166
<b>Ағымдағы шоттар:</b>	<b>164.662</b>	<b>146.687</b>
Заңды тұлғалар	99.937	24.137
Жеке тұлғалар	56.287	43.889
Мемлекеттік ұйымдар	8.438	78.661
<b>Кепілдіктер мен шектеулі талаптары бар өзге де салымдар:</b>	<b>11.511</b>	<b>15.426</b>
Заңды тұлғалар	5.955	10.537
Жеке тұлғалар	5.451	4.852
Мемлекеттік ұйымдар	105	37
<b>Клиенттердің қаражаты</b>	<b>620.406</b>	<b>429.085</b>



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 25. Туынды қаржы құралдары

### Инвестицияларды сатып алған кездегі опциондар

«Қазкоммерцбанкi» АҚ және «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ сатып алудың бөлігі ретінде Қор сатып алған күннен бастап 2-ден 5 жылға дейінгі кезеңде іске асырылатын сатып алу үлесінен сатуға коллдар мен путтардың опциондарын да беріп, алды. Осы опциондардың әділ құны сатып алу күні коллдар мен пут «Қазкоммерцбанкi» АҚ үшін 12.346 миллион теңгені және «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ үшін 24.071 миллион теңгені құрады және қауымдастырылған ұйымдардағы инвестициялар құнының бөлігі ретінде танылды (9-ескерте).

2010 жылғы 31 желтоқсанда осы опциондардың әділ құны 69.435 миллион теңгені құрады (2009: 130.541 миллион теңге), және айырмашылығы жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте көрсетілді. Осы опциондар Қордың банктердің акцияларын сатып алған бірінші бір жылдығы күнінен бастап орындалуы мүмкін және тиісінше 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қысқа мерзімді ретінде сыныпталды. Өзге де туынды қаржы инструменттері Қордың еншілес банктерінің валюталық айырбасын білдірді.

## 26. Басқа ағымдағы міндеттемелер

31 желтоқсандағы басқа ағымдағы міндеттемелер мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Алынған аванстар және болашақ кезеңдердің кірістері	<b>151.849</b>	114.864
Төленуге жататын басқа салықтар	<b>105.586</b>	94.654
РЕПО келісімдері бойынша сатылған бағалы қағаздар	<b>47.906</b>	13.645
Қызметкерлерге төлемдер бойынша міндеттемелер	<b>41.367</b>	36.410
Басқа	<b>60.261</b>	95.212
	<b>406.969</b>	354.785

2010, 2009 жылдардың басқа ағымдағы міндеттемелері бойынша сыйақы есептелінген жоқ.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 27. Кіріс

31 желтоқсанда аяқталған жылға кіріс мынаны қамтиды:

Миллион теңгемен	2010	2009
Мұнай өнімдерін сату	1.407.134	1.041.333
Жүк теміржол тасымалдары	489.574	398.734
Шикі мұнай сату	461.608	428.020
Пайыздық кіріс	296.001	325.999
Мұнай мен газды тасымалдау	243.028	250.000
Уран өнімін сату	181.542	114.103
Газ қайта өңдейтін өнімді сату	157.099	62.899
Телекоммуникациялық қызметтер	144.353	135.943
Авиатасымалдар	98.212	80.860
Электрлік кешен	85.230	84.629
Жолаушылар теміржол тасымалы	50.297	46.647
Электр энергиясын тасымалдау	44.910	29.497
Почта қызметтері	17.263	14.690
Өзге кіріс	197.332	174.751
Минус: сатуға салық және коммерциялық жеңілдіктер	(264.368)	(276.272)
	3.609.215	2.911.833

### Өзге де кіріс

Өзге де кіріс, негізінен, комиссиялық кірісті, тауарлық-материалдық қорларды сатудан және негізгі қызметтермен бірге ұсынылатын үшінші тараптарға өзге де қосымша қызметтер ұсынудан түсетін кірісті қамтиды.

## 28. Мемлекеттік субсидиялар

«Тасымалдаушының әлеуметтік мәні бар қатынастар бойынша жолаушылар тасымалдауды жүзеге асыруына байланысты залалдарын субсидиялау ережесін бекіту туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2004 жылғы 11 қарашадағы № 1188 қаулысына сәйкес «Қазақстан Темір Жолы» ұлттық компаниясы» АҚ («ҚТЖ ҰК») 2005 жылғы 1 қаңтардан бастап әлеуметтік мәні бар қатынастар бойынша тасымалдаушылардың залалдарын жабу ретінде субсидиялар ала бастады. Бұл субсидиялар бойынша қандай да бір орындалмаған шарттар немесе шартты міндеттемелер жоқ. 2009 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішіндегі субсидиялардың сомасы 15.409 миллион теңгені (2009: 10.058 миллион теңге) құрады.

«Халыққа телекоммуникацияның әмбебап қызметтерін көрсететін байланыс операторларының шығындарын өтеу үшін телекоммуникацияның әмбебап қызметтерінің құнын субсидиялау ережесін бекіту туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2004 жылғы 7 қазандағы № 1039 қаулысына сәйкес 2004 жылдың

4 тоқсанынан бастап «Қазақтелеком» АҚ әлеуметтік маңызы бар аудандарда байланыс қызметтерін көрсету кезінде операторлар келтірген шығындарды өтеуге арналған үкіметтік дотацияларды алды. Көрсетілген дотациялар қатынасында барлық талаптар мен шартты міндеттемелер орындалды. 2010 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған жыл ішінде алынған субсидиялардың жалпы сомасы 5.227 миллион теңгені (2009: 5.139 миллион теңгені) құрады.

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2002 жылғы 17 тамыздағы № 915 қаулысына сәйкес Үкімет Қазақстанның басқа қалаларына Астана қаласынан рентабельді емес бағыттар бойынша жолаушылар әуе тасымалы бойынша қызметті жүзеге асыратын компанияларға субсидиялар береді. Субсидия алынған кірістен болған рейске шығындардан асып түсуге негізделген. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы аяқталған жыл ішіндегі субсидиялар сомасы 678 миллион теңгені (2009: 599 миллион теңге) құрады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 29. Сатылған өнімнің және көрсетілген қызметтердің өзіндік құны

31 желтоқсанда аяқталған жылғы іске асырудың өзіндік құны мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Материалдар мен қорлар	1.340.201	950.530
Жалақы бойынша шығыстар	365.425	313.017
Пайыздық шығыстар	228.454	255.629
Тозу, ескіру және амортизация	214.446	175.708
Пайдалы қазбаларды өндіруге салық	79.335	55.077
Жөндеу және қызмет көрсету	74.592	56.158
Көрсетілген өндірістік қызметтер	61.928	61.403
Жалдау	15.195	26.701
Негізгі құралдардың және материалдық емес активтердің құнсыздануы	264	–
Өзгелер	135.324	105.567
	<b>2.515.164</b>	<b>1.999.790</b>

## 30. Жалпы және әкімшілік шығыстар

31 желтоқсанда аяқталған жылдардағы жалпы және әкімшілік шығыстар мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Жалақы бойынша шығыстар	147.275	122.410
Консультациялық қызметтер	39.934	35.162
Табыс салығынан басқа, салықтар	31.276	33.455
Тозу және амортизация	29.629	26.006
Қайырымдылық	24.627	13.670
Күмәнді борыштар бойынша резервтер	14.183	16.393
Айыппұлдар мен есімақылар	5.258	2.185
Негізгі құралдардың және материалдық емес активтердің құнсыздануы	447	–
Өзгелер	79.596	63.087
	<b>372.225</b>	<b>312.368</b>

## 31. Тасымалдау және өткізу бойынша шығыстар

31 желтоқсанда аяқталған жылдардағы тасымалдау және өткізу бойынша шығыстар мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ренттік салық	105.597	58.827
Тасымалдау	87.483	67.323
Жалақы бойынша шығыстар	17.960	15.127
Тозу және амортизация	13.209	10.678
Агенттерге комиссиялық сыйақы және жарнама	10.800	7.159
Өзгелер	17.969	21.534
	<b>253.018</b>	<b>180.648</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Шикі мұнай экспортына ренттік салықты ұлғайту, негізінен, 2009 жылғы бағалармен салыстырғанда 2010 жылы шикі мұнайға нарықтық бағалардың ұлғаюына негізделген.

2010 жылы шілдеде Қазақстан Республикасының Үкіметі кедендік заңнамаға бірқатар түзетулер қабылдады, оның нәтижесінде Топтың мұнай өндіретін еншілес компаниялары шикі мұнайдың тоннасына 20 АҚШ доллары (2.950 теңге) мөлшерінде кедендік экспорт баждарын төледі.

## 32. Еншілес ұйымдардың шығуынан келетін кіріс

«Қазтрансгаз-Тбилиси» АҚ-ға ( ҚМГ ҰК еншілес ұйымы) бақылауды жоғалту Кутаиси қаласының 2009 жылғы 16 наурыздағы қалалық сотының шешіміне сәйкес ҚМГ ҰК Энергетика және су ресурстарын басқару жөніндегі Грузияның Ұлттық комитетінің арнайы басқармасына соңғы беру нәтижесінде өзінің еншілес ұйымы «Қазтрансгаз-Тбилиси» АҚ-ға (ҚТГ-Тбилиси) бақылауды жоғалтты.

Осылайша, ҚМГ ҰК ҚТГ-Тбилиси қаржылық және операциялық қызметін анықтайтын, тиісінше еншілес ұйымның үстінен бақылауды және осы бақылауға байланысты экономикалық пайдаларға арналған құқықтарды жоғалтып, өз құқығын жоғалтты. Осы еншілес ұйымды шоғырландыру 2009 жылғы 16 наурыздан бастап, бақылауды жоғалтқан күннен тоқтатылды.

2009 жылғы 16 наурызға арналған ҚТГ-Тбилиси активтері мен міндеттемелерінің негізгі сыныптары мынадай үлгіде берілді:

Миллион теңгемен	2009 жылғы 16 наурыз
Негізгі құралдар	6.452
Материалдық емес активтер	17
Тауарлық-материалдық қорлар	197
Сауда дебиторлық берешек	4.065
Өтеуге салықтар	580
Ақша қаражаты және олардың баламалары	280
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>11.591</b>
Пайыздық қарыздар және тартылған қаражат	9.220
Байланысты тараптардан қарыздар	8.530
Мерзімі өткен корпоративтік табыс салығы бойынша міндеттеме	658
Сауда-саттық және өзгелері кредиторлық берешек	7.650
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	1.128
<b>Міндеттемелердің жиыны</b>	<b>27.186</b>
<b>Таза міндеттемелер</b>	<b>(15.595)</b>
Минус: шетелдік валютаны қайта есептеу бойынша резерв	2.389
Минус: Топ кепілдік берген еншілес ұйымның міндеттемесі бойынша резерв	7.418
<b>Еншілес ұйымға бақылауды жоғалтудан түскен кіріс</b>	<b>(5.788)</b>

2009 жылы желтоқсанда ҚМГ ҰК Credit Suisse-пен суб-консорциалдық келісімге қол қойды. Суб-консорциалдық келісімге сәйкес ҚМГ ҰК ҚТГ-Тбилиси міндеттемелері бойынша берешекті 7.418 миллион теңге сомасында Credit Suisse-ден

қарыз бойынша ҚТГ-Тбилисиден талап ету құқығын сатып алу жолымен өтеді. ҚМГ ҰК ҚТГ-Тбилисиден талап ету құқығын толығымен құнсыздандырды. 2009

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

жылғы 16 наурызда аяқталған екі жарым айға ҚТГ-Тбилиси көрсеткіштері былайша берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>2009 жылғы 16 наурыз</i>
Пайда	4.108
Өткізудің өзіндік құны	(3.649)
Әкімшілік шығыстар	(262)
Өткізу бойынша шығыстар	(943)
Өзге де шығыстар	(494)
<b>Салық салғанға дейінгі шығын</b>	<b>(1.240)</b>
Табыс салығы бойынша шығыстар	(26)
<b>Кезеңдегі шығын</b>	<b>(1.266)</b>

Шоғырландыруды тоқтатқан кезде 2.389 миллион теңге мөлшеріндегі ҚТГ-Тбилиси шетелдік валютасын қайта есептеу бойынша резервтің жинақталған сомасы еншілес ұйымға бақылау жасау шығынынан кіріске енгізілді.

## **ӘКК бақылауды жоғалту**

2009 жыл ішінде Қор бес әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорацияға бақылау жасауды жоғалтты (17-ескертпе).

## **«БТА Банк» ЖАҚ бақылауды жоғалту (БТА Банк еншілес ұйымы)**

2009 жылы 28 желтоқсанда Қырғызстан Республикасы Бішкек қаласының ауданаралық сотының шешімі негізінде сот жасауылы Банкке тиесілі «БТА Банкі» ЖАҚ акцияларын өндіріп алатынын білдірді, осыған байланысты Банктің басшылығы 2009 жылдың аяғында «БТА Банкі» ЖАҚ қайта шоғырландыруға шешім қабылдады. «БТА Банкі» ЖАҚ бақылауды тануды тоқтатудан түскен шығын 3.075 миллион теңгені құрады.

2009 жылғы 28 желтоқсандағы «БТА Банк» ЖАҚ активтері мен міндеттемелерінің негізгі сыныптары былайша берілген:

	<i>2009 жылғы 28 желтоқсан</i>
Ақша қаражаты және олардың баламалары	1.996
Кредит мекемелеріндегі қаражат	945
Міндетті резервтер	854
Инвестициялық бағалы қағаздар	1.145
Клиенттерге қарыздар	6.671
Негізгі құралдар	1.434
Өзге де активтер	751
<b>Активтердің жиыны</b>	<b>13.796</b>
Үкіметтің қарыздары	248
Кредит мекемелерінің қаражаты	7.560
Клиенттердің қаражаты	1.443
Өзге де міндеттемелер	279

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Міндеттемелердің жиыны	9.530
Таза активтердің теңгерім құны	4.266
Қатысудың бақыланбайтын үлесі	(1.191)
Таза активтердің әділқұнындағы Топтың үлесі – істен шығудан болатын шығын	3.075
Алынған ақша қаражатының жиыны	–
Істен шыққан ұйымның ақшалай қаражаты	(1.996)
Ақша қаражаты ағынының жиыны	(1.996)

## 33. Құнсызданудан болатын шығын

31 желтоқсанда аяқталған жылдарға құнсызданудан болатын шығын мынаны қамтыды:

Миллион теңгемен	2010	2009
Клиенттерге қарыздарды құнсыздандыру	12.074	930.624
Кредит мекемелерде қаражатты құнсыздандыру/(Құнсыздануға түзетпе жасау)	14.811	(7.154)
Гудвилді құнсыздандыру	–	36.743
Негізгі құралдар мен материалдық емес активтердің құнсыздануы	11.245	13.526
Банктерге берілген қарыздарды құнсыздандыру	–	41.234
Қаржы активтерінің құнсыздануы	3.056	12.206
Қауымдасқан кәсіпорындарда инвестициялардың құнсыздануы /(Құнсыздануға түзетпе жасау)	(1.741)	1.843
Өзгелер	9.908	3.738
	49.353	1.032.760

## 34. Өзге операциялық кіріс

2010 жылы аяқталатын жылға өзге операциялық кіріс, негізінен, 52.517 миллион теңге (2009: 208.609 миллион теңге шығын, оның ішінде 94.124 миллион теңге ККБ және ҰБ акцияларына опциондарды қайта бағалау (25-ескертпе) сомасында пайда немесе шығынарқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржы институттарымен болатын операциялардан түсетін таза кірісті, 61.748 миллион теңге (2009: 70.596 миллион теңге) сомасында банктік аккредитивтерге және кепілдіктерге резервке түзетпе жасаудан болатын кірісті, сондай-ақ 12.874 миллион теңге (2009: 3.676 миллион теңге) шетелдік валютамен болатын айырбастау операцияларынан таза кірісті қамтиды.

## 35. Өзге операциялық шығын

5-ескертпеде көрсетілгендей, сатып алу күні БТА Банкімен Альянс Банкі міндеттемелерінің әділ құнын бағалау кезінде банктерді қайта құрылымдаудың есептік болашақ нәтижелері ескерілді. 2010 жылғы өзге операциялық шығын банктердің берешегін қайта құрылымдаудан түскен нақты кіріс пен банктерді сатып алу күнгі олардың бағасы арасындағы айырманы беретін жалпы сомасы 285.339 миллион теңге болатын қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау нәтижесін, оның ішінде 273.826 миллион теңге – БТА Банкті қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау нәтижесін және 11.513 миллион теңге – Альянс Банкті қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау нәтижесін қамтиды.

Көрсетілген сомада 116.144 миллион теңге мөлшеріндегі айырма жаңа міндеттемелерін құрамында қалпына келтіруге БТА Банктің облигацияларының әділ құнын білдіреді. Осы қағаздар оларды ұстаушыларға

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

қалпына келтіруге құнсыздандырылған активтерден, сот тәртібінде қалпына келтірілгендерден және салық активтерінен тұратын қалпына келтіруге активтерден қолма-қол нысанда нақты жүзеге асырылған қайтарудан 50 % алу мүмкіндігін береді. БТА Банкі сатып алу күні (2009 жылғы 2 ақпан) қалпына келтіруге облигациялардың әділ құны әділ бағлана алмайды және тиісінше осы облигациялар нөлдік құн бойынша көрсетілді. 169.195 миллион теңге мөлшеріндегі айырма, негізінен, банкротерді сатып алу күнгі және нақты қайта құрылымдау күнгі жаңа міндеттемелердің әділ құнын бағалау кезінде қолданылған дисконттау ставкасынан, сондай-ақ кредиторлар арасында таңдалатын опцияларды болжамды және нақты бөлу арасындағы айырмашылықтарға байланысты айырма пайда болды.

Бұдан әрі еншілес банкротердің берешектерін қайта құрылымдаудың нақты нәтижелері берілген:

## **БТА Банк**

2010 жылы 28 мамырда қаржылық берешектің жалпы көлемінен 92,03 %-ке банктің міндеттемелерін иеленетін «БТА Банк» АҚ кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. 2010 жылғы 1 қыркүйекте Банк өзінің қаржылық міндеттемелерінің қайта құрылымдау үдерісін ойдағыдай аяқтады. Банк өзінің барлық бұрын шығарылған облигацияларын және өзге міндеттемелерін жойды және орнына әділ құны 722.374 миллион теңге болатын жаңа борыштық бағалы қағаздар шығарды, сондай-ақ кредиторларға 945 миллион АҚШ доллар ақшалай нысанда кредиторларға ақы төледі, ол 139.010 миллион теңгеге баламалы. Жиынтық беру сомасы 861.384 миллион теңгені, қайта құрылымдаудан БТА Банктің кірісі – 853.914 миллион теңгені құрады.

Қайта құрылымдау жоспарының шеңберінде 2010 жылы тамызда Қор Қорға тиесілі БТА Банктің бірінші және екінші облигациялық бағдарламалары шегінде барлық шығарылымдардың облигацияларын оған айырбастау есебінен БТА Банктің 44.175.794.956 қосымша шығарылған жай акцияларын да сатып алды. Айырбастылған облигациялардың әділ құны 671.472 миллион теңгені құрады. 2010 жылы 20 тамызда БТА Банк жалпы сомасы 1 теңгеге саны 8.179.148.436 дана болатын Қордан жай акцияларды сатып алды, олар 2010 жылы 26 тамызда өтеусіз негізде қайта құрылымдау бойынша кредиторларға берілді, оның нәтижесінде Қордың үлесі 81,48 % жай акцияны құрады.

## **АльянсБанк**

2009 жылғы 15 желтоқсанда қаржы берешегінің жалпы көлемінің 95,1 %-ы мөлшерінде банктің міндеттемелерін иеленетін «Альянс Банк» АҚ кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. Қайта құрылымдау

2010 жылы 26 наурызда аяқталды, Банк қайта құрылымдалатын міндеттемелердің орнына жаңа борыштық бағалы қағаздарды шығарып, кредиторларға берді, оның әділ құны шығару күні 170.078 миллион теңгені, сондай-ақ борыштық құрауыштың әділ құнымен артықшылықты акциялар 20.135 миллион теңгені құрады. Кредиторларға қосымша 73.558 миллион теңге сомасында ақшалай қаражат төленді. Жиынтық беру сомасы 263.771 миллион теңгені, ал Альянс Банктің қайта құрылымдаудан түскен кірісі – 324.745 миллион теңгені құрады.

Қайта құрылымдау жоспарының шеңберінде 2010 жылы наурызда Қор 129 миллиард теңге сомаға банк қосымша шығарған «Альянс Банк» АҚ-ның 4.000.000 жай акцияларын және 1.567.164 артықшылықты акцияларын сатып алды. Сатып алу жалпы сомасы 105 миллиард теңге болатын «Альянс Банк» АҚ-ның облигацияларын айырбастау және Қордың 24 миллиард теңге ақша қаражатын төлеу арқылы жүзеге асырылды. Қайта құрылымдау талаптарына сәйкес Қор Банктің кредиторларына банктің 33 % жай және артықшылықты акцияларын берілді, оның нәтижесінде Қордың үлесі жай және артықшылықты акциялардың 67 %-ын құрады.

## **Темірбанк**

2010 жылғы наурызда қаржы берешегінің жалпы көлемінің 93,7 %-ы мөлшерінде Банктің міндеттемелерін иеленетін «Темірбанк» АҚ кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. 2010 жылғы 30 маусымда Банк өзінің қаржылық міндеттемелерін қайта құрылымдау үдерісін ойдағыдай аяқтады. Қайта құрылымдау жоспарының талаптарына сәйкес қайта құрылымдауға жататын Банктің міндеттемелерінің жалпы сомасынан еурооблигациялар жалпы әділ құны 98.228 миллион теңге болатын жаңа еурооблигацияларға ауыстырылды, сондай-ақ 22.651 миллион теңге сомасында ақшалай нысанда ішінара өтелді, қайта құрылымдаудан түскен банктің кірісі 93.768 миллион теңгені құрады.

Қайта құрылымдау шеңберінде Қор жалпы сомасы 107.825 мың теңге болатын «Темірбанк» АҚ-ның 75.933.000 дана бұрын орналастырылмаған акцияларын және жалпы сомасы 23.380 миллион теңге болатын 15.905.000.000 дана банктің қосымша шығарылған акцияларын сатып алды. Сыртқы кредиторларға Темірбанктің 19,57 % қосымша шығарылған жай акциялары берілді, одан кейін Қордың үлесі 79,88 %-ды құрады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 36. Қаржылық шығындар

31 желтоқсанда аяқталатын жылдарға қаржылық шығындар мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Қарыздар және шығарылған борыштық бағалы қағаздар бойынша пайыздар	146.652	144.258
Резервтер бойынша дисконт сомасына ұлғайту	7.474	3.325
Қаржылық жалдау бойынша пайыздар бойынша міндеттемелер	3.105	2.799
Өзгелер	10.759	19.286
	167.990	169.668

## 37. Қаржылық кіріс

31 желтоқсанда аяқталатын жылдарға қаржылық кірістер мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Кредит мекемелеріндегі қаражат және олардың баламалары бойынша сыйақы	63.808	86.732
Қаржы активтері бойынша кіріс	2.117	2.462
Өзгелер	9.681	4.742
	75.606	93.936

## 38. Біріккен кәсіпорындардың және қауымдасқан компаниялардың кірістеріндегі үлес

31 желтоқсанда аяқталған жылдардағы біріккен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардың кірістеріндегі үлес мынаны қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
«Теңішевройл» ЖШС	192.855	111.025
«ҚазРесГаз» АҚ	46.372	44.476
«GSM Қазақстан» ЖШС	26.039	21.167
ПетроҚазақстан Инк.	24.367	9.221
Маңғыстау Инвестментс БВ	23.735	4.568
«Қазгермұнай» ЖШС	23.523	1.554
«КАТКО» БК	16.802	9.115
«Қазақойл-Ақтөбе» ЖШС	8.015	2.454
«Халық банк» АҚ	2.265	17.830
«Қазкоммерцбанк» АҚ	1.602	46.538
Өзгелер	57.584	11.627
	423.159	279.575



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 39. Табыс салығы бойынша шығыстар

2010 жылғы 31 желтоқсанға 46.509 миллион теңге сомасында табыс салығы бойынша алдын ала төлем корпоративтік табыс салығы бойынша алдын ала төлемді білдіреді (2009: 40.422 миллион теңге).

31 желтоқсанға төлеуге табыс салығы мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Үстеме пайда салығы	-	19.246
Корпоративтік табыс салығы	4.460	13.877
<b>Төлеуге табыс салығы</b>	<b>4.460</b>	<b>33.123</b>

31 желтоқсанда аяқталған жылдардағы табыс салығы бойынша шығыстар мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
<b>Ағымдағы табыс салығы бойынша шығыстар:</b>		
Корпоративтік табыс салығы	130.600	117.755
Дивидендтер және сыақылар бойынша төлем көзінен салық	51.011	27.445
Үстеме пайда салығы	12.119	30.914
<b>Мерзімі өткен табыс салығы бойынша шығыс / (үнем):</b>		
Корпоративтік табыс салығы	(166.173)	57.392
Дивидендтер және сыақылар бойынша төлем көзінен салық	1.137	31.630
Үстеме пайда салығы	49	(106)
<b>Табыс салығы бойынша шығыстар</b>	<b>28.743</b>	<b>265.030</b>

2006 жылғы өзгерістерге сәйкес 2007 жылы 1 қаңтарда күшіне енген салық заңнамасында Қазақстандық салық төлеушілерден алынған дивидендтер төлем көзінен салық салуға жатпайды. Осы өзгерістерді ескере отырып, салық заңнамасында 2006 жылы Топ өткен жылдары танылған Қазақстан Республикасында тіркелген еншілес ұйымдардан бөлінбеген пайдаға мерзімі өткен салық бойынша міндеттемелерге түзетпе жасады.

Алайда, 2007–2010 жылдар ішінде Топ төлем көзінен салықты алғаны үшін «Теңізшевройл» ЖШС-нен (20 % Топтың бірлескен кәсіпорны, Қазақстандық салық төлеуші) дивидендтер алды, өйткені «Теңізшевройл» ЖШС тұрақты салық режиміне төлем көзінен салықтың күшін жою қолданыла ма деген түсінбеушілік бар. Топ көзден салықты ұстап қалуға қарсы болуға тырысты, бірақ 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша «Теңізшевройл» ЖШС және салық органдары салық ұсталмауы қажеттігі туралы түсіндіре алмады. Тиісінше, 2009 және 2010

жылдары Топ басшылығы «Теңізшевройл» ЖШС бөлінбеген пайдасына төлем көзінен салық бойынша мерзімі өткен міндеттемені тануды шешті, өйткені бұл Топтың кейіннен төлем көзінен салықты шегергені үшін дивидендтер алатынының ең үздік бағасы болып табылады.

2009 жылы қарашада Қазақстан Республикасының Үкіметі 2009 жылғы 1 қаңтарда күшіне енген салық кодексіне одан әрі түзетулерді бекітті, оған сәйкес табыс салығының ставкасы 2009–2012 жылдарға 20 %, 2013 жылы 17,5 % және 2014 жылы 15 % ретінде анықталды.

ҮПС есеп айырысу тетігі де 2009 жылдан бастап өзгертіледі. 2010 жылы қарашада Қазақстан Республикасының Үкіметі бастапқы қабылданған ставканы біртіндеп азайтуды жоятын және болашақта белгіленетін 20 % мөлшеріндегі КТС ставкасын белгілейтін 2011 жылы 1 қаңтардан бастап қолданысқа енген заңды

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

қабылдады. Топ 2010 және 2009 жылдардағы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша осы өзгерістерді ескере отырып, ағымдағы және мерзімі өткен салықтардың есеп айырысуларын жүргізді.

2010 және 2009 жылдардағы 31 желтоқсанда Қазақстан Республикасындағы салық шығындарын көшіру салықтық мақсаттарда олардың пайда болған күнінен бастап он жыл өткен соң мерзімі бітеді.

Табыс салығы бойынша шығыстарға табыс салығының нормативтік ставкасы бойынша бухгалтерлік пайдадан салық салғанға дейін есептелген табыс салығы бойынша шығыстарды салыстыру (2010 және 2009 жылдары 20 %) 31 желтоқсанда аяқталған жылдарға былайша берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010	2009
Жалғасатын қызметтен табыс салығының есебіне дейінгі бухгалтерлік пайда	662.451	(356.347)
Тоқтатылған қызметтен табыс салығының есебіне дейінгі бухгалтерлік пайда	844	-
<b>Бухгалтерлік пайда бойынша табыс салығы бойынша шығыстар</b>	<b>132.659</b>	<b>(71.269)</b>
Салық салу мақсатында шегерімге жатқызылмайтын немесе салық салуға жатпайтын баптардың салық нәтижесі	42.985	203.184
Үстеме пайда	12.119	30.808
Табыс салығының ставкалары өзгерістерінің әсері	10.715	(14.588)
Дивидендтер бойынша төлем көзінен ұсталатын салық	7.082	59.075
Корпоративтік табыс салығының әртүрлі ставкаларының әсері	5.707	(3.741)
Ұзақ мерзімді активтердің құнсыздануынан болатын шығын	2.039	9.115
Қаржы инструменттерін сатып алу	-	(94.562)
Салық салынбайтын біріккен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы пайданың үлесі	(14.989)	(11.859)
Басқа салықтар бойынша ескерілетін табыс салығы	(41.402)	(34.348)
Мерзімі өткен салық бойынша танылмаған активтерге өзгеріс	(128.172)	193.215
<b>Жиынтық кірісте шоғырландырылған есепте көрсетілген корпоративтік табыс салығы бойынша шығыстар</b>	<b>28.743</b>	<b>265.030</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Активтер мен міндеттемелерді есептеу үшін негіз бен шоғырландырылған қаржылық есептілікте көрсетілген соманың арасындағы уақытша айырмаға бухгалтерлік теңгерімді жасау күні қолданылған заңда белгіленген салық ставкасын қолдану арқылы есептелген кейінге қалдырылған салық сальдосы 31 желтоқсанда мынаны қамтиды:

Миллион теңгемен	2010				2009			
	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салық	Төлем көзінен ұсталатын салық	Жиыны	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Төлем көзінен ұсталатын салық	Жиыны
<b>Кейінге қалдырылған салық бойынша активтер</b>								
Негізгі құралдар	4.607	-	-	4.607	4.677	-	-	4.677
Шеккен салық шығындары	357.561	-	-	357.561	428.157	-	-	428.157
Қызметкерлерге қатысты есептелген міндеттемелер	7.338	635	-	7.973	4.337	229	-	4.566
Қаржылық активтерді құнсыздандыру	(9.211)	-	-	(9.211)	22.656	-	-	22.656
Қоршаған ортаны ластағаны үшін міндеттеме	-	-	-	-	2.307	-	-	2.307
Өзгелей есептеулер	98.493	2.421	-	100.914	2.071	-	-	2.071
Өзгелер	27.965	368	-	28.333	52.613	2.673	-	55.286
Минус: кейінге қалдырылған салық бойынша танылмаған активтер	(255.096)	-	-	(255.096)	(450.433)	-	-	(450.433)
Минус: кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелермен ескерілген кейінге қалдырылған салық бойынша активтер	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)	(24.079)	(1.072)	-	(25.151)
<b>Кейінге қалдырылған салық бойынша активтер</b>	<b>193.061</b>	<b>1.652</b>	<b>-</b>	<b>194.713</b>	<b>42.306</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>	<b>44.136</b>
<b>Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелер</b>								
Негізгі құралдар	244.778	3.367	-	248.145	188.359	2.787	-	191.146
Еншілес компаниялардың бөлінбеген пайдасы	-	-	35.079	35.079	2.390	-	34.164	36.554
Өзгелер	14.556	-	-	14.556	70.339	8	-	70.347
Минус: кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелермен ескерілген кейінге қалдырылған салық бойынша активтер	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)	(24.079)	(1.072)	-	(25.151)
<b>Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелер</b>	<b>220.738</b>	<b>1.595</b>	<b>35.079</b>	<b>257.412</b>	<b>237.009</b>	<b>1.723</b>	<b>34.164</b>	<b>272.896</b>
<b>Кейінге қалдырылған салық бойынша таза міндеттемелер</b>	<b>(27.677)</b>	<b>57</b>	<b>(35.079)</b>	<b>(62.699)</b>	<b>(194.703)</b>	<b>107</b>	<b>(34.164)</b>	<b>(228.760)</b>

31 желтоқсанда аяқталған жылдардағы кейінге қалдырылған салық бойынша таза міндеттемелерге өзгерістербылайша берілген:

Миллион теңгемен	2010				2009 (қайта есептелді)			
	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салық	Төлем көзінен ұсталатын салық	Жиыны	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Төлем көзінен ұсталатын салық	Жиыны
<b>1 қаңтардағы сальдо</b>								
Есептілік валютасын қайта есептеу	194.703	(107)	34.164	228.760	111.435	-	2.106	113.541
Капиталдағы өзгерістер туралы есепте көрсетілген	(1.595)	-	(222)	(1.817)	10.947	-	428	11.375
Капиталдағы өзгерістер туралы есепте көрсетілген	136	-	-	136	10.937	-	-	10.937
Еншілес компанияларды сатып алу (5-ескертпе)	739	-	-	739	14.553	-	-	14.553
Пайдада және шығында көрсетілген	(166.306)	50	1.137	(165.119)	46.831	(107)	31.630	78.354
<b>31 желтоқсандағы сальдо</b>	<b>27.677</b>	<b>(57)</b>	<b>35.079</b>	<b>62.699</b>	<b>194.703</b>	<b>(107)</b>	<b>34.164</b>	<b>228.760</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 40. Шоғырлану

Мына маңызды еншілес ұйымдар осы шоғырландырылған қаржылық есептілікке енгізілді:

	2009	2007
«ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00 %	100,00 %
«Қазақстан темір жолы» ұлттық компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00 %	100,00 %
«Қазатомөнеркәсіп» ұлттық атом компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00 %	100,00 %
«Қазақтелеком» АҚ және еншілес ұйымдары	51 %	51 %
«Самұрық-Энерго» АҚ және еншілес ұйымдары	94,01 %	94,01 %
«Қазақстандық электр желілерін басқаратын компания» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00 %	100,00 %
«Эйр Астана» АҚ	51,00 %	51,00 %
«БТА Банкі» АҚ және еншілес ұйымдары	81,48 %	75,10 %
«Альянс Банкі» АҚ және еншілес ұйымдары	67,00 %	100,00 %
«Қазақстанның Даму Банкі» АҚ және еншілес ұйымдары	100,00 %	100,00 %
«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Kazyna Capital Management» АҚ және еншілес ұйымдар	100,00 %	100,00 %
«Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Қазпочта» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Досжан Темір Жолы» АҚ	94,95 %	85,97 %
«Қамқор» жөндеу корпорациясы» ЖШС және еншілес ұйымдары	100,00 %	100,00 %
«Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Ұлттық инновациялық қор» АҚ және еншілес ұйымдары *	0,00 %	100,00 %
«Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдары	61,00 %	100,00 %
«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	100,00 %	100,00 %
«ҚазЭкспоГарант экспорт-кредит сақтандыру корпорациясы» АҚ (Экспорттық кредиттерді және инвестицияларды сақтандыру жөніндегі ЭСК)	100,00 %	100,00 %
«Қазақстандық ипотекалық кредиттерге кепілдік беру қоры» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Ақтөбе халықаралық әуежайы» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Самұрық-Қазына Келісімшарт» ЖШС	100,00 %	100,00 %
«СК-Фармация» ЖШС	100,00 %	100,00 %
«Тау-кен Самұрық» ұлттық тау-кен компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдар	100,00 %	100,00 %
«Академик Ш.Ш. Шөкин атындағы энергетика ҚазҒЗИ» АҚ	50 %+1	50 %+1
«Біріккен химиялық компания» ЖШС және еншілес ұйымдар	100,00 %	100,00 %
«Самұрық-Қазына Инвест» ЖШС	100,00 %	100,00 %
«КОРЭМ» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Атырау» халықаралық әуежайы» АҚ	100,00 %	100,00 %
«Павлодар әуежайы» АҚ	100,00 %	100,00 %
«ҚазИнвест» Қазақстан инвестицияларға жәрдемдесу орталығы» ЖШС	100,00 %	100,00 %
«Қарағандыгипрошахт және К» ЖШС	90,00 %	0,00 %
«Темірбанк» АҚ**	79,90 %	0,00 %
KGF SLP	100,00 %	100,00 %
KGF IM	100,00 %	100,00 %
KGF Management	100,00 %	100,00 %
«Батыс» әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорациясы» ұлттық компаниясы» АҚ*	0,00 %	100,00 %
«Сарыарқа» әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорациясы» ұлттық компаниясы» АҚ *	0,00 %	79,11 %

\* 2009 жылғы 31 желтоқсанда осы еншілес ұйымдар Акционерге сатуға жән еберуге арналған ретінде сыныпталды (6-ескертпе).

\*\* 2010 жыл бойы Қор өзінің еншілес ұйымы «БТА Банк» АҚ-дан «Темірбанк» АҚ-ның акцияларын сатып алды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## 41. Маңызды ақшалай емес мәмілелер

2010 жыл бойы Топ Халық банкі мен Қазкоммерцбанкке біршама күш жұмсады және сату үшін қолдабар қаржы активтері ретінде осы банктердің акцияларына инвестицияларды көрсетті (9-ескертпе). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен шығарылды.

2010 жыл бойы Топ Акционерге ӘКК және ҰИҚ акцияларын берді және Акционерден КБТУ 1,67 % акциясын, ПМӨЗ 42 % акциясын, «Қарағандыгипрошахт және К» ЖШС 90 % акциясын және өзге мүлікті алды (17.4-ескертпе). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен шығарылды.

2010 жылғы 31 желтоқсанда негізгі құралдар сатып алынған кредиторлық берешек 34.681 миллион теңгеге ұлғайды (2009: 3.152 миллион теңге). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен шығарылды.

2010 жылы Топ құны 4.190 миллион теңге (2009: 9.821 миллион теңге) болатын қаржылық жалдау шарттары бойынша негізгі қаражат алды. Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен шығарылды.

## 42. Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу

24 «Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу» БЕХС сәйкес тараптар егер тараптың біреуі екінші тарапты бақылау мүмкіндігіне ие болса немесе ол қаржылық немесе операциялық шешімдерді қабылдаған кезде екінші тарапқа едәуір әсерін жүзеге асырса байланысты болып есептеледі. Әр байланысты тараппен болуы мүмкін қатынастарды бағалау кезінде олардың заңды ресімделуіне ғана емес, өзара қатынастар мәніне назар аударылады.

2010 жылы Топ клиенттерге қарыздарды өтеу есебіне қамтамасыз ету алды. Осы қамтамасыз етудің әділ құны 41.403 миллион теңгені құрайды.

2010 жылы Қор «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС-ға 50 % қатысу үлесін сатып алу жөнінде мәміле жасады (9-ескертпе).

2010 жылы Қор Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкінен сатып алынған купондық облигацияларды орналастырды және Қазақстан Республикасының Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінен жалпы сомасы тиісінше 220.000 миллион теңге және 18.803 миллион теңге болатын 2 қарыз алды. 111.144 миллион теңге мөлшеріндегі осы облигациялар мен қарыздардың номинал құны мен олардың әділ құны арасындағы айырма капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есептен анықталған (19-ескертпе).

2010 жылы Топ 571 миллион теңге (2009: 3.213 миллион теңге) мөлшерінде қарыздар бойынша шығындарды негізгі құралдардың құнына капиталдандырды. Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы осы шоғырландырылған есептен шығарылды.

Байланысты тараптар Топтың негізгі басқарушы персоналын, Топтың негізгі басқарушы персоналына қатысудың елеулі үлесі тікелей немесе жанама тиесілі болатын ұйымдарды, сондай-ақ Үкімет бақылайтын өзге кәсіпорындарды қамтиды. Байланысты тараптармен мәмілелер байланысты және үшінші тараптар үшін ұсынылатын тарифтердің негізінде ұсынылған кейбір реттелетін қызметтерді қоспағанда, нарық ставкаларына міндетті түрде сәйкес келмейтін тараптардың арасында келісілген талаптарда жүзеге асырылды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Мына кесте 31 желтоқсандағы жағдай бойынша байланысты тараптармен жасалған мәмілелердің жалпы сомасын көрсетеді:

<i>Миллион теңгемен</i>		Қауымдасқан компаниялар	Топ қатысушысы болып табылатын біріккен кәсіпорындар	Мемлекет бақылайтын өзгелей кәсіпорындар	Өзге де байланысты тараптар
Байланысты тараптардың берешегі	2010	17.776	4.203	9.490	5.023
	2009	9.531	33.354	2.452	8.028
Байланысты тараптардың берешегі	2010	17.990	57.523	20.868	822
	2009	8.938	44.516	15.991	3
Тауарларды және қызметтерді сату	2010	34.913	73.851	1.349	8.755
	2009	36.583	39.467	1.140	660
Тауарларды және қызметтерді сату алу	2010	56.319	76.863	11.311	732
	2009	13.752	89.676	15.070	6.470
Ағымдағы шоттар және депозиттер (міндеттеме)	2010	-	-	16.400	2.113
	2009	-	-	-	329
Ағымдағы шоттар және депозиттер (активтер)	2010	3.930	-	512.421	579.431
	2009	986.701	-	549.576	-
Берілген қарыздар	2010	9.765	512	778	51.788
	2009	5.383	-	3.434	111
Алынған қарыздар (19-ескертуге)	2010	1.882	-	842.091	52.015
	2009	20.940	-	243.389	-
Қаржылық активтер	2010	-	-	112.228	23.391
	2009	58	-	52.069	3.641
Қаржылық міндеттемелер	2010	-	-	-	-
	2009	234	-	-	-
Алынған сыйақы	2010	6.218	377	3.674	23.270
	2009	67.829	-	3.058	2
Есептелген сыйақы	2010	1	-	2.801	992
		676	-	11.346	31

2010 жылғы 31 желтоқсанда 561,921 миллион теңге мөлшерінде ағымдағы шоттар мен банктік депозиттер «Қазақстан Халық Банкі» АҚ-ға орналастырылды, ол Топтың байласысты тарапы ретінде қаралады (2009: 535,498 миллион теңге).

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша байланысты тараптардың қарыздары бойынша берешек 40,464 мың теңге (2009: 10,352 миллион теңге) мөлшерінде «Қазақстан Халық Банкі» АҚ алдындағы берешекті, ал 2010 жылғы 31 желтоқсандағы «Қазақстан Халық Банкі» АҚ берген қарыздар – 21,000 миллион теңгені (2009: нөл) қамтыды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

2010 жылы «Қазақстан Халық Банкі» АҚ-дан алынған артықшылықты акциялар бойынша дивидендтердің жалпы сомасы 2.261 миллион теңгені (2009: нөл) құрады.

2010 жылғы 31 желтоқсанда 39.451 миллион теңге сомсында Топтың бірқатар қарыздарына Қазақстан Республикасының Үкіметі кепілдік берді.

Жиынтық кіріс туралы қоса берілген шоғырландырылған есептегі персоналға шығандарға қосылған негізгі басқарушы персоналға төленген жалпы сыйақы со-

масы 2010 жылы 31 желтоқсанда аяқталған жылға 6.705 миллион теңгені құрады (2009: 5.661 миллион теңге). Негізгі басқарушы персоналға төленген сыйақы операциялық нәтижелерге негізделген сыйлықтарда және келісімшарттарда белгіленген жалақы бойынша шығыстардан тұрады.

28-ескертпеде белгіленген Үкімет шын мәнінде Топтың еншілес ұйымларына кейбір субсидияларды береді. 111.152 миллион теңге (2009: 461.255 миллион теңге) мөлшерінде бастапқы тану кезінде дисконт сомасы капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылды (17 және 19-ескертпелер).

## 43. Қаржы инструменттері, қаржы тәуекелдерін басқарудың мақсаты мен саясаты

Топтың негізгі қаржы инструменттері банктік қарыздарды, ақша қаражатын, қысқа мерзімді салымдарды, сондай-ақ дебиторлық және кредиторлық берешекті қамтиды. Топтың қаржы инструменттері бойынша пайда болған негізгі тәуекелдер – бұл сыйақы ставкасымен байланысты тәуекел, валюта тәуекелі және кредит тәуекелі. Топ таратуға байланысты тәуекелді де қарастырады, ол барлық қаржы инструменттері бойынша туындайды.

### Сыйақы ставкаларымен байланысты тәуекел

Пайыз ставкаларымен байланысты тәуекел нарықтағы сыйақы ставкаларының өзгеруі нәтижесінде қаржы инструменті құнының құбылу тәуекелін білдіреді. Топ өзінің меншікті және қарыз қаражаты, сондай-ақ оның инвестициялары

көрсетілген валюталар бойынша сыйақы ставкаларының өзгеруіне бақылауды жүзеге асыру арқылы сыйақы ставкаларымен байланысты тәуекелді шектейді.

Топтың сыйақы ставкаларымен байланысты тәуекелге бейімдігі, негізінен, өзгермелі пайыз ставкаларымен Топтың ұзақ мерзімді және қысқа мерзімді борыштық міндеттемелеріне жатады (18-ескертпе).

Мына кестеде барлық қалған өлшемдер тұрақты шама болып қабылдануы талабымен пайыз ставкаларындағы ықтимал өзгерістерге табыс салығына (сыйақының өзгермелі ставкасымен қарыздардың болуы салдары) және капиталға (сату үшін қолда бар инвестициялардың әділ құнындағы өзгерістердің салдары) дейін Топтың пайдасының сезілуі берілген.

Миллион теңгемен	Базистік пункттардағы* ұлғаю/кему	Пайдаға/шығынға әсері	Капиталға өзгелей әсері
<b>2010</b>			
АҚШ доллары	+100 / -25	(9.633)/2.408	(13)/3
Теңге	+100 / -25	1.077/(269)	(4.113)/598
<b>2009</b>			
АҚШ доллары	+100 / -25	1.560/(367)	(1.527)/475
Теңге	+100 / -25	4.722/(1.180)	(550)/137

\* 1 базистік пункт = 0,01 %

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Валюталық тәуекел

Қоса берілген жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте персоналға арналған шығындарда қосылған негізгі басқарушы персоналға төленген сыйақылардың жалпы сомасы 2010 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде 6.705 миллион теңгені (2009: 5.661 миллион теңге) құрады. Негізгі басқарушы персоналға төленген сыйақы операциялық нәтижелерге негізделген келісімшарттар мен сыйлықтарда белгіленген жалақы төлеу жөніндегі шығыстардан артық болып тұр.

28-ескертпеде атап өтілгендей, Үкімет Топтың еншілес ұйымдарына кейбір субсидияларды береді.

2010 жылы Қор Үкіметтен нарықтан төмен пайыздық ставкамен қарыз алды. Дисконттың сомасы бастапқы танылған кезде 111.152 миллион теңге мөлшерінде болды және капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылды (2009: 461.255 миллион теңге) (17 және 19-ескертпелер).

Миллион теңгемен	Айырбастау бағамдарына ұлғайту / (азайту)	Пайдаға және шығынға әсері
<b>2010</b>		
АҚШ доллары	+11.56 %/(11.56 %)	(149.652)/149.652
Еуро	+16.65 %/(16.65 %)	(9.319)/9.319
<b>2009</b>		
АҚШ доллары	+10 %/(15 %)	(207.041)/310.550
Еуро	+10 %/(15 %)	(27.186)/42.422

## Кредиттік тәуекел

Контрагенттердің Топтың қаржы инструменттерімен жасалған шарттардың талаптарын орындамауы нәтижесінде туындаған кредиттік тәуекел, әдетте, контрагенттер міндеттемелерінің шамасы Топтың осы контрагенттердің алдындағы міндеттемелерінен асатын, мұндайлар болған кезде, сомамен шектеледі. Топ саясаты кредитке қабілетті контрагенттермен бірге қаржы инструменттерімен операциялар жасауды көздейді. Кредиттік тәуекелге бейімділіктің ең жоғарғы шамасы әрбір қаржы активінің теңгерім құнына тең. Топ өз тәуекелінің ең жоғары шамасы есепті күні көрсетілген құнсыздану резервтерін шегергенде, клиенттер қарыздарының сомасында (10-ескертпе), кредит мекемелеріндегі қаражат сомасында (11-ескертпе), сауда-дебиторлық берешек пен өзге де ағымдағы активтерде (15-ескертпе), өзге де қаржы активтерінде (12-ескертпе) және өтеуге ҚҚС көрініс табады деп санайды.

Кредиттік тәуекелдің жинақталуы оларға қатысты экономикалық жағдайлардың немесе өзге де жағдайлардың өзгеруі олардың өз міндеттемелерін орындау қабілетіне бірдей әсер етеді деп күтуге негіз бар бір қарыз алушының немесе бірдей қызмет шарттарымен қарыз алушылар тобының берешегінің бірнеше сомасы болған кезде туындауы мүмкін.

Топта баламалы кредиттік тарихы бар тапсырысшылармен мәмілелер жасасуға және белгіленген кредит беру лимиттерінен асырмауға тұрақты бақылауды көздейтін саясат әрекет етеді. Топ өз клиенттерінің көпшілігімен алдын ала төлем негізінде жұмыс істеуінің арқасында кредиттік тәуекел азаяды.

## Өтімділік тәуекелі

Өтімділік тәуекелі Топ өзінің қаржылық міндеттемелерін орындау үшін қаражат тартқан кезде қиындықтарға кездесуі мүмкіндігімен байланысты. Өтімділік тәуекелі қаржы активін оның әділ құнына жақын құн бойынша жедел сатудың мүмкін еместігі нәтижесінде туындауы мүмкін.

Өтімділікке қойылатын талаптар ұдайы бақыланады және басшылық міндеттемелерді олардың туындауына қарай орындау үшін жеткілікті көлемде қаражаттың болуын қадағалайды.

Мынадай кестеде осы міндеттемелерді өтеудің мерзімі бөлігінде Топтың қаржылық міндеттемелері бойынша келісілген дисконтталмаған төлемдер туралы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ақпарат берілген.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Миллион теңгемен	Талап етілгенге дейін	1 айдан артық, бірақ 3 айдан аспайтын	3 айдан артық, бірақ 1 жылдан аспайтын	1 жылдан артық, бірақ 5 жылдан аспайтын	5 жылдан артық	Жиыны
<b>2010 жылғы 31 желтоқсан</b>						
ҚР Үкіметінің қарыздары	471.253	520	2.684	15.818	982.526	1.472.801
Қарыздар	254.664	330.930	616.182	2.678.631	2.078.547	5.958.954
Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	26	2.569	8.470	15.041	3.579	29.685
Клиенттердің қаражаты	185.708	47.059	195.171	403.884	206.594	1.038.416
Сауда кредиторлық берешек	161.305	118.985	126.312	310	263	407.175
Туынды қаржы инструменттері	332	764	18	41.646	-	42.760
Табыс салығы бойынша берешек	861	238	3.213	-	-	4.312
Өзге де міндеттемелер	91.094	17.590	81.042	364.810	47.670	602.206
	<b>1.165.243</b>	<b>518.655</b>	<b>1.033.092</b>	<b>3.520.140</b>	<b>3.319.179</b>	<b>9.556.309</b>
<b>2009 жылғы 31 желтоқсан</b>						
ҚР Үкіметінің қарыздары	408.603	2.490	185.103	39.491	713.514	1.349.201
Қарыздар	979.679	361.384	308.725	2.643.952	732.296	5.026.036
Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	81	2.686	7.571	17.920	5.039	33.297
Клиенттердің қаражаты	140.233	18.928	64.297	223.107	26.364	472.929
Сауда кредиторлық берешек	145.219	63.386	39.604	1.784	634	250.627
Туынды қаржы инструменттері	2.863	-	1.369	41.968	-	46.200
Табыс салығы бойынша берешек	-	-	33.123	-	-	33.123
Өзге де міндеттемелер	102.410	50.129	62.490	420.400	130.339	765.768
	<b>1.779.088</b>	<b>499.003</b>	<b>702.282</b>	<b>3.388.622</b>	<b>1.608.186</b>	<b>7.977.181</b>

## Капиталды басқару

Топ ең бастысы өзінің еншілес ұйымдарының капиталын басқару арқылы және өзінің бақылау функцияларын іске асыра отырып, өзінің капиталын басқарады. Капиталды басқарудың басты мақсаты Топтың еншілес ұйымдары берешек пен капиталға қатысты оңтайландыру арқылы акционерге кірістерді көбейтумен қатар қызметтің үздіксіз болуы қағидатын ұстануды жалғастыру жағдайында болуын қамтамасыз ету болып табылады.

Топ әрбір еншілес ұйымның бизнесінің мұқтаждығын және қызметінің ерекшелігін ескере отырып әзірлеген қызметтің белгілі бір көрсеткіштерін белгілей отырып, өзінің еншілес ұйымдарының капиталын басқарады. Топ өзінің еншілес ұйымдарының капиталын басқару үшін пайдаланатын қызметтің негізгі көрсеткіштері – бұл мына коэффициенттер: Таза Капиталдануға Таза Берешек («ND/NC»); Пайызды, Салық салуды, Тозуды және Амортизацияны Есепке алғанға дейін Кіріске Таза Берешек («ND/EBITDA»); және Капиталға Таза

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Берешек («ND/E»). Таза Берешек ақшалай қаражат пен олардың баламалары құнына кемітілген тиісті еншілес ұйымдардың қарыздары, борыш қағаздары, кепілдіктері және қаржылық жалдау бойынша міндеттемелеріне теңестіріледі. Таза Капиталдану Таза Берешек пен Капитал сомасына теңестіріледі. Капитал көпшілік үлесіне жатқызылатын еншілес ұйымның бүкіл капиталына теңестіріледі.

Рұқсат етілген ең жоғарғы көрсеткіштер әрбір еншілес ұйымға оның бизнесінің мұқтажы және ерекшелікті артықшылығы негізінде мақұлданды және мынадай диапазондар шегінде өзгереді (Топ үшін қызметтің шоғырландырылған негізгі көрсеткіштері анықтамалық түрде берілді, өйткені Топ шоғырландырылған деңгейде қызметтің негізгі көрсеткіштерін бақыламайды):

Қызметтің негізгі көрсеткіштері	2010	2009
ND/NC	0,48	0,48
ND/EBITDA	3,95	3,72
ND/E	0,95	0,93
<b>Миллиард теңгемен</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Қарыздар	4.082	3.329
ҚР Үкіметінің қарыздары	879	877
Жобадағы қатысу үлесін сатып алғаны үшін берешек	315	312
Қаржылық жалдау бойынша міндеттеме	24	32
Клиенттердің қаражаты	620	429
Туынды қаржы инструменттері	78	144
Өзгелер	62	39
Минус: Ақшалай қаражат және олардың баламалары	(1.639)	(1.311)
<b>Таза берешек</b>	<b>4.421</b>	<b>3.851</b>
Қарыздар	4.082	3.329
ҚР Үкіметінің қарыздары	879	877
Жобадағы қатысу үлесін сатып алғаны үшін берешек	315	312
Қаржылық жалдау бойынша міндеттеме	24	32
Клиенттердің қаражаты	620	429
Туынды қаржы инструменттері	78	144
Өзгелер	62	39
Топ акционеріне жатқызылатын капитал	4.653	4.141
Минус: Ақшалай қаражат және олардың баламалары	(1.639)	(1.311)
<b>Таза капиталдандыру</b>	<b>9.074</b>	<b>7.992</b>
Табыс салығын есепке алғанға дейінгі пайда	662	(356)
Қарыздар және шығарылған борыштық бағалы қағаздар бойынша сыйақы	147	144
Қаржылық жалдау бойынша сыйақы	3	3
Тозу, ескіру және амортизация	257	212
Құнсызданудан болатын шығын	49	1.033
<b>EBITDA</b>	<b>1.118</b>	<b>1.036</b>
Капиталдың жиынтығы	5.422	4.745
Минус: қатысудың бақыланбайтын үлесі	(769)	(604)
<b>Топ акционеріне жатқызылатын капитал</b>	<b>4.653</b>	<b>4.141</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Қаржы инструменттерінің әділ құны

Топ қаржы инструменттерінің әділ құнын анықтау және бағалау моделінің бөлінісінде ол туралы ақпаратты ашу үшін мынадай сатылылықты пайдаланады:

1-деңгей: бірдей активтер немесе міндеттемелер бойынша белсенді нарыққа арналған бағалар (ешқандай да түзетулерсіз).

2-деңгей: нарықта не тікелей, не тікелей емес бақылайтын, әділ құнды көрсетуге елеулі әсерін тигізетін олар үшін барлық бастапқы деректердің басқа да әдістері.

3-деңгей: бақыланатын нарықтық ақпаратқа негізделмеген әділ құнды көрсетуге елеулі әсерін көрсететін бастапқы деректерде қолданылатын әдістер.

Бұдан әрі Қордың барлық қаржы инструменттерінің теңгерімдік құны және әділ құнының санаттары бойынша салыстыру берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>1-деңгей</b>	<b>2-деңгей</b>	<b>3-деңгей</b>	<b>2010 жылғы 31 желтоқсан</b>
<b>Қаржы инструменттерінің санаттары</b>				
Сату үшін қолда бар қаржылық активтер	514.087	111.042	19	<b>625.148</b>
Пайда мен шығын арқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржылық активтер	1.188	10.930	11.662	<b>23.780</b>
Сауда бағалы қағаздары	105.120	16.083	–	<b>121.203</b>
Туынды қаржы активтері	–	5.505	–	<b>5.505</b>
Туынды қаржы міндеттемелері	–	78.017	–	<b>78.017</b>

<i>Миллион теңгемен</i>	<b>1-деңгей</b>	<b>2-деңгей</b>	<b>3-деңгей</b>	<b>2009 жылғы 31 желтоқсан</b>
<b>Қаржы инструменттерінің санаттары</b>				
Сату үшін қолда бар қаржылық активтер	61.279	68.899	13.373	143.551
Пайда мен шығын арқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржылық активтер	–	–	4.411	4.411
Сауда бағалы қағаздары	106.194	20.163	5.832	132.189
Туынды қаржы активтері	–	26.182	–	26.182
Туынды қаржы міндеттемелері	–	143.525	–	<b>143.525</b>

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша әділ құнның сатылығы негізінде 3 деңгей бойынша бастапқы және түпкі теңгерімдерді салыстырып тексеру мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>					
	Сату үшін қолда бар қаржылық активтер	Пайда/шығын арқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржылық активтер	Сауда бағалы қағаздары	Қаржылық активтердің жиынтығы	Сату үшін қолда бар қаржылық активтер
<b>2010 жылғы 1 қаңтарда</b>	13.373	4.411	5.832	-	<b>23.616</b>
Пайда және шығын деп танылған бүкіл пайда/ (шығын)	-	(1.248)	-	-	<b>(1.248)</b>
Сатып алу	-	7.006	-	-	<b>7.006</b>
Сату	-	(5.970)	-	-	<b>(5.970)</b>
Өтеу	(62)	-	-	-	<b>(62)</b>
1-ші деңгейден 2-деңгейге аударулар	19	1.349	-	-	<b>1.368</b>
Өзгелей активтерге қайта сыныптау	(298)	-	-	-	<b>(298)</b>
Өзгелер	(13.013)	6.114	(5.832)	-	<b>(12.731)</b>
<b>Есептік кезеңнің соңында</b>	<b>19</b>	<b>11.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.681</b>

<i>Миллион теңгемен</i>		2010
<b>1-ші деңгейден 2-деңгейге ауыстырулар</b>		
Сауда бағалы қағаздары		507
<b>Жиыны</b>		<b>507</b>

Топтың қаржы инструменттерінің сыныптары бөлінісінде теңгерім және әділ құнды төменде салыстыру келтірілген. Кестеде қаржылай емес активтер мен қаржылай емес міндеттемелердің мәні келтірілмейді:

<i>Миллион теңгемен</i>	<i>Теңгерім құны</i>		<i>Әділ құны</i>	
	2010 жылғы 31 желтоқсан	2009 жылғы 31 желтоқсан	2010 жылғы 31 желтоқсан	2009 жылғы 31 желтоқсан
<b>Қаржы активтері</b>				
Клиенттерге қарыздар	1.776.993	1.500.814	1.799.697	1.490.474
Кредит мекемелеріндегі қаражат	1.343.651	1.457.457	1.343.651	1.457.457
Қаржы активтері	963.859	416.437	963.975	416.437
Сауда дебиторлық берешек	251.606	201.712	251.606	201.712
Ақша қаражаты және баламалары	1.639.460	1.311.132	1.639.460	1.311.132
<b>Қаржы міндеттемелері</b>				
Қарыздар	4.082.126	3.328.562	4.049.264	2.876.607
Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары	878.957	876.812	929.163	955.785
Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	24.196	31.974	24.196	31.974
Клиенттердің қаражаты	620.406	429.085	620.406	429.085
Сауда кредиторлық берешек	401.123	248.103	401.123	248.103
Өзге ұзақ мерзімді міндеттемелер	432.261	396.240	432.261	396.240

Алынған және берілген пайыздық қарыздардың әділ құны иеленетін пайыздық ставкалар бойынша ақшалай қаражаттың болашақта күтілетін болашақтағы ағындарын дисконттау арқылы есептелген.

## 44. Қаржылай және шартты міндеттемелер

### Сотталқылаулары

#### **БТАБанк**

БТА банкі Қырғызстанда тіркелген ұйым «Investment Holding Company» («ИНС») ЖАҚ-мен құқықтық дауларды жүргізуде.

2009 жылы маусымда Қырғызстанда тіркелген және ИНС 100 % еншілес ұйымы болып табылатын ұйым «Орталық Азия инвестициялық компаниясы» ОсОО («ИОА») өзінің негізгі компаниясы ИНС-тан Қырғызстандағы мемлекеттік бағалы қағаздарды сатып алуға 8.670.000 фунт стерлинг мөлшерінде қарыз алды. Өзінің негізгі компаниясынан алған қарызды мақсатты пайдалануды бұзуда ИОА нарықта елеулі дисконты бар, БТА Банкінің еншілес ұйымы «TuranAlem Finance B.V.» («TAF B.V.») облигацияларын сатып алуға осы қаражатты пайдаланды. Сатып алынған облигациялардың атаулы құны 28.395.000 фунт стерлингті құрады және есептелген пайыздар 2.023.144 фунт стерлингті құрады. ИОА ИНС қайтаруға тиесілі қарыз бойынша дефолтқа жол берді. Нәтижесінде, ИНС БТА Банкіне, Қырғызстандағы БТА Банкіне және TAF B.V. қарсы TAF B.V. борыштық бағалы қағаздарының толық атаулы құнын өтеу және олар бойынша есептелген сыйақыны талап етумен бірге сот талап-арызын берді. Бішкек қаласының аудандық сотының, Бішкек қаласының қалалық апелляциялық сотының және Қырғызстан Жоғарғы сотының 2009 жылғы 11 қыркүйектегі шешіміне сәйкес БТА Банк барлық соманы төлеуге міндетті және ИНС Қырғызстанның БТА Банкіндегі БТА Банктің акцияларын және Қырғызстан БТА Банкіден БТА Банкке есептелетін соманы қоса алғанда, БТА Банктен қаражатты TAF B.V. облигациялары бойынша өндіріп алуды бастады.

Осы шешім қыркүйекте БТА Банк өз берешегін қайта құрылымдау жөніндегі келіссөздер үдерісінде болғанына қарамастан қабылданды.

2009 жылы желтоқсанда сот жасауылы БТА Банкке тиесілі «БТА Банкі» ЖАҚ акцияларын өндіріп алуға өтініш жасады. БТА Банк басшылығы Қырғызстанның соттарының шешімі Қазақстан мен Қырғызстан арасындағы халықаралық құқық пен заңдарға сәйкес келмейді деп санайды. Оның үстіне, өндіріп алу шағымы Қырғызстан заңнамасының бұзылуымен жүзеге асырылды.

2009 жылғы 5 қарашада БТА банкі Қырғызстанның заңды тұлғалары мен мемлекеттік органдарының заңсыз әрекеттері нәтижесінде келтірілген зиян үшін 30.418.143 фунт стерлинг және 38.891.000 АҚШ доллары болатын өтемақы төлеу туралы Қырғызстанның Үкіметіне талап жіберілді.

Кейіннен Қырғызстан Республикасының Уақытша Үкіметіне келтірілген зиянды өтеу қажеттілігі туралы бірқатар талап та жіберді.

Қазіргі уақытта Қырғызстан Республикасының Ұлттық қауіпсіздік қызметі БТА Банкке тиесілі Қырғызстан БТА Банкі акцияларын заңсыз шеттету фактісі бойынша қылмыстық істі сотқа берілді.

БТА Банк келтірілген зиянды өтеу фактісі бойынша Қырғызстан Республикасының Үкіметіне қарсы бастамашылық жасалған төрелік талқылауды сүйемелдеу үшін заң компаниясы – консультатты тартты.

Осы шоғырландырылған қаржылық есептілік күні БТА Банк басшылығы осы сот үдерісінің ықтимал бастапқы сомасына немесе осы шоғырландырылған қаржылық есептілікке ықтимал әсері деңгейіне негіздемелі бағалау жасай алмайды. Тиісінше Топ 2009 жылға бақылауды жоғалтқанын таныды.

#### **Rompetroil Rafinare S.A. (ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)**

2010 жылы Румыния Қаржы министрлігінің тұлғасында Румыния Үкіметі мен ANAF 2010 жылы айырбасталатын борыштық инструментті Rompetrol Rafinare S.A. өтеуіне байланысты сот талқылауларына ынтагерлік білдірді. 17.5-ескертпеде ашып көрсетілгендей, басшылық Топқа қарсы сот талап-арызының заңды негіздемелері жоқ және Топ оларды жеңеді деп санайды.

### Экологиялық міндеттемелер

Қазақстанда қоршаған ортаны қорғау жөніндегі заңнама даму үдерісінде тұр, сондықтан да тұрақты өзгерістерге ұшырады. Қоршаған ортаны қорғау саласындағы Қазақстан Республикасының заңнамасын бұзғаны үшін айыппұлдар өте қатаң болуы мүмкін. Заңнамада қолданылып жүрген ережелер, азаматтық талаптар немесе өзгерістерді өте қатаң түсіндіру нәтижесінде туындауы мүмкін әлеуетті міндеттемелер дұрыс бағалануы мүмкін емес. Резервтер қалыптастырылған сомадан басқа (22-ескертпе), басшылық Топтың қаржылық жағдайына, жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есебі мен ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есебіне біршама елеулі әсер етуі мүмкін ықтимал не мүмкін экологиялық міндеттемелер жоқ деп санайды.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## «Маңғыстаумұнайгаз» («ММГ», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

Жер қойнауын пайдалануға келісімшартқа сәйкес ММГ өндірістік кезең басталғаннан бастап уақытша кесіндіге жатқызылған мазутталған жерді және мұнай қалдықтарын қайта баптау бойынша міндеттемелер қабылдауға келісті. Экологиялық оңалту бойынша резервтер жер қойнауын пайдалануға арналған келісімшарттың талаптарына сәйкес келу мақсатында күтілетін шығындарға қатысты басшылықтың өте жақсы бағасын білдіреді.

ММГ қоршаған ортаға қорғау мәселелеріне байланысты өңірлік органдардың талап-арыздарына байланысты күтпеген шығындарды әкелуі мүмкін, ол ММГ жұмыс істейтін кен орындарында болған өткен операциялар нәтижесінде пайда болуы мүмкін. Қоршаған ортаға әсерді бағалауға және учаскелерді қалпына келтіруге қатысты қазақстандық заңнама және нормативтік-құқықтық актілер үнемі өзгеріп отырады және ММГ сомасын осы сәттегі уақытта анықтау мүмкін болмайтын қосымша шығындарды көтеруі мүмкін, осындай факторлардың нәтижесінде мұндай шығындарға жауапты тараптарды түпкілікті анықтау және тиісті тараптардың қабілетін мемлекеттің бағалауы ретінде қоршаған ортаны қалпына келтіруге байланысты осындай шығындарды төлеу қажет. Алайда, кез келген қолайсыз талап-арыздарға немесе қазақстандық реттеуші органдар есептелеген айыппұлдарға қарай мүмкіндіктер бар, ол ММГ қызметінің болашақтағы нәтижелеріне немесе белгілі бір кезеңде ақша қаражатының қозғалысына біршама әсер ететін болады.

2010 жылы маусымда Маңғыстау облысының табиғат қорғау органдары ММГ-ға 461.796 тонна мөлшерінде мұнай қалдықтарының төгіндісіне қатысты табиғат қорғау заңнамасының бұзылуын болдырмауға байланысты хабарлама жіберді. Табиғат қорғау органдарының шешімін тану кезінде ластануды болдырмау бойынша шығындар 5 миллиардқа жуық теңгені құрайды. Білік органдары айыппұл санкцияларын және өсімпұлдарды қолданған жағдайда, әлеуетті міндеттемелер ластануды болдырмау бойынша алдын ала шығындардың он есе мөлшеріне дейін өсуі мүмкін. Бұдан басқа, қоршаған ортаны қорғау органдары ММГ пайдасына шешпеген жағдайда, қосымша салықтар Қазақстан Республикасының салық заңнамасын бұзу нәтижесінде пайда болуы мүмкін. Басшылық осы ластану жер қойнауын пайдалануға келісімшартқа алдыңғы қол қою қызметінің нәтижесі болып табылады, оған ММГ жауапкершілікте болмайды және табиғат қорғау органдары мақсатқа жету ықтимал, бірақ мүмкін емес болып табылатыны ықтимал. Тиісінше осы мәселеге қатысты ешқандай резервтер осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте қалыптастырылған жоқ.

## Қазатомөнеркәсіптің қоршаған ортаны қорғау жөніндегі міндеттемелері

1999 жылғы 19 желтоқсандағы «Америка Құрама Штаттары Энергетика министрлігі және Қазақстан Республикасы Энергетика, индустрия және сау-

да министрлігі арасындағы жұмыс келісіміне» сәйкес Америка Құрама Штаттары және Қазақстанның үкіметтері Қазатомөнеркәсіптің иелігінде тұрған БН-350 реакторын пайдаланудан шығарғаны және реактордың ядролық отын өзегін сақтағаны үшін өздеріне жауапкершілік алды. Осы келісімге сәйкес АҚШ үкіметі Еуропалық Одақтың, «Пресиозо» (Франция), Канберра (Бельгия), «АЛСТОМ» (Франция) ТМД (ТПСНГ) елдеріне, сондай-ақ отандық коммерциялық емес ұйымдарға: «БЯЦ» ғылыми өндірістік орталық және «КАТЭП» АҚ техникалық көмек бағдарламасын қоса алғанда, халықаралық ұйымдарға қаржылық көмегі үшін хабарласуға өзіне міндеттеме алды.

БН-350 атомдық реакторды пайдаланудан және толық жөндеуден шығару үшін қаржылық міндеттемелердің ұсынылып отырған сомасы 35.000 миллион теңгені құрайды. Қазақстан Республикасының Үкіметі Қазатомөнеркәсібіне көрсетілген соманы бермейді, сондықтан БН-350 пайдаланудан шығару бағдарламасын одан әрі қаржыландыру туралы мәселе шешімін тапқан жоқ. Қазақстан Республикасының Үкіметі Атом энергиясы жөніндегі халықаралық агенттікпен келісілген белгілі бір міндеттемелерді орындауы тиіс.

## Салық салу

Қазақстандық салық заңнамасы және нормативтік-құқықтық актілер тұрақты өзгерістер мен әртүрлі түсіндірулердің мәні болып табылады. Жергілікті, өңірлік және республикалық салық органдары арасында пікір сәйкессіздігі жиі болады. Қазақстанда қолданылатын заңдар негізінде анықталған құқық бұзушылықтар үшін айыппұлдар мен өсімақылар жүйесі елеулі болуы мүмкін. Айыппұл санкциялары, әдетте, қосымша есептелген салық сомасының 50 %-ы мөлшеріндегі айыппұлды және Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі белгілеген қайта қаржыландыру ставкасы бойынша есептелген 2,5-ке көбейтілген өсімақыны қамтиды. Нәтижесінде айыппұл санкциясы мен өсімақының сомасы қосымша есептеуге жататын салықтың сомасынан бірнеше есе асады. Қаржы кезеңдері тексеру жүргізілетін жыл алдындағы бес күнтізбелік жыл ішінде салық органдары тексеру үшін ашық. Белгілі бір жағдайларда тексеру неғұрлым ұзақ мерзімді қамтуы мүмкін. Жоғарыда жазылғандардың нәтижесінде, егер мұндай жағдай болса, салықтардың, айыппұл санкцияларының және өсімақының түпкілікті сомасы осы уақытта шығыстарға жатқызылған және 2010 жылғы 31 желтоқсанда есептелген сомадан асуы мүмкін.

Басшылық 2010 жылғы 31 желтоқсанда қолданылатын заңнаманы түсіндіру сәйкес болады және резервтер есептелген немесе осы қаржылық есептілікте басқа түрде ашылған жағдайлардан басқа, Топтың салық жөніндегі ұстанымы расталатын мүмкіндік бар деп санайды (4 және 22-ескертпелер).

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Трансфертті баға түзу бойынша балқылау

Қазақстанда трансфертті баға түзу бойынша бақылау кең спектрге ие және байланысты мәмілелер тарапы болып табыла ма немесе жоқ па екеніне қарамастан, халықаралық мәмілелермен тікелей немесе жанама байланысты көптеген операцияларда қолданылады. Трансфертті баға түзу туралы заң операцияларға қолданылатын барлық салықтар үшін талап етіледі, қол ұшын беру қағидаты бойынша белгіленген нарықтық бағалар негізінде есептелінеді.

Қазақстанда трансфертті баға түзу туралы жаңа заң 2009 жылғы 1 қаңтардан бастап күшіне енді. Жаңа заң анық көрсетілмеген болып табылмайды, және оның ережелерінің кейбіреуі қолданудың шағын тәжірибесіне ие. Оның үстіне, заң әзірлеу сатысында тұрған егжей-тегжейлі нұсқаулықтарды ұсынбайды. Нәтижесінде, операциялардың әр алуан түрлеріне трансфертті баға түзу туралы заңды қолдану нақты көрсетілген болып табылмайды.

Трансфертті баға түзу туралы қазақстандық заңмен байланысты белгісіздіктен салық органдарының ұстанымы Топтың ұстанымынан ерекшеленуі мүмкін деген тәуекел бар, бұл 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша салықтар, айыппұлдар мен өсімақылардың қосымша сомаларына әкелуі мүмкін.

Басшылық 2010 жылғы 31 желтоқсанда трансфертті баға түзу бойынша қолданылатын заңнамада оны түсіндіру сәйкестендірілген болып табылады және Топтың трансфертті баға түзу жөніндегі ұстанымы расталады деген ықтималдықтың қолданылады деп санайды.

## Грузиядағы кәсіпорындардың салық міндеттемелері

Грузияның салық кодексіне («ГСК») сәйкес салық органдарының, егер мәміле байланысты тараптар арасында жүзеге асырылатын болған жағдайда, салық салу мақсаты үшін нақты бағаларды пайдалану туралы шешім қабылдауға құқығы бар. Әйтсе де, ГСК тауарлар мен қызметтердің нарықтық бағаларын анықтау жөніндегі белгілі бір басшылық бар, кемшілікті анықтау тетігінің өзі әзірленген және Грузияда трансфертті баға түзу бойынша жекелеген заңнама жоқ. Осыған ұқсас түсініксіздік ұстаным бөлігінде тұрлаусыздық жасайды, ол байланысты талаптар арасында мәмілелердің салық салуын қарау кезінде салық органдарына орын алуы мүмкін.

ҚМГ ҰК Грузин еншілес ұйымдары ҚМГ ҰК шетелдік еншілес ұйымдарымен, сондай-ақ өзара жасалатын мәмілелердің біршама көлемі бар. Бұл мәмілелер байланысты тараптар арасында мәмілелерді анықтауға түседі және Грузия салық органдары келіспеуі мүмкін. Басшылық онда ҚМГ ҰК ұйымдары арасында жа-

салатын мәмілелердегі баға түзу нарықтық жағдайларда жүзеге асырылатын негіздеме үшін біршама дәлелдер бар деп санайды, алайда нарықтық бағаларды анықтау бойынша заңнамалық базаның болмауының салдарынан салық органдары осы мәселеде ҚМГ ҰК алған ұстанымнан ерекшеленетін ұстанымды алуы мүмкін.

## «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ кедендік баж бойынша хабарлама («ҚМГ БӨ», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

2009 жылы 18 тамызда Қазақстан Республикасының Кеден комитеті толық төленбеген кедендік бажға 17.575 миллион теңге сомасына ҚМГ БӨ хабарлама берді (15.260 миллион теңге сомасына негізгі борышты және 2.315 миллион теңге сомаға уақытылы төлемегені үшін пайызды қоса алғанда). Осы хабарлама 2009 жылғы қаңтарға экспортқа мұнай жөнелтуге қатысты, ол бойынша ренттік салық Қазақстан Республикасының заңнамасына сәйкес толық төленді, ол бойынша көлем 2008 жылы желтоқсанда кедендік тазалаудан өтті.

2009 жылы 23 қыркүйекте ҚМГ БӨ бірінші инстанциядағы сотқа шағым берді. 2009 жылы 1 желтоқсанда бірінші инстанциядағы сот ҚМГ БӨ пайдасына шешім шығарды. Бұған қарамастан, 2010 жылғы 20 қаңтарда екінші инстанциядағы сот кеден комитетінің шағымын қанағаттандырды. 2010 жылы 8 ақпанда ҚМГ БӨ үшінші инстанциядағы сотқа шағым жасады. 2010 жылы 9 наурызда үшінші инстанциядағы сот та кеден органдарының пайдасына шешім шығарды. ҚМГ БӨ Қазақстанның Жоғары Сотында осы мәселеге шағым жасауды жоспарлап отыр.

Топ басшылығы қорытындысында осы мәселеде олардыкы жөн болады деп болжайды және осыған байланысты сома 2010 жылы 31 желтоқсанда аяқталған жылға шоғырландырылған қаржылық есептілікте есептелген жоқ.

## «ҚМГ Қашаган Б.В.» кедендік тексеру («Қашаган», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

Кедендік тексеру нәтижелері бойынша өткен оператордың операцияларына Атырау облысы бойынша Кедендік бақылау департаменті 2010 жылғы 25 қаңтарда жалпы сомасы шамамен 74-тен 78 миллион АҚШ долларына дейін (10.915 миллион теңгеден 11.505 миллион теңгеге дейін) болатын импортқа болжамдалған төленбеген ҚҚС-ны және кедендік бажды бағалау бойынша хабарлама берілді. Бұл сома импортқа ҚҚС-ны, кедендік баждарды және мерзімі өткен төлемге өсімпұлді қамтиды, бірақ қосымша салынуы мүмкін ықтимал айыппұлдарды қамтымайды. Бұрынғы оператор Қазақстан Республикасының Кеден комитетіне шағым түсірді. Қазақстан Республикасының Кеден комитеті бұрынғы шешімнің күшін жойып, 3.300 мың АҚШ доллары (487 миллион теңге) сомасына кедендік баждарды және 403 мың

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

АҚШ долларына (59 миллион теңге) айыппұлдар мен өсімпұлдарды төлеуге 2010 жылғы 23 сәуірдегі № 18 бұйрықты шығарды. Бұрынғы оператор бұл шешімге де Экономикалық және Әкімшілік соттарға шағым берді. Арнайы экономикалық соттың 2010 жылғы 12 қарашадағы шешімімен 403 мың АҚШ доллары сомасына айыппұлдар мен өсімпұлдарды төлеуге бұйрықтың күші жойылды. Соттың жаңа бұйрығына сәйкес бұрынғы оператор импортқа ҚҚС үшін 18 мың АҚШ доллары (3 миллион теңге) мөлшерінде кедендік баждар мен айыппұл төлеуге міндетті.

## «ҚазМұнайГаз» Қайта өңдеу және Маркетинг» АҚ салықтық тексеру («ҚМГ ҚМ», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

2008 жылы Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің Салық комитеті 2003–2005 жылдар кезеңіне ҚМГ ҚМ корпоративтік табыс салығы бойынша аудитті аяқтады және 42.146 миллион теңге мөлшерінде қосымша КТС және 42.427 миллион теңге мөлшерінде салық міндеттемелерін уақытылы төлемегені үшін өсімпұл есептеді. Бұған қосымша 21.073 миллион теңге мөлшерінде әкімшілік айыппұлды қосымша есептеу мүмкін. КТС қосымша есептеу осы еншілес ұйымдар көтерген шығыстарды қоспағанда, ҚМГ ҚМ салық салынатын кірісіне оффшорлық аймақта тіркелген еншілес ұйымдар тапқан жалпы пайданы қосу арқылы 2001 жылғы 12 маусымдағы Қазақстан Республикасы Салық кодексінің 130-бабын негізге ала отырып есептелді.

2009 жылы ҚМГ ҚМ қосымша салық тексеруін жүргізуге үкім шығарған жоғары тұрған салық органдарындағы салық аудитінің нәтижелеріне шағым жасады. 2010 жылы 9 желтоқсанда Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің Салық комитеті қосымша салықтық тексеру нәтижелері бойынша акті шығарды, онда 42.146 миллион теңге мөлшерінде қосымша КТС және 42.427 миллион теңге мөлшерінде салық міндеттемелерін уақытылы төлемегені үшін өсімпұл есептеу туралы бастапқы салық тексеруінің қорытындыларын растады. 2010 жылы желтоқсанда ҚМГ ҰК Бас прокуратурадан ресми жауап алды, онда 2003 жылы қолданылған Салық кодексінің 130-бабын түсіндіруге қатысты ҚМГ ҰК пікірін қолдады. 2011 жылы қаңтарда ҚМГ ҚМ салық комитетіне қарсы Астана қалалық мамандандырылған сотына талап-арыз берді. Астана қаласының Мамандандырылған соты 2011 жылғы 14 наурызда салық комитетінің пайдасына шешім шығарды. ҚМГ ҚМ жоғары тұрған сот органдарға, қажет болған кезде Жоғары сотқа Мамандандырылған соттың шешіміне шағым жасауға ниетті. Басшылық сол кезеңде қолданылған заңдарды дұрыс түсіндірмеу нәтижесінде салық міндеттемесі және уақытылы төлемегені үшін өсімпұл салынды деп санайды және міндеттемелерді реттеу үшін ресурстар ағыны талап етілетін ықтимал қауіп қоқ. Осылайша, осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте салық міндеттемесі бойынша резерв қалыптастырылмаған.

## «Қазақстан темір жолы» АҚ салық міндеттемелері («ҚТЖ»)

2007–2008 жылдар ішінде ҚТЖ-да 2003 жылдан бастап 2006 жыл аралығындағы кезең үшін салықтық кешенді тексеру жүргізілді. Осы тексерудің нәтижелері бойынша салық органдары 14.270 миллион теңге сомасында айыппұлдар мен өсімақыларды қоса алғанда, үстеп есептеуге салықтарды анықтады. ҚТЖ осы шешімді даулап отыр және осы есептеулерді заңсыз деп санайды және оларды сотта даулайды. 2009 жылы 31 желтоқсанда ҚТЖ 3.929 миллион теңге мөлшерінде салықтар бойынша міндеттемені есептеді, ҚТЖ пікірі бойынша болашақта төлемдердің жоғары ықтималдығы қолданылатын қатынастағы соманы білдіреді. Бұл міндеттемелер 21-ескертпеде өзге резервтер құрамында көрсетілді. 2010 жылы 27 қазанда Жоғары сот 13.201 миллион теңге сомаға ҚТЖ пайдасына осы мәселе бойынша, оның ішінде 2.491 миллион теңге сомаға айыппұлдар мен өсімақылар бойынша үстем есептеуге түпкілікті шешім шығарды. Нәтижесінде, 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚТЖ 2.967 миллион теңге сомаға бұрын құрылған резервке түзетпе жасады.

## Жер қойнауын пайдалануға лицензиялар мен келісімшарттар бойынша міндеттемелер

Топ жер қойнауын пайдалануға лицензиялар мен тиісті келісімшарттар талаптарының орындалуына қатысты мемлекеттік органдардың тарапынан мерзімді түрде тексеру жүргізу объектісі болып табылады. Басшылық мұндай тексерулер барысында анықталған мәселелерді шешу үшін қажетті түзету шараларын келісу бойынша мемлекеттік органдармен ынтымақтастықта жұмыс істейді. Лицензиядағы ережелердің орындалмауы айыппұл салуға, өсімақыға, шектеуге, лицензияны тоқтата тұруға немесе қайтарып алуға әкеп соқтыруы мүмкін. Топтың басшылығы келісімшарттардың немесе лицензиялардың талаптарын сақтамауға қатысты кез келген мәселелер келіссөздер немесе түзету шаралары арқылы шешілетін болады және Топтың қаржылық жағдайына, жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепке немесе ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есепке асаулікен әсер етпейді деп санайды.

Топтың жер қойнауын пайдалануға кейбір келісімшарттарының талаптары лицензияның қолданылу мерзімінің соңына дейінгі кезеңге шығыстардың ең төменгі деңгейін талап етеді. Жер қойнауын пайдалануға әрбір келісімшарттар бойынша Топ жергілікті билік органдарымен күрделі және инфрақұрылым жобалары бойынша жыл сайынғы шығыстар бойынша жоспарларға келісуді де талап етеді.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## **ҚМГ БӨ мұнай кен орындарына лицензиялар мен келісімшарттар**

ҚМГ БӨ мұнай және газ кен орны Маңғыстау және Атырау облыстық әкімшіліктеріне қарасты жерде орналасқан. Лицензияларды Қазақстан Республикасының Энерге-

тика және минералдық ресурстар министрлігі берді және ҚМГ БӨ осы кен орындарында мұнай мен газды барлау және өндіруді жүзеге асыру үшін роялти және үстеме пайда төлейді.

ҚМГ негізгі лицензиялары және олардың қолданылу мерзімінің өтетін күні мына кестеде берілген:

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Кен орны	Келісімшарт	Қолданылу мерзімі өткен күн
Өзен (8 кен орны)	№ 40	2021
Ембі (1 кен орны)	№ 37	2021
Ембі (1 кен орны)	№ 61	2016
Ембі (23 кен орны)	№ 211	2018
Ембі (15 кен орны)	№ 413	2020

Жыл	Күрделі шығыстар	Операциялық шығыстар
2011	98.326	5.539
2012	7.260	4.241
2013	-	4.007
2014	-	4.007
2015–2021	-	18.824
<b>Жиыны</b>	<b>105.586</b>	<b>36.618</b>

## «ҚазМұнайТеңіз» АҚ барлауға келісімшарттар бойынша міндеттемелер («ҚМТ», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

Үкіметпен жасалған өнім бөлу туралы келісімдердің және жер қойнауын пайдалануға келісімшарттардың талаптарына сәйкес ҚМТ барлау бойынша ең аз көлемді жұмыс бағдарламаларын орындауға міндетті. 2010 жылғы 31 желтоқсанда, ҚМТ 102.968 АҚШ доллары немесе 15.177 миллион теңге (2009: 79.720 мың АҚШ доллары немесе 11.827 миллион теңге) мөлшерінде 2011 жылға бекітілген бюджетке сәйкес келісімшарт міндеттемесі болды.

## «Қазгермұнай» БК» ЖШС («Қазгермұнай» БК, ҚМГ ҰК бірлескен кәсіпорны)

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Қазгермұнай БК шарттық міндеттемелерінде Топтың үлесі былайша берілген:

Жыл	Күрделі шығыстар	Операциялық шығыстар
2011	4.576	2.546

## ММГ

ММГ мұнай және газ кен орны Маңғыстау облыстық әкімшілігіне қарасты жерде орналасқан. ММГ негізгі лицензиялары мен оларды қолданылу мерзімі өтетін күн мына кестеде берілген:

Кен орны	Лицензия	Қолданылу мерзімі өткен күн
Қаламқас	№ 935-D	2028
Жетібай	№ 929-D	2028
Өзгелер (10 кен орны)	№ 926, 30,32-34, 36-39,46-D	2028
Өзгелер (3 кен орны)	№ 927-8,31-D	2022

ММГ жерқойнауын пайдалануға келісімшарттарға сәйкес жыл сайын ең аз жұмыс бағдарламасын орындауға міндетті. Осы ең аз жұмыс бағдарламасын «БАТЫСҚАЗЖЕРҚОЙНАУЫ» мемлекеттік агенттігі мақұлдауы қажет. 2010 жылы 31 желтоқсанда аяқталған жылға осы ең аз жұмыс бағдарламасына сәйкес Топ 62 ұңғыма ұңғылау және 5.500 мың тонна шикі мұнай және 516 миллион шаршы метр табиғи газ өндіру міндеттемесін қоса алғанда, 1.724 миллион АҚШ доллары (254.290 миллион теңге) мөлшерінде капитал жинақтау және пайдалану шығындары бойынша міндеттемелері бар. 2010 жылы 31 желтоқсанда Топ капитал жинақтау және пайдалану шығындары бойынша 2.203 миллион АҚШ долларын (324.943 миллион теңге) жұмсады, 41 ұңғыма ұңғылады және 5.720 мың тонна шикі мұнай және 453 миллион шаршы метр табиғи газ өндірді. Басшылық 2010 жылғы 31 желтоқсанда Топ ең аз жұмыс бағдарламасының талаптарын толықтай орындады және егер мұндайлар орын алса, Топтың шоғырландырылған қаржылық есептілігіне қандай да бір біршама әсер етпей агенттікпен келіссөздер арқылы реттелетін болады.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

## Көмірсутегі ишікізатына барлау жүргізуге ҚМГ ҰК келісімшарттар бойынша міндеттемелері

Үкіметтік органдармен ҚМГ ҰК жасаған Көміртегі шикізатына барлау жүргізуге келісімшарттардың талаптарына сәйкес ҚМГ ҰК тиісті мұнай-газ жобалары бойынша ең аз жұмыс барғдарламаларын орындау бойынша міндеттемелері бар. 2010 жылғы 31 желтоқсанда ҚМГ ҰК ҚМГ ҰК жұмыс бағдарламалары бойынша міндеттемелері бар (2009: 1.879 миллион теңге).

## Ішкі нарыққа арналған жеткізілімдер бойынша міндеттемелер

Қазақстан үкіметі шикі мұнайды өндірумен және мұнай өнімдерін сатумен айналысатын компаниялардан, негізінен ауыл шаруашылығы өнімдерін өндірушілерін компанияның көктемгі және күзгі егіс дала жұмыстары уақытында қолдау үшін, жыл сайынғы негізде ішкі нарықтың энергетикалық қажеттілікті қамтамасыз ету үшін өнімнің бір бөлігін жеткізуді талап етеді. Жергілікті нарықтағы мұнайдың бағасы экспортты бағалардан, тіпті тәуелсіз тараптар арасындағы мәмілелерде белгіленетін ішкі нарықтағы қарапайым бағадан да айтарлықтай төмен. Егер Үкімет Топ қазіргі уақытта жеткізетін көлемнен асатын шикі мұнайдың қосымша көлемін жеткізуге міндеттеген жағдайда, мұндай жеткізілімдер нарықтық бағалар бойынша жеткізілімдерден басым болады және шикі мұнайды сатудан түсетін түсімнен әлде қайда аз түсімді өндіретін болады, бұл өз кезегінде Топтың қызметіне, перспективасына, қаржылық жағдайына және қызмет нәтижелеріне елеулі және теріс әсерін тигізуі мүмкін.

## Шикі мұнайды жеткізу бойынша міндеттемелер

2010 жылғы 31 желтоқсанда ҚМГ БӨ және «Қазгөрмұнай» БК тиісінше 1.811.481 және 784.000 тонна (2009: тиісінше 2.017.488 тонна және 615.000 тонна) көлемінде ішкі нарыққа шикі мұнайды жеткізуді жүзеге асырды.

2010 жылы ММГ ішкі нарыққа 563.669 тонна шикі мұнайды жеткізуді жүзеге асырды. Бюджетке сәйкес ішкі нарыққа жалпы жеткізу көлемі шамамен 900.000 тонна шикі мұнайды құрайды

## Инвестициялық сипаттағы міндеттемелер

2010 жылғы 31 желтоқсанда Топтың негізгі құралдарды сатып алу жөніндегі келісімшарттық міндеттемелері шамамен 80.744 миллион теңгені құрады (2009 жылы: 87.806 миллион теңге). Сондай-ақ, 2010 жылғы 31 желтоқсанда Топта тауарлық-материалдық қорларды (материалдар мен қосалқы бөлшектер) сатып алу жөніндегі келісімшарттық міндеттемелері және 5.226 миллион теңге сомасына (2009 жылы: 21.805 миллион теңге) қызметтері болды.

## ҚМГ ҚМ

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚМГ ҚМ капитал салымдары бойынша міндеттемелері 146.102 миллион теңгені (2009: 188.642 миллион теңге) құрады. Негізінен, осы келісімшарттар хош иісті көмірсутегін өндіретін кешен салуға және өндірістік қуаттарды ұлғайту және мұнай өңдейтін зауытты Еуростандарттаға сәйкес келтіру жобаларына жатқызылады.

## Қашаған

2010 жылғы 31 желтоқсанда Қашаған жалпы сомасы 1.295.711 мың АҚШ долларына немесе 190.981 миллион теңгеге (2009: 1.756.302 мың АҚШ доллары немесе 260.565 миллион теңге) болатын әзірлеу сатысында барлау және бағалау бойынша активтерде және мұнай-газ активтерінде иеленудің бөлінбейтін үлесін сатып алуға, салуға немесе әзірлеуге арналған күрделі шығындар бойынша міндеттемелерге ие болды. 2011–2015 жылдары Қашаған күрделі шығындары бойынша міндеттеме 2.601.049 мың АҚШ долларына немесе 383.395 миллион теңгеге тең.

## «Қазтрансгаз» АҚ («ҚТГ», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

Концессия шартының талаптары бойынша ҚТГ берілген газ-көлік активтерін жақсарту мен жөндеуге және жаңа газ-көлік активтеріне инвестицияларға 30 миллион АҚШ долларын немесе 4.422 миллион теңгені жыл сайын инвестициялау міндеттемесі бар. Концессия шартының талаптарына сәйкес жоғарыда көрсетілген инвестициялардың ағымдағы құны концессия шартының мерзімі аяқталғаннан кейін ҚТГ өтелетін болады. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚТГ шамамен 47.371 миллион теңге (2009: 5.282 миллион теңге) сомаға осы инвестициялық міндеттемеге жатқызылатын келісімшарт міндеттемесі болды.

Осы инвестициялық міндеттеме белгілі бір талаптарды орындауға байланысты. Олардың бірі тасымалданатын газдың физикалық көлемі тұрақты болып қалатынымен немесе 1996 жылғы деңгеймен салыстырғанда ұлғаятынымен қорытындыланады; келесісі шетелдік клиенттермен газ тасымалдау бойынша келісімшарттардың талаптары концессия шартын жасағанға дейін қандай болса, сондай қолайлы болып қалатынымен қорытындыланады. Егер газ тасымалдауға

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

тарифтер және клиенттер тарапынан төлемеу жақсарту мен инвестициялар жүргізуді жүзеге асырмайтын болса, ҚТГ Үкіметке ішкі тарифті түзетуді немесе оның міндеттемелері деңгейін түзетуді қарау үшін өтініш жасауға құқықығы бар. 2010 жылғы 31 желтоқсанда ҚТГ осы талаптарды орындады.

## Қырғыз айналымы (ҚТГ)

ҚТГ тарифтерді өтеуді қамтитын белгілі бір шарттарды сақтау кезінде шамамен 90–100 миллион АҚШ доллары (13.275 – 14.750 миллион теңге) мөлшерінде концессия шартында анықталған құн бойынша қырғыз айналымын әзірлеуге және салуға міндетті. Бұл актив Қазақстан Республикасының меншігіне не концессия шартының мерзімі аяқталғаннан кейін, не аяқталған соң 20 жылдан кейін бір АҚШ долларына неғұрлым кешірек берілетін болады. Бұл айналымның құрылысы әлі басталған жоқ.

Басшылық ҚТГ осы мәселеде міндеттемелерін орындау үшін барлық қажетті қадамдарды жасады деп санайды, оның ішінде Қырғыз Республикасына тиесілі газ құбыры учаскесін басқаруға қабылдау туралы мәселені қарайды. Алайда, концессия шартының талаптары бойынша қырғыз айналымын салудың негізгі шарты болып табылатын жаңа ішкі тарифтер 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша әлі жарияланған жоқ.

Үкімет ҚТГ-ның инвестициялық міндеттемелерін орындауын қоса алғанда, концессия шарт бойынша өз міндеттемелерін орындауын тексеруді жүзеге асырады. 2010 жылғы концессия шарты бойынша міндеттемелерді орындауын тексеру 2011 жылы жүргізілетін болады. Басшылық 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚТГ инвестициялық талаптарды орындайды деп санайды.

2005 жылғы желтоқсанға дейін ҚТГ концессия шартына сәйкес таза пайдасының 10 %-ын Үкіметке төледі. 2006 жылғы 31 наурызда Қазақстан Республикасының атынан Қаржы министрлігі мен ҚТГ концессия шартына толықтыруға қол қойды. Осы толықтыруларға сәйкес 2008 жылғы 1 қаңтардан бастап 2012 жылғы 31 желтоқсанға дейінгі кезең және қосымша бес жылдық кезең ішінде жылдық төлем әрбір кезеңнің басында келісілетін болады, егер бұл келісім жүргізілмеген жағдайда ҚТГ жылына 2.083 миллион теңге төлейтін болады.

## ҚТЖ

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚТЖ-да «Өзен – Түркіменстанмен мемлекеттік шекара» және «Қорғас – Жетіген» теміржол желісін, Астана қаласында емдеу-оңалту орталығын, бастапқы магистральдық байланыс желісін, Астана қаласында жолаушылар вагондарын шығаратын зауыт салу, теміржол төсемін күрделі жөндеу, «Достық» станциясын дамытуға, жалпы сомасы 182.808 милли-

он теңге (2009: 99.912 миллион теңге) болатын жолаушылар вагондарын сатып алуға байланысты іс-шаралар бойынша шартты міндеттемелері болды.

## «Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ («Жылжымайтын мүлік қоры»)

2010 жылғы 31 желтоқсанда Жылжымайтын мүлік қорында құрылыс компанияларымен шарттар бойынша 31.910 миллион теңге (2009: 38.426 миллион теңге) сомаға шарттық міндеттемесі болды.

## «Kazyna Capital Management» АҚ»

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша инвестициялық қорлардың алдындағы инвестициялық міндеттемелер 63.417 миллион теңгені (2009: 41.637 миллион теңге) құрады. Осы міндеттемелер үш жылдан бес жылға дейінгі инвестициялық кезең ішінде инвестициялық қорлардың талаптары бойынша орындалатын болады.

## Роялти

1997 жылғы 17 шілдеден бастап ҚТГ Қазақстан Республикасына шамамен Батыс жүйесі бойынша тасымалданған газ көлемінің 2 %-ы мөлшерінде роялти төлеуі қажет. Алайда, концессия шартына сәйкес бұл төлем Батыс жүйесі бойынша Үкіметтің немесе Қаржы министрлігінің Батыс жүйесі клиенттерін ҚТГ алдындағы роялти төлеу міндеттемесі туралы хабардар ететін қаулысы шыққаннан кейін ғана төлеуге жатады. 2010 жылғы 31 желтоқсанда мұндай қаулы жарияланбады. Роялти төлеу талаптарын іске асыруға байланысты белгісіздік салдарынан ҚТГ қазірге дейін өз клиенттеріне роялти есептемейді.

## ҚТЖ теміржол активтеріне арналған меншіктің заңды құқығы

ҚТЖ Қазақстан Республикасының батыс және солтүстік бөлігін біріктіретін «Хромтау – Алтынсарин» теміржол салуға қатысты, осылайша Қазақстан Республикасының теміржол инфрақұрылымын бірыңғай желіге тұйықтайды. Осы жолды салуға Қазақстан Республикасының Көлік және коммуникациялар министрлігі мемлекеттік бюджеттің қаражаты есебінен 64 % және қалған соманы – ҚТЖ қаражаты есебінен қаржыландыруды беру жолымен бастамашылық жасады. Жоба шеңберінде Мемлекет қаржыландырған активтердің жалпы құны 21.014 миллион теңгені құрады. Құрылысты аяқтағаннан кейін ҚТЖ қаржылық жағдайы туралы шоғырландырылған есепте теміржол активтерінің құрамындағы

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

құрылыстың толық құнын көрсетті. Активтерді тану ҚТЖ активтерін беру қатынасындағы Көлік және коммуникациялар министрлігінің растаулары негізінде жасалды.

2010 жылғы сәуір ішінде ҚТЖ Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігінен хат алды, онда активтер көрінісі есеп жүргізу және қаржы есептілігін құрастыруға қатысты Қазақстан Республикасының талаптарын бұзу болып табылатыны, осыған байланысты ҚТЖ-да осы активтерді пайдалануға арналған заңды құқығының жоқ екені айтылған. ҚТЖ тағы да Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитетінен осы активтер ҚТЖ жарғылық капиталына берілетіндігі жайында растау алды. 2010 жылғы шілде бойы Қазақстан Республикасының Көлік және коммуникациялар министрлігі Компанияның жарғылық капиталын төлеуге бұдан әрі беру мақсатында жалғыз акционердің жарғылық капиталын төлеуге осы активтерді беру туралы бастамамен Қазақстан Республикасының Үкіметіне өтініш білдірді. Осы шоғырландырылған қаржылық есептілікті шығару күнгі жағдай бойынша деректі Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігіне, Акционеріне және Қазақстан Республикасының Әділет министрлігіне беруге келісім алынды.

## Операциялық жалдау бойынша міндеттемелер

Операциялық жалдау бойынша міндеттемелер негізінен 5 жылдан 6 жылға дейінгі жалдау мерзімдері бар ұшақтарды жалдауға байланысты. Операциялық лизингтің барлық келісімшарттары, егер Эйр Астана оларды ұзарту мүмкіндігін пайдаланған жағдайда, нарықтық бағаларды жаңарту жөніндегі бөлімдерді қамтиды. Эйр Астана жалдау мерзімі аяқталғаннан кейін жалданған активтерді сатып алу мүмкіндігіне ие бола алмайды.

31 желтоқсанға операциялық жалдау бойынша міндеттемелер былайша берілген:

Миллион теңгемен	2010	2009
Бір жыл ішінде	18.865	22.770
1 жылдан 5 жылға дейін	37.192	48.961
Бес жылдан жоғары	8.187	2.878
<b>Жиыны</b>	<b>64.244</b>	<b>74.609</b>

Операциялық жалдау бойынша міндетті төлемдер тіркелген жалдау төлемдерін, сондай-ақ ұшу сағаттарына байланысты түрлендірілетін техникалық қызмет көрсету бойынша төлемдердің белгілі бір бөлігін қамтиды.

Тіркелген және айнаымалы жалдау төлемдері көрсетілген және АҚШ долларында төлеуге жатады. Осы валюта күнделікті өуе кемелерін жалдау кезіндегі халықаралық есептерде пайдаланылады.

## Қарыздар бойынша ковенанттар

### ҚМГ ҚМ ковенанттары

ҚМГ ҚМ банктік қарыздар бойынша берешегі бар, ол: 2,5 миллиард АҚШ доллары немесе 368,5 миллиард теңге сомасына сегіз банктен тұратын синдикатпен кредит шарты, Deutsche Bank және ҚДБ кредит желісінен қысқа мерзімді банктік қарыз. Осы қарыздардың талаптары ҚМГ ҚМ белгілі бір ковенанттарды орындауын талап етеді. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚМГ ҚМ қарыз шарттары бойынша ковенанттарды толық орындады.

### «ҚазТрансОйл» АҚ ковенанттары («ҚТО», ҚМГ ҰК еншілес ұйымы)

#### Кепілдіктер

2009 жылғы 31 желтоқсанда ҚТО ЕҚДБ-мен кредиттік шарт шеңберінде «МұнайТас» АҚ міндеттемелері қатысты ЕҚДБ алдында кепіл ретінде қатысты. ҚТО және ЕҚДБ арасында жасалған кепілдік шартына сәйкес ҚТО шарттың мынадай ережелерін сақтауы тиіс:

- 1:1 кем емес өтімділік коэффициенті;
- 2:1 кем емес пайыздарды және пайызға арналған табыс салығын шегергенге дейінгі пайданың ара қатынасы; және
- 2:1 жоғары емес борыштың капиталға арақатынасы.

2010 және 2009 жылдары 31 желтоқсанда ҚТО шарттың осы ережелерін сақтады.

Осыған қоса, ҚТО ЕҚДБ рұқсат бергендерден басқа, ешқандай да шектеулерді жасамауы тиіс. ҚТО реттеуші орган мақұлдамағанша, ерікті негізде әрекет ететін тәуелсіз тараптар арасындағы мәмілелерден ерешелейтін негізде жүзеге асырылатын қандай да бір мәмілелерге қатысуына болмайды. ҚТО активтердің жалпы

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

шамасынан 30 пайызға жоғары мөлшерде өз активтерін сатуға, жалға беруге немесе өткізуге немесе қосу немесе қайта ұйымдастыруды жүргізуіне болмайды.

## Қазақтелекомның лицензиялық міндеттемелері

Сымсыз байланыс қызметтерін көрсетуге арналған бірқатар лицензия шарттарына сәйкес Қазақтелекомның өз желісін жабу аймағына қатысты белгілі бір міндеттемелері бар. Қазақтелеком Қазақстан Республикасының негізгі магистралдарының, шағын қалалар мен қала үлгісіндегі кенттердің бойындағы аудандарды қамти отырып, ұтқыр желіні жабуды кеңейтуге міндетті. Топтың басшылығы Қазақтелеком лицензиялардың шарттарын сақтайды деп санайды.

## Кредиттер, кепілдіктер, аккредитивтер беру жөніндегі міндеттемелер және есеп операцияларына жатқызылған басқа да міндеттемелер

Кез келген уақытта Топтың кредиттерді беру жөніндегі өтелмеген міндеттемелері болады. Осы міндеттемелер кредиттік карточкалар және овердрафтар бойынша бекітілген қарыздар мен лимиттер нысанын қабылдайды және белгілі бір жағдайлар болған кезде күші жойылатын болып табылады.

Топ үшінші тараптардың алдында клиенттердің міндеттемелерін орындау кепілдігін беру мақсатында қаржылық кепілдіктер мен аккредитивтерді ұсынады. Осы келісімні 4 тіркелген лимиттері болады және әдетте бес жылға дейінгі мерзімге беріледі.

Міндеттемелердің келісімшарттық сомалары санат бойынша мына кестеде көрсетілген. Кестеде көрсетілген міндеттемелер бойынша сомалар бұл соманың толығымен орындалғанын болжайды. Аккредитивтер бойынша кестеде көрсетілген сомалар егер контрагенттер келісімшарт бойынша өз міндеттемелерін толығымен орындамаса, есепті күні танылатын ең жоғарғы бухгалтерлік шығынды білдіреді.

Миллион теңгемен	2010	2009
<b>Шарттық сома</b>		
Қарыз, кредиттік желі және қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	359.192	635.988
Кепілдіктер	97.700	146.565
Есеп айырысу операцияларына жатқызылатын аккредитивтер және өзге де міндеттемелер	112.781	47.597

Минус: Шектеу талаптары бар кепілдіктер мен салымдар	(7.111)	(12.191)
Минус: Банктік аккредитивтер мен кепілдіктерге резерв (22-ескерпте)	(223)	59.127
Минус: Ақша түрінде қамтамасыз ету	(784)	–

Топ кредиттік бақылау мен басқарудың осындай саясатын теңгерімдік операцияларды жүзеге асырған кезде пайдаланылатын теңгерімделген әлеуетті міндеттемелерді өзіне қабылдаған кезде қолданады.

Жоғарыда көрсетілген кредит беру жөніндегі шартты міндеттемелердің қолда бар жалпы сомасы ақшалай қаражаттағы болашақта қажеттіліктің өзін міндетті емес білдіреді, өйткені осы міндеттемелер олар қаржыландырылғанға дейін мерзімі өтуі немесе жабылуы мүмкін, сондай-ақ Топ кредиттік қаржылық құралдар бойынша қамтамасыз етуді сұрауы мүмкін.

## Сенімгерлік басқару

Топ жеке тұлғаларға, трастілік компанияларға, зейнетақы қорларына және басқа да ұйымдарға сенімгерлік басқару бойынша қызметтер көрсетеді, атап айтқанда, клиенттің нұсқауларына сәйкес активтерді басқарады немесе әртүрлі қаржылық құралдарға алынған қаражатты инвестициялайды. Топ осы қызметтерді көрсеткені үшін комиссислық сыйақы алады. Сенімгерлік басқаруда алынған активтер Топтың активтері болып табылмайды және тиісінше оның қаржылық жағдайы туралы шоғырландырылған есепте көрсетілмейді. Топ көрсетілген салымдарды жүзеге асырған кезде кредиттік тәуекелге ұшырамайды, өйткені ол көрсетілген инвестицияларға кепілдіктер бермейді.

## Қазақстан Республикасы Бас прокуратурасының қылмыстық тергеуі (Қашаған)

2007 жылғы 9 қарашада Қазақстан Республикасының Бас прокуратурасы (бұдан әрі – «БП») негізгі қарызсыз құрылыс бойынша келісімшарттар беруге қатысты ағымдағы қылмыстық тергеу туралы бұрынғы операторды хабарландырды: № 2004–0504 Норт Каспиан Констракшн Н.В. келісімшарты (бұдан әрі – «НКК») және № 2004–0584 Оверсиз Интернэшнл Констракшн ГмБХ келісімшарты (бұдан әрі – «ОИҚ»). Қылмыстық тергеу персоналдың бұрынғы оператордың құрылыс жөніндегі жұмыстарының құнынан асуының негіздемелігін тексеру мақсатында және 336 миллион АҚШ доллары немесе 49.526 миллион теңге сомасына мұнай-газ өңдеуші қондырғыны орнату және Аджип ККо персоналының құрылыс жөніндегі жұмыстарының құнынан асуының және Мердігердің алаяқтық

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

активтері нәтижесінде ОИК жалған келісімшарт жасау үшін өкілеттіктерден асудың негіздемелігін тексеруге АТ қозғалды. Атап айтқанда, БП Қазақстан Республикасы Қылмыстық кодексінің 177-бабы бойынша бұрынғы оператордың қызметкерлеріне қарсы қылмыстық іс қозғады.

2008 жыл ішінде БП келісімшарттардың көлемінің көптігіне байланысты сараптамалық заңды шолуды белгілеу туралы хаттама шығарды. 2008 жылы қарашада бұрынғы оператор осы хаттаманың күшін жоюға шағым берді. Жауап 2009 жылғы қаңтардың басында алынды, онда осы заңды тұлғалар үшін қажетті жұмыстар мен ресурстардың көлемін бағалау жүріп жатқаны туралы айтылған. 2009 жылғы 13 шілдеде сарапшы заңды шолу аяқталды және ахуалды шешу үшін шешім қабылдау үшін жеткілікті қандай-да бір ақпаратты Қаржы полициясына бере алмады. Қаржы полициясы қайталама сараптаманы талап етті. Қазіргі сәтте бұрынғы оператор барлық сұратылған құжаттарды берді және билік органдарымен ынтымақтастықты жалғастыруда.

Топ басшылығы БП бекітуін негізсіз деп санайды. Ағымдағы тексерумен байланысты басшылық бағалары бойынша қылмыстық істі растаудың ықпалдылығы аз жағдайда, әлеуетті тәуекел шамамен 112 миллион АҚШ долларын немесе 16.509 миллион теңгені (Қашағананың үлесі шамамен 18.8 миллион АҚШ долларына немесе 2.771 миллион теңгеге тең) құрайтын ОИК-пен келісімшартқа қатысты жүргізілген шығыстарды және КТС мақсатында осындай шығыстарды шегерулерді өтеуге қатысты.

## Ұлттық қауіпсіздік комитетінің тергеуі

2009 жылы Қазақстан Республикасының Ұлттық қауіпсіздік комитеті Бас прокурордың қадағалауымен Қазатомөнеркәсіптің бұрынғы бірінші басшысы және Қазатомөнеркәсіптің және оның еншілес кәсіпорындарының бұрынғы қызметкерлеріне қатынасты тергеуді бастады. Осы тергеу негізінен активтерді ұрлау және аффилиирленген оффшорлы компанияларға белгілі бір уран кен орындарын заңсыз сату айыптауларына қатысты болды. 2010 жылғы 12 наурызда сот бұрынғы бірінші басшыны 14 жылға түрмеге жабуға үкім шығарды. Сондай-ақ, 2010 жылғы наурызда прокуратура ақшаны жылыстау айыптауларымен бұрынғы бірінші басшыға қатысты жаңа тергеу туралы хабарлады. Бұдан әрі жаңа тергеулер басталуы мүмкін. Басшылық осы тергеулер мен айыптаулар Қазатомөнеркәсіптің қаржылық есептілігіне әсерін тигізбейді, өйткені олар Қазатомөнеркәсіпке емес, бұрынғы басшылыққа қатысты басталды деп санайды.

## Тұрақтандыру жоспары бойынша міндеттемелер

Қор 2008 жылы Үкімет бекіткен Тұрақтандыру жоспарын жүзеге асыруда негізгі оператор болып тағайындалды. 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қаржылық секторды тұрақтандыру, шағын және орта бизнесті қолдау жөніндегі міндеттемелер орындалды.

## Жылжымайтын мүлік нарығындағы ахуалды тұрақтандыру бойынша міндеттеме

Үкімет жылжымайтын мүлік нарығындағы ахуалды тұрақтандыру үшін қаражат беруді шешті. Үкімет Қорға екінші деңгейдегі банктерде депозиттер орналастыруды және құрылыс компанияларына тікелей қаржыландыруды беруді тапсырды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда қор және оның еншілес ұйымдары арқылы

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

жалғастырылатын құрылысты аяқтау және дайын тұрғын үйді сатып алу үшін қаржыландыруды қамтамасыз ету жөніндегі міндеттемелер 33.784 миллион теңгені (2009: 177.684 миллион теңгені) құрады.

## **Инновациялық, индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру**

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 115.000 миллион теңге инновациялық, индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру үшін «Қазастанның Даму Банкі» АҚ жарғылық капиталына берілген

болатын. 2010 жылғы 31 желтоқсанда инновациялық, индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру жөніндегі Қордың міндеттемелері 5.000 миллион теңгені құрады.

Инновациялық, индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру үшін мақұлданған жобалар 53.600 миллион теңгені құрады. 2010 жылғы 31 желтоқсанда инновациялық, индустриалдық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру бойынша «Қазастанның Даму Банкі» АҚ міндеттемелері 61.400 миллион теңгені құрады.

## **45. Сараланым есептілігі**

Басқару мақсаты үшін Топтың қызметі өндіретін өнім түріне және көрсетілетін қызметтің тұрпатына сәйкес мынадай жеті операциялық сараланымға бөлінеді:

Мұнай-газ сараланымы мұнай мен газды барлау және өндіру, мұнай мен газды тасымалдау, мұнай мен газды, шикі мұнайды және қайта өңделетін өнімдерді қайта өңдеу және сату бойынша операцияларды қамтиды

Тау-кен сараланымы уран, бериллийді және танталды өндіру, барлау, қайта өңдеу және сату жөніндегі операцияларды қамтиды.

Тасымалдау сараланымы жүктер мен жолаушыларды темір жолмен және әуе көлігімен тасымалдау жөніндегі операцияларды қамтиды.

Телекоммуникация сараланымы жергілікті, қалааралық және халықаралық байланысты қоса алғанда (ТМД-ға кіретін және кірмейтін елдерді қоса алғанда), тіркелген байланыс қызметтері; сондай-ақ байланыс арналарын жалдау, деректерді беру және сымсыз байланыс қызметтері бойынша операцияларды қамтиды.

Энергетикалық сараланым электр энергиясын өндіру және беру жөніндегі, электр энергетикалық жүйеге электр энергиясын жіберуді техникалық диспетчерлеу және импортталатын электр энергиясын пайдалану жөніндегі операцияларды, Қазақстан Республикасының Бірыңғай электр энергетикасы жүйесінің объектілерін орталықтандырылған шұғыл-диспетчерлік басқару функцияларын қамтиды.

Қаржы институттар және даму институттары сараланымы Қазақстан экономикасының барлық сараланымдарында инвестициялық және

инновациялық қызметті ұлғайту және ынталандыру жөніндегі операцияларды қамтиды.

Самұрық-Қазына операциялары Корпоративтік орталық және жобалар сараланымына енгізілді.

Жоғарыда аталған есептік сараланымдардың кейбіреулері Топтың ұйымдық құрылымына сәйкес неғұрлым ұсақ есептік сараланымдарды біріктіру арқылы қалыптастырылды. Әрбір есептік сараланым ҚЕХС-қа сәйкес бухгалтерлік есепті жүзеге асырады. ҚЕХС-қа сәйкес дайындалған әрбір сараланым қызметінің қаржылық нәтижелері сараланымға ресурстарды бөлу және оның қызмет нәтижелерін бағалау туралы шешімдерді қабылдау мақсаты үшін Бас басқарушыға және шешімдер қабылдауға жауаптыға беріледі.



# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

Төменде 2010 жыл ішіндегі Топтың операциялық сараланымдарының пайдалары мен шығындары, активтері мен міндеттемелері туралы ақпарат келтірілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	Мұнай-газ	Тау-кен	Тасымалдау	Теле-коммуникация	Энергетика	Қаржы институттары мен даму институттары	Корпоративтік орталық және жобалар	Элиминация	Барлығы
Сыртқы клиенттерге сатудан кіріс	2.083.257	229.817	656.331	161.629	110.651	306.601	60.929	–	<b>3.609.215</b>
Басқа сараланымдарға сатудан кіріс	15.686	16.870	85.779	4.699	11.140	76.055	282.647	(492.876)	
Кірістердің жиыны	2.098.943	246.687	742.110	166.328	121.791	382.656	343.576	(492.876)	<b>3.609.215</b>
<b>Бір жыл ішіндегі жалпы пайда</b>	<b>689.941</b>	<b>66.836</b>	<b>207.857</b>	<b>45.097</b>	<b>28.671</b>	<b>54.493</b>	<b>228.484</b>	<b>(206.014)</b>	<b>1.115.365</b>
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(138.181)	(17.009)	(64.664)	(23.097)	(9.886)	(118.880)	(12.889)	12.381	<b>(372.225)</b>
Тасымалдау және сату бойынша шығыстар	(238.739)	(2.727)	(6.035)	(4.365)	(369)	–	(1.458)	675	<b>(253.018)</b>
Қаржылық кіріс	58.671	5.536	4.390	3.263	4.323	769	46.978	(48.324)	<b>75.606</b>
Қаржылық шығындар	(152.577)	(10.187)	(15.941)	(9.710)	(7.678)	(2.038)	–	30.141	<b>(167.990)</b>
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірістеріндегі үлес	343.176	37.590	245	26.039	7.542	8.567	–	–	<b>423.159</b>
Бағамдық айырмадан түсетін кіріс/ (шығын), нетто	(5.740)	406	(212)	592	866	21.909	585	330	<b>18.736</b>
Тозу, ескіру және амортизация	(131.142)	(10.938)	(54.952)	(38.232)	(12.343)	(9.447)	(247)	18	<b>(257.283)</b>
Берілген қарыздардың құнсыздануы	(1.120)	–	–	–	–	(1.498)	(11.641)	2.185	<b>(12.074)</b>
Банктерге берілген қарыздардың құнсыздануы	–	–	–	–	–	(2.056)	–	(12.755)	<b>(14.811)</b>
Өзге де активтердің құнсыздануы	(11.117)	(1.232)	(9.240)	(676)	504	2.295	(701.493)	700.836	<b>(20.123)</b>
Резервтерге аударымдар	33.536	20.361	30.706	40	1.180	(61.597)	–	–	<b>24.226</b>
Табыс салығы бойынша шығыстар	(132.675)	(13.244)	(44.637)	(5.190)	(4.661)	158.836	12.828	–	<b>(28.743)</b>
Кезең ішінде жалғастырылатын қызметтен түскен таза кіріс	397.035	59.940	74.901	33.108	20.786	(103.645)	(365.829)	517.411	<b>633.707</b>
Кезең ішінде тоқтатылған операциялардан түскен таза кіріс	–	–	–	844	–	(200)	–	–	<b>644</b>
Кезең ішіндегі таза кіріс жиыны	397.035	59.940	74.901	33.952	20.786	(103.845)	(365.829)	517.411	<b>634.351</b>
<i>Сараланымдар бойынша өзге ақпарат</i>									
Сараланым активтерінің жиыны	5.752.399	559.306	1.421.531	403.759	429.409	4.146.905	4.687.269	(4.585.270)	12.815.308
Сараланым міндеттемелерінің жиыны	3.021.046	258.947	619.613	156.569	198.983	3.719.492	1.468.459	(2.050.215)	<b>7.392.894</b>
Ескірген тауарлық-материалдық қорларға, күмәнді дебиторлық берешекке және өтелетін күмәнді ҚҚС арналған резервтер	3.214	108	1.031	2.240	(587)	8.403	–	(225)	<b>14.184</b>
Бірлескен кәсіпорындардағы және қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар	696.881	74.985	2.777	53.812	57.832	174.790	35.000	–	<b>1.096.077</b>
Күрделі шығындар	444.932	27.013	205.608	42.846	59.792	14.137	5.010	(469)	<b>798.869</b>

Төменде 2009 жыл ішіндегі Топтың операциялық сараланымдарының пайдалары мен шығындары, активтері мен міндеттемелері туралы ақпарат келтірілген:

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

<i>Миллион теңгемен</i>	Мұнай-газ	Тау-кен	Тасымалдау	Теле-коммуникация	Энергетика	Қаржы институттары мен даму институттары	Корпоративтік орталық және жобалар	Элиминация	Барлығы
Сыртқы клиенттерге сатудан кіріс	1.583.479	173.970	559.230	156.252	88.446	348.718	17.534	-	<b>2.927.629</b>
Басқа сараланымдарға сатудан кіріс	6.070	16.307	58.769	4.053	9.147	42.563	177.254	(314.163)	-
Кірістердің жиыны	1.589.549	190.277	617.999	160.305	97.593	391.281	194.788	(314.163)	<b>2.927.629</b>
<b>Бір жыл ішіндегі жалпы пайда</b>	<b>539.086</b>	<b>68.046</b>	<b>134.727</b>	<b>54.271</b>	<b>20.322</b>	<b>42.640</b>	<b>150.202</b>	<b>(81.455)</b>	<b>927.839</b>
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(120.114)	(11.604)	(58.111)	(19.896)	(9.875)	(85.458)	(7.892)	582	<b>(312.368)</b>
Тасымалдау және сату бойынша шығыстар	(168.985)	(2.134)	(5.266)	(3.704)	(261)	(231)	(67)	-	<b>(180.648)</b>
Қаржылық кіріс	84.867	3.187	3.301	2.497	2.471	965	15.750	(19.102)	<b>93.936</b>
Қаржылық шығындар	(140.826)	(8.117)	(15.904)	(7.220)	(7.899)	(780)	-	11.078	<b>(169.668)</b>
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірістеріндегі үлес	172.475	16.710	(126)	21.167	491	68.915	(57)	-	<b>279.575</b>
Бағамдық айырмадан түсетін кіріс/ (шығын), нетто	(8.180)	(9.698)	(21.234)	(17.002)	(23.116)	(71.558)	139.043	(839)	<b>(12.584)</b>
Тозу, ескіру және амортизация	(108.902)	(7.317)	(51.219)	(26.008)	(10.352)	(8.251)	(353)	-	<b>(212.402)</b>
Берілген қарыздардың құнсыздануы	-	-	-	-	-	(932.554)	-	1.398	<b>(931.156)</b>
Банктерге берілген қарыздардың құнсыздануы	-	-	-	-	-	(62.391)	21.157	-	<b>(41.234)</b>
Өзге де активтердің құнсыздануы	(17.264)	(337)	(1.481)	-	10.807	(42.670)	(94.869)	90.495	<b>(55.319)</b>
Резервтерге аударымдар	6.636	(112)	1.193	(1.354)	71	(42.233)	-	-	<b>(35.799)</b>
Табыс салығы бойынша шығыстар	(176.915)	(13.503)	(15.575)	(3.410)	(2.594)	(3.787)	(49.246)	-	<b>(265.030)</b>
Кезең ішінде жалғастырылатын қызметтен түскен таза кіріс	182.494	41.397	22.863	26.780	(6.809)	(977.996)	106.020	(16.126)	<b>(621.377)</b>
Кезең ішінде тоқтатылған операциялардан түскен таза кіріс	-	-	-	(5.069)	-	323	(521)	-	<b>(5.267)</b>
Кезең ішіндегі таза кіріс жиыны	<b>182.494</b>	<b>41.397</b>	<b>22.863</b>	<b>21.711</b>	<b>(6.809)</b>	<b>(977.673)</b>	<b>105.499</b>	<b>(16.126)</b>	<b>(626.644)</b>
<i>Сараланымдар бойынша өзге ақпарат</i>									
Сараланым активтерінің жиыны	5.137.750	409.757	1.099.061	402.019	360.925	3.782.730	4.545.865	(4.664.058)	11.074.049
Сараланым міндеттемелерінің жиыны	2.780.262	152.131	401.882	184.333	211.002	3.946.511	1.126.058	(2.473.137)	<b>6.329.042</b>
Ескірген тауарлық-материалдық қорларға, күмәнді дебиторлық берешекке және өтелетін күмәнді ҚҚС арналған резервтер	2.462	23	3.722	1.335	706	8.145	-	-	<b>16.393</b>
Бірлескен кәсіпорындардағы және қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар	646.058	43.213	2.553	48.131	54.780	167.954	132.610	-	<b>1.095.299</b>
Күрделі шығындар	386.004	28.580	115.354	50.701	45.627	4.763	132	(12)	<b>631.149</b>

## 46. Есепті күннен кейінгі оқиғалар

### Заңнамаға өзгерістер

2011 жылғы 1 қаңтардан бастап Үкімет шикі мұнай экспортына кеден бажын бір тоннаға 20 АҚШ долларынан бастап 40 АҚШ долларына дейін көтерді.

2011 жылғы 20 қаңтардан бастап Румыния Экономика, сауда және кәсіпкерлік министрлігінен «Rompetrol Refinery SA» (ҚМГ ПМ еншілес ұйымы) алған хабарламаға сәйкес Топтан Румыния Үкіметінің атынан шоттар қою мен алым, арнайы салық – Мұнай өнімдері бойынша арнайы қор бойынша міндеттеме алынады.

### Қордың жарғылық капиталына жарналар

2011 жылғы бірінші жарты жылдықта Үкімет 57.283 миллион теңге сомасында Қордың жарғылық капиталына жарналарды жүзеге асырды. Жарналар тиісінше 56.080 миллион теңге және 1.203 миллион теңге сомасына ақша қаражаты және мүлікті жарнасы нысанында жүзеге асырылды.

### Операциялық қызмет

#### ҚМГ

2011 жылғы қаңтарда Үкімет 2011 жылға 1.000 текше метріне 185 АҚШ доллары (2010 жылы: 1.000 текше метріне 170 АҚШ доллары) мөлшерінде Gazprom Germany газға экспорт бағаларды мақұлдады және ҚМГ «Газөнеркәсіп» ААҚ-мен мынадай шарттарға қол қойды:

- Түркіменстаннан қазақстан-ресей шекарасына экспорт нүктесіне дейін газды тасымалдауға 2011 жылғы 26 қаңтардағы бес жылдық келісімшарт. Осы келісімшарт жылына 28 миллиард текше метрге дейін газ тасымалдауды көздейді.
- Қазақстанның солтүстік-батысына Оренбург – Новопсков газ құбыры бойынша ресейлік табиғи газ тасымалдауға 2011 жылғы 26 қаңтардағы бес жылдық келісімшарт. Осы келісімшарт 2011 жылы 50 миллиард текше метр табиғи газ тасымалдауды көздейді.
- Қазақстанның солтүстік-батысына Оренбург – Новопсков газ құбыры бойынша ресейлік табиғи газ тасымалдауға 2011 жылғы 26 қаңтардағы келісімшарт.

Осы келісімшарт 2011 жылы 12,5 миллиард текше метр табиғи газ тасымалдауды көздейді.

2011 жылғы 1 наурызда ҚМГ Директорлар кеңесі 33 миллион АҚШ долларына Темір және Теріскен учаскелерінде көмірсутегі шикізатын барлауға келісімшарттар бойынша жер қойнауын пайдалану құқықтарын және 7 миллион АҚШ долларына Маңғыстау облысында Өзен және Қарамандыбас кен орындарына жапсарлас аумақта және Атырау облысында Қаратон – Сарықамыс блогының көмірсутегі шикізатын барлауға келісімшарттар бойынша жер қойнауын пайдалану құқықтарын сату туралы шешім қабылдады. Компания 2011 жылғы сәуірде сатып алу-сату шарттарын жасауды жоспарлап отыр.

#### ҚТЖ

2011 жылғы қаңтарда ҚТЖ жүк тасымалдауға орташа алғанда 15 %-ға және жолаушылар тасымалына орташа алғанда 10 %-ға тарифтерді ұлғайтуды келісті.

2011 жылғы қаңтарда ҚТЖ еншілес ұйымы «Қазтеміртранс» АҚ 25.186 миллион теңге сомаға жүк вагондарын сатып алуға «Интерснаб» ЖШС-мен келісімшарт жасасты.

#### Қазатомөнеркәсіп

2011 жылғы 11 наурызда Жапонияда күшті апатқа әкеп соқтырған бірнеше жер сілкіністер болды. Жапония әлемдегі уран жеткізілімінің 8–12 пайызын тұтынатынын ескерсек, нарықтарда сұраныс азаюы және бағаны түсуі қаупі бар. Топтың басшылығы Жапониядағы апат Қазатомөнеркәсіптің Жапонияға уран жеткізуін азайтуға әкеп соқтырмайды және ұзақ мерзімді перспективада қоғырландырылған қаржылық есептілікке елеулі әсерін тигізбейді деп санайды.

2011 жылғы 13 маусымда Қазақстан Республикасы, Астана қаласында Қазатомөнеркәсіп пен Қытай ұлттық Ядролық корпорациясы (CNNC) арасында Атом энергетикасы саласындағы стратегиялық ынтымақтастық туралы келісімге қол қойылды.

#### Эйр-Астана

2011 жылғы 20 сәуір және 14 мамырда «Эйр-Астана» АҚ 2011 жылы қайта жасалған және 2018 жылға дейін қолданылатын операциялық жалдау шарттары бойынша Embraer ER.J 190-100 LR 2 әуе кемесін алды. 2011 жылғы 16 ақпанда

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІККЕ ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

тағы бір кемеі – Embraer E 190-100 LR операциялық жалдау шарты жасалды, оны 2011 жылғы қазанда алу жоспарланып отыр.

## Алынған дивидендтер

Ағымдағы жылғы 1 қаңтардан 30 маусымға дейінгі кезеңде ҚМГ жалпы сомасы 400 миллион АҚШ доллары болатын «Теңізшевройл» ЖШС-дан дивидендтер алды.

2011 жылғы 31 наурызда «Қазгермұнай» ЖШС 200 миллион АҚШ доллары сомасында дивидендтер төлейтіні туралы жариялады. 2011 жылғы 6 сәуірде «ҚазМұнайГаз» БӨ» АҚ 100 миллион АҚШ доллары сомасында дивидендтер алды.

## Топтың құрылымындағы өзгерістер

2011 жылғы 11 наурызда ҚМГ БӨ Exploration Venture Limited-тен (бұдан әрі – «EVL») «Ural Group Limited»-ке (бұдан әрі – «UGL») 50 % акция сатып алуға келісімі туралы жариялады. UGL Батыс Қазақстан облысында орналасқан Федоровский блогында көмірсутегіне барлау өткізуге жер қойнауын пайдалану құқығын иеленетін «Орал Ойл энд Газ»-ға (бұдан әрі – «ООГ») 100 % қатысу үлесін меншіктенуші болып табыады. UGL-ға 50 % акцияны сатып алу бағасы 149,1 миллион АҚШ долларын құрайды, ол бір акцияға 61,3 миллион АҚШ долларын және акционерлік қарыздар бойынша талап құқығына 87,8 миллион АҚШ долларын қамтиды (2010 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша). Мәмілелердің талаптары бойынша акционерлік қарыздар коммерциялық өндіру бастағаннан кейін ҚМГ БӨ пайдасына төленетін болады. Акционерлік қарыздарға түпкілікті сыйақы бағасы мәміле жабылған күнге дейін EVL жұмыс бағдарламасын қаржыландыруға байланысты түзетуге жатады. Мәміле ҚМГ БӨ меншік қаражаты есебінен қаржыландырылатын болады. Басшылық сатып алу туралы шешімді мақұлдады, алайда түпкілікті бекіту кейбір талаптарды орындауға, оның ішінде реттеуші органнан келісім алғанға байланысты.

2011 жылғы 12 сәуірде Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2011 жылғы 30 наурыздағы № 295 қаулысына сәйкес Қор Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитетіне «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ-ның және «Қазақстандық ипотекалық кредиттерді кепілдендіру қоры» АҚ-ның оған тиесілі жай акциялар пакетін берді.

2011 жылғы 11 сәуірде БТА Банкі «Ұлар-Үміт» және «Жетісу» компанияларындағы өз үлесін 100 %-ға ұлғайта отырып, акцияларын қосымша сатып алды.

2011 жылғы сәуірде Қорға тиесілі қаржы активтерін басқарудың тиімділігін арттыру мақсатында Қор жарғылық капиталына 100 % қатысатын – «Самұрық-Қазына Финанс» ЖШС еншілес ұйымын құрды.

## Алынған қарыздар

### Қарыз тарту

2011 жылғы 27 қаңтарда ҚТЖ қарызды өтеу мерзімі 2016 жылы 27 қаңтарда және 6 – айлық ЛИБОР + жылдық 3 % өзгермелі пайыз ставкасымен «АБН АМРО Банк Н.В.» берешекті қайта қаржыландыру мақсатында 95.000 миллион АҚШ доллары сомасына кредит желісін ашуға «АТФ Банк» АҚ-мен негізгі келісім жасасты.

2011 жылғы 1 ақпанда ҚДБ номинал құны 277 миллион АҚШ доллары мөлшерінде болатын орта мерзімді облигациялар шығарды, оның купон ставкасы жылдық 5,5 % және өтеу мерзімі 2015 жылғы желтоқсанда.

2011 жылғы 2 наурызда ҚМГ жылдық пайыз ставкасы 4,55 % + LIBOR болатын бір жыл мерзімге 300 миллион АҚШ долларына VTB Capital PLC-дан қарыз алды, сондай-ақ 2011 жылғы 4 наурызда Top Deutsche Bank алған қысқа мерзімді банктік қарызын өтеді.

Екінші облигациялық бағдарлама шеңберінде, 2011 жылғы сәуірде Қор жалпы сомасы 75.000 миллион теңге болатын облигацияларды орналастырды. Облигациялардың купон ставкасы жылдық 5,89 %, өтеу мерзімі 7 жыл.

### Өтеу

2011 жылғы 20 қаңтарда ҚДБ 500 миллион АҚШ доллары сомасына Қытай Экспорт-Импорт Банкінен алған қарызын мерзімінен бұрын өтеді; сондай-ақ 2011 жылғы 24 наурызда 100 миллион АҚШ доллары сомасына Bayern LB алған қарызын мерзімінен бұрын өтеді.

2011 жылғы 31 наурызда толық көлемде және кестеге сәйкес БТА Банкпен Сауда Қаржыландыру бойынша Жаңартылатын Кепілдендірілген Кредит Желісі жөніндегі келісім (RCTFF) шеңберінде Қолданыстағы борыш (Legacy Loan) бойынша бірінші траншты өтеуге төлем жүргізілді. Төлем мөлшері 175 миллион АҚШ долларын құрады. Осы өтеу шеңберінде жалпы сомасы БТА Банк 1 миллион АҚШ долларына жуық екі мәмілені қаржыландырды. Бұл мәмілелер RCTFF желісін игеруде бірінші транзакция болды, ол бойынша келісім екі жылдық игеру кезеңімен 3 жылға жасалған болатын.

# ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ҚАРЖЫЛЫҚ ЕСЕПТІЛІКKE ЕСКЕРТПЕЛЕР

2010 ЖЫЛҒЫ 31 ЖЕЛТОҚСАНДА АЯҚТАЛАТЫН ЖЫЛ ҮШІН

2011 жылғы 11 мамырда ҚТЖ 450 миллион АҚШ доллары сомасына 2006 жылы 11 мамырда шығарылған 5 жылдық еурооблигацияларды өтеуді жүзеге асырды. 5 жылдық еурооблигацияны өтеуге ақша қаражатын шоғырландыру бағдарламасына сәйкес жинақталған меншік қаражаты есебінен өтеу жүзеге асырылды.

## БТА Банктің қаржылық жағдайы

2011 жылғы 22 ақпанда Люксембург қор биржасының (LuxSE) листингіне жаһандық депозитарлық қолхаттар (GDR) және шетелдік валютаға ірілендірілген БТА Банктің жаңа облигациялары енгізілді. 23 ақпаннан бастап олар Euro MTF Market – осы биржаның мамандандырылған алаңына сауда-саттыққа қабылданды. Осылайша, БТА Банк қаржы міндеттемелерін қайта қаржыландыру шеңберінде шығарылған жаңа облигациялар мен GDR LuxSE листингі рәсімді аяқтады.

2011 жылғы 25 мамырда Moody's Investors Service халықаралық рейтинг агенттігі ұлттық және шетелдік валютада БТА ұзақ мерзімді депозиттік рейтингілерін «Саа3» бастап «В3» дейін көтерді.

## Өзге де оқиғалар

### Негізгі басқару персоналы

2011 жылғы 12 сәуірде бұрын Қордың Басқарма төрағасының орынбасары лауазымын атқарған Т.А. Құлыбаев Қордың Басқарма төрағасы болып тағайындалды. Бұрынғы Қордың Басқарма төрағасы Қ.Н. Келімбетов Қазақстан Республикасының Экономикалық даму және сауда министрі болып тағайындалды.

### ҚМГ БӨ меншік акцияларын сатып алу

Меншік акцияларды кері сатып алу бағдарламасының шеңберінде 2011 жылғы 3 ақпанда ҚМГ БӨ ҚҚБ-на өзінің артықшылықты акцияларын мамандандырылған сауда арқылы жиынтық сатып алу бағасы 4.552 миллион теңге болатын 236.430 артықшылықты акциялар сатып алды. Кері сатып алу бағдарламасының басынан бастап ҚИГ ӨБ 2011 жылғы 3 ақпандағы жағдай бойынша жалпы құны 28.910 миллион теңге болатын 1.582.643 артықшылықты акцияларды сатып алды. Топ басшылығының бағасы бойынша осы мәміле 313 миллион теңгеге ҚазМұнайГаз

акционеріне қатысты капиталды азайтуға әкеп соқтырады (ағымдағы құнынан сатып алу бағасының асып түсуі).

### «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ жай акцияларын сату

2011 жылғы наурызда «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ мен «АЛМЭКС» холдингтік тобы» АҚ «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ-ның жай акциялары бойынша опционды ішінара орындауға талап құқығынан қайту туралы келісім жасасты.

Осы келісімге сәйкес 2011 жылғы 30 наурызда «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ опционды ішінара орындауға өз құқығын іске асырды (6-ескертпе) және 213.000.000 өзінің жай акцияларын сатып алуды жүзеге асырды.

Бұдан басқа, «АЛМЭКС» холдингтік тобы» АҚ опционды орындауға өз құқығын іске асырды және «Қазақстанның Халық Банкі» АҚ-ның 46.064.909 жай акцияларын сатып алуды жүзеге асырды.

### «Халықтық IPO» бағдарламасы

2011 жылғы ақпанда Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаев Үкіметке ішкі қор нарығына ұлттық компаниялардың акцияларын орналастыру бағдарламасын әзірлеуге тапсырма берді.

Қор нарығына Қордың еншілес компанияларының акцияларын жария орналастыру туралы Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаевтың және ел Үкіметі – акционердің тапсырмасын іске асыра отырып, Қор тәжірибелі халықаралық консультант компанияларды тарта отырып, бағдарламаны өткізу тетігі, құрылымы және мерзімі бойынша егжей-тегжейлі ұсыныстар әзірлеуді. Тәуелсіз консультанттар IPO-ға біршама лайықты кандидаттарды анықтау мақсатында Қордың компанияларын зерделеуде. Іріктеу өлшемдері листинг алдында жеке компаниялар пайдаланатын озық халықаралық практикаға негізделеді. Бұл ретте, компаниялардың қаржы көрсеткіштеріне, орнықтылығына, сондай-ақ корпоративтік басқару сапасына, одан әрі табысты даму стратегиясының болуына ерекше назар аударылады.



«Самұрық-Қазына»  
ұлттық әл-ауқат қоры»  
акционерлік қоғамы

Заңды мекенжайы:  
Қазақстан Республикасы,  
010000, Астана қаласы,  
Қабанбай батыр даңғылы, 23-үй

Пошталық мекенжайы:  
Қазақстан Республикасы,  
010000, Астана қаласы,  
Қабанбай батыр даңғылы, 19-үй

Кеңсе:  
Тел.: 79 04 86, 79 04 87, 49 04 88  
Факс: 79 04 00



АО «Фонд Национального  
Благосостояния  
«Самрук-Қазына»

Годовой отчет за 2010 год

# Содержание

---

## Вводная часть

- Фонд «Самрук-Қазына» в цифрах и фактах
- Знаменательные события 2010 года
- Приветственное слово Председателя Совета директоров
- Приветственное слово Председателя Правления

## О Фонде

- Основные ключевые финансово-экономические показатели АО «Самрук-Қазына»
- Основные направления деятельности, цели и задачи Фонда
- Итоги реализации антикризисной программы в 2010 году
- Оздоровление финансового сектора
- Поддержка малого и среднего бизнеса
- Повышение казахстанского содержания в проектах реализуемых Фондом
- Реализация индустриальных и инфраструктурных проектов с участием Фонда

## Корпоративное управление

- Отчет по корпоративному управлению
- Отчет о деятельности Совета директоров и Правления Фонда
- Аудит и контроль
- Управление рисками

## Развитие человеческих ресурсов и корпоративная социальная ответственность Фонда

- Безопасность труда и охрана здоровья
- Развитие персонала и профессиональное обучение
- Спонсорство и благотворительность
- Защита окружающей среды

## Деятельность дочерних и зависимых организаций

Промышленная группа:

- АО «НК «КазМунайГаз»
- АО «НАК «Казатомпром»
- ТОО «Объединенная химическая компания»
- АО «НГК Тау-Кен Самрук»

Инфраструктурная группа:

- АО «KEGOC»
- АО «Казактелеком»
- АО «Самрук-Энерго»
- АО «Казпочта»
- АО «НК «Қазақстан темір жолы»
- АО «Эйр Астана»

Финансовая группа:

- АО «Банк развития Казахстана»
- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
- АО «Фонд Недвижимости «Самрук-Қазына»
- АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»

Банки (БВУ)

## Приложение:

- Об этимологии слова «Самрук-Қазына»
- Глоссарий





## Вводная часть

Фонд «Самрук-Қазына» в цифрах и фактах

Знаменательные события Фонда за 2010 год

Приветственное слово Председателя Совета директоров

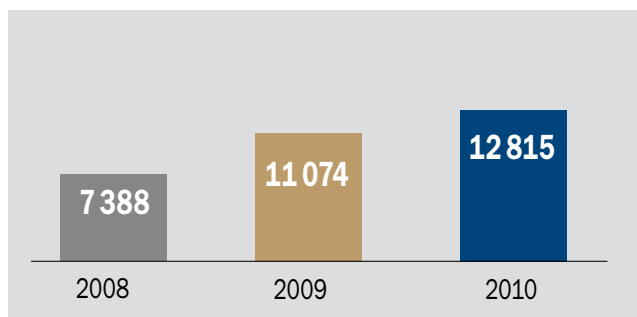
Приветственное слово Председателя Правления

# ФОНД «САМРУК-ҚАЗЫНА» В ЦИФРАХ И ФАКТАХ В 2010 ГОДУ

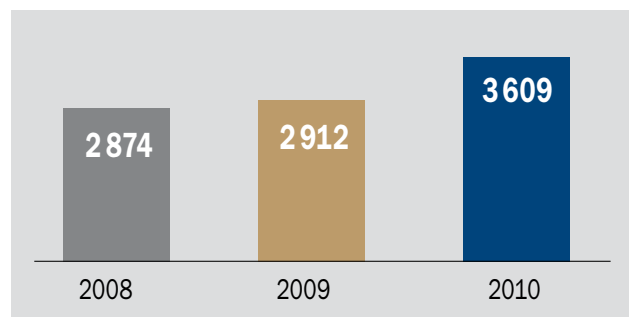
**ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА ГРУППЫ КОМПАНИЙ ФОНДА СОСТАВИЛА 320 429 ЧЕЛОВЕК** (в т. ч. производственный персонал 291 899 человек, или 91% от общего количества работников)

**ВСЕГО УПЛАЧЕНО НАЛОГОВ И ДРУГИХ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ В БЮДЖЕТ НА СУММУ 606,8 млрд ТЕНГЕ** (на 36% больше по сравнению с 2009 годом)

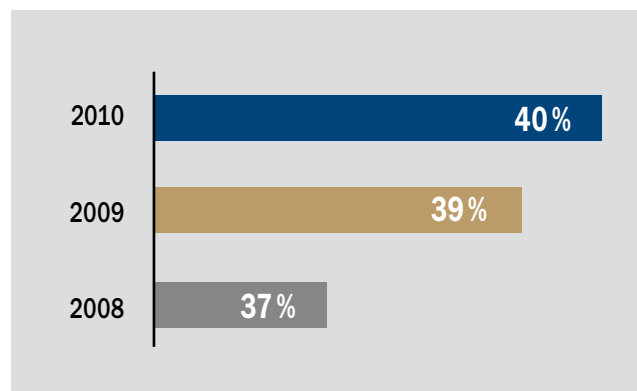
**Консолидированные активы, млрд тенге**



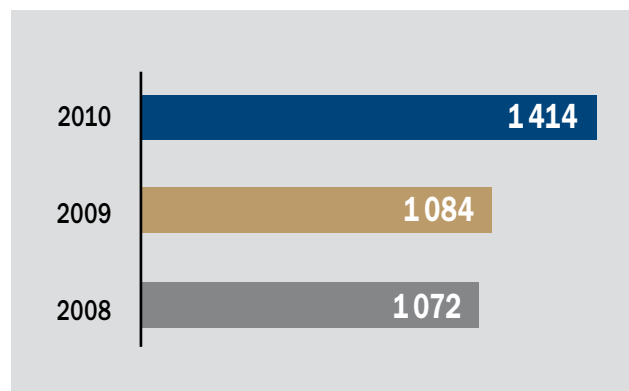
**Консолидированные доходы, млрд тенге**



**ЕБИТДА MARGIN (без БВУ\*), %**



**ЕБИТДА MARGIN (без БВУ\*), млрд тенге**



Примечание: \* ЕБИТДА и ЕБИТДА margin показаны без учета банков второго уровня (БВУ) АО «Альянс Банк», АО «БТА Банк», АО «Народный банк» и АО «ККБ»

**БАНКИ С УЧАСТИЕМ АО «САМРУК-ҚАЗЫНА» ФОРМИРУЮТ ОКОЛО 15% ОТ ОБЩЕЙ ДЕПОЗИТНОЙ БАЗЫ СТРАНЫ**

(около 1 трлн тенге, или ≈ \$7 млрд)

«STANDARD & POOR'S» В ДЕКАБРЕ 2010 ГОДА ВПЕРВЫЕ ПРИСВОИЛО АО «САМРУК-ҚАЗЫНА» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ЭМИТЕНТА:

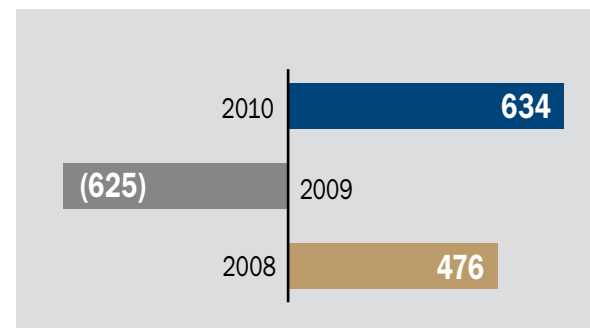
- В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ «BBB/A-3»;
- В НАЦИОНАЛЬНОЙ ВАЛЮТЕ «BBB+/A-2»;

ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ».

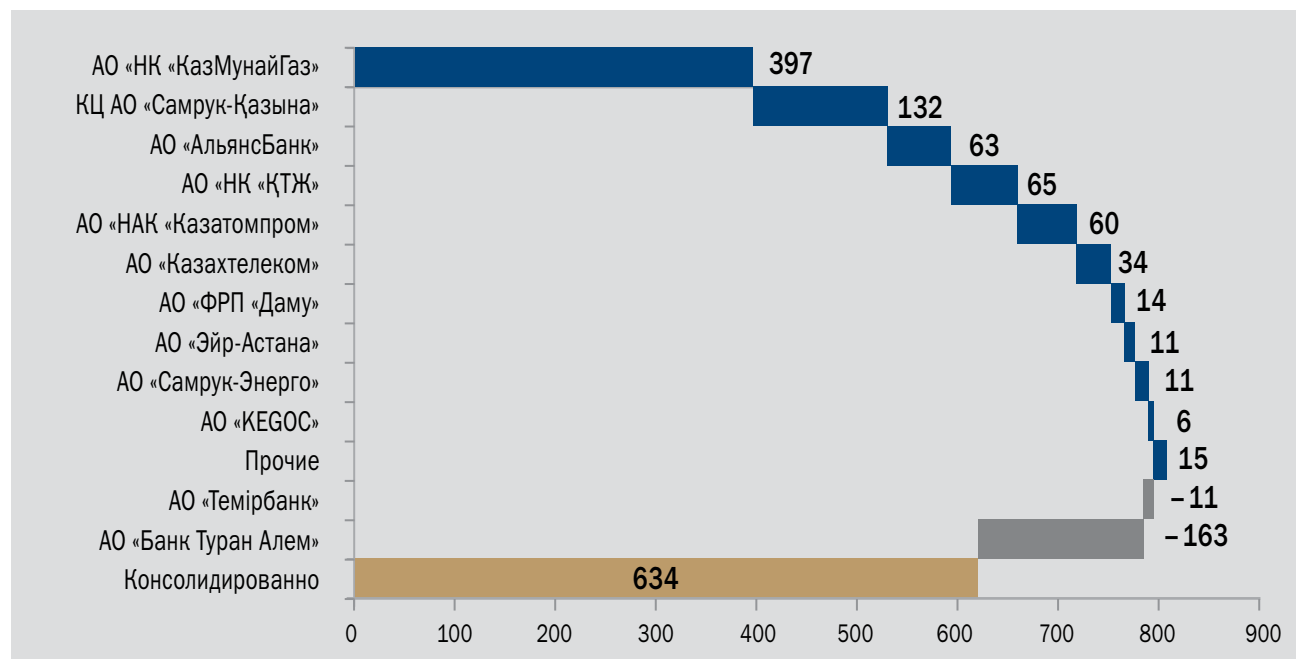
РЕЙТИНГ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ: kzAAA

Рейтинг Фонда относится к инвестиционному уровню и приравнен к суверенному рейтингу Республики Казахстан, что является отражением исключительно высокой кредитоспособности и финансовой устойчивости.

**Консолидированная чистая прибыль (убыток), млрд тенге**



**Консолидированная чистая прибыль за 2010 год в разрезе компаний, млрд тенге**



# ЗНАМЕНАТЕЛЬНЫЕ СОБЫТИЯ ФОНДА ЗА 2010 ГОД

## I квартал

### ЯНВАРЬ

- АО «Самрук-Қазына» принял обязательства Генерального спонсора одной из сильнейших велокоманд мира – «Астана».

### ФЕВРАЛЬ

- Во время телемоста «Сильный Казахстан построим вместе» с участием Главы государства Н.А. Назарбаева состоялась презентация проектов АО «Самрук-Қазына», реализуемых в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития.
- Проведено Правление АО «Самрук-Қазына» с участием Премьер-министра К. Масимова. Приоритетными направлениями деятельности определены содействие модернизации экономики и совершенствование корпоративного управления в группе компаний Фонда.
- Разработана новая Политика по управлению человеческими ресурсами в посткризисный период.
- Состоялась V международная HR-конференция «Управление человеческими ресурсами: уроки прошлого и перспективы на будущее».

### МАРТ

- Фонд «Самрук-Қазына» в рамках проведения политики в области повышения национальной энергетической безопасности приобрел у компании «Қазахмыс» 50%-ную долю участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1».
- Завершена реструктуризация АО «Альянс Банк», в результате которой банк капитализирован АО «Самрук-Қазына» на 24,0 млрд тенге; внешний долг банка был сокращен с \$4,5 млрд до \$1,1 млрд, а также значительно оптимизированы условия по займам. По итогам реструктуризации кредиторам и АО «Самрук-Қазына» были предоставлены 33% и 67% простых акций банка соответственно.
- С участием кредиторов был одобрен План реструктуризации АО «Темірбанк», предусматривающий капитализацию банка на сумму 23,5 млрд тенге. Внешний долг банка сокращен с \$770 до \$61 млн, значительно продлены сроки обслуживания задолженности, а средняя ставка по займам снижена до 9% годовых. 20% новых простых акций переданы внешним кредиторам, свыше 79% переданы АО «Самрук-Қазына», а оставшиеся распределены между существующими акционерами.

# ЗНАМЕНАТЕЛЬНЫЕ СОБЫТИЯ ФОНДА ЗА 2010 ГОД

II квартал

## АПРЕЛЬ

- Проведен круглый стол «Об эффективности деятельности институтов развития группы АО «Самрук-Қазына» с участием депутатов Парламента, представителей госорганов, экспертного и бизнес-сообщества страны.
- В рамках рабочего визита Главы государства Н.А. Назарбаева в США между АО «НК «ҚТЖ» (ДЗО АО «Самрук-Қазына») и компанией «Дженерал электрик транспортешн» подписан Меморандум о взаимопонимании по программе производства маневровых тепловозов для стран СНГ.
- АО «Казахтелеком» (ДЗО АО «Самрук-Қазына») приступил к строительству волоконно-оптических абонентских линий по технологии FTTH (G-PON), позволяющих предоставлять абоненту полный спектр услуг высочайшего качества в соответствии с концепцией TriplePlay (Megaline+IDphone+ID TV). В рамках данного проекта в 2010 году завершено строительство линейных сооружений волоконно-оптических сетей доступа емкостью более 60 000 портов в городах Астана, Алматы, Караганда и Атырау.
- Между АО «КЕГОС» и рядом крупнейших российских энергетических компаний – ОАО «ФСК ЕЭС», ОАО «СО ЕЭС», ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» подписаны договоры по обеспечению параллельной работы единых энергетических систем Казахстана и России.

## МАЙ

- АО «Эйр Астана» удостоено третьего места в рейтинге Skytrax «Лучшая авиакомпания Восточной Европы 2010 года», являясь единственной авиакомпанией на территории СНГ, отмеченной в данном рейтинге.
- Решением кредиторов утвержден План реструктуризации АО «БТА Банк», предусматривающий снижение внешних долгов банка с \$12,0 млрд до \$4,2 млрд, а также значительное продление сроков выплат и снижение средней ставки до 10% годовых. По итогам реструктуризации, полностью завершившейся в сентябре 2010 года, внешним кредиторам передано 18,5% простых акций банка, доля АО «Самрук-Қазына» составила 81,4%.
- АО «НАК «Казатомпром» осуществило размещение дебютных еврооблигаций на сумму \$500 млн на 5 лет при купонной ставке 6,25%, что является наилучшим показателем в истории выпусков еврооблигаций эмитентов развивающихся рынков. Спрос более чем в 8 раз превысил предложение. Результат дебютного размещения еврооблигаций компании свидетельствует о высоком авторитете и доверии мирового сообщества к Республике Казахстан и группе компаний АО «Самрук-Қазына».

## ИЮНЬ

- Инвестиционные приоритеты АО «Самрук-Қазына» представлены участникам Алматинского IV Инвестиционного международного саммита, организованного газетой «International Herald Tribune» (США).
- Пакет акций АО НК «Казахстан инжиниринг», принадлежащий Фонду, передан в доверительное управление Министерству обороны Республики Казахстан. Ранее пакет акций АО «Казахстан инжиниринг» находился в доверительном управлении Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан (с 7 сентября 2009 года).

# ЗНАМЕНАТЕЛЬНЫЕ СОБЫТИЯ ФОНДА ЗА 2010 ГОД

## III квартал

### ИЮЛЬ

- АО «КазМунайГаз» и компания «Шелл Казахстан Девелопмент Б.В.» (ДЗО «Shell») в рамках Северо-Каспийского проекта подписали соглашение акционеров, согласно которому АО «КазМунайГаз» вошел в компанию по добыче и эксплуатации NC Production Operations Company B.V. (NCPOC) на паритетных условиях с компанией «Shell».
- По итогам заседания Межгосударственного совета ЕврАзЭС в г. Астане в присутствии глав государств состоялось подписание Кредитного соглашения между АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», Внешэкономбанком, Евразийским банком развития на предоставление кредитной линии до \$770 млн в целях реализации проекта строительства третьего энергоблока мощностью 600–630 мегаватт.

### АВГУСТ

- Решением Правления Фонда утверждена «Кадровая Стратегия группы компаний АО «Самрук-Қазына» на 2010–2020 гг.»

### СЕНТЯБРЬ

- Делегация Фонда «Самрук-Қазына» под руководством Председателя Правления К. Келимбетова приняла участие в «Летнем Азиатском Давосе» в КНР. В нем приняли участие главы правительств и крупнейших бизнес-структур Юго-Восточной Азии.

# ЗНАМЕНАТЕЛЬНЫЕ СОБЫТИЯ ФОНДА ЗА 2010 ГОД

IV квартал

## ОКТЯБРЬ

- В г. Астане проведена организованная АО «Самрук-Қазына» конференция «Стратегия-2030: путь к устойчивому развитию».
- В рамках визита Президента Н.А. Назарбаева во Францию АО «Самрук-Қазына» подписаны меморандумы о финансовом и инвестиционном сотрудничестве с «Caisse des Dépôts et Consignations» и «CEIS».

## НОЯБРЬ

- Подписан меморандум о сотрудничестве между Китайской корпорацией «Чайна Датанг Оуверсиз Инвестмент Средняя Азия» и АО «Самрук-Қазына» в области возобновляемых источников энергии.

## ДЕКАБРЬ

- Решением Совета директоров АО «Самрук-Қазына» утвержден «Кодекс деловой этики АО «Самрук-Қазына». С учетом мировой практики и в соответствии с Кодексом деловой этики предусматривается внедрение института омбудсмена.
- Завершен проект «Перевод сети телекоммуникаций АО «Казахтелеком» на технологии Next Generation Network (NGN) мощностью 1 млн абонентов. Емкость сети NGN на конец 2010 года составила 1 078 295 портов.
- Под патронажем АО «Самрук-Қазына» проведен «Форум казахстанских товаропроизводителей» с участием Премьер-министра К. Масимова, заместителя Премьер-министра – министра индустрии и новых технологий А. Исекешева, представителей национальных компаний, институтов развития, бизнес-ассоциаций и отечественных производителей.
- На торжественной церемонии вручения премии Президента Республики Казахстан «Алтын сапа» победителем в номинации «Лучшее предприятие производственного назначения» признано локомотивосборочное предприятие АО «Локомотив құрастыру зауыты» (ДЗО «ҚТЖ» и АО «Самрук-Қазына»).



Председатель Совета директоров  
Премьер-министр  
Республики Казахстан  
**Карим МАСИМОВ**

## ПРИВЕТСТВЕННОЕ СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### Уважаемые партнеры, коллеги, инвесторы!

Итоги 2010 года показали эффективность посткризисной стратегии восстановления экономики страны, представленной в Послании народу Президента Республики Казахстан Нурсултана Абишевича Назарбаева «Новое десятилетие – Новый экономический подъем – Новые возможности Казахстана». Большинство ключевых экономических показателей продемонстрировало позитивную динамику, а ВВП Казахстана в 2010 году превысил \$148 млрд

2010-й также стал годом значимых достижений для Фонда «Самрук-Қазына». Консолидированные доходы Фонда за 2010 год составили 3 609,2 млрд тенге (на 24% выше 2009 года), что явилось следствием роста основных производственных показателей, а также благоприятной рыночной конъюнктуры. По итогам 2010 года группой компаний Фонда всего было уплачено в бюджет 606,8 млрд тенге, что на 36% больше по сравнению с 2009 годом.

Фонд сыграл важную роль как оператор Правительства по реализации антикризисной программы, внес значительный вклад в стабилизацию банковской системы страны. Стабильность в финансовой системе обеспечила возможность банкам не только сохранить, а также приумножить депозитную базу, что является показателем доверия населения к финансовым институтам.



Фонд сыграл важную роль как оператор Правительства по реализации антикризисной программы, внес значительный вклад в стабилизацию банковской системы страны.

Фонд принял активное участие в программе завершения проблемных объектов жилищного строительства. Сегодня большинство дольщиков уже получили квартиры в жилых комплексах, достроенных за счет выделенных Фондом средств.

Особую социальную значимость имела программа Фонда по рефинансированию ипотечных займов, направленная на снижение ставок по ипотечным кредитам до 9–11%. Благодаря программе более 31 тысячи заемщиков получили возможность сократить свои ежемесячные выплаты по кредитам.

Важным стратегическим заданием для будущих достижений стало участие Фонда в реализации индустриальных, инфраструктурных и инновационных проектов в рамках реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2010–2014 годы.

Проекты Фонда представлены в таких приоритетных секторах экономики, как нефтепереработка и инфраструктура нефтегазового сектора, энергетика, транспортная инфраструктура и машиностроение, химическая и фармацевтическая промышленность. Это новые предприятия, производства, железные дороги, которые не только решают социально-экономические проблемы регионов, но также станут «точками роста» для различных отраслей казахстанской экономики, увеличения казахстанского содержания.

Результаты работы Фонда показывают, что поставленная Главой государства задача по содействию росту национального благосостояния через повышение долгосрочной стоимости компаний Фонда и содействие в обеспечении устойчивого развития, диверсификации и модернизации экономики решается успешно.



Председатель Правления  
АО «САМРУК-ҚАЗЫНА»  
**Тимур КУЛИБАЕВ**

## ПРИВЕТСТВЕННОЕ СЛОВО ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

### Уважаемый Единственный акционер, партнеры, коллеги!

В первую очередь позвольте выразить искреннюю признательность Кайрату Немазовичу Келимбетову, в период 2008–2010 годов занимавшему пост Председателя Правления Фонда, за организацию эффективной работы Фонда, успешное выполнение программных установок Главы государства Нурсултана Назарбаева и решений Правительства страны.

Если в 2009 году Фонд выступал базовым оператором программы стабилизации экономики и финансовой системы республики, выполняя роль антикризисного инструмента Правительства, то в 2010 году перед Фондом были поставлены новые задачи, актуальные для логики посткризисного развития. Главным пунктом повестки дня стало повышение конкурентоспособности компаний Фонда как основы долгосрочного устойчивого развития экономики страны.

В 2010 году по сравнению с предыдущим годом значительно улучшились финансово-экономические показатели Фонда. Активы увеличились на 16%, составив 12,8 трлн тенге, при этом собственный капитал при росте на 14% составил 5,4 трлн тенге. Консолидированные доходы увеличились на 24% и составили 3,6 трлн тенге. Консолидированная чистая прибыль Фонда в 2010 году составила 634 млрд тенге против полученного в 2009 году убытка в размере 626 млрд тенге; таким образом, чистый рост финансового результата составляет 1,3 трлн тенге.

По итогам деятельности за 2010 год Фонд планирует выплатить Акционеру – Правительству страны дивиденды по простым акциям в размере 9,1 млрд тенге.

В 2010 году стартовала пятилетняя Государственная программа форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан (ГПФИИР), и участие в реализации программы является одним из основных фокусов работы Фонда. В рамках программы Фонд реализует 21 проект на общую сумму \$20 млрд, что составляет более половины всех инвестиций ГПФИИР. Фонд обеспечивает 93% от всех инвестиций в энергетику, 86% инвестиций в нефтепереработку и инфраструктуру, 84% инвестиций в химию и фармацевтику.

Реализация поставленных целей в 2011–2015 годах по диверсификации и модернизации будет осуществляться по трем основным направлениям:

- модернизация существующих промышленных и инфраструктурных активов;
- диверсификация производства и повышение добавленной стоимости и экспортного потенциала;
- формирование надлежащей инфраструктуры, позволяющей обеспечить динамичный рост экономики.

В создание новых и модернизацию производственных и инфраструктурных активов за период 2011–2015 годы Фонд планирует инвестировать не менее 3,75 трлн тенге (\$25 млрд). Основной упор будет сделан на внедрение в производство высокотехнологического оборудования и машин, реализацию инновационных технологий, позволяющих значительно сократить издержки и повысить производительность труда в компаниях.

Предполагаемые проекты модернизации и реконструкции существующих мощностей в нефтегазовом секторе позволят полностью удовлетворить внутренний спрос в топливе к 2015 году. К этому моменту производительность труда в отрасли увеличится на 47,73% к уровню 2010 года.

Значительная работа проведена в области корпоративного управления. В 2010 году Фондом (в партнерстве с «KPMG») была проведена диагностика систем корпоративного управления в 10 дочерних компаниях. Основным акцентом Фонд сделал на работу с компаниями, получившими в 2009 году низкий рейтинг («ҚТЖ», «Казпочта», «Казатомпром»). В результате в 2010 году они получили более высокие оценки и фактически стали лидерами рейтинга.

Высокий уровень корпоративного управления влияет не только на улучшение внутренних бизнес-процессов, но и положительно сказывается на восприятии компании инвесторами. Подтверждением этого может служить успешная эмиссия евробондов ҚТЖ в 2010 году. Как показала практика последнего времени, результаты рейтинга Фонда оказались максимально приближенными и сопоставимыми с рейтингом Standard & Poor's.

В 2010 году была создана Комиссия по оптимизации процедур взаимодействия в рамках деятельности группы Фонда. В результате ее работы была дополнена Концепция распределения полномочий органов акционерных обществ, все голосующие акции которых находятся в собственности Фонда, усовершенствован Порядок взаимодействия по вопросам обеспечения деятельности представителей Фонда в сове-

тах директоров и наблюдательных советах компаний группы Фонда. Следует отметить проведение в ноябре прошлого года первого Форума корпоративных секретарей Казахстана, организованного Фондом. В работе Форума приняли участие более 150 делегатов, в том числе от ЕБРР, Standard & Poor's, государственных органов.

В 2011 году Фонд продолжит диагностику систем корпоративного управления дочерних компаний, важным компонентом которых является прозрачность и высокий уровень финансового менеджмента. В настоящее время Фонд реализует масштабную и многоэтапную программу по улучшению качества финансового менеджмента в своих дочерних компаниях.

Фонд продолжит эту работу. Рейтинг корпоративного управления определен в качестве КПД для менеджмента компаний и для курирующих управляющих директоров Фонда. Уверен, что мы становимся участниками процесса окончательной трансформации бывших государственных компаний в рыночные и эффективные компании.

С выходом из кризиса есть возможность вернуться к рыночной модели, которая изначально была заложена в концепции Фонда. Предпосылки для этого были созданы благодаря успешной работе в отчетном году.

Пользуясь случаем, благодарю сотрудников корпоративного центра и компаний группы Фонда за высокопрофессиональную работу в 2010 году, а наших партнеров – за взаимовыгодное и плодотворное сотрудничество. Мы не собираемся останавливаться на достигнутом, приложим все усилия для роста благосостояния Казахстана и его граждан.

# О Фонде

Основные ключевые  
финансово-экономические показатели  
АО «Самрук-Қазына»

Основные направления деятельности, цели  
и задачи Фонда

Итоги реализации антикризисной программы  
в 2010 году

Оздоровление финансового сектора

Поддержка малого и среднего бизнеса

Повышение казахстанского содержания в  
проектах, реализуемых Фондом

Реализация индустриальных и  
инфраструктурных проектов с участием  
Фонда

# ОСНОВНЫЕ КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ АО «САМРУК-ҚАЗЫНА»

В 2010 году по сравнению с 2009 годом значительно улучшились финансово-экономические показатели Фонда. Так, активы и собственный капитал увеличились на 16% и 14% соответственно. Консолидированная чистая прибыль Фонда в 2010 году составила 634 млрд тенге против полученного в 2009 году убытка в размере 626 млрд тенге; таким образом, чистый рост финансового результата составляет 1,3 трлн тенге (Таблица 1).

По итогам деятельности за 2010 год Фонд планирует выплатить Акционеру дивиденды по простым акциям в размере 9,1 млрд тенге (Таблица 2).

По итогам 2010 года группой компаний Фонда всего уплачено налогов и других обязательных платежей в бюджет на сумму 606,8 млрд тенге, что на 36% больше по сравнению с 2009 годом (Таблица 3).

**Таблица 1. Финансово-экономические показатели фонда, млрд тенге**

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

**Таблица 2. Чистый доход и дивиденды по итогам крупнейших ДЗО АО «Самрук-Қазына» 2009–2010 годов, млрд тенге**

№	Компании	Чистый доход		Откл., %	Дивиденды по итогам года согласно решению Правления Фонда		Откл., %
		2009	2010		2009	2010	
<b>Промышленная группа</b>							
1	АО «НК «КазМунайГаз»	110 904	305 309	45	16 940	45 796	170
2	АО «НАК «Казатомпром»	40 684	59 014	-69	6 103	8 852	45
3	ТОО «Объединенная химическая компания»	-524	-888	-35			
4	АО «НК «Тау-Кен Самрук»	-434	-584	-35			

Инфраструктурная группа							
5	АО «КЕГОС»	-4 459	5 796	25		869	-
6	АО «Казахтелеком»	27 318	34 220	860	2 351	2 945	25
7	АО «Самрук-Энерго»	-1 430	10 863	125		1 538	-
8	АО «Казпочта»	-1 115	281	234		42	-
9	АО «НК «Қазақстан темір жолы»	19 489	65 175	61 %	2 923	9 776	234
10	АО «Эйр Астана»	7 078	11 360	61 %	1 263	1 448	15
Финансовая группа							
11	АО «Банк развития Казахстана»	-39 476	2 226	235			
12	АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	-10 384	14 049	2 636		2 107	-
13	АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	14	383	41	2	57	2 750
14	АО «ЖССБҚ»	183	258	41	-	-	-
Банки второго уровня							
15	АО «БТА Банк»	-1 086 625	988 035	210			
16	АО «Альянс Банк»	-298 440	334 434	185	4 704	176	-96
17	АО «Темірбанк»	-95 173	80 863	228			
18	АО «Народный банк»	15 876	36 216		2 261	2763	22

Таблица 3. Уплаченные налоги и платежи в бюджет крупнейшими ДЗО Фонда, млн тенге

№	Компания	2009 г.	2010 г.	Изменение, %
1	АО «НК «КазМунайГаз»	306 078	412 877	35
2	АО «НК «Қазақстан темір жолы»	49 022	48 359	-1
3	АО «Казахтелеком»	20 501	23 217	13
4	АО «КЕГОС»	2 422	6 352	162
5	АО «Казпочта»	2 226	2 961	33
6	АО «Эйр Астана»	4 611	5 645	22
7	АО «НАК «Казатомпром»	26 824	32 979	23
8	АО «Самрук-Энерго»	16 442	25 595	56
9	АО «Банк развития Казахстана»	2 619	1 229	-53
10	АО «ФРП «Даму»	3 641	5 122	41
11	ТОО «ОХК»	69	131	89
12	АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	60	191	222
13	АО «НГРК «Тау-Кен Самрук»	74	121	64

# ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ФОНДА

Согласно одобренной 16 ноября 2010 года решением Совета директоров Фонда стратегии развития Фонда до 2020 года **Миссией Фонда** является содействие росту национального благосостояния через повышение долгосрочной стоимости компаний Фонда и содействие модернизации и диверсификации национальной экономики.

**Видение Фонда к 2020 году** – стратегический холдинг, играющий ключевую роль в экономике Казахстана, сформировавший из компаний Фонда «национальных чемпионов», являющихся основой устойчивого развития страны и способных конкурировать на мировых рынках с крупнейшими зарубежными компаниями аналогичного отраслевого профиля.

Для осуществления своей Миссии **Фонд нацелен действовать по двум основным стратегическим направлениям:**

- 1) содействие модернизации и диверсификации экономики для обеспечения устойчивого развития страны;
- 2) повышение эффективности деятельности компаний.

Реализация двух вышеуказанных направлений согласуется со стратегическими и программными документами страны, включая Государственную программу по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010–2014 годы, Стратегический план развития Республики Казахстан до 2020 года, Прогноз социально-экономического развития Республики Казахстан на 2010–2015 годы и другие.

Согласно проекту стратегии развития Фонда, до 2020 года намечены **планы по глубокой технологической модернизации текущих производств и обновлению существующей инфраструктуры компаний.**

Усилия Фонда будут направлены на увеличение количества наименований производимой продукции и предоставляемых услуг в обрабатывающей промышленности. Помимо этого, планируется продолжение работ по переходу производств горнодобывающего сектора на более высокие переделы и стимулированию развития смежных обрабатывающих отраслей. Кроме того, усилия Фонда будут направлены на формирование инфраструктуры, создающей благоприятные условия для устойчивого развития национальной экономики и позволяющей обеспечить динамичный рост и развитие промышленных производств.

**Взаимодействие и управление компаниями Фонда** будет осуществляться через советы директоров компаний без вмешательства в их операционную деятельность. Модель управления через советы директоров позволит привлечь независимых директоров, которые привнесут в практику управления передовой опыт частного сектора. При этом Фонд будет работать над усилением роли советов директоров с переходом от реагирования на предложения менеджмента компаний к активному участию в определении стратегических направлений развития, работе по повышению эффективности компаний через применение экспертных знаний и навыков в сфере управления, а также к принятию на себя ответственности за результаты деятельности компаний.

**Наличие в структуре Фонда разнопрофильных активов предоставляет возможность создания и реализации синергии как конкурентного преимущества компаний группы Фонда.** Создание синергии будет охватывать различные функциональные направления деятельности Фонда и компаний, включая кадровую политику, объединение активов, инновации и финансы.

**Фонд будет играть ключевую роль в координации процессов создания инноваций и развития новых технологий** как важных факторов повышения конкурентоспособности компаний. В целях непрерывного инновационно-технологического прогресса организационные структуры Фонда и компаний должны быть усовершенствованы, чтобы творчески реагировать на потенциальные возможности и угрозы, генерировать новые идеи и продукты, быстро и эффективно использовать новые технологии.

КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ АО «САМРУК-ҚАЗЫНА» (ДОЛИ УЧАСТИЯ)\*

Наименование ДЗО АО «Самрук-Қазына»	2009	2010
АО «НК «ҚазМунайГаз» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «НК«Қазақстан темір жолы» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «НАК «Қазатомпром» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Қазахтелеком» и дочерние организации	51%	51%
АО «Самрук-Энерго» и дочерние организации	94,01%	94,01%
АО «Қазақстанская компания по управлению электрическими сетями» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	51,00%	51,00%
АО «БТА Банк» и дочерние организации	75,10%	81,48%
АО «Альянс Банк» и дочерние организации	100,00%	67,00%
АО «Банк развития Казахстана» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	100,00%	100,00%
АО «Kazyna Capital Management» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Жилстройсбербанк Казахстана»	100,00%	100,00%
АО «Қазпочта»	100,00%	100,00%
АО «Досжан Темир Жолы»	85,97%	94,95%
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	100,00%	100,00%
АО «Национальный инновационный фонд» и дочерние организации*	100,00%	0,00%
АО «Национальная Компания «Қазақстан Инжиниринг» и дочерние организации	100,00%	61,00%
АО «Фонд недвижимости Самрук-Қазына»	100,00%	100,00%
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация ҚазЭкспортГарант» (ГСК по страхованию экспортных кредитов и инвестиций)	100,00%	100,00%
АО «Қазақстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Ақтобе»	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	100,00%	100,00%
ТОО «СК-Фармация»	100,00%	100,00%
АО «НГК «Тау-Кен Самрук» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «ҚазНИИ энергетика имени академика Ш.Ч. Чокина»	50%+1	50%+1
ТОО «Объединенная химическая компания» и дочерние организации	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	100,00%	100,00%
АО «КОРЭМ»	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	100,00%	100,00%
ТОО «Қазақстанский центр содействия инвестициям «ҚазИнвест»	100,00%	100,00%
ТОО «Қарағандагипрошахт и Қ»	0,00%	90,00%
АО «Темірбанк»**	0,00%	79,90%
KGF SLP	100,00%	100,00%
KGF IM	100,00%	100,00%
KGF Management	100,00%	100,00%
АО «НК «Социально-предпринимательская корпорация «Батыс»	100,00%	0,00%
АО «НК «Социально-предпринимательская корпорация «Сарыарқа»	79,11%	0,00%

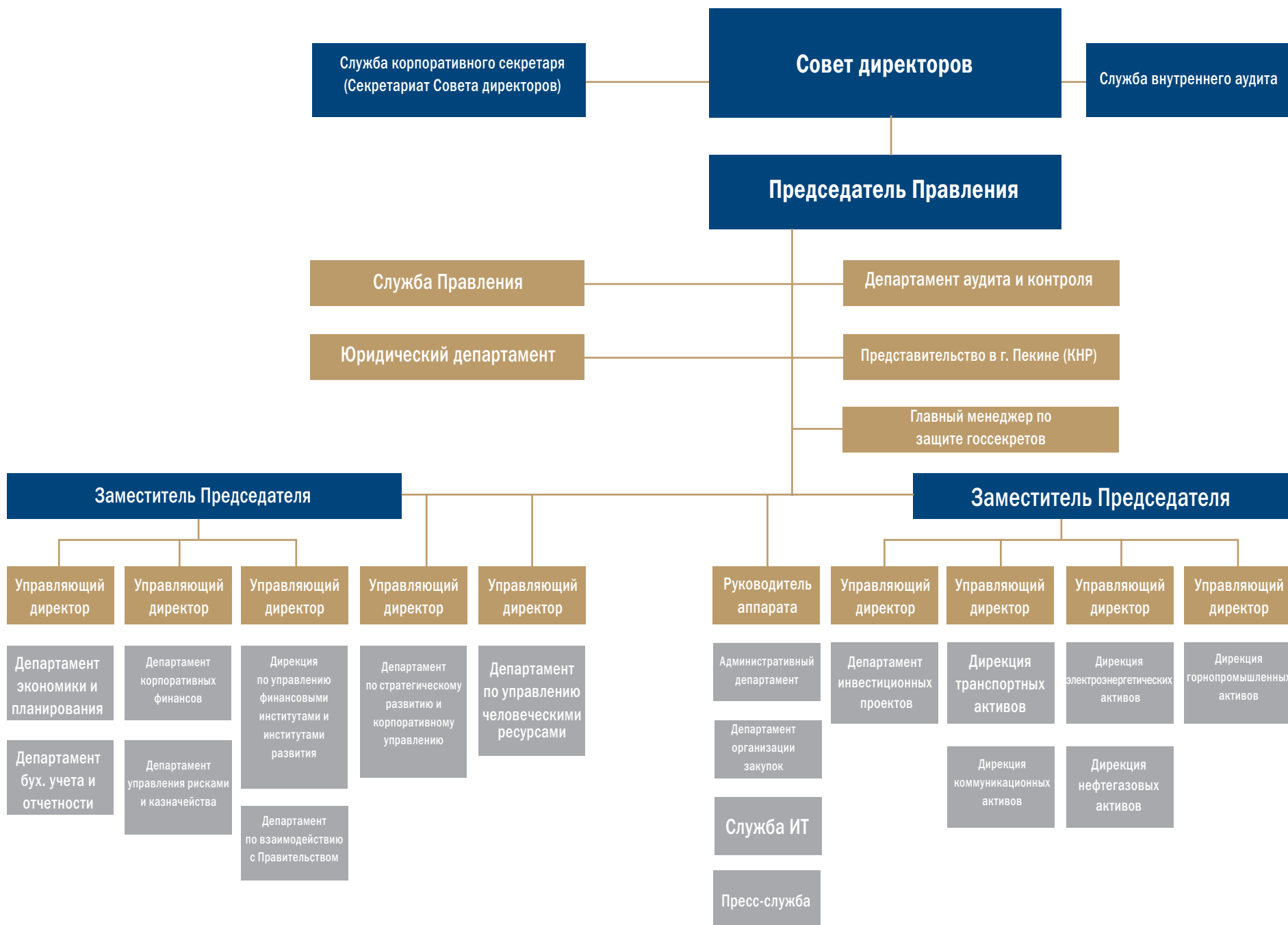
Примечание:

\* ДЗО включенные в финансовую консолидированную отчетность АО «Самрук-Қазына».

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



ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА АО «ФОНД НАЦИОНАЛЬНОГО БЛАГОСОСТОЯНИЯ «САМРУК-ҚАЗЫНА»  
(ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА)



# ИТОГИ РЕАЛИЗАЦИИ АНТИКРИЗИСНОЙ ПРОГРАММЫ В 2010 ГОДУ

Фонд «Самрук-Казына» определен основным оператором реализации Плана совместных действий Правительства, Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций и Национального банка Республики Казахстан.

**В рамках реализации антикризисной программы Фонду было выделено в 2010 году:**

- 486 млрд тенге на стабилизацию финансового сектора (освоено 476,2 млрд тенге, или 97 % от выделенных средств);
- 290 млрд тенге на решение проблем на рынке недвижимости (256 млрд тенге, или 88 % от выделенных средств);
- 120 млрд тенге на поддержку малого и среднего бизнеса (100 %-ное освоение);
- 191,5 млрд тенге на реализацию инвестиционных проектов (145 млрд тенге, или 75 % от выделенных средств).

**Таким образом, фактическое освоение составило 997,2 млрд тенге, или 91 % от выделенных средств.**

В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 13 октября 2010 года № 1064 «О внесении дополнения и изменений в некоторые решения Правительства Республики Казахстан» 70 млрд тенге, предусмотренных на решение проблем на рынке недвижимости, перераспределены на финансирование приоритетных инвестиционных проектов, указанных в постановлении: железнодорожных магистралей Хоргос – Жетыген, Узень – граница Туркменистана, газопровода Бейнеу – Бозой – Акбулак.

Реализация антикризисных мер имела значительный экономический и социальный эффект. **Предотвращен коллапс финансового сектора и обеспечена устойчивость системообразующих банков Казахстана.** В результате финансирования банками реального сектора экономики было поддержано 43 300 рабочих мест, запущены программы реструктуризации задолженности физических лиц.

Удалось обеспечить необходимые ресурсы для финансирования крупных инвестиционных проектов, в т. ч. для строительства комплекса по производству ароматических углеводородов на Атырауском нефтеперерабатывающем заводе, комплексного развития горнолыжного курорта «Шымбулак», расширения и модернизации производства ферросплавов Таразского металлургического завода.

**Решены важнейшие социальные вопросы населения:** к концу 2010 года завершено 13 объектов жилищного строительства с участием около 5 000 дольщиков; в 2011–2012 годах за счет предоставленных средств планируется завершение еще 19 объектов; реализована программа по снижению ставок по ипотечным кредитам, в результате, благодаря снижению ставок до 9–11 %, 31 200 семей получили возможность уменьшить выплаты в среднем на 30 %.

Обеспечены меры по поддержке малого и среднего бизнеса, позволившие реализовать проекты в перерабатывающих отраслях экономики и в сфере услуг. По состоянию на конец 2010 года было профинансировано более 2,5 тыс. субъектов малого и среднего бизнеса на общую сумму около 180 млн тенге, при этом поддержано более 3 тыс. рабочих мест.

Таким образом, можно констатировать, что, благодаря оперативно принятым мерам и эффективному использованию денежных средств в наиболее критичной и острой фазе кризиса, антикризисная программа позволила не только стабилизировать банковскую систему страны, содействовать устойчивому развитию экономики (рост ВВП в 2010 году составил 7 % к 2009 году), но и способствовала значительному снижению негативной социальной напряженности.

# ОЗДОРОВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В результате проведенной реструктуризации АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Темірбанк» внешние долги указанных банков сократились на \$12 млрд и банки продолжают работу по предоставлению финансовых услуг.

## Финансирование банков второго уровня

Из 486 млрд тенге запланированных средств на стабилизацию финансовой системы было направлено 476,2 млрд тенге. Средства были размещены в четырех крупных системообразующих банках. Часть денежных ресурсов направлена на выкуп простых акций банков, остальные средства – на кредитование экономики.

В результате переговоров 18 апреля 2010 года при активном участии Фонда достигнуто согласие Комитета кредиторов по всем вопросам реструктуризации обязательств АО «БТА Банк». Внешние долги АО «БТА Банк» снижены с \$12 млрд до \$4,2 млрд, срок выплаты обязательств изменен с имевшихся 1–5 до 8–20 лет, со снижением средней ставки заимствования до 8,76%. По итогам реструктуризации внешним кредиторам передано 18,5% простых акций АО «БТА Банк», при этом доля Фонда составляет свыше 81,4%.

Процесс реструктуризации «Альянс Банка» был завершен в марте 2010 года. Внешний долг банка был сокращен с \$4,5 млрд до \$1,08 млрд, срок обслуживания изменен с 1–7 до 7–20 лет. Банк увеличил капитал на 547,9 млрд тенге, что обеспечило достаточность собственного капитала и выполнение пруденциальных нормативов АФН.

АО «Темірбанк» в ходе реструктуризации был капитализирован Фондом на сумму 23,5 млрд тенге. По завершении процесса реструктуризации внешний долг АО «Темірбанк» сократился с \$770 млн до \$61 млн, срок обслуживания задолженности изменен с 1–4 до 10–12 лет, средняя ставка обслуживания снижена до 9%. 20% выпущенных новых простых акции переданы внешним кредиторам, свыше 79% – Фонду, оставшиеся акции распределены между существующими акционерами, в том числе АО «БТА Банк».

АО «Казкоммерцбанк» для финансирования реального сектора экономики было выделено 90,3 млрд тенге. За счет этих средств в основном были рефинансированы или профинансированы заемщики, работающие в сфере торговли и промышленности. Поддержано 27 653 действующих рабочих места, профинансировано 45 крупных заемщиков. В соответствии с условиями договора данные средства будут возвращены банком 31 декабря 2012 года. АО «Казкоммерцбанк» досрочно возвращены средства в размере 46,5 млрд тенге.

АО «Народный банк» было выделено 71,7 млрд тенге (средства выдаются на револьверной основе). За счет этих средств в основном были рефинансированы или профинансированы заемщики, работающие в сфере производства продуктов питания, сельского хозяйства, производства и распределения электроэнергии и воды. В рамках данного направления было поддержано 15 418 действующих рабочих мест, профинансировано 26 крупных заемщиков. Необходимо отметить, что данные средства были возвращены банком досрочно и в настоящее время находятся на специальном счете в Национальном банке РК.

## Рефинансирование ипотечных займов

Особую социальную значимость имеет программа по рефинансированию ипотечных займов, направленная на снижение ставок по ипотечным кредитам до 9–11%, благодаря чему ипотечные заемщики получили возможность ежемесячно выплачивать меньшие суммы, чем прежде.

В соответствии с данной программой в 11 БВУ в конце февраля 2009 года было размещено 120 млрд тенге, при этом возврат данных средств будет осуществляться с февраля 2012-го по 24 февраля 2029 г.

# ОЗДОРОВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА



В рамках данной программы одобрены заявки более 32,9 тыс. заемщиков на сумму 129,5 млрд тенге, фактически перезаключены договоры, или рефинансированы 31,2 тыс. заемщиков на сумму 120,4 млрд тенге. Таким образом, изначально поставленная цель – охватить программой не менее 30 тыс. заемщиков выполнена, и в настоящее время 31 200 семей получили возможность платить в среднем на 30% меньше, чем прежде.

## **Финансирование незавершенных объектов строительства и решение проблем дольщиков**

Дочерняя организация АО «Самрук-Қазына» – АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (далее – Фонд недвижимости) было создано в марте 2009 года в рамках государственной антикризисной программы. Основной целью Фонда недвижимости является финансирование незавершенных объектов строительства и решение проблем дольщиков. Завершение объектов строительства осуществляется Фондом недвижимости путем выкупа нереализованных помещений в объектах незавершенного строительства, либо предоставления временной финансовой помощи застройщикам.

В рамках антикризисной программы Фондом недвижимости «Самрук-Қазына» финансируется завершение строительства **21 объекта**: 18 из них расположены в г. Астане, один в Алматинской области и два в г. Алматы.

На 31.12.2010 года Фондом недвижимости инвестировано в объекты незавершенного строительства 56,98 млрд тенге, в том числе в 2010 году – 22,83 млрд тенге. В 2010 году было введено в эксплуатацию 4 жилых комплекса, в том числе 2 жилых комплекса в г. Астане – «Мария» (ТОО «Концерн Строймонолит-Астана») и «Северное сияние» (ТОО «Eurasia Construction»), а также часть первой очереди жилого комплекса «Хан Тенгри» (ТОО «Элитстрой Девелопмент») в Алматинской области. Это позволило решить проблемы 475 дольщиков.

В рамках заключенных договоров решены проблемы более 2,8 тыс. дольщиков. Реализация выкупленных Фондом недвижимости жилых и коммерческих помещений осуществляется путем различных механизмов (прямая продажа, продажа долей участия в незавершенном строительстве, аренда, аренда с выкупом) и нацелена на обеспечение скорейшего возврата предоставленных средств в Национальный Фонд РК.

Всего ФНБ «Самрук-Қазына» «разморожено» строительство 62 жилых комплексов, из которых 42 в г. Астане и 20 в г. Алматы. Решены проблемы более 11 000 дольщиков. На данный момент 42 жилых комплекса были сданы в эксплуатацию, из которых 13 – через Фонд недвижимости, строительство оставшихся 19 объектов будет завершено в 2011–2012 годах.

# ПОДДЕРЖКА МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА



**В рамках данной программы Фондом было размещено 117 млрд тенге в БВУ, при этом срок возврата установлен на 17 февраля 2016 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года профинансировано 2 911 заемщиков, при этом создано 3 675 рабочих мест.**

**Для поддержки субъектов МСБ, занятых переработкой продукции, была запущена программа «Даму-Колдау», которая предусматривает прямое кредитование предприятий переработчиков сельскохозяйственной продукции и производителей продуктов питания под банковские гарантии. По данной программе средства в размере 3 млрд тенге полностью освоены. Было прокредитовано 10 проектов на общую сумму более 3,039 млрд тенге, при этом средняя процентная ставка с учетом банковской гарантии составила 12,5%. Срок возврата средств по данной программе – февраль 2016 года.**

Необходимо отметить, что по состоянию на 31 декабря 2010 года, суммарный объем возвращенных БВУ средств составил порядка 45% от суммы выделенных средств, или 54,6 млрд тенге, в т. ч. за счет полного досрочного погашения средств АО «Банк ЦентрКредит», АО «Kaspi Bank» и АО «Народный банк Казахстана». После досрочного погашения со стороны указанных БВУ остаток основного долга по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 75,6 млрд тенге.

В рамках предоставленного права БВУ за счет высвобождаемых средств, сформированных от погашения ранее выданных займов МСБ (с даты истечения срока освоения средств – 1 июля 2009 года), было профинансировано 405 заемщиков, в результате сумма дополнительной выдачи по программе составила 52 082 млн тенге, что позволила оказать дополнительную поддержку отечественному предпринимательству.

# ПОВЫШЕНИЕ КАЗАХСТАНСКОГО СОДЕРЖАНИЯ В ПРОЕКТАХ, РЕАЛИЗУЕМЫХ ФОНДОМ

Закупки организаций группы Фонда были выведены из-под действия законодательства Республики Казахстан о государственных закупках и с начала 2009 года регулируются Правилами, утвержденными Советом директоров Фонда. Фондом при подготовке указанных Правил использовался передовой мировой опыт в сфере закупок, и, как отмечает большинство участников, процесс закупок стал более гибким, удобным и эффективным.

Особенно это выразилось в **упрощении процедур и сроков согласования и принятия решений**, отказа от излишних квалификационных требований, исключения отклонения заявок по формальным основаниям. При этом одними из основных принципов закупок стали увеличение доли казахстанского содержания, приоритет для отечественных товаропроизводителей, а также прозрачность закупок.

Фонд проводит работу по широкому распространению необходимой информации окупаемых товарах, работах и услугах через средства массовой информации, интернет-ресурсы, участие в форумах, выставках и других мероприятиях. Организации, входящие в группу компаний Фонда, в установленном порядке публикуют на своих сайтах и сайте Фонда необходимую информацию о планируемых и осуществленных закупках.

**На сайте Фонда размещен перечень товаров** (более 45 тыс. наименований), потребность в которых удовлетворяется за счет продукции иностранного производства. Сведения о планируемых закупках в порядке, установленном Министерством индустрии и новых технологий, направляются для размещения на государственном портале «Казахстанское содержание». Налажено информационное взаимодействие с НЭП «Союз Атамекен», управлениями предпринимательства и промышленности при местных исполнительных органах.

Объем сведений, предоставляемый через указанные информационные ресурсы, позволяет отечественным предприятиям соответствующим образом планировать свою деятельность.

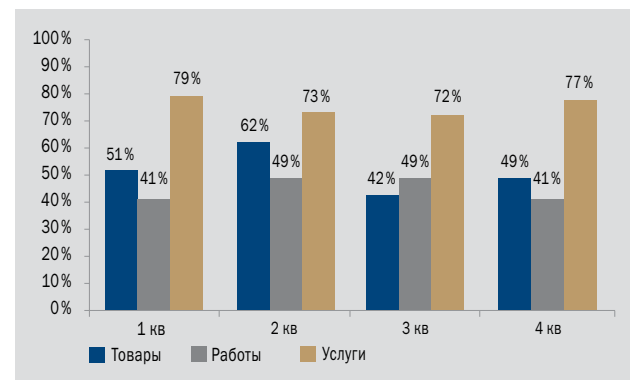
**Консолидированный план закупок группы компаний Фонда в 2010 году составил сумму порядка 3,3 трлн тенге. По итогам закупочной компании 2010 года доля казахстанского содержания составила 50 % (в товарах – 49%, работах – 41 %, услугах – 77 %) (График 1).**

По итогам 2010 года всего действовало 144 меморандума, заключенных между компаниями Фонда и отечественными поставщиками, на сумму 44 млрд 710 млн тенге. В рамках подписанных меморандумов было заключено 746 договоров на сумму 67 млрд 739 млн тенге.

Кроме этого, действовало 217 долгосрочных договоров на общую сумму порядка 655,5 млрд тенге.

**Ежегодно группа компаний Фонда закупает более 70 тыс. наименований товаров. Из них в 2010 году было приобретено порядка 15 700 наименований продукции отечественного производства, что на 1 200 наименований больше по сравнению с 2009 годом.**

График 1.





Одной из мер, направленных на увеличение казахстанского содержания на этапе планирования, является организация заказчиками мониторинга рынка отечественных товаров с использованием информационных баз данных, содержащих сведения об отечественных товаропроизводителях и производимой ими продукции. Для облегчения этого процесса уполномоченный орган формирует и ведет Реестр отечественных товаропроизводителей группы компаний Фонда. По итогам 2010 года в Реестре состояло 787 организаций (в 2009 году – 667) (График 2).

Функционирует интерактивная Карта мониторинга казахстанского содержания, обеспечивающая доступ в режиме реального времени к информации об основных показателях казахстанского содержания в закупках группы компаний Фонда.

Правилами закупок определено, что при выборе способа закупок организации группы компаний Фонда должны руководствоваться необходимостью предоставления приоритета отечественным товаропроизводителям. Также Правилами закупок предусмотрен ряд льгот и преференций для отечественных товаропроизводителей, в частности:

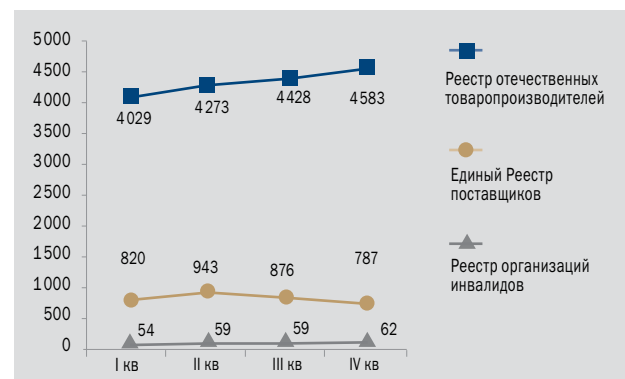
- условное снижение цены к тендерным заявкам отечественных товаропроизводителей (до 20%);
- обязательная 30-процентная предоплата по заключенным с ними договорам;
- возможность заключения долгосрочных контрактов.

Кроме этого, предусмотрена возможность проведения закупок только среди отечественных товаропроизводителей. Так, в 2010 году среди отечественных товаропро-

изводителей проведен 61 тендер на сумму 23,7 млрд тенге, что составляет 9% от общего количества тендеров по закупкам товаров.

Совместно с государственными органами разрабатываются меры по применению механизмов офсетного сотрудничества при закупках у нерезидентов. Следует отметить, что деятельность по мониторингу осуществляется не только в соответствии с внутренними актами или решениями Фонда, но в первую очередь обусловлена требованиями законодательства РК. В связи с этим была создана система сбора, обработки и анализа информации по казахстанскому содержанию. В 2010 году отчетность поступала от 212 организаций группы компаний Фонда.

График 2.



# ПОВЫШЕНИЕ КАЗАХСТАНСКОГО СОДЕРЖАНИЯ В ПРОЕКТАХ, РЕАЛИЗУЕМЫХ ФОНДОМ

Основные объемы закупок сконцентрированы в следующих регионах: в городах Астана, Алматы, в Павлодарской и Мангистауской областях. Объем закупок у отечественных товаропроизводителей в 2010 году составил сумму более 281 млрд тенге. Особо следует выделить долгосрочные закупки отечественной продукции. Следует отметить, что в структуре долгосрочных закупок в основном представлена продукция машиностроительной отрасли. В частности, это договоры, заключенные АО «ҚТЖ» на поставку локомотивов и запасных частей к ним, крупного вагонного литья, рельс.

В результате проведенной работы по стимулированию долгосрочных закупок отечественной продукции была упрощена процедура согласования долгосрочных закупок, определен порядок заключения долгосрочных договоров с отечественными товаропроизводителями (Таблицы 4, 5).

Таблица 4. Сводная информация по заключенным договорам группы АО «ФНБ «Самрук-Қазына», млрд тенге

Наименование организации	Общая сумма заключенных договоров и прогнозируемая доля КС								Сумма договоров с ОТП**
	ИТОГО	Доля КС*, %	Товары		Работы		Услуги		
			сумма	Доля КС, %	сумма	Доля КС, %	сумма	Доля КС, %	
АО «НАК «Казатомпром»	231	61	146	66	62	39	22	88	4
АО «KEGOC»	52	61	25	46	23	73	4	88	33
АО «Казахстан Ижиниринг»	11	9	10	4	0	51	1	80	1
АО «Камкор»	67	51	58	47	2	31	7	91	25
АО «ҚТЖ»	862	66	234	54	264	55	364	82	113
АО «Самрук-Энерго»	287	59	99	63	117	33	71	96	30
АО «Эйр Астана»	23	31	10	3	0	32	13	52	0,39
АО «Казактелеком»	54	50	28	22	10	81	16	79	9
АО «Казпочта»	5	65	1	47	1	73	4	68	0,08
АО «КазМунайГаз»	1 677	44	1 222	47	321	30	133	58	64
Прочие	37	43	10	4	0	30	27	57	0,04
<b>Итого по Фонду:</b>	<b>3 306</b>	<b>50</b>	<b>1 843</b>	<b>49</b>	<b>800</b>	<b>41</b>	<b>662</b>	<b>77</b>	<b>281</b>

\* казахстанское содержание;

\*\* отечественные товаропроизводители



Таблица 5. Свод по заключенным договорам группы АО «ФНБ «Самрук-Казына», млрд тенге

Регион	Общая сумма заключенных договоров и прогнозируемая доля КС							
	ИТОГО	Доля КС, %	Т		Р		У	
			сумма	доля КС	сумма	доля КС	сумма	доля КС
Акмолинская область	29,6	68	21,1	72	6,8	57	1,7	66
Актюбинская область	41,3	59	28,1	73	9,4	23	3,8	45
Алматинская область	30,8	37	9,2	54	17,8	23	3,8	62
Атырауская область	95,6	70	87,2	70	4,5	57	3,8	80
Западно-Казахстанская область	33,5	62	24,6	68	7,4	36	1,5	81
Жамбылская область	8,1	74	5,2	78	1,7	52	1,2	88
Карагандинская область	29,1	53	21,7	47	4,3	63	3,2	81
Костанайская область	8,4	58	3,5	21	1,4	58	3,5	96
Кызылординская область	34,6	43	21,8	54	10,4	15	2,4	66
Мангистауская область	272,4	83	247,1	85	11,5	60	13,7	81
Южно-Казахстанская область	154,9	58	91,8	70	52,7	30	10,4	90
Павлодарская область	189,5	71	94,5	56	12,1	45	82,9	92
Северо-Казахстанская область	15,6	31	12,7	20	1,5	78	1,3	80
Восточно-Казахстанская область	29,2	48	14,7	43	11,0	43	3,5	88
г. Астана	958,4	63	338,3	56	235,9	43	384,2	81
г. Алматы	721,1	51	399,4	44	229,1	52	92,6	82
Импорт	653,8	17	422,3	13	182,9	29	48,6	13
<b>Итого:</b>	<b>3 305,9</b>	<b>50</b>	<b>1 843,4</b>	<b>49</b>	<b>800,4</b>	<b>41</b>	<b>662,0</b>	<b>77</b>

# РЕАЛИЗАЦИЯ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ И ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ПРОЕКТОВ С УЧАСТИЕМ ФОНДА

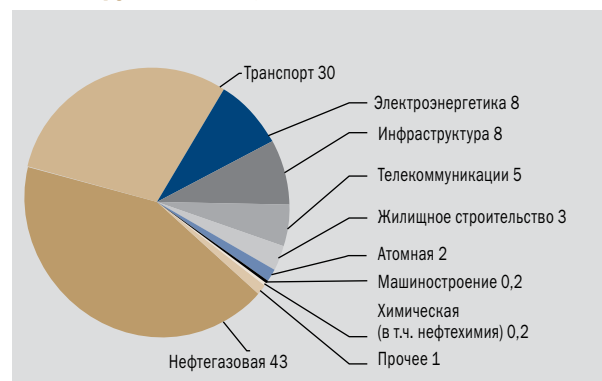
**Общий объем инвестиций группы компаний АО «Самрук-Казына»** в 2010 году с учетом капитальных затрат на поддержание производственных активов в рабочем состоянии составил **784,3 млрд тенге**. В течение последующих пяти лет планируемый объем капитальных вложений на развитие дочерних и зависимых организаций Фонда составит оценочно \$40 млрд (График 3).

По итогам 2010 года инвестиции в нефтегазовый сектор составили 43% от общих капитальных затрат, из них порядка 197 млрд тенге направлены на освоение нефтегазовых месторождений Казахстанского сектора Каспийского моря (Кашаган, «Н», «Жамбыл» и т. д.), 85 млрд тенге на реализацию инвестиционной программы АО «РД КазМунайГаз», а также прочих новых оншорных месторождений.

В транспортном секторе (ж/д и авиатранспорт, нефте-, газопроводы) общий объем инвестиций составил 232 млрд тенге (30% от общего объема капитальных затрат), в том числе на реализацию инвестиционных программ АО «КазТрансОйл», АО «КазТрансГаз» и АО «Қазақстан темір жолы».

График 3.

## Структура инвестиций группы компаний АО «Самрук-Казына», %



На развитие мощностей по производству и распределению электроэнергии АО «Самрук-Энерго» и АО «KEGOC» в 2010 году инвестировано порядка 66 млрд тенге (8%). Объем инвестиций в прочие отрасли по итогам 2010 г. составил 19% от общих капитальных затрат (150,5 млрд тенге).

Фонд является инициатором продвижения крупных системообразующих инвестиционных проектов. Данные проекты обеспечивают устойчивый и сбалансированный рост экономики страны через диверсификацию и повышение конкурентоспособности. В целях дальнейшего поддержания политики индустриализации страны Фондом будут направлены усилия на переход сырьевых производств на более высокий передел, а также на развитие стратегически важной транспортной, коммуникационной и энергетической инфраструктуры с целью наращивания темпов индустриализации экономики Казахстана.


**С принятием в 2010 году Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию РК**, группа Фонда определена ответственной за реализацию 21-го инвестиционного проекта, включенного в карту индустриализации Казахстана. Ключевыми направлениями инвестиционной деятельности Фонда в рамках форсированного развития страны является реализация инфраструктурных, инновационных и индустриальных проектов (Таблица 6).

По итогам 2010 года в рамках карты индустриализации запущен первый пусковой комплекс по проекту организации производства грузовых вагонов на базе ТОО «Таман» в г. Экибастузе (производственная мощность 500 вагонов в год). Кроме того, для обеспечения электроэнергией объектов Азиады в г. Алматы введены в эксплуатацию 4 трансформаторные подстанции. В ноябре 2010 года принят в эксплуатацию электрофильтр на блоке № 5 ЭГРЭС-1. Также 21 декабря 2010 года состоялась официальная церемония начала строительства газопровода Бейнеу – Шымкент.

Таблица 6. Проекты Карты индустриализации Казахстана 2010–2014 гг., млн тенге

№	Наименование проекта	Компания, ответственная за реализацию проекта	Общий объем инвестиций	В том числе освоено в 2010 году
1	Строительство интегрированного газохимического комплекса	ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.»	300 327	16 936
2	Строительство газопровода Бейнеу – Шымкент	АО «НК «КазМунайГаз»	509 922	–
3	Реконструкция серно-кислотного завода производственной мощностью 180 тыс. тонн в год	ТОО «СП СКЗ-Казатомпром»	11 111	780
4	Строительство Мойнакской ГЭС на реке Чарын	АО «Самрук-Энерго»	45 327	11 447
5	Строительство Балхашской ТЭС	АО «Самрук-Энерго»	327 079	1 474
6	Строительство железнодорожных линий Жетыген – Коргас	АО «НК «Қазақстан темір жолы»	124 477	34 265
7	Строительство ПС 500 кВ Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжения 500 кВ, 220 кВ	АО «KEGOC»	26 754	1 207
8	Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС	АО «KEGOC»	9 196	224
9	Реконструкция и модернизация Атырауского НПЗ	АО «НК «КазМунайГаз»	171 216	2 364
10	Строительство 12 трансформаторных подстанций в г. Алматы и Алматинской области («Кенсай», «Медеу», «Шымбулак», «Новая», «Отрар», «Алатау», «КазГУ», «Топливная», «Ерменсай», «Алтай», «Мамыр», «Новая-ЗА»)	АО «Самрук-Энерго»	54 656	22 011
11	Организация производства электровозов	ТОО «Электровоз құрастыру зауыты»	7 280	–
12	Организация производства пассажирских вагонов Talgo в г. Астане	АО «НК «ҚТЖ»	7 811	214
13	Строительство суспензионно-флотационной фабрики для производства фосфоритного концентрата	ТОО «ХимФос»	18 741	–
14	Строительство новой железнодорожной линии Узень – государственная граница с Туркменистаном	АО «НК «Қазақстан темір жолы»	55 175	22 567
15	Производство дорожных битумов на Актауском заводе пластических масс	АО «НК «КазМунайГаз»	39 094	736
16	Модернизация национальной электрической сети Казахстана, этап II	АО «KEGOC»	45 625	208
17	Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-1	ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	166 021	15 666
18	Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2	АО «Самрук-Энерго»	101 366	2 002
19	Создание мощностей по производству грузовых вагонов в Республике Казахстан на базе ТОО «Таман»	ТОО «Камкор Менеджмент»	6 740	1 020
20	Расширение производственных мощностей в АО «Химфарм» в г. Шымкенте	АО «Химфарм»	9 667	–
21	Модернизация Шардаринской ГЭС	АО «Самрук-Энерго»	13 583	1 694
<b>Итого:</b>			<b>2 051 169</b>	<b>134 816</b>

В целом по итогам 2010 года дочерними компаниями Фонда проводились строительно-монтажные работы по 13 инвестиционным проектам Карты индустриализации. В 2010 году были начаты строительно-монтажные работы по объектам инфраструктуры интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области. Проводилась работа по реконструкции энергогенерирующих мощностей Экибастузской ГРЭС-1 и Шардаринской ГЭС.

The background image shows a large industrial facility, likely a steel mill, with a complex network of metal structures, walkways, and railings. In the foreground, a large circular structure is illuminated from within, showing glowing orange-red light. The overall atmosphere is industrial and somewhat dark, with bright spots of light from machinery and molten metal.

# Корпоративное управление

Отчет по корпоративному  
управлению

Отчет о деятельности  
Совета директоров и Правления Фонда

Аудит и контроль

Управление рисками

# ОТЧЕТ ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ

Высокий уровень корпоративного управления в холдингах является важным компонентом эффективного управления активами. Кодекс корпоративного управления Фонда утвержден 18 ноября 2009 года Советом директоров Фонда. Кодекс разработан в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан на основе Казахстанского кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов, а также принципов корпоративного управления ОЭСР (The OECD Principles of Corporate Governance) и Объединенного кодекса корпоративного управления (The Combined Code on Corporate Governance).

**Основополагающими принципами, закрепленными в Кодексе корпоративного управления, являются:**

- принцип защиты прав и интересов Единственного акционера;
- принцип эффективного управления Фондом Советом директоров и Правлением;
- принцип самостоятельной деятельности Фонда;
- принципы прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Фонда;
- принципы законности и этики;
- принципы эффективной дивидендной политики;
- принципы эффективной кадровой политики;
- принцип охраны окружающей среды;
- политика регулирования корпоративных конфликтов и конфликта интересов;
- принцип ответственности.

В рамках формирования передовой корпоративной культуры в ДЗО Фонда в 2010 году была создана **Комиссия по оптимизации процедур взаимодействия в рамках деятельности группы Фонда**, в которую вошли как представители Фонда, так

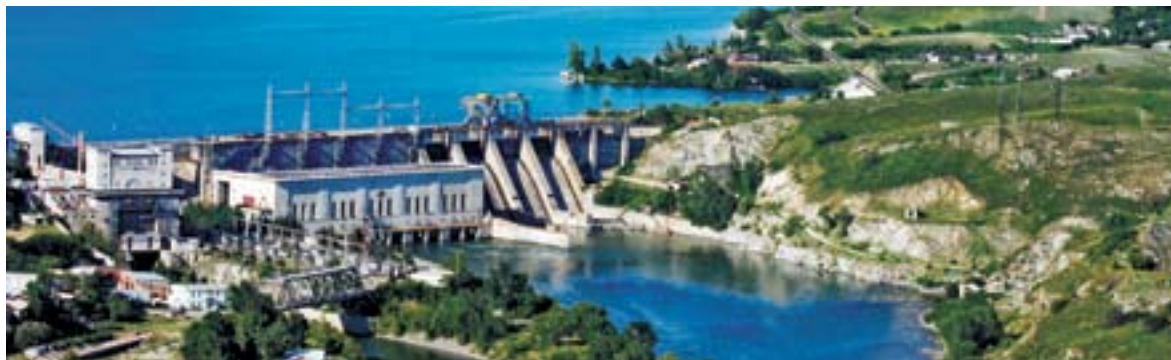
и ДЗО. Данной комиссией была проведена значительная работа по оптимизации внутрикорпоративных процедур.

**В результате работы Комиссии утверждены в новой редакции ключевые документы корпоративного управления:**

1. Концепция распределения полномочий органов акционерных обществ, все голосующие акции которых находятся в собственности Фонда. Концепция четко определяет компетенции и разграничивает полномочия органов дочерних компаний Фонда.

2. Порядок взаимодействия по вопросам обеспечения деятельности представительных органов Фонда в советах директоров и наблюдательных советах компаний группы Фонда. Это позволило усилить ответственность и подотчетность советов директоров компаний, повысить оперативность процесса принятия решения и приблизиться к передовым стандартам корпоративного управления. Снижение загруженности советов директоров ДЗО операционными вопросами по некоторым компаниям достигло 30–50%. Работа Совета директоров сконцентрировалась на стратегических вопросах деятельности компаний.

**Ключевым шагом в развитии практики корпоративного управления стала разработанная в 2009 году совместно с консультантами Методика диагностики уровня корпоративного управления в компаниях Фонда.** Целью создания Методики стало повышение эффективного корпоративного управления компаний Фонда путем структурированного и последовательного подхода к оценке корпоративного управления.



При разработке Методики были использованы следующие источники:

- Внутренние методологии компании KPMG.
- Примеры практики компаний-лидеров в области корпоративного управления.
- Принципы корпоративного управления ОЭСР.
- Рекомендации ОЭСР по корпоративному управлению для компаний с государственным участием.
- Руководство ОЭСР по внедрению для обеспечения подотчетности и прозрачности государственных активов.
- Объединенный Кодекс корпоративного управления Совета по финансовой отчетности Великобритании.
- Рекомендации и руководства по корпоративному управлению Института сертифицированных секретарей и администраторов Великобритании.
- Методология GAMMA рейтингового агентства Standard & Poor's.
- Требования и подходы к корпоративному управлению, содержащиеся в методиках присвоения кредитных рейтингов рейтинговых агентств Moody's и Fitch.
- Международные профессиональные стандарты внутреннего аудита.
- Руководства по реформированию деятельности компаний, связанных с государством (GLC), подготовленные Комитетом Путражайя по высокой эффективности GLC (Kazanah Nasional Berhad, Малайзия).

Проведение Фондом диагностики корпоративного управления позволяет решать следующие задачи:

- стимулирование последовательного улучшения практики и оценка результативности корпоративного управления в дочерних компаниях в соответствии со стратегией Фонда и стратегическими целями компаний;
- обеспечение разграничения компетенций органов дочерних компаний;

- снижение риска дублирования функций, принятия противоречащих друг другу решений в дочерних компаниях;
- способствование снижению стоимости привлечения капитала дочерними компаниями (корпоративное управление учитывается не только в рейтинге корпоративного управления S&P, но и в кредитных рейтингах S&P, Fitch, Moody's);
- предоставление позитивных сигналов для инвесторов (как акционеров, так и держателей облигаций);
- повышение прозрачности и подотчетности менеджмента дочерних компаний.

**В 2010 году проведена диагностика системы корпоративного управления в АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы», АО «Казпочта», АО «Национальная атомная компания «Казатомпром», АО «Жилищный Строительный Сберегательный Банк Казахстана», АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «КазЭкспортГарант», АО «НГК «Тау-Кен Самрук», АО «Самрук-Энерго», АО «Международный аэропорт «Актобе».** По результатам диагностики выявлены слабые места систем управления: недостаточная формализация процедур корпоративного управления и низкий уровень прозрачности. Для каждой проблемы было выработано конкретное решение и приняты планы по совершенствованию корпоративного управления дочерними компаниями.

В 2010 году Фонд совместно с менеджментом компаний сконцентрировал работу на улучшении практики в компаниях, получивших в 2009 году рейтинг ниже психологического барьера 50-процентного соответствия требованиям лучшей практики («ҚТЖ», «Казпочта», «Казатомпром»). Усилия оказались успешными, и в 2010 году данные компании стали лидерами рейтинга, что стало возможным в результате совместных эффективных действий работников и руководства данных компаний и Фонда.

# ОТЧЕТ ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ

Лидером рейтинга в 2010 году стала компания АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы», которая показала рост рейтинга с 45,3 до 59% соответствия лучшей практике корпоративного управления. Высокий уровень корпоративного управления влияет не только на улучшение внутренних бизнес-процессов, но и положительно сказывается на восприятии компании инвесторами. Подтверждением этого стала успешная эмиссия евробондов АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» в 2010 году.

Ниже приведены результаты диагностики системы корпоративного управления в 2009-м и 2010 году (График 4).

Отдельными компаниями Фонда проведена значительная работа по получению рейтинга корпоративного управления GAMMA Standard & Poor's, в частности, помимо компаний, ранее получивших рейтинг (АО «KEGOC», АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз», АО «НМСК «Казмортрансфлот»); в 2010 году рейтинги GAMMA получили следующие компании: «БРК», АО «Казхателеком», АО «Air Astana» и АО «НК «КазМунайГаз».

Абсолютным лидером среди ДЗО Фонда по рейтингу Standard & Poor's является компания АО «Эйр Астана», получившая рейтинг на уровне 6 баллов. АО «Эйр Астана» входит в число компаний-лидеров на территории СНГ, выше показатель только у российской компании «Вимм-Билль-Данн». Как показала практика 2009–2010 годов, результаты рейтинга Фонда оказались максимально приближенными и сопоставимыми с рейтингом Standard & Poor's.

Ниже приведены результаты рейтинга корпоративного управления Standard & Poor's в 2009-м и 2010 году (График 5).

График 4.  
Положительный эффект диагностики KPMG:  
динамика уровня КУ

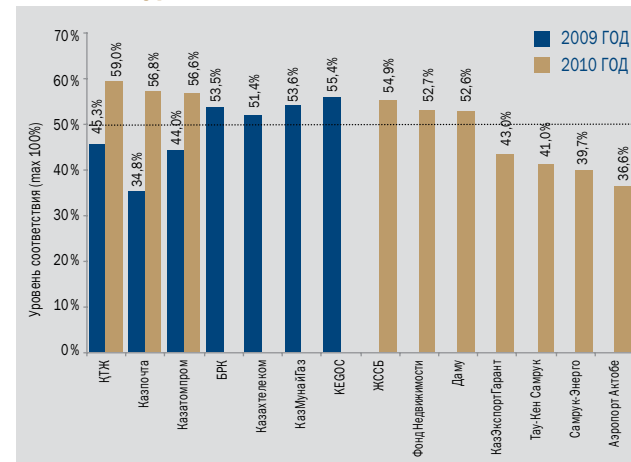
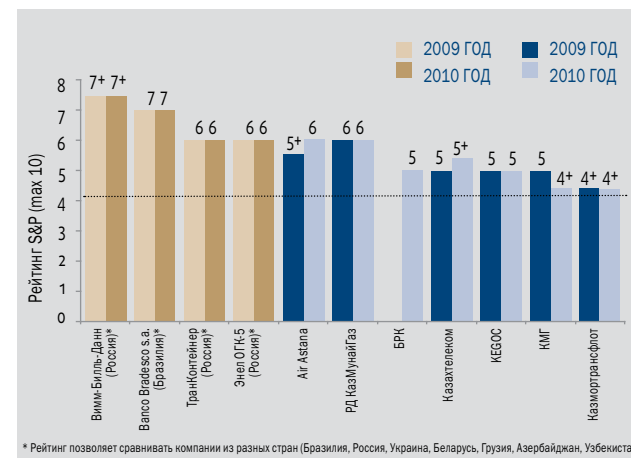


График 5.  
Рейтинг корпоративного управления:  
Standard & Poor's



# ОТЧЕТ ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ

На постоянной основе проводится актуализация и совершенствование документов в области корпоративного управления, осуществляется обмен опытом внутри группы компаний Фонда и унификация документов в области корпоративного управления. В группе компаний Фонда успешно внедряется практика заслушивания отчетов советов директоров ключевых дочерних компаний перед Фондом. Ежеквартально проводится заслушивание отчетов топ-менеджмента ДЗО Фонда на Правлении Фонда, в том числе о состоянии и развитии корпоративного управления. Повышается информативность веб-сайтов компаний группы Фонда.

В 2010 году проведены четыре встречи с корпоративными секретарями компаний Фонда по вопросам внедрения принципов корпоративного управления в практической деятельности советов директоров ДЗО Фонда. На данных встречах осуществлен обмен опытом между корпоративными секретарями, а также внешними экспертами, обладающими высокой репутацией и знаниями в области корпоративного управления.

## Стратегическое развитие

Согласно одобренной 16 ноября 2010 года Советом директоров АО «Самрук-Қазына» стратегии развития, **Миссией Фонда** является содействие росту национального благосостояния через повышение долгосрочной стоимости компаний Фонда и содействие модернизации и диверсификации национальной экономики.

**Видение Фонда к 2020 году** – управляющий холдинг, играющий ключевую роль в экономике Казахстана, сформировавший из компаний Фонда «национальных чемпионов», являющихся основой устойчивого развития страны и способных конкурировать на мировых рынках с крупнейшими зарубежными компаниями аналогичного отраслевого профиля.

Для осуществления своей миссии Фондом определены **два стратегических направления**:

- содействие модернизации и диверсификации экономики для обеспечения устойчивого развития страны;
- повышение эффективности деятельности компаний.

В рамках первого стратегического направления целью Фонда является создание новых и модернизация существующих производственных и инфраструктурных активов.

Для реализации данной цели будут решены следующие задачи:

1. модернизация существующих активов;
2. финансирование и/или реализация проектов, обеспечивающих увеличение добавленной стоимости в промышленности;
3. финансирование и/или реализация проектов, обеспечивающих развитие инфраструктуры.

В рамках второго стратегического направления целью является повышение эффективности деятельности компаний Фонда.

Для реализации данной цели будут решены следующие задачи:

1. формирование целевой структуры активов;
2. внедрение единой системы мониторинга результатов деятельности;
3. внедрение единой системы управления рисками и управление долгом;
4. реализация единой технологической и инновационной политики;
5. совершенствование корпоративного управления;
6. повышение казахстанского содержания;
7. реализация единой кадровой политики.

Для мониторинга и контроля исполнения целей в рамках каждого стратегического направления определены ключевые показатели эффективности.

Реализация стратегии развития окажет положительный эффект не только на группу компаний Фонда, но и будет способствовать росту национального благосостояния и устойчивому развитию всей экономики Казахстана.



# ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ПРАВЛЕНИЯ ФОНДА

Совет директоров Фонда (далее – СД) сформирован в соответствии с Законом РК «Об акционерных обществах». В марте 2010 года, в связи с реорганизацией центральных органов государственного управления, в состав Совета директоров Фонда вносились изменения постановлением Правительства Республики Казахстан № 201 от 15 марта 2010 года (Таблица 7).

Таблица 7. Совет директоров Фонда в 2010 году

<b>Масимов К.К.</b>	Председатель Совета директоров, Премьер-министр РК
<b>Бишимбаев К.В.</b>	Помощник Президента РК*
<b>Айтжанова Ж.С.</b>	Министр экономического развития и торговли РК**
<b>Исекешев А.О.</b>	Министр индустрии и торговли РК (Заместитель Премьер-министра – министр индустрии и новых технологий с марта 2010 г.)
<b>Жамишев Б.Б.</b>	Министр финансов РК
<b>Мынбаев С.М.</b>	Министр энергетики и минеральных ресурсов РК (министр нефти и газа РК с марта 2010 г.)
<b>Султанов Б.Т.</b>	Министр экономики и бюджетного планирования РК (Помощник Президента РК с марта 2010 г.)
<b>Молдажанова Г.Т.</b>	Независимый директор
<b>Мирчев А.В.</b>	Независимый директор
<b>Эванс Р.</b>	Независимый директор
<b>Келимбетов К.Н.</b>	Председатель Правления Фонда

Примечание:

\* в составе Совета директоров до 15 марта 2010 г.;

\*\* член Совета директоров с 15 марта 2010 г.



### **МАСИМОВ Карим Кажимканович**

**Председатель Совета директоров, Премьер-министр Республики Казахстан.  
В Совете директоров с 17 октября 2008 года.**

Родился в 1965 году. Окончил Пекинский институт языка, Юридический институт Уханьского университета, Казахскую государственную академию управления. Имеет специальности юриста-международника и экономиста. Доктор экономических наук. Владеет английским, китайским, арабским языками.

Трудовую деятельность начал главным экономистом, начальником отдела Министерства труда, затем старшим специалистом представительства Министерства внешнеэкономических связей республики в г. Урумчи (КНР), исполнительным директором Торгового дома Казахстана в Гонконге. Был председателем правления Алматинского торгово-финансового и Народного сберегательного банков.

Назначался министром транспорта и коммуникаций, заместителем Премьер-министра, помощником Президента РК. С января 2006 года – Вице-премьер, с апреля – Вице-премьер – министр экономики и бюджетного планирования РК. С января 2007 года – Премьер-министр РК.

Постановлением Правительства РК № 962 от 17 октября 2008 года назначен Председателем Совета директоров АО «Самрук-Қазына».



### **СУЛТАНОВ Бахыт Турлыханович**

**Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.**

Родился 29 ноября 1971 года в г. Алматы. В 1994 году окончил Казахский национальный технический университет, факультет «автоматика и система управления» по специальности «инженер-электрик», в 1995 году – Казахскую государственную академию управления.

Трудовую деятельность начал с 1994 года на государственной службе в Министерстве финансов Республики Казахстан.

2004–2006 годы – вице-министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

2006–2007 годы – Председатель Агентства Республики Казахстан по статистике.

2007 год – вице-министр финансов Республики Казахстан. Август 2007 года – министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан. С октября 2007-го по октябрь 2008 года – член Совета директоров АО «Фонд устойчивого развития «Қазына», член Совета директоров АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

Постановлением Правительства РК № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве министра экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

Постановлением Правительства РК № 201 от 15 марта 2010 года переизбран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве помощника Президента Республики Казахстан.



### **ИСКЕШЕВ Асет Орентаевич**

**Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.**

Родился в 1971 году в Карагандинской области. Окончил юридический факультет Казахского государственного университета им. Аль-Фараби (1994 г.), Школу государственного управления при Президенте Республики Казахстан (ныне Академия государственного управления при Президенте РК). Также окончил ряд специальных программ по экономике и финансам в Южной Корее, Англии, Германии. Работал в Агентстве по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, в Министерстве юстиции Республики Казахстан. С 2002-го по 2003 год – Советник министра экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан. С 2003-го по 2006 год – вице-министр индустрии и торговли РК.

С 2006-го по 2007 год – Заместитель Председателя Правления АО «Фонд устойчивого развития «Қазына». С 2007-го по 2008 год – директор по финансовым инструментам Банк «Credit Swiss» (Казахстан).

С 2008-го по май 2009 года – помощник Президента РК. С мая 2009 года – министр индустрии и торговли РК.

Постановлением Правительства РК № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве помощника Президента РК.

Постановлением Правительства РК № 785 от 27 мая 2009 года переизбран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве министра индустрии и торговли РК.

Постановлением Правительства РК № 201 от 15 марта 2010 года переизбран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве заместителя Премьер-министра – министра индустрии и новых технологий РК.



### **АЙТЖАНОВА Жанар Сейдахметовна**

**Член Совета директоров с 15 марта 2010 года.**

Родилась в 1965 году в Южно-Казахстанской области. Окончила Казахский государственный университет им. С.М. Кирова, Объединенный Венский институт, Школу государственного управления им. Дж. Кеннеди Гарвардского университета (США).

По окончании университета проходила стажировку в МГУ, Центрально-Европейском университете в городе Прага.

С 1993 года работала координатором программ в Представительстве ООН в Республике Казахстан. Являлась куратором программ Региональном Бюро Европы и СНГ в штаб-квартире ПРООН в г. Нью-Йорке.

С сентября 2003 года по март 2010 года работала вице-министром индустрии и торговли Республики Казахстан.

С мая 2005 года – Специальный представитель Республики Казахстан на переговорах по вступлению Республики Казахстан во Всемирную Торговую Организацию.

С марта 2010 года по 10 апреля 2011 года занимала должность министра экономического развития и торговли Республики Казахстан.

С 16 апреля 2011 года является министром Республики Казахстан по делам экономической интеграции.

Награждена орденом «ҚҰРМЕТ» и медалью «ЕРЕН ЕҢБЕГІ ҮШІН».

Владеет английским и чешским языками.

Постановлением Правительства Республики Казахстан с 15 марта 2010 года является членом Совета директоров АО «Самрук-Қазына».



### **ЖАМИШЕВ Болат Бидахметович**

Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился в 1957 году. В 1981 году окончил Казахский сельскохозяйственный институт, экономист, кандидат экономических наук (1990 г.).

Трудовую деятельность начал в 1981 году. В разные годы работал в Национальном пенсионном агентстве Министерства труда и социальной защиты населения Республики Казахстан, Агентстве по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, был вице-министром труда и социальной защиты населения, финансов, внутренних дел, заместителем Председателя Национального банка Республики Казахстан.

С 14 ноября 2007 года – министр финансов Республики Казахстан.

С апреля по октябрь 2008 года – член Совета директоров АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

С марта по октябрь 2008 года – член Совета директоров АО «Фонд устойчивого развития «Қазына».

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве министра финансов Республики Казахстан.



### **МЫНБАЕВ Сауат Мухаметбаевич**

Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился 19 ноября 1962 г. в с. Уч-Арал Талдыкорганской области.

В 1985 г. окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономист-кибернетик; в 1988 г. – аспирантуру Московского Государственного университета им. М.В. Ломоносова. Кандидат экономических наук. 1990 г. – преподаватель, и.о. доцента кафедры планирования народного хозяйства Алма-Атинского института народного хозяйства.

1990 г. – заместитель директора научно-консультационного центра ФКСНТР КазССР.

1991 г. – президент Республиканской строительной биржи «Казахстан».

1992 г. – 1-й заместитель председателя Правления акционерного банка «Казкоммерцбанк».

1995 г. – заместитель министра финансов РК. 1995 г. – заместитель министра финансов – начальник Казначейства при Министерстве финансов РК.

1997 г. – 1-й заместитель министра финансов РК, заместитель министра (вице-министр), 1-й вице-министр.

1998 г. – министр финансов РК.

1999 г. – заместитель руководителя Администрации Президента РК.

1999 г. – министр сельского хозяйства РК. 2001 г. – Президент ЗАО «Банк развития Казахстана». 2002 г. – генеральный директор ТОО «Каспийская Промышленно-финансовая группа».

2003 г. – заместитель Премьер-министра РК.

2004 г. – заместитель Премьер-министра – министр индустрии и торговли РК.

С января 2006 г. по август 2007 г. – председатель Правления АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». С 27 августа 2007 года – министр энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан. С октября 2007-го по октябрь 2008 года – член Совета директоров АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». Постановлением Правительства РК № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве министра энергетики и минеральных ресурсов РК. Постановлением Правительства РК № 201 от 15 марта 2010 года переизбран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве министра нефти и газа Республики Казахстан.



### **МИРЧЕВ Александр Васильевич**

Независимый директор, член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился 28 апреля 1957 года в г. Софии, Болгария. Магистр юридических наук, Национальный юридический центр Университета Джорджа Вашингтона, г. Вашингтон, США. Доктор наук, Университет Св. Климента Охридского, г. София, Болгария.

Получил степень и специализировался в области международной экономики и финансов в Лондонской Школе экономики и политических наук, в Вашингтонском Институте мировой политики, в Бостонском Университете и в Гарвардской Школе бизнеса. Член Совета попечителей Института Киссинджера по вопросам отношений между КНР и США при Международном исследовательском центре им. Президента В. Вилсона, США.

Гражданин США. Президент «Крулл корпорейшн», (г. Вашингтон) – компании, предоставляющей глобальные стратегические решения в сфере экономического роста и модернизации. Работал членом Академического совета и старшим научным сотрудником Национального центра при Академии наук и Парламенте Болгарии, лектором Софийского Университета, ведущим международным экспертом Института Европы при Российской академии наук, является действительным членом Российской академии естественных наук и почетным доктором наук Университета внешней торговли и финансов Украины.

Автор четырех монографий и многочисленных статей, был редактором и издателем академических и профессиональных журналов. С 2007 года – старший экономический советник Премьер-министра РК.

С 2007-го по октябрь 2008 года – Председатель Совета директоров – независимый директор АО «Фонд устойчивого развития «Қазына». Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве Независимого директора.



### **Сэр Ричард ЭВАНС**

Независимый директор, член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился в 1942 году в г. Блэкпул, Англия.

В 1960 г. окончил Королевскую масонскую школу (Хартфордшир, Лондон). Начал трудовую деятельность в 1960 году, работая в отделе договоров Министерства транспорта и технологий Соединенного Королевства Великобритании и Северной Ирландии. Позднее работал в отделе государственных договоров компании Ferranti Ltd, был коммерческим менеджером отдела военной авиации компании «British Aircraft Corporation» (BAC), коммерческим директором, помощником управляющего директора компании «British Aerospace plc.», заместителем управляющего директора и директором авиационной группы, директором по маркетингу компании «British Aerospace plc.», председателем компании «British Aerospace Defence Company», исполнительным директором компании «British Aerospace plc.», председателем компании «BAE Systems», возглавлял компанию «United Utilities plc.»; был ректором Центрального университета Ланкашир.

С 2006-го по 2008 год – Председатель Совета директоров АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына».

## Биографии членов Совета директоров Фонда в 2010 году



### **МОЛДАЖАНОВА Гульжан Талаповна**

Независимый директор, член Совета директоров с 27 мая 2009 года.

Родилась в 1966 году. В 1989 г. окончила с отличием Казахский государственный университет в г. Алматы, в 1994 г. – аспирантуру МГУ. Кандидат физико-математических наук. В 1998 г. окончила Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «мировая экономика» (диплом с отличием), в 2001 г. – Школу бизнеса Антверпенского университета и Института бизнеса и делового администрирования при Правительстве РФ (Executive MBA, диплом с отличием); в 2008 г. получила Сертификат независимого директора Института независимых директоров Великобритании (Institute of Directors, Great Britain).

В разные годы работала финансовым менеджером, заместителем директора Аллюминиевого дивизиона Группы «Сибирский Алюминий», зам. директора «Объединенной компании Сибирский Алюминий (ОКСА)», Россия. Позднее занимала позиции директора по продажам и маркетингу, директора по стратегии и корпоративному развитию, члена правления компании «Русский Алюминий» (РусАл), Россия, управляющего директора по алюминиевому бизнесу, генерального директора ООО «Компания «Базовый Элемент» (Базэл), Россия.

С октября 2009 года – генеральный директор Корпорации ЕСН.

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 785 от 27 мая 2009 года избрана в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына».



### **КЕЛИМБЕТОВ Кайрат Нематович**

Председатель Правления, член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился в 1969 году. Окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, Институт рынка при Казахской государственной академии управления, Национальную высшую школу государственного управления при Президенте Республики Казахстан.

В 1997 году работал в аппарате Агентства по стратегическому планированию, где в составе большой группы принимал участие в разработке Послания Президента Республики Казахстан, известного как «Стратегия Казахстана-2030», позднее возглавил Агентство. В разные годы работал заведующим социально-экономического отдела Администрации Президента Республики Казахстан, вице-министром финансов Республики Казахстан. С 2002-го по 2006 год – министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

С 2006-го по 2008 год занимал должность председателя Правления АО «Фонд устойчивого развития «Қазына».

С января по октябрь 2008 года – Руководитель Администрации Президента РК.

С октября 2008 года – Председатель Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына».



## **БИШИМБАЕВ Куандык Валиханович**

Помощник Президента РК, член Совета директоров с 17 октября 2008 года до 15 марта 2010 года.

Родился 11 апреля 1980 года в г. Кызылорде. В 1999 году окончил Казахскую государственную академию управления по специальности «международные экономические отношения», в 2001 году по программе «Болашак» – Школу менеджмента и бизнеса при Университете им. Дж. Вашингтона (США). Ему присуждена степень магистра бизнес-управления. В 2002 году окончил Таразский государственный университет им. М. Дулати по специальности «правоведение».

Трудовую деятельность начал в 2001 году главным менеджером в АО «Банк развития Казахстана». В 2002–2003 годах занимал должности начальника отдела функционального анализа Департамента бюджетной политики и планирования, заместителя начальника Управления инвестиционного планирования и анализа Департамента стратегического планирования и инвестиционной политики Министерства экономики и бюджетного планирования РК.

С 2003 года работал на руководящих должностях в акционерных обществах: «Национальный инновационный фонд», «Центр маркетинговых и аналитических исследований», «Корпорация «Ордабасы».

В 2005–2006 годах – советник министра экономики и бюджетного планирования РК, советник Премьер-министра РК.

В 2007–2008 годах занимал должности вице-министра индустрии и торговли Республики Казахстан, заведующего Отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента РК, помощника Президента РК. В 2010 году работал вице-министром экономического развития и торговли РК.

Члены Совета директоров, за исключением независимых директоров, осуществляют свою деятельность на безвозмездной основе. Размер вознаграждения независимых директоров определяется Советом директоров, без участия независимых директоров.

Выплаты вознаграждения производятся Фондом в денежной форме один раз в год.

Независимым директорам выплачиваются следующие вознаграждения:

1. фиксированное вознаграждение;
2. дополнительное вознаграждение за участие в очных заседаниях комитетов при Совете директоров.

В случае участия независимого директора менее чем в половине всех проведенных очных и заочных заседаний Совета директоров фиксированное вознаграждение уменьшается на пятьдесят процентов, за исключением случаев болезни, отпусков, командировки.

Таблица 8. Количество заседаний и отчет о работе Совета директоров

Совет директоров Фонда	Проведено заседаний, с 1 января по 31 декабря 2010 года	
	очных	заочных
	9	15

Таблица 9. Информация о посещаемости членов Совета директоров

Ф.И.О.	Посещаемость (заседания Совета директоров)	%
Масимов К.К.		
Исекешев А.О.		
Келимбетов К.Н.	24 из 24	100
Жамишев Б.Б.		
Эванс Р.		
Бишимбаев К.В.	3 из 3	
Айтжанова Ж.С.	20 из 21	95
Султанов Б.Т.	21 из 24	88
Мынбаев С.М.		
Мирчев А.В.	19 из 24	79
Молдажанова Г.Т.		

В 2010 году Советом директоров рассмотрено 138 вопросов по ключевым аспектам деятельности Фонда.

Совет директоров Фонда в рамках задач по контролю над улучшением корпоративного управления в группе компаний Фонда заслушивал доклады по диагностике корпоративного управления в основных портфельных компаниях Фонда.



## Комитеты Совета директоров

При Совете директоров работают следующие консультативно-совещательные органы:

**Комитет по аудиту** Совета директоров, который за отчетный период провел 11 заседаний, из них 2 очных заседания и 9 заочных голосований. Комитетом были рассмотрены различные вопросы, в том числе:

- касательно деятельности Службы внутреннего аудита Фонда;
- одобрения Корпоративной учетной политики Фонда;
- предварительного определения и одобрения внешнего аудитора Фонда на 2010–2012 годы;
- предварительного одобрения аудированной консолидированной и отдельной финансовой отчетности Фонда за 2009 год.

**Комитет мониторинга, контроля и анализа** Совета директоров за отчетный период провел 2 заседания. На 1-м заседании были рассмотрены вопросы об итогах контроля в Фонде на соответствие законодательству Республики Казахстан использования средств Национального фонда Республики Казахстан, выделенных на решение проблем на рынке недвижимости. На 2-м – был рассмотрен отчет об использовании средств Национального фонда Республики Казахстан, выделенных на поддержку малого и среднего бизнеса за период с 1 июля 2009-го по 1 мая 2010 года.

**Комитет по назначениям и вознаграждениям** Совета директоров в отчетном периоде своих заседаний не проводил.

**Международный Консультативный Совет** (далее – Совет) был создан в июле 2010 года. В его состав вошли экс-руководители государств Европейского союза. Совет является стратегическим консультативно-совещательным органом. Совет создан в целях разработки и представления рекомендаций по вопросам международного сотрудничества Фонда, а также Республики Казахстан в целом, в том числе:

- содействие созданию благоприятных условий для развития международных, внешнеэкономических и геополитических связей Фонда и Республики Казахстан в целом;
- содействие улучшению инвестиционного климата и формированию положительного имиджа Фонда и Республики Казахстан в целом, а также их официальных представителей на международной арене;
- выработка предложений и рекомендаций для Фонда в области принятия и реализации стратегических решений по развитию и диверсификации экономики Республики Казахстан.

В 2010 году Советом было проведено 2 заседания.

Таблица 10.

Комитет Совета директоров	Дата основания	Состав Комитета	Количество заседаний со дня основания
Комитет по аудиту	13 декабря 2008 года	Председатель – Р. Эванс, члены Комитета – Независимые директора АО «Самрук-Қазына», управляющий директор*	11
Комитет по назначениям и вознаграждениям**	15 января 2010 года	Председатель – Председатель СД Масимов К.К., члены Комитета – Независимые директора АО «Самрук-Қазына», сотрудники АО «Самрук-Қазына»	–
Комитет мониторинга, контроля и анализа***	27 апреля 2009 года	Председатель – член Совета директоров Жамишев Б.Б., члены Комитета – сотрудники Министерства финансов и правоохранительных органов РК, сотрудники АО «Самрук-Қазына»	2
Международный Консультативный Совет	6 июля 2010 года	Председатель – иностранный политический лидер А. Гузенбауэр, члены Совета – экс-руководители европейских государств	2

\* в состав Комитета в качестве эксперта/консультанта включен Управляющий директор Фонда, являющийся сертифицированным бухгалтером, что соответствует требованиям Кодекса корпоративного управления;

\*\* Комитет по вознаграждениям и Комитет по назначениям Совета директоров АО «Самрук-Қазына» объединены в Комитет по назначениям и вознаграждениям Совета директоров АО «Самрук-Қазына» решением Совета директоров № 37 от 15 января 2010 года;

\*\*\* Специальный Комитет создан в связи с использованием АО «Самрук-Қазына» средств бюджета и Национального фонда Казахстана.

## Соответствие деятельности Фонда положениям кодекса корпоративного управления

Ниже приведена информация о соблюдении Фондом в 2010 году Кодекса корпоративного управления. Были выбраны нижеперечисленные статьи, так как они отражают принципы корпоративного управления, тогда как остальные статьи Кодекса корпоративного управления Фонда имеют больше нормативный характер (Таблица 11).

Таблица 11.

Статья/ норма Кодекса корпоративного управления Фонда	Информация о соблюдении/ не соблюдении нормы в 2010 году
25. Разделение полномочий между Советом директоров и Правлением должно быть изложено в соответствующих положениях о Совете директоров и Правлении.	<b>Соблюдено.</b> Органы Общества осуществляют деятельность в соответствии с утвержденными положениями о Совете директоров и Правлении Фонда.
37. Фонд в целях обеспечения возможности принятия Единственным акционером обоснованных решений, а также доведения до сведения Заинтересованных лиц информации о деятельности Фонда обеспечивает своевременное раскрытие перед Единственным акционером и Заинтересованными лицами достоверной информации о Фонде, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, результатах его деятельности, структуре собственности и управления.	<b>Соблюдено.</b> Правлением Фонда регулярно предоставляется информация Совету директоров и Единственному акционеру Фонда о деятельности как Фонда, так и компаний, пакеты акций/долей участия которых принадлежат Фонду.
43. Дивидендная политика Фонда должна быть прозрачной и доступной для изучения Единственным акционером, потенциальными инвесторами и общественностью РК.	<b>Соблюдено частично.</b> Дивидендная политика в отношении Фонда не утверждена. Дивидендная политика Фонда по отношению к дочерним организациям на 2009–2013 годы утверждена и доведена до компаний.
48. В своей деятельности Фонд следует принципам максимально бережного и рационального отношения к окружающей среде в соответствии с требованиями законодательства и общепризнанными стандартами по охране окружающей среды.	<b>Соблюдено частично.</b> Данная норма включена в кодексы корпоративного управления дочерних и зависимых компаний Фонда.
49. Фонд будет стремиться к проведению экологического аудита в его дочерних и зависимых организациях.	
54. Совет директоров утверждает и периодически пересматривает политику и правила урегулирования корпоративных конфликтов, при которых их решение будет максимально отвечать интересам Фонда и Единственного акционера.	<b>Не соблюдено.</b> В 2010 году корпоративные конфликты и конфликты интересов выявлены не были. Согласно Кодексу корпоративного управления Фонда, в 2010–2011 годах планируется утверждение документов, детально регламентирующих процедуры по урегулированию корпоративных конфликтов и конфликта интересов в Фонде.
62. Основные принципы предотвращения конфликта интересов закрепляются в Кодексе деловой этики Фонда, утверждаемом Советом директоров.	
73. Взаимоотношения между Фондом и дочерними и зависимыми организациями осуществляются через соответствующие органы в рамках законодательства и утвержденных корпоративных процедур.	<b>Соблюдено частично.</b> В целом все решения органов дочерних и зависимых организаций Фонда осуществляются в соответствии с законодательством и внутренними документами данных организаций. Однако имеют место нарушения вышеуказанной нормы ввиду особенностей действующего законодательства (к примеру: нормативы административных расходов определяются в соответствии с постановлениями Правительства РК).

77. Совет директоров производит объективную оценку следования утвержденным приоритетным направлениям с учетом рыночной ситуации, финансового состояния Фонда и других факторов, оказывающих влияние на финансово-хозяйственную деятельность Фонда.	<p><b>Соблюдено частично.</b></p> <p>Фондом проведена оценка следования по выполнению стратегических приоритетов развития Фонда, утвержденной в 2009 году. Совет директоров Фонда ежегодно заслушивает результаты деятельности Фонда и ДЗО, в том числе по достижению стратегий развития. Информация о Стратегии развития Фонда приведена в соответствующем разделе годового отчета. Однако до настоящего времени Стратегия развития Фонда до 2020 года не утверждена (одобрена Советом директоров Фонда).</p>
82. Каждый Директор обязан присутствовать на всех заседаниях Совета директоров и Комитета, в состав которого он входит. Отступление от данной нормы допускается в исключительных случаях, оговариваемых в положениях о Совете директоров и Комитетах.	<p><b>Соблюдено частично.</b></p> <p>Посещаемость Директоров на заседаниях Совета директоров и Комитета составила выше 90 %.</p>
89. Совет директоров организует соответствующее обучение для вновь избранных Директоров для полноценного введения в должность, а также регулярное совершенствование знаний и навыков Директоров, необходимых для его работы в составе Совета директоров.	<p><b>Соблюдено.</b></p> <p>Для вновь избранного члена Совета директоров – независимого директора организованы процедуры по введению в должность, в том числе ознакомление с основными документами Фонда, структуры, особенностей законодательного регулирования деятельности Фонда. Советом директоров Фонда утверждена Политика введения в должность вновь избранных членов Совета директоров.</p>
110. Рассмотрение и принятие решений по стратегическим вопросам деятельности Фонда осуществляется только на заседаниях Совета директоров с очной формой голосования.	<p><b>Соблюдено.</b></p> <p>Рассмотрение проекта Стратегии развития Фонда проводилось на очных заседаниях Совета директоров Фонда.</p>
113. Фонд раскрывает сведения о размере вознаграждений Директоров в соответствии с законодательством. Сведения о размерах вознаграждений Директоров за отчетный период подлежат обязательному раскрытию в годовом отчете, подготовленном для Единственного акционера.	<p><b>Не соблюдено.</b></p>
171. Советом директоров одобряется положение о дивидендной политике, определяющее принципы и механизмы реализации дивидендной политики Фонда, которое подлежит утверждению Единственным акционером. Дивидендная политика раскрывается в том числе на WEB-сайте Фонда.	<p><b>Не соблюдено.</b></p> <p>Дивидендная политика Фонда по отношению к Единственному акционеру на данный момент не утверждена. Планируется утверждение дивидендной политики после утверждения Стратегии развития Фонда.</p>
<p>185. Фонд своевременно раскрывает информацию обо всех существенных фактах своей деятельности, в частности, о своем финансовом положении, планах и результатах деятельности, информацию о своей практике корпоративного управления, своевременно публикует календарь корпоративных событий и другую существенную информацию.</p> <p>Фонд своевременно готовит другие важные документы, такие как проспекты ценных бумаг, ежеквартальные отчеты, сообщения о существенных фактах.</p>	<p><b>Соблюдено частично.</b></p> <p>Календарь корпоративных событий не опубликован на корпоративном веб-сайте Фонда.</p> <p>Фонд своевременно готовит документы, связанные с операциями с ценными бумагами Фонда в соответствии с действующим законодательством.</p>
191. Работники Фонда обязаны не разглашать конфиденциальную внутреннюю (служебную) информацию на время осуществления ими трудовой деятельности. Фонд устанавливает срок по неразглашению указанной информации после прекращения ими трудовой деятельности в Фонде.	<p><b>Соблюдено.</b></p> <p>При приеме на работу работники Фонда подписывают соответствующее соглашение.</p>

192. Фонд готовит финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.	<b>Соблюдено.</b>
205. С целью получения независимого мнения о достоверности и объективности составления финансовой отчетности Фонд проводит аудит годовой финансовой отчетности за истекший год с привлечением внешней аудитора (аудиторской организации) в соответствии с требованиями законодательства.	<b>Соблюдено.</b> Привлечена внешняя аудиторская организация – компания Ernst & Young.
216. Фонд выбирает поставщиков услуг преимущественно на конкурсной основе в соответствии с действующим законодательством.	<b>Соблюдено.</b> Утверждены Правила закупок товаров, работ и услуг Фондом и организациями, пятьдесят и более процентов акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления. Фонд осуществляет закупки в соответствии с вышеуказанными Правилами.
79. Совет директоров по мере необходимости, но не реже одного раза в год, обеспечивает проведение пересмотра эффективности системы внутреннего контроля Фонда и выработывает предложения по ее совершенствованию.	<b>Соблюдено частично.</b> Советом директоров Фонда рассматривались регистр и карта критических рисков Фонда. Для управления критическими рисками утвержден план по управлению ими.
201. Совет директоров, как минимум, один раз в год обязан осуществлять оценку (вместе с Комитетом по аудиту и Службой внутреннего аудита) эффективности системы внутреннего контроля Фонда и отчитываться перед Единственным акционером о проведении такой оценки. Такая оценка охватывает полный существенный контроль, включая финансовый и операционный контроль, контроль над соблюдением и эффективностью системы управления рисками.	Также Совет директоров Фонда в рамках ежеквартальных отчетов Службы внутреннего аудита Фонда был информирован об эффективности отдельных элементов системы внутреннего контроля, которые были проанализированы Службой внутреннего аудита Фонда согласно Аудиторскому плану на 2010 год.
117. Совет директоров должен ежегодно давать официальную и всестороннюю оценку своей работы, работы его Комитетов, Службы внутреннего аудита, а также работе каждого Директора. При этом ни один из Директоров не должен быть вовлечен в процесс оценки своей деятельности. Результаты оценок обсуждаются на заседании Совета директоров.	<b>Соблюдено частично.</b> В течение 2011 года на основе международного опыта и передовой практики корпоративного управления, а также с учетом накопленного опыта Фондом планируется разработать методiku, предусматривающую механизм и четкие критерии оценки Советов директоров компаний, входящих в группу Фонда, и в 2011–2012 годах начать пилотный проект с ее использованием.
199. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Фонда, оценки в области внутреннего контроля, управления рисками, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирования в целях совершенствования деятельности Фонда, в Фонде образуется Служба внутреннего аудита. Работники Службы внутреннего аудита не могут быть избраны в состав Совета директоров и Правления.	<b>Соблюдено.</b> Служба внутреннего аудита Фонда создана. Работники СВА не являются членами Совета директоров и Правления Фонда.
204. Комитет по аудиту оценивает эффективность деятельности Службы внутреннего аудита и представляет соответствующие рекомендации Совету директоров.	<b>Соблюдено.</b> Комитетом по аудиту Совета директоров Фонда был заслушан и одобрен отчет о деятельности Службы внутреннего аудита Фонда за 2010 год. Комитет по аудиту Совета директоров Фонда рекомендовал Совету директоров Фонда одобрить отчет о деятельности Службы внутреннего аудита Фонда за 2010 год.

# ОТЧЕТ О РАБОТЕ ПРАВЛЕНИЯ ФОНДА ЗА 2010 ГОД

Правление, как коллегиальный исполнительный орган, осуществляет руководство текущей работой Фонда, действует в интересах Фонда и его Единственного акционера, подотчетно последнему и Совету директоров Фонда.



**Председатель Правления**  
**КЕЛИМБЕТОВ Кайрат Нематович**

(Биография – см. стр. Состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына»).



**Заместитель Председателя Правления**  
**ДУНАЕВ Арман Галиаскарович**

Родился 7 октября 1966 г. в с. Кугалы Гвардейского района Талдыкорганской области. Окончил Казахский государственный университет им С.М. Кирова, специальность – «политическая экономия». Кандидат экономических наук (Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, 1991 г.).

Занимал должности директора департамента государственного долга и кредитования, департамента государственного заимствования Министерства финансов Республики Казахстан. Позднее занимал посты вице-министра финансов, экономики и бюджетного планирования, председателя Правления АО «Национальный инновационный фонд», Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

В 2008 году назначен Председателем Правления АО «Фонд устойчивого развития «Қазына».

С ноября 2008 года – заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Қазына».

Награжден орденом «Курмет», медалями, поощрен благодарственным письмом Президента Республики Казахстан.



**Заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Қазына»**  
**КУЛИБАЕВ Тимур Аскарлович**

Родился 10 сентября 1966 года в г. Алма-Ате. Казах.

Выпускник Республиканской физико-математической школы (1983 год). Окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова по специальности «планирование народного хозяйства», квалификация – экономист (1988 год). Защитил кандидатскую диссертацию по теме: «Совершенствование организационно-экономического механизма управления предприятием в условиях рынка (на примере нефтедобывающей промышленности)» (1999 год). Имеет ряд научных публикаций.

В период с 1988-го по 1990 год работал в Научно-исследовательском экономическом институте планирования и нормативов (НИЭИ ПиН) при Госплане КазССР.

В 1990 году назначен директором Научно-консультационного центра Фонда культурного, социального и научно-технического развития Казахстана.

С 1992 года руководил концерном «Алтын-Алма», был председателем наблюдательного совета Алматинского торгово-финансового банка.

В 1997 году назначен руководителем Дирекции оценки проектов и ведения переговоров Госкомитета Республики Казахстан по инвестициям (на правах заместителя председателя).

С мая 1997-го по март 1999 года – вице-президент по экономике и финансам ЗАО «Национальная нефтегазовая компания «Казахойл».

В марте 1999 года назначен президентом ЗАО «Национальная компания по транспортировке нефти «КазТрансОйл».

С мая 2001-го до февраля 2002 года – Генеральный директор ЗАО «Национальная компания «Транспорт нефти и газа» (созданного на базе компаний «КазТрансОйл» и «КазТрансГаз»)

С февраля 2002-го по октябрь 2005 года – первый вице-президент АО «НК «КазМунайГаз», образованного путем слияния национальных компаний «Казахойл» и «Транспорт Нефти и Газа».

После ухода с поста в «КазМунайГазе» инициировал создание и возглавил ОЮЛ «Казахстанская ассоциация организаций нефтегазового и энергетического комплекса «KAZENERGY», объединившую основные национальные и иностранные компании, работающие в энергетическом секторе Казахстана. Одновременно занял пост внештатного советника Президента Республики Казахстан.

В 2005–2006 и в 2007–2008 гг. совмещал общественную деятельность с непосредственным управлением собственным частным бизнесом.

С апреля 2006-го по август 2007 года работал заместителем Председателя правления АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». Одновременно был председателем Советов директоров АО «KEGOC» и НК «КазМунайГаз».

В октябре 2008 года назначен заместителем Председателя правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына». Является Председателем Советов директоров национальных компаний «Казатомпром», «КазМунайГаз», «Қазақстан темір жолы», «KEGOC», «Самрук-Энерго».

Постановлением Правительства РК от 12 апреля 2011 года № 409 назначен Председателем Правления АО «Самрук-Қазына». Постановлением Правительства РК № 410 от 12 апреля 2011 года избран в состав Совета директоров.

С июня 2008 года – председатель Казахстанского Национального комитета мирового нефтяного совета (World Petroleum Council).

С января 2009 года – президент Казахстанской федерации бокса. С марта 2010 года – член исполкома Национального олимпийского комитета Республики Казахстан.

В апреле 2010 году избран Председателем Президиума Национальной экономической палаты Казахстана «Союз «Атамекен».

Владеет казахским, русским и английским языками.



**Управляющий директор – Член Правления АО «Самрук-Қазына»**  
**АЙТЕКЕНОВ Кайрат Медыбаевич**

Родился 21 ноября 1963 года в г. Костанай.

В 1985 году закончил Алматинский институт народного хозяйства, специальность – «экономика труда». В 1997 году окончил Национальную высшую школу государственного управления при Президенте РК, по специальности «государственное управление». Владеет казахским, русским, немецким и французским языками.

С 1997 года работал главным специалистом отдела анализа и информации департамента формирования целей и приоритетов, начальником отдела анализа человеческого развития Управления стратегического контроля Департамента стратегического анализа Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан.

Позднее занимал посты директора Департамента планирования расходов отраслевых органов Министерства экономики и бюджетного планирования, вице-министра экономики и бюджетного планирования, туризма и спорта Республики Казахстан, заместителя Председателя Правления по работе с государственными органами и операционной деятельности в АО «Фонд устойчивого развития «Қазына».

В ноябре 2008 года назначен Управляющим директором – членом Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

Награжден государственными медалями. Имеет научные публикации по вопросам налогообложения недропользователей, кластерного развития.

Участвовал в разработке Стратегии «Казахстан-2030».



**Управляющий директор – член Правления АО «Самрук-Қазына»**  
**КАРИБЖАНОВ Айдан Табониязович**

Родился 10 октября 1971 года в г. Алма-Ате.

В 1994 году окончил Московский государственный институт международных отношений МИД РФ. Специалист по международным экономическим отношениям.

В 1994–1996 годах работал во французском банке CreditCommercialdeFrance (CCF) по приватизационным проектам России, затем руководил представительством в Казахстане.

С 1996-го по 1998 год – заместитель Генерального директора АО «Global Kazkommerts Securities», а с 1998 года – Генеральный директор ОАО «Kazkommerts Securities».

С 1999 года по 2001 год – Управляющий директор ОАО «Казкоммерцбанк».

С 2001-го по 2003 год – Управляющий партнер, а с 2005-го по 2008 год – Председатель Совета директоров группы VISOR.

В 2004 году – Управляющий директор по экономике и финансам ЗАО «НК «КазМунайГаз».

С 2008 года – Управляющий директор по инвестициям АО «ФНБ «Самрук-Қазына», а с 2009 года – член Правления АО «ФНБ «Самрук-Қазына».

В различное время являлся членом Советов директоров ОАО «Казахтелеком», ОАО «Народный сберегательный банк Казахстана», ОАО «Темірбанк», АО «КазТрансОйл», АО «Разведка Добыча КазМунайГаз», АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Compass», АО «Казпочта» и других казахстанских и зарубежных компаний.

С 2008 года – Сопредседатель с Казахстанской стороны Казахстанско-Французского делового Совета.

С 2006 года – член Совета попечителей American University of Central Asia.

Соучредитель партнерской британской школы HaileyburyAlmaty. Владеет английским и французским языками.





**За рассматриваемый период Правлением Фонда проведено 83 заседания, из них 31 заседание с вынесением 83 вопросов повестки дня на рассмотрение Совета директоров Фонда.**

Всего за отчетный период Правлением Фонда **рассмотрено 374 вопроса**, касающихся различных аспектов деятельности Фонда и ДЗО.

Среди решений, принятых Правлением Фонда за отчетный период, можно выделить следующие:

#### 1. Создание некоммерческих организаций Фонда:

- «СК-Астана» в целях координации оказания благотворительной и спонсорской помощи по реализации программ, направленных на развитие физической культуры и спорта, в том числе спорта высших достижений в Казахстане;
- «Проектная компания по строительству Новой мечети в городе Астане».

#### 2. Предварительное одобрение документов:

- Стратегии развития Фонда до 2020 года;
- условий финансирования инвестиционного проекта «Строительство первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области» – Первая фаза».

#### 3. Формирование нормативно-правовой базы Фонда, утверждение:

- Правил мониторинга и контроля за целевым и эффективным освоением средств, выделенных в рамках стабилизационных программ;
- Стратегических направлений развития Системы управления рисками Фонда на 2010–2015 годы;
- Правил подготовки, заключения и мониторинга исполнения договоров, заключаемых Фондом;
- Концепции распределения полномочий органов акционерных обществ, все голосующие акции которых находятся в собственности Фонда;
- Стратегии развития информационных технологий Фонда на период 2010–2013 годов;
- Правил разработки, согласования, утверждения, корректировки, исполнения и мониторинга исполнения планов развития дочерних компаний Фонда;
- Порядка взаимодействия по вопросам обеспечения деятельности представителей Фонда в Советах директоров и Наблюдательных советах компаний группы Фонда;
- Правил формирования и организации работы с Единым кадровым резервом, Кадровой стратегии группы Фонда на 2010–2020 годы;
- Регламента учета и анализа реализованных рисков Фонда.

#### 4. Оказание по поручениям Президента и Премьер-министра спонсорской и благотворительной помощи:

- Общественному фонду «Фонд Ассамблеи народа Казахстана» для реализации проектов, направленных на укрепление казахстанской модели межэтнической толерантности;
- Акимату Восточно-Казахстанской области для ликвидации последствий чрезвычайной ситуации, связанной с весенними паводками, и восстановления объектов социального назначения и жилых домов в пострадавших районах;
- Корпоративному Фонду «Байтерек» для проведения мероприятий в связи с празднованием Дня столицы Казахстана – города Астаны, для ликвидации последствий наводнения и восстановления объектов социального назначения и жилых домов в Алматинской области;

# ОТЧЕТ О РАБОТЕ ПРАВЛЕНИЯ ФОНДА ЗА 2010 ГОД

- Общественной организации «Союз писателей Казахстана» в целях продолжения издания книг из серии «Алтын қалам»;
- Корпоративному Фонду «Проектная компания по строительству Новой мечети в городе Астане»;
- Корпоративному Фонду «СК-Астана» в целях поддержания отдельных видов спорта.

## Комитеты Правления Фонда

При Правлении Фонда работают следующие консультативно-совещательные органы:

- Комитет по кадровой политике
- Инвестиционный комитет
- Комитет по планированию и оценке деятельности.

## Комитет по кадровой политике

Комитет по кадровой политике (далее – ККП) является постоянно действующим консультативно-совещательным органом при Правлении Фонда для содействия Фонду в реализации кадровой политики группы Фонда, повышения эффективности корпоративного управления путем увязки стратегических целей Фонда с системой подбора, оценки деятельности и мотивации руководящих кадров в группе компаний Фонда. Создание Комитета направлено также на реализацию поручения Главы государства об усилении ответственности за кадровые решения и противодействие коррупции, а также положения статьи 11 Закона РК «О Фонде национального благосостояния».

В целях оптимизации деятельности Комитета и совершенствования корпоративного управления внесены изменения в порядок согласования назначения (избрания) на ключевые должности в организациях, входящих в группу Фонда, предусматривающие сокращение перечня ключевых должностей, подлежащих согласованию назначения (избрания). Решением Правления Фонда от 1 ноября

2010 года утверждены Положение о Комитете, Правила согласования назначения (избрания) на должность руководящего работника в организациях, входящих в группу АО «Самрук-Қазына».

**В 2010 году проведено 4 заседания Комитета**, в том числе одно очное и три заочных, на которых рассмотрены материалы по согласованию назначения (избрания) на ключевые и руководящие должности в дочерних и зависимых организациях Фонда, итоги реализации проекта «Формирование единого кадрового резерва», а также результатов аттестации руководящего состава высшего и среднего управленческих звеньев, анализа организационных структур и качественного состава работников компаний Фонда.

## Инвестиционный комитет

Инвестиционный комитет является постоянно действующим консультативно-совещательным органом Фонда, **вырабатывающим рекомендации коллегиального характера по принятию инвестиционных решений** по стратегическим проектам, приобретениям, отчуждениям долей участия и пакетов акций других юридических лиц, слияниям и поглощениям, координирующим инвестиционную деятельность Фонда и его дочерних компаний. Основной целью Комитета является повышение эффективности инвестиционной деятельности Фонда и его дочерних компаний.

В 2010 году было проведено 4 заседания Комитета, в том числе три заседания в очной и одно заседание в заочной форме, в ходе которых было рассмотрено 24 вопроса, приняты соответствующие решения по 31 проекту на общую сумму свыше \$6 млрд.

## Комитет по планированию и оценке деятельности

В целях выработки единой позиции представителей **по вопросам финансово-хозяйственной деятельности в органах управления дочерних организаций**, в том

числе при утверждении планов развития, обеспечения своевременного и качественного утверждения и исполнения годового бюджета Фонда ранее функционировал Бюджетный комитет Фонда. Решением Правления от 1 ноября 2010 года Бюджетный комитет переименован в Комитет Фонда по планированию и оценке деятельности (далее – Комитет).

Основной целью Комитета является повышение эффективности деятельности Фонда и дочерних организаций, в том числе оптимизация структуры их активов и затрат. На заседаниях Комитета **вырабатываются рекомендации по следующим вопросам ДЗО:**

- по проектам планов развития, включая пороговые и плановые значения и значения, соответствующие целям высокого уровня, ключевых показателей деятельности (далее – КПД) на предстоящий планируемый финансовый год;
- по результатам мониторинга исполнения КПД;
- по одобрению аудированной финансовой отчетности, распределению чистого дохода за истекший финансовый год и размеру дивидендов для утверждения Правлением Фонда;
- по оценке деятельности компании, в т.ч. для проведения Кадровым комитетом Фонда оценки деятельности членов исполнительного органа дочерних организаций.

Также Комитет вырабатывает **рекомендации по следующим вопросам Фонда (корпоративного центра):**

- по проекту годового бюджета на планируемый период и его корректировкам с учетом результатов исполнения годового бюджета;
- по плану развития Фонда и другим вопросам планирования деятельности корпоративного центра.

Кроме того, Комитетом рассматриваются вопросы по методологическому обеспечению процессов планирования, мониторинга, оценки деятельности Фонда и дочерних организаций, включая формирование перечня и методи-

ки расчетов КПД, их пороговые, плановые значения, значения, соответствующие цели высокого уровня, а также иные вопросы в соответствии с функциями, предусмотренными Положением о Комитете.

**В 2010 году проведено 51 заседание Комитета**, из них 19 заседаний в очной форме и 32 заседания в заочной форме. В результате рассмотрено и принято решений по 151 вопросу финансово-хозяйственной деятельности дочерних организаций и бюджетного планирования корпоративного центра Фонда. Одобрены общие подходы по повышению эффективности деятельности дочерних организаций АО «Самрук-Қазына», подходы к организационной структуре Корпоративного центра дочерних организаций АО «Самрук-Қазына», рекомендованные для проведения функционального анализа деятельности компаний. Комитетом также рассмотрены результаты функционального анализа и второй фазы оптимизации организационных структур крупных компаний Фонда с выработкой конкретных рекомендаций.

Основной целью служб внутреннего аудита компаний, в соответствии с мировой практикой, является представление Советам директоров компаний независимой и объективной информации, предназначенной для обеспечения эффективного управления компаниями путем привнесения системного подхода в совершенствование систем управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

С целью обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита во всех дочерних компаниях Фонда функционируют Службы внутреннего аудита, которые непосредственно подчинены только Совету директоров компании. Фондом на постоянной основе проводится работа по совершенствованию деятельности служб внутреннего аудита компаний. Организовано обучение руководителей служб внутреннего аудита на семинарах по формированию и написанию отчета внутреннего аудитора для работников.

В соответствии с квалификационными требованиями Фонда руководителями служб внутреннего аудита компаний назначены высококвалифицированные специалисты, что подтверждается наличием соответствующих сертификатов и лицензий: «Аудитор Республики Казахстан», «Профессиональный внутренний аудитор», «ДипИФРС АССА» и «АССА».

**Фондом проведена оценка деятельности служб внутреннего аудита пяти компаний:**

- АО «KEGOC»,
- АО «НК «Қазақстан темір жолы»,
- АО «Самрук-Энерго»,
- АО «Банк развития Казахстана»,
- АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына», – на предмет соответствия деятельности служб внутреннего аудита Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита и внутренним документам компаний, регламентирующих деятельность СВА. Результаты проведенной оценки подтверждают, что Фондом проводится конструктивная работа по организации деятельности служб внутреннего аудита, основанная на Международных профессиональных стандартах внутреннего аудита. Рекомендации и результаты проведенной оценки деятельности служб внутреннего аудита компаний представлены представителям Фонда в советах директоров компаний для принятия соответствующих мер.

В отчетном году **продолжена работа по методологической и организационной поддержке компаний** в отношении дальнейшего совершенствования системы внутреннего аудита, а также в отношении выбора внешнего аудитора.



В рамках организации эффективной деятельности в Фонде и компаниях по привлечению услуг внешнего аудитора, внедрения унифицированных процедур по выбору внешнего аудитора, недопущения конфликта интересов, содействия своевременному выпуску аудированной финансовой отчетности компании Фондом разработаны и направлены компаниям Фонда для использования в работе «Рекомендации по организации и проведению внешнего аудита юридическими лицами, все голосующие акции (доли участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына», а также «Политика АО «Самрук-Қазына» в области привлечения услуг аудиторских организаций».

В целях реализации принципов деятельности Фонда, предусмотренных Законом РК «О Фонде национального благосостояния» по соблюдению интересов государства как Единственного акционера Фонда и обеспечению прозрачности, эффективности и гибкости деятельности Фонда и компаний, Фондом **осуществляется контроль за целевым использованием компаниями денежных средств, полученных из государственного бюджета и Фонда по назначению.**

Принимая во внимание усиление ответственности Совета директоров осуществляющего контроль за эффективностью практики корпоративного управления Фондом, в дальнейшем прогнозируется, что деятельность служб внутреннего аудита будет акцентирована на риск-ориентированном подходе при планировании аудиторского плана.

Фондом осуществляется мониторинг исполнения Планов мероприятий по выполнению рекомендаций внешних аудиторов, указанных в письмах руководству (рекомендации внешних аудиторов). Как правило, в письмах руководству указывается недостатки и/или несоответствия в системе внутреннего контроля компаний. Необходимо отметить существенное снижение количества рекомендаций внешних аудиторов, что отражает эффективное и своевременное реагирование, принятие необходимых мер по устранению недостатков, в том числе благодаря мониторингу и контролю со стороны Фонда.

В целях обеспечения устойчивого развития Группы компаний Фонда, принятие корпоративных решений осуществляется с использованием риск-ориентированного подхода. **Особое внимание Совета директоров Фонда концентрируется на финансовых рисках.**

В 2009 году Совет директоров Фонда утвердил концепцию и политику управления рисками. Правила и документы по управлению основными видами рисков были распространены в ДЗО для подготовки соответствующей регулярной отчетности. В 2010 году Фондом с учетом рекомендаций консалтинговой компании «PriceWaterhouseCoopers» была проведена работа по дальнейшему внедрению системы управления рисками и ее интеграции в систему корпоративного управления, что позволило усилить эффективность взаимодействия в процессах риск-менеджмента. В Группе на постоянной основе проводятся мероприятия по повышению осведомленности персонала о системе управления рисками.

27 октября 2010 года Совет директоров Фонда рассмотрел регистр и карту критических рисков Фонда. Для управления критическими рисками утвержден план по управлению ими.

Ниже приводится неисчерпывающий перечень рисков.

## **Доступ к рынкам капитала**

Неблагоприятные изменения в мировой финансовой системе могут ограничить доступ к источникам капитала по приемлемой для группы компаний Фонда стоимости капитала. Данный риск высоко коррелирует с рисками ликвидности и неисполнения инвестиционных обязательств.

## **Риск ликвидности**

Неблагоприятные изменения в мировой экономике приводят к дефициту средств для осуществления деятельности группы компаний Фонда, что, в свою очередь, может привести к срыву реализации инвестиционных проектов, невозможности осуществления операционной деятельности, дефолту некоторых компаний. Фонд контролирует соблюдение установленных нормативов ликвидности. По мере необходимости Правление и Совет директоров Фонда рассматривают вопросы финансовой устойчивости крупных компаний Группы, а также возможные варианты реагирования при наступлении неблагоприятных сценариев развития.

## **Рыночный риск**

Деятельность ряда компаний Группы подвержена риску возникновения неблагоприятной конъюнктуры на рынках сырья. На основе мировых прогнозов цен на сырье и данных анализа чувствительности финансовых показателей к ценам и принимаются решения на предмет целесообразности хеджирования ценовых рисков.

## **Кредитный риск**

В рамках различных государственных программ Фонд участвует в поддержке экономики Казахстана. Возможный дефолт поддерживаемых контрагентов приведет к потере средств. Реструктуризация банков, установление требований к залоговому обеспечению, в том числе по выданной финансовой помощи для окончания строительства объектов недвижимости, а также другие меры направлены на снижение кредитного риска.

## **Валютный риск**

Группа подвержена риску неблагоприятного изменения валютных курсов. Группа привлекает заемные средства не только на внешнем, но и на внутреннем рынке, что позволяет снизить валютный риск.



### **Процентный риск**

Подверженность процентному риску в основном относится к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам группы компаний Фонда с плавающими процентными ставками. Рост расходов, связанных с обслуживанием займов, может оказать негативное влияние на платежеспособность. Управление данным риском осуществляется в основном посредством использования комбинации фиксированных и плавающих процентных ставок по займам.

### **Инвестиции**

Концентрация рисков Фонда на сверхкрупных проектах государственного значения, сложности в привлечении стратегических инвесторов для некоторых проектов оказывают большое влияние на результаты деятельности и репутацию Фонда. Фонд проводит тщательный анализ проектов на подготовительном этапе и осуществляет постоянный контроль за ходом реализации инвестиционных проектов, имеющих стратегическое значение.

### **Аварии и катастрофы**

Технологические аварии, стихийные бедствия могут нанести существенный урон имуществу, окружающей среде, приводить к несчастным случаям, перерывам производства. Группа компаний Фонда стремится обеспечить качественное страхование имущественных рисков и рисков гражданско-правовой ответственности за ущерб, причиненный работникам, третьим лицам и окружающей среде.

### **Правовой/Регуляторный риск**

Изменения в применимом законодательстве, неоднозначное толкование регуляторами и группой компаний Фонда некоторых положений нормативно-правовых актов, политика тарифообразования, не обеспечивающая достаточную инвестиционную составляющую в отношении некоторых ДЗО, могут оказать негативное

влияние на деятельность Группы. Фонд совместно с ДЗО стремится активно участвовать в реформировании законодательства РК, а также неукоснительно соблюдать установленные законодательством требования.

### **Политический риск**

Государственная политика зарубежных стран, в которых группа компаний Фонда имеет активы либо аффилированных контрагентов, может привести к возникновению убытков или сокращению прибыли. Учет политических рисков особенно важен в странах с нестабильным политическим курсом. Компании Группы осуществляют постоянный мониторинг риска и в случае необходимости принимают все возможные меры для предотвращения негативных последствий от реализации риска.

### **Персонал**

Персонал является одной из ключевых ценностей группы компаний Фонда. Поощрение новаторских идей, политика мотивации персонала, реализация программы кадрового резерва направлены на удержание высококвалифицированного персонала. Тем не менее существующий риск частой смены топ-менеджеров может привести к заинтересованности менеджеров в краткосрочных результатах деятельности, а также к непоследовательности проводимых политик Фонда в отношении ДЗО. Внедрение системы вознаграждения менеджеров, ориентированной на оценку долгосрочных результатов деятельности, способствует снижению такого риска.

### **Информационные системы**

Эффективность операционной деятельности зависит в том числе от качества работы информационных систем. Фонд проводит активную работу по внедрению системы управления информационной безопасностью, обеспечению непрерывности передачи данных, соблюдению режима доступа к конфиденциальной информации.

A large-scale mining operation is shown. In the foreground, a large white excavator arm with "4" and "itronic" markings is visible. In the middle ground, several yellow Caterpillar haul trucks are parked on a dirt road. In the background, there are large piles of dark material, possibly coal or ore, and a hillside with vertical rebar structures. The sky is overcast.

Развитие человеческих  
ресурсов и корпоративная  
социальная ответственность  
Фонда

Безопасность труда и охрана здоровья

Развитие человеческих ресурсов и  
профессиональное обучение

Социальная ответственность бизнеса.  
Спонсорство и благотворительность

Защита окружающей среды



# БЕЗОПАСНОСТЬ ТРУДА И ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ

Вопросам безопасности труда Фонд и его компании уделяет особое внимание, стремясь к внедрению лучших международных стандартов в ежедневную деятельность промышленных компаний группы. Вопросы снижения риска возникновения ситуаций, связанных с угрозой жизни и здоровьем сотрудников, регулярно рассматриваются на заседаниях Правления и Совета директоров Фонда. Перед руководством компаний ставится задача разработки и внедрения необходимых корпоративных стандартов и регламентов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

Для улучшения безопасности труда компаниями реализуются внутренние планы организационно-технических мероприятий, направленные на снижение производственного травматизма, совершенствование условий и охраны труда, сохранение жизни и здоровья работников в процессе трудовой деятельности. Данные

планы включают мероприятия по профилактике несчастных случаев и обучению персонала технике безопасности, ревизию оборудования и инструментов производства на соответствие требованиям безопасности.

Работники Фонда и ДЗО обеспечиваются медицинским страхованием, им предоставляются гарантии и компенсационные выплаты, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и политикой оказания социальной поддержки работникам. Для работников промышленных компаний группы Фонда, помимо медицинского страхования, организуются регулярные медосмотры и вакцинация за счет компаний.

# РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКИХ РЕСУРСОВ И ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБУЧЕНИЕ

Человеческие ресурсы – основной организационный источник роста, развития и повышения стоимости управляемых активов в Фонде. АО «Самрук-Қазына» осуществляет переход на качественно новый уровень системы управления человеческими ресурсами. Большое значение придается совершенствованию политики управления человеческими ресурсами всей группы компаний Фонда.

Персонал компаний группы Фонда представлен в 6 основных отраслевых направлениях, таких как транспорт, связь и коммуникации, нефть и газ, горная промыш-

ленность, электроэнергетика, финансовые институты и другие (фармацевтика, недвижимость) (Таблица 12).

За 2010 год **среднесписочная численность персонала по группе компаний Фонда составила 320 429 человек**, в том числе административно-управленческий персонал – 29 578 человек. Основную долю в структуре персонала составляет производственный персонал – 291 899 человек, что составляет 91% от общей численности всех работников группы Фонда (Таблица 13).

**Таблица 12. Статистические данные по отраслям и компаниям группы Фонда в 2010 году**

Отраслевые направления	Количество работников	Удельный вес от общей численности, (%)
Транспорт	161 921	51
Коммуникации	52 931	16,5
Нефть и газ	66 417	20,7
Горная промышленность	19 278	6
Электроэнергетика	17 956	5,6
Финансовые институты	1 505	0,5
Недвижимость, фармацевтика	421	0,1

**Таблица 13. Динамика численности персонала по категориям**

	2010	2011 (план)
Административно-управленческий персонал	29 578	29 502
Производственный персонал	291 899	292 442
Всего по компаниям группы Фонда	320 429	321 956

# РАЗВИТИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКИХ РЕСУРСОВ И ПРОФЕССИОНАЛЬНОЕ ОБУЧЕНИЕ

Из общей численности по качественному составу в группе компаний Фонда 98 человек являются докторами наук, 493 – кандидаты наук, 385 человек – PhD, 925 работников сертифицированы (ACCA, CFA и другое), с зарубежным образованием 4 272 работника. Средний стаж работы – 11,8 года, средний возраст работников – 35 лет.

## **Ключевыми приоритетами кадровой политики Фонда являются:**

- привлечение, развитие и удержание высокопрофессиональных работников;
- внедрение передовых методов управления человеческими ресурсами;
- формирование профессионального кадрового резерва группы Фонда;
- создание целостной системы корпоративного обучения группы Фонда;
- управление пулом руководящих работников группы Фонда;
- развитие корпоративной культуры.

**Фондом внедряются единые стандарты и подходы в сфере найма на основе конкурсного отбора кадров**, обучения и развития персонала, формирования кадрового резерва, оплаты труда и социальной поддержки, согласования, назначения (избрания) на руководящие должности и другие документы. Внедрение принципов конкурсного отбора кадров на вакантные административные должности позволяет привлекать наиболее квалифицированных специалистов в Фонд и его дочерние и зависимые организации.

## **Основные принципы конкурсного отбора:**

- общедоступность;
- профессионализм и компетентность;
- прозрачность;
- ответственность;
- соответствие кандидатов предъявляемым квалификационным требованиям.

Потенциальные кандидаты на ключевые должности в группе компаний Фонда рассматривались Комитетом по кадровой политике при Правлении Фонда в соответствии с утвержденными нормативными документами. Лица, претендующие на ключевые должности, должны обладать соответствующим уровнем квалификации согласно требованиям.

Руководящие и управленческие работники Фонда и компаний рассматривают результаты своей деятельности через призму поставленных ключевых показателей деятельности (далее – КПД) исходя из Стратегий развития Фонда и компаний.

Проведение эффективной кадровой политики обеспечивает формирование в группе Фонда пула высококвалифицированных менеджеров, отвечающих требованиям профессионализма, деловой этики и корпоративной культуры. Фонд и его Компании инвестируют в обучение своих работников, повышая их стоимость на рынке труда и создавая таким образом дополнительную мотивацию для продолжительной совместной работы.



На базе Корпоративного университета «Самрук-Қазына» осуществляется профессиональное обучение персонала Фонда и его компаний, реализация HR-проектов, увеличивающих стоимость компаний. В течение 2010 года Корпоративным университетом:

- обучено более 10 тысяч работников среднего и высшего звена в компаниях Фонда;
- реализовано 26 проектов в сфере управления человеческими ресурсами (в 2009 году реализовано 7 проектов).

В целях подготовки квалифицированных технических кадров с учетом перспектив развития отраслей (нефтегазовой, электроэнергетической, транспортной, телекоммуникационной и др.) национальными компаниями развиваются учебные центры. Развитие собственного персонала позволяет не только снизить текучесть кадров, но и привлекать лучших.

В целях совершенствования механизмов привлечения выпускников международной стипендии Президента Республики Казахстан «Болашак» в приоритетные отрасли экономики и социальной сферы АО «ФНБ «Самрук-Қазына» был подписан Меморандум о сотрудничестве с АО «Центр международных программ». На сегодняшний день в корпоративном центре Фонда работают около 30 и в ДЗО более 500 выпускников программы «Болашак».

Ключевым показателем «здоровья» компании является степень удовлетворенности персонала. Так, результаты исследования, проведенного в 2010 году, показали средний индекс удовлетворенности персонала Фонда 68,5%.

В целях поддержки талантливой молодежи Фонд утвердил Правила присуждения именных стипендий АО «Самрук-Қазына», которые предусматривают механизм отбора и присуждения именных стипендий Фонда лучшим студентам отечественных учебных заведений и ученикам–победителям международных олимпиад.

# СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ БИЗНЕСА. СПОНСОРСТВО И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ

Ставя задачу о вхождении Казахстана в число 50 наиболее конкурентоспособных государств мира, Президент Республики Казахстан Н. Назарбаев особо выделил внедрение международных стандартов социальной ответственности бизнеса как одно из приоритетных направлений дальнейшей модернизации социальной сферы, а национальные компании и крупных инвесторов – как основных проводников социальной ответственности бизнеса перед обществом и продвижения принципов Глобального договора ООН в сфере социально-трудовых отношений.

Социальная ответственность в современном мире воспринимается не только как спонсорство и благотворительность, но и как эффективная деятельность, повышающая деловую репутацию и капитализацию компании. Фонд и ДЗО активно принимают участие в реализации политики социальной ответственности бизнеса перед обществом (внешняя) и перед работниками (внутрикорпоративная).

**Основными приоритетными направлениями внешней социальной ответственности являются:**

- реализация в рамках компетенции государственных программ в социальной сфере;
- оказание спонсорской и благотворительной помощи;
- содействие охране окружающей среды.

**Основными приоритетными направлениями внутрикорпоративной социальной ответственности являются:**

- создание условий труда для работников;
- создание условий для сохранения и улучшения здоровья работников;
- профессиональное обучение и развитие персонала.

**Спонсорская и благотворительная деятельность** рассматривается как эффективная деятельность, повышающая деловую репутацию и капитализацию компании. Согласно Политике оказания спонсорской или благотворительной помощи АО «Самрук-Қазына» и национальными институтами развития, национальными компаниями и другими юридическими лицами, пакеты акций которых принадлежат Фонду (далее – Политика), утвержденной решением Совета директоров Фонда от 17 марта 2010 года:

- 1) спонсорская помощь оказывается для поддержки мероприятий по поручению Президента Республики Казахстан, Премьер-министра Республики Казахстан, органа управления Фонда, проведения мероприятий по ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера, для поддержки социальных проектов, отдельных видов спорта, проведения международных конференций, форумов с участием Главы государства, членов Правительства Республики Казахстан, членов органа управления и исполнительного органа Фонда/Компаний;
- 2) благотворительная помощь оказывается для поддержки уставной деятельности некоммерческих организаций социальной сферы, а также пенсионеров, состоящих на учете Компании, в соответствии с заключенным коллективным договором.

**В сравнении с 2009 годом расходы по оказанию спонсорской и благотворительной помощи по группе компаний Фонда возросли в целом в 2010 году в 2 раза и составили 26 млрд тенге, в том числе по корпоративному центру Фонда в 2010 году – в 7,3 раза и составили 11,5 млрд тенге.**

# ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Хозяйственная деятельность группы компаний Фонда, имеющая стратегическое значение для экономики Казахстана и других стран, затрагивает интересы миллионов людей. Воздействие на окружающую среду, оказываемое группой компаний Фонда при осуществлении своей деятельности, определяет ее ответственность перед обществом.

Принимая во внимание, что природная среда и биологическое разнообразие – это достояние всех последующих поколений, Фонд реализует сбалансированную политику устойчивого развития экономических, социальных и экологических аспектов в своей деятельности. Для восстановления и стабилизации качества природной среды Фонд внедряет наиболее эффективные и экологически безопасные проекты.

**Основными целями политики Фонда в области охраны окружающей среды являются:**

- оценка и управление, предупреждение и снижение негативных воздействий деятельности Фонда и его дочерних компаний на окружающую среду;
- создание на современном уровне корпоративной системы качественного контроля и мониторинга за состоянием технологического оборудования, производственных объектов и окружающей среды;
- обеспечение информационной открытости в области охраны окружающей среды;
- вовлечение всего персонала Фонда и его дочерних компаний в деятельность по уменьшению экологических рисков, улучшению системы экологического менеджмента и производственных показателей в области охраны окружающей среды.

# ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

## Промышленная группа:

- АО «НК «КазМунайГаз»
- АО «НАК «Казатомпром»
- ТОО «Объединенная химическая компания»
- АО «НГК Тау-Кен Самрук»

## Инфраструктурная группа:

- АО «KEGOC»
- АО «Казактелеком»
- АО «Самрук-Энерго»
- АО «Казпочта»
- АО «НК «Қазақстан темір жолы»
- АО «Эйр Астана»

## Финансовая группа:

- АО «Банк развития Казахстана»
- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
- АО «Фонд Недвижимости «Самрук-Қазына»
- АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»

## Банки (БВУ)

## ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ ФОНДА

С целью повышения эффективности деятельности дочерних организаций Фонд провел работу по оптимизации организационной структуры и структуры активов Фонда и дочерних организаций.

Создана рабочая группа по проведению функционального анализа и второй фазы оптимизации организационных структур дочерних организаций АО «Самрук-Қазына», которая выработала Общие подходы по повышению эффективности деятельности дочерних организаций, одобренные Комитетом Фонда по планированию и оценке деятельности.

Согласно вышеуказанным подходам определены базовые принципы построения эффективной целевой структуры активов дочерних и зависимых организаций (далее – ДЗО) Фонда, которые заключаются в следующем:

- активы должны четко структурироваться по бизнес-направлениям, которые должны быть явно определены в Стратегии ДЗО;
- в каждом бизнес-направлении должна быть одна организация ДЗО;
- рекомендуется двухуровневая структура ДЗО: корпоративный центр и его компании, осуществляющие производственную деятельность.

При этом, учитывая сложность и специфичность структуры отдельных ДЗО, выработаны следующие критерии отклонения от двухуровневой структуры активов в случае:

- 1) наличия долгосрочных обязательств (займов, еврооблигаций) за компанией;
- 2) владения долей в компании, т. е. наличия других собственников;
- 3) требования, определенных законодательством Республики Казахстан или стран, на территории которых они созданы и функционируют;
- 4) регламентирования структуры в межправительственных соглашениях.

Целевые структуры активов выработаны по следующим компаниям: АО НК «КазМунайГаз», АО НК «Қазақстан темір жолы», АО «Казхателеком», АО «Казпочта», АО «KEGOC» и АО «Самрук-Энерго».

Советами директоров вышеуказанных компаний утверждены планы мероприятий по реализации предложений по построению целевой структуры активов.

Кроме того, Комитетом Фонда по планированию и оценке деятельности одобрены общие подходы к структуре Корпоративного центра ДО (КЦ ДО), основным смыслом которых является жесткая привязка и соответствие структуры КЦ ДО стратегии ДО. Предполагается четкое распределение ответственности за достижение стратегических целей ДО между уровнями управления в КЦ ДО. При этом учитываются особенности диверсифицированных ДО (т. е. ДО с несколькими бизнес-направлениями) в отличие от монокомпаний (т. е. ДО с одним бизнес-направлением).

Учитывая, что достичь эффективной организационной структуры ДО и структуры активов ДО возможно только при наличии ясной стратегии ДО, предполагается уточнить стратегические направления деятельности, цели и задачи ДО, провести калибровку стратегии ДО и вышеуказанных структур.

Реализация Фондом мероприятий по оптимизации структуры и активов ДО повлечет и рост производительности труда.





Таблица 14. Среднесписочная численность персонала крупнейших дочерних предприятий АО «Самрук-Казына»

№	Компании	2009 г.	2010 г.
<b>Промышленная группа</b>			
1	АО «НК «КазМунайГаз»	57 087	66 417
2	АО «НАК «Казатомпром»	18 666	19 080
3	ТОО «Объединенная химическая компания»	46	135
4	АО «НК «Тау-Кен Самрук»	47	63
<b>Инфраструктурная группа</b>			
5	АО «KEGOC»	4 583	4 586
6	АО «Казакхтелеком»	30 325	30 166
7	АО «Самрук-Энерго»	13 262	13 348
8	АО «Казпочта»	21 800	21 309
9	АО «НК «Қазақстан темір жолы»	144 408	143 779
10	АО «Эйр Астана»	2 908	3 259
<b>Финансовая группа</b>			
11	АО «Банк развития Казахстана»	293	329
12	АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	258	270
13	АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	56	74
14	АО «ЖССБҚ»	712	757

## НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗМУНАЙГАЗ» www.kmg.kz

Национальная компания «КазМунайГаз» – казахстанский национальный оператор по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов, представляющий интересы государства в нефтегазовой отрасли Казахстана. 100 процентов акций принадлежит АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

**Миссия** – обеспечение максимальных выгод для Республики Казахстан от участия в развитии национальной нефтегазовой отрасли:

- максимальное увеличение стоимости компании, повышение рентабельности, обеспечение безопасности производства;
- становление в качестве конкурентоспособной на международном рынке интегрированной нефтегазовой компании;
- поддержка отечественных поставщиков товаров, работ и услуг, развитие местных кадров.

**Цель АО «КазМунайГаз»** войти к 2015 году в число тридцати крупнейших нефтегазовых компаний мира.

**Финансовые показатели** деятельности АО «НК «КазМунайГаз» за 2010 г. представлены в *таблице 15*.

*Таблица 15.*

**Финансовые показатели деятельности АО «НК «КазМунайГаз» за 2010 г., млн тенге**

Наименование	2009 г. факт	2010 г. факт
Доходы	1 955 526	2 252 197
Расходы	1 765 068	2 065 663
Итоговая прибыль	110 904	305 309

**Доходы КМГ в 2010 году составили порядка 2 252 млрд тенге**, что на 9% больше показателя 2009 года – в основном за счет перевыполнения плана по доходам от реализации товаров, работ и услуг на 8% за счет роста мировых цен на нефть и нефтепродукты.

**Расходы увеличились по сравнению с 2009 годом на 300,5 млрд тенге (17%)**, что обусловлено увеличением рентного налога из-за роста цены на нефть, роста расходов по отрицательной курсовой разнице и увеличения расходов из-за роста фактических цен закупа нефти и покупных нефтепродуктов.

**Итоговая прибыль составила 305,3 млрд тенге**, превысив показатель 2009 года практически более чем в 2,7 раза, что обусловлено ростом мировых цен на нефть.

Национальный Фонд страны на 70% формируется за счет поступлений группы компаний «КазМунайГаз».

**Производственные показатели** деятельности АО «НК «КазМунайГаз» за 2007–2010 годы представлены в *нижеследующей таблице 16*.

Объем добычи нефти и газоконденсата составил почти 22 миллиона тонн. Доля Компании в общереспубликанском объеме добычи жидких углеводородов выросла до 28%.



Таблица 16. Производственные показатели деятельности АО «НК «КазМунайГаз» за 2007–2010 годы

Наименование	Ед. изм.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Добыча нефти и газоконденсата		16,7	18,1	18,7	21,97
Переработка нефти		4,7	10,3	12,8	14,8
Транспортировка нефти магистральными трубопроводами	тыс. тонн	50,8	60,6	64,2	65,8
Транспортировка нефти морским флотом		2,3	2,9	7,3	7,1
Транспортировка газа по магистральным газопроводам	млрд м <sup>3</sup>	114,2	116,7	91,1	99,4

В целом отмечается выполнение всех производственных показателей КМГ, кроме объемов транспортировки нефти морским флотом. Рост объема добычи за отчетный период обусловлен поэтапным выходом на проектные мощности объектов расширения производства ЗСГ/ПВП (закачки сырого газа/проект второго поколения) ТОО «Тенгизшевройл» и применения технологий по интенсификации добычи по АО «РД «КазМунайГаз».

Отмечено увеличение объемов переработки углеводородного сырья по всем отечественным нефтеперерабатывающим заводам. Рост объемов транспортировки нефти магистральными трубопроводами связан с увеличением объемов прокачки нефти со стороны добывающих компаний.

Снижение объемов транспортировки нефти морем в отчетном периоде обусловлено в основном прекращением отгрузок нефти в направлении Ирана по причине введения экономических санкций в отношении данной страны. Превышение объемов транспортировки газа в отчетном периоде в основном связано с увеличением объемов международного транзита газа вследствие проводимых ОАО «Газпром» ремонтных работ на своих альтернативных маршрутах.

В 2010 году продолжалась реализация «Программы содействия АО «НК «КазМунайГаз» развитию нефтегазового машиностроения в Республике Казахстан». Закупки у казахстанских машиностроительных предприятий, предусмотренные Программой, выполнены в полном объеме. В Программе задействованы 52 казахстанских предприятия – производители товарной продукции для нефтегазового комплекса.

В соответствии с Программой ежегодно казахстанскими заводами налаживается выпуск новых видов нефтегазового оборудования, техники и материалов, ранее не выпускавшихся в Казахстане. С начала реализации первой Программы в 1998 году казахстанскими заводами освоен выпуск более 300 наименований оборудования по наиболее крупным позициям.

В рамках данной Программы в 2010 году закуплено нефтегазового оборудования, техники и материалов на сумму более 28 млрд тенге. **В 2010 году из общего объема закупок КазМунайГаза товаров работ, услуг в 1,5 триллиона тенге казахстанское содержание составило 51 %.** Без учета закупки российской нефти, приобретаемой для переработки на Павлодарском нефтехимическом заводе, казахстанское содержание составляет 65 %.

Новой формой взаимодействия с отечественными товаропроизводителями является заключение с ними долгосрочных договоров. В этой связи в ноябре 2010 года подписано Технологическое соглашение по производству новых видов нефтегазового оборудования между Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан и АО «КазМунайГаз».

## Рейтинги в 2010 году

Позитивные результаты влияют на повышение рейтингов и международный статус компании. По оценке авторитетного в нефтегазовой отрасли рейтингового агентства «Energy Intelligence» по основным итогам деятельности за 2010 год «КазМунайГаз» занял 36-е место среди 100 крупнейших компаний мира, поднявшись на 5 позиций с 41-го места в 2009 году.

## Рейтинги:

1. Корпоративного управления:  
Standard & Poor`s присвоенный и отозванный в 2010 году по системе GAMMA 4+

KPMG по системе Пентагон в 2009 году – 53 %, СВА в 2010 году – 67 %

2. Кредитные:

Standard & Poor`s:  
в иностранной валюте BBB-/Stable/  
в национальной валюте BBB-/Stable/A-2  
национальная шкала (Казахстан) kzAA

Moody's Investors Service:  
в иностранной валюте Baa3/Стабильный

Fitch Ratings:  
в иностранной валюте BBB/Стабильный



График 6.

**Основные направления реализации Программы АО «НК «КазМунайГаз» по развитию казахстанского содержания**

Увеличение объема закупа продукции, производство которой налажено в предыдущие годы и в настоящее время выпускается серийно.

Содействие ОТП в организации выпуска новых видов товарной продукции, которая в настоящее время импортируется.

Увеличение казахстанского содержания при реализации крупных нефтегазовых проектов.

Создание центра по развитию бизнеса.

Организация сервисных и машиностроительных активов.

**АО НАК «КАЗАТОМПРОМ»**  
[www.kazatomprom.kz](http://www.kazatomprom.kz)

**АО «НАК «Казатомпром» – крупнейшая уранодобывающая компания в мире**, основной деятельностью которой является разведка, добыча и реализация природного урана, а также производство компонентов ядерного топлива, танталовой, бериллиевой, ниобиевой продукции, энергоресурсов.

В 2010 году позиции Казахстана по добыче урана в общем ядерно-топливном производственном цикле по сравнению с 2009 годом значительно укрепились. Так, общий объем добычи урана в стране увеличился на 27% и составил 17 803 тонн U, или 19% от общемировой добычи урана, при этом доля «Казатомпрома» составила 9 959 тонн U, или более 10% соответственно. Компания увеличила объем добычи на 33% по сравнению с 2009 годом.

В целом добычные предприятия Компании располагают 582 тыс. тонн разведанных запасов U (категории A+B+C1+C2) и ≈443 тыс. тонн ресурсов (P1+P2).

**Международное сотрудничество.** В сфере разделения изотопов урана в 2010 году между Государственной корпорацией «Росатом» и АО «НАК «Казатомпром» достигнуты договоренности о дальнейшем развитии проекта ЗАО «ЦОУ» (Центр по обогащению урана) по альтернативному варианту, который предполагает участие казахстанской стороны в уставном капитале Уральского электрохимического комбината (г. Новоуральск). Сделка по приобретению пакета акций ОАО «УЭХК» запланирована на 2011 год.

В 2010 году АО «УМЗ» закончило процесс сертификации топливных таблеток из диоксида урана по спецификации компании AREVA. Казатомпром получил право производить топливо для реакторов дизайна AREVA, используемых во многих странах мира.

АО «УМЗ» и японская компания Nuclear Fuel Industries Ltd. (NFI) в 2010 году осуществили сертификацию порошков диоксида урана, произведенных АО «УМЗ» для японских АЭС, что позволит Ульбинскому заводу перейти к поставке компонентов ядерного топлива на японский рынок.

Кроме того, в 2010 году АО «УМЗ» успешно завершил сертификацию производства урановых топливных таблеток в компании China Jianzhong Nuclear Fuel (CJNF). Таким образом, дан старт крупному проекту по поставкам урановых топливных таблеток в Китай, которые будут использоваться для изготовления топлива для крупнейшего в Китае владельца АЭС – компании China Guangdong Nuclear Power Corporation (CGNPC).

**Инвестиционная политика.** За прошедший год предприятиями Казатомпрома освоены значительные объемы денежных средств. В целом по всем предприятиям сумма инвестиций составила 71,5 млрд тенге.

В 2011–2015 гг. АО «НАК «Казатомпром» планирует реализовать ряд инвестиционных проектов на сумму свыше 612,7 млрд тенге.

## **Основные финансовые показатели**

Консолидированные финансовые показатели АО «НАК «Казатомпром» за 2010 год значительно превысили показатели, достигнутые в 2009 году. Выручка составила 230,9 млрд тенге и увеличилась относительно показателя 2009 года на 29%.

Основное влияние на объем выручки оказывают объемы реализации в натуральном выражении, котировки на природный уран на мировом рынке (доходы от реализации закиси-окиси урана составляют ~70% в общем объеме выручки), курс тенге по отношению к доллару США и евро (доля экспорта в общем объеме выручки составляет ~80%). Чистая прибыль по группе организаций АО «НАК «Казатомпром» за 2010 год составила 59,0 млрд тенге, что выше показателя 2009 года на 45% (Таблица 17, График 7).



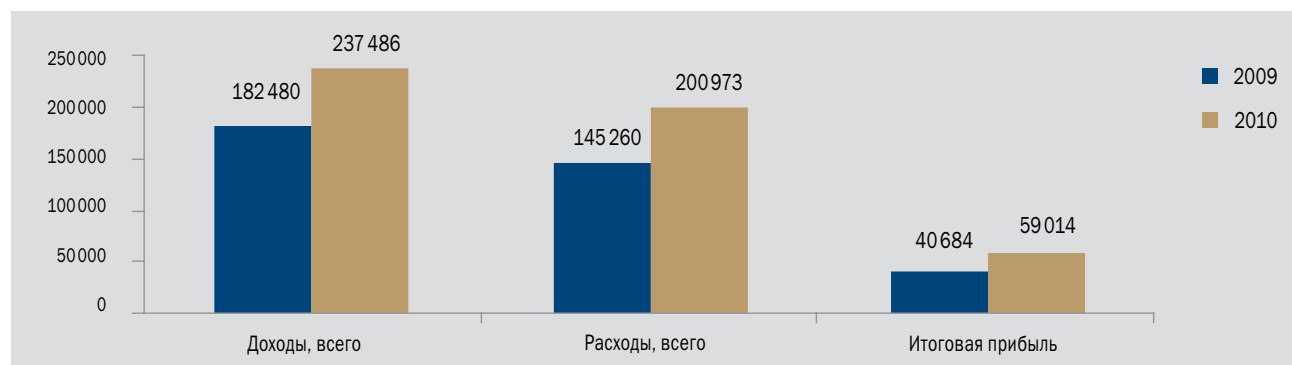
Таблица 17. Чистая прибыль по группе организаций АО «НАК «Казатомпром», млн тенге

№	Наименование	2009 факт	2010 факт	в % к 2009
1	Доходы	182 480	237 486	130
2	Расходы	- 145 260	- 200 973	138
3	Итоговая прибыль/убыток	40 684	59 014	145
4	Инвестиции	59 081	71 497	121

В целях реализации плана развития Компании было продолжено осуществление инвестиционной программы. В отчетном периоде в целом по всем дочерним и зависимым организациям АО «НАК «Казатомпром» были осуществлены инвестиции на сумму 71 497 млн тенге.

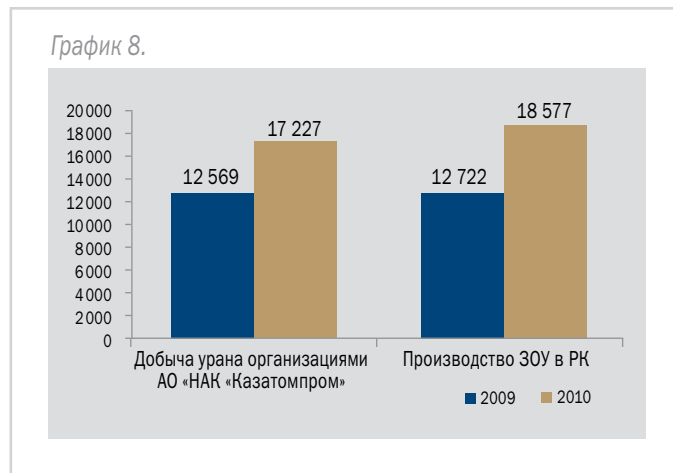
График 7.

Основные финансовые показатели, млн тенге



## Основные производственные показатели

Объем добычи урана в Республике Казахстан за 2010 год составил 17 803 тонн, что на 27 % выше показателя 2009 года. Доля АО «НАК «Казатомпром» в общем объеме добычи урана за 2010 год выросла на 33% и составила 9 959 тонн (Таблица 18, График 8).



Танталовое производство АО «УМЗ» – единственное на территории СНГ и одно из крупнейших в мире предприятие, имеющее полный производственный цикл от переработки тантал- и ниобийсодержащего сырья до готовой продукции. По результатам 2010 года доля АО «УМЗ» на мировом рынке Та составила 9%. Объем производства танталовой продукции за 2010 год составил 183 тонны, что на 16% выше планового показателя и на 19% выше показателя 2009 года.

Объем производства бериллиевой продукции за 2010 год составил 1 817 тонн лигатурного веса, что выше показателя 2009 года в 2,6 раза и выше планового показателя на 18%.

**Затраты на природоохранные цели.** АО «НАК «Казатомпром» ежегодно, начиная с 2007 года увеличивало затраты на мероприятия по охране окружающей среды. В 2010 году предприятиями Компании освоено 1,6 млрд тенге, тогда как в 2007 году на эти цели выделялось только 456 млн тенге (Таблица 19).

В мае 2010 года АО «НАК «Казатомпром» осуществил дебютный выпуск еврооблигаций на сумму \$500 млн, сроком на 5 лет, купонная ставка 6,25%. Организаторами выпуска выступили JPMorgan, BNP Paribas и АО «Халык Финанс».

## Рейтинги

Благодаря своим показателям кредитоспособности, реализации инвестиционной программы при сохранении консервативной финансовой политики, в 2010 году Казатомпром удержал рейтинги международных рейтинговых агентств Moody's (Baa3) и Fitch Ratings (BBB-).





**Таблица 18. Доля АО «НАК «Казатомпром» в общем объеме добычи урана**

№	Наименование	Ед. изм.	2009 г.	2010 г.	в % к 2009
1.	Добыча урана организациями АО «НАК «Казатомпром»	тонн	12 569	17 803	127
2.	В т.ч. доля АО «НАК «Казатомпром» по доле участия	тонн	7 467	9 959	133
3.	Производство закиси окиси урана (ЗОУ) в РК	тонн	12 722	18 577	146
4.	Электроэнергия	тыс.кВт*час	4 018 612	4 290 000	106
5.	Теплоэнергия	тыс. ГКал	2 713	2 760	101
6.	Вода	млн м <sup>3</sup>	970	1 132	116

**Таблица 19. Налоговые платежи, дивиденды, социальная ответственность бизнеса**

	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Налоговые платежи в бюджеты всех уровней, млн тенге	61 154	73 208	97 498
Дивиденды Единственному акционеру, млн тенге	1 034	0	8 320
Среднесписочная численность включая дочерние и зависимые организации, человек	21 687	22 066	22 727

## ТОО «ОБЪЕДИНЕННАЯ ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ» www.ucc.com.kz

ТОО «Объединенная химическая компания» (далее – ОХК или Компания) создано 22 января 2009 года.

**Миссия ОХК** заключается в развитии химической отрасли для превращения ее в одну из передовых отраслей казахстанской экономики. Компания определена основным оператором реализации Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2010–2014 годы (ГПФИИР) в химической промышленности (Таблица 20).

Таблица 20. Основные финансовые показатели, млн тенге

Наименование	2009 г.	2010 г.
Доходы	46,4	76,7
Расходы	577,0	1 008,0
Итоговая прибыль/убыток*	-523, 6	- 887,7

\* итоговые убытки компании связаны с инвестиционным периодом деятельности и отсутствием в настоящее время производства.

**Основной задачей Компании является разработка и реализация инвестиционных проектов в химической отрасли.** В 2010 году принята Стратегия развития ТОО «Объединенная химическая компания» на 2010–2019 годы, предусматривающая модернизацию существующих и создание новых химических производств, организацию инжинирингового сопровождения деятельности.

В 2010 году Компания продолжила работу над следующими инвестиционными проектами:

- реконструкция серноокислотного завода в Акмолинской области;
- реконструкция суспензионно-флотационной фабрики в Жамбылской области;
- строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области.

Проект по строительству интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области, включенный в Карту индустриализации Казахстана на 2010–2014 годы, предусматривает две фазы реализации: производство полипропилена мощностью 500 тыс. тонн в год (первая фаза) и производство полиэтилена мощностью 800 тыс. тонн в год (вторая фаза). В ходе реализации первой фазы в 2010 году начаты работы по строительству инфраструктурных объектов и привлечению кредитных средств для финансирования проекта. По второй фазе проекта осуществляется поиск стратегического партнера из числа ведущих мировых нефтехимических компаний, обладающих соответствующими технологиями и опытом управления подобными проектами.

Для проведения реконструкции серноокислотного завода производственной мощностью 180 тыс. тонн в год в Акмолинской области (г. Степногорск) в 2010 году разработана проектно-сметная документация, проведена поставка части технологического оборудования, произведены работы по подготовке строительной площадки и начаты работы по привлечению банковского займа.

По проекту реконструкции суспензионно-флотационной фабрики для производства фосфоритного концентрата в Жамбылской области в 2010 году велись работы по подготовке строительной площадки и организации финансирования проекта.

В 2010 году в рамках реализации инвестиционных проектов по организации производства бутадиена и синтетических каучуков и цианида натрия выполнено их предварительное технико-экономическое обоснование. Дополнительно, в целях исполнения ГПФИИР, Компанией ведется анализ отдельных видов химической продукции для оценки возможностей и перспективности организации новых производств. Например, в стадии изучения находится такой инвестиционный проект, как строительство завода по производству минеральных удобрений на базе месторождений Кок-Джон (Аралтобе и Кесиктобе).

Реализация вышеуказанных проектов откроет возможность для организации производств продукции высоких переделов предприятиями малого и среднего бизнеса, позволит увеличить наукоемкость отрасли, использовать имеющиеся научные разработки и обеспечить потребности внешних и внутренних рынков.

Развитие химической промышленности будет связано с производством базовых продуктов органической химии и полимеров, неорганической химии, специальных химикатов и потребительской химии.

**В рамках развития химической промышленности перед ОХК определены следующие целевые индикаторы:**

1. Количество новых видов химической продукции – 2 в 2015 году, 4 в 2020 году.
2. Объем производства химической продукции: 135 млрд тенге в 2015 году, 357 млрд тенге в 2020 году.

3. Экспорт химической продукции высокого передела: 28 млрд тенге в 2014 году, 108 млрд тенге в 2015 году, 320 млрд тенге в 2020 году.
4. Производство полипропилена в объеме 500 тыс. тонн в 2015 году и полиэтилена в объеме 800 тыс. тонн в 2020 году.
5. Производство фосфоритного концентрата (для производства минеральных удобрений): 900 тыс. тонн в 2015 году, 1 500 тыс. тонн в 2020 году.
6. Производство серной кислоты в объеме 180 тыс. тонн в 2014 году.
7. Производство цианида натрия в объеме 25 тыс. тонн в 2014 году.
8. Производство бутадиена и синтетических каучуков в объеме 100 тыс. тонн в 2020 году.

В 2010 году Компания осуществила закупки товаров, работ и услуг на сумму 267 млн тенге, при этом доля казахстанского содержания в закупках составила 46,6% против 44,6% по плану. В целях увеличения доли казахстанской составляющей в общем объеме закупок товаров, работ и услуг в апреле 2010 года Правлением ОХК была принята Программа развития казахстанского содержания товаров, работ и услуг в ТОО «Объединенная химическая компания» и ее дочерних организаций на 2010–2015 годы.

Ожидается, что при реализации Программы объем закупок ОХК и дочерних организаций у отечественных поставщиков к 2015 году достигнет 75% от объема закупаемых товаров, работ и услуг.

**В 2010 году был создан научно-технический совет ТОО «Объединенная химическая компания»** как консультативно-совещательный орган Компании по научным, научно-техническим, технико-технологическим вопросам его деятельности, оценке состояния и перспектив развития химической промышленности Республики Казахстан.

АО «ТАУ-КЕН САМРУК»  
www.tks.kz

Общество «Тау-Кен Самрук» создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 15 января 2009 года № 10 во исполнение поручения Главы государства от 13 октября 2008 года, данного на расширенном заседании Правительства Республики Казахстан.

Целью создания Общества является: осуществление деятельности в области разведки, разработки, добычи, переработки и реализации ТПИ, воспроизводство минерально-сырьевой базы Республики Казахстан для продвижения экономических и стратегических интересов государства в управлении государственными активами в горно-металлургической промышленности, развитие минерально-сырьевого комплекса страны и раскрытие потенциала горнорудной индустрии Казахстана посредством внедрения новых технологий.

Таблица 21. Основные финансовые показатели, тыс. тенге

Наименование	2009 г.	2010 г.
Доходы	29 024	47 868
Расходы	- 463 323	- 632 079
Итоговая прибыль / убыток	- 434 299	- 584 210

По результатам финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2010 год итоговый убыток составил 584 210 тыс. тенге. Отрицательный финансовый результат компании в 2010 году обусловлен отсутствием доходов от основной деятельности вследствие нахождения на начальном этапе реализации инвестиционных

проектов, предусматривающего разработку инвестиционных предложений, привлечение проектного финансирования для проведения геологоразведочных работ перспективных объектов, разработку технико-экономических обоснований, поиск стратегических партнеров.

**Финансовые доходы по итогам 2010 года составили 47 868 тыс. тенге** за счет вознаграждений по банковским вкладам от размещения временно свободных денежных средств. Денежные средства и их эквиваленты в размере 2 407 050 тыс. тенге составляют 98% всех активов Общества, полученных в виде вклада в уставный капитал для финансирования текущей деятельности от Единственного акционера. Уставный капитал компании, сформированный за счет эмиссии простых акций, составляет 3 436 960 тыс. тенге, оплаченных Единственным акционером.

В рамках обеспечения эффективной деятельности по недропользованию в области разведки, добычи, переработки и реализации проектов в сфере недропользования на постоянной основе проводится анализ текущего состояния минерально-сырьевой базы РК. **В 2010 году Обществом приобретено 45 кратких пакетов геологической информации**, включающих месторождения по таким видам полезных ископаемых, как золото, медь, бокситы, никель, кобальт, вольфрам, молибден, редкие металлы, железо, ТМО, свинец, цинк, хромитовые руды.

По результатам анализа геологической информации определен Перечень свободных от недропользования месторождений (далее – Перечень), предлагаемых к совместной реализации. Перечень размещен на корпоративном сайте с обновлением на постоянной основе по мере проведения анализа по вновь получаемым кратким



пакетам геологической информации. В настоящее время он включает 97 объектов, предлагаемых к совместной реализации.

**В 2010 году Обществом сформирован Перечень инвестиционных проектов.** Решениями Инвестиционного комитета Фонда 20 октября 2010 года одобрен проект «Создание аффинажного производства и обеспечение его минерально-сырьевой базой» и 13 декабря 2010 года проект «Создание сервисного оператора по проведению геологоразведочных работ».

В 2010 году Обществом были даны предложения в компетентный орган (Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан) по 20 (двадцати) обращениям об участии Общества в реализации приоритетного права на приобретение отчуждаемых прав недропользования и объектов, связанных с недропользованием.

В 2010 году **Обществом подписано 14 меморандумов о сотрудничестве с потенциальными партнерами** по проектам в сфере недропользования (8), инжиниринговыми, консалтинговыми компаниями (1), техническим университетом (1), финансовыми и инвестиционными компаниями (4).

30 июня 2010 года между АО «Тау-Кен Самрук» и компанией «Рио Тинто» подписан меморандум о взаимопонимании по созданию СП по разведке и освоению твердых полезных ископаемых на территории Казахстана. Позднее, 23 декабря 2010 года, было дополнительно заключено Соглашение о намерении, в котором был определен первоначальный целевой участок, выбранный партнером для совместной разработки, а также его ориентировочные затраты на разработку данного участка.

В рамках реализации проектов, направленных на развитие горно-металлургической отрасли, компанией прорабатывается вопрос проведения государственного геологического изучения недр совместно с Японской национальной корпорацией по нефти, газу и металлам (JOGMEC). 16 июля 2010 года между Обществом и JOGMEC подписан соответствующий меморандум о взаимопонимании.

План развития Общества на 2011–2015 годы утвержден решением Совета директоров от 14 декабря 2010 года, в рамках которого были установлены основные ключевые показатели деятельности; бюджетные лимиты на текущие расходы; капитальные вложения и инвестиции на финансирование строительства аффинажного завода по Программе освоения золотосодержащих месторождений Казахстана и переработке сырья до аффинированного золота и серебра на 2011–2015 годы.

АО «КЕГОС»  
www.kegos.kz

АО «КЕГОС» выполняет функции Системного оператора Единой электроэнергетической системы (ЕЭС) Республики Казахстан. Предоставляет услуги субъектам оптового рынка электрической энергии:

- по передаче электроэнергии по НЭС,
- по технической диспетчеризации,
- по организации балансирования производства-потребления электрической энергии.

Основные виды деятельности относятся к сфере естественной монополии.

**Миссия Компании** – обеспечение надежного функционирования и эффективного развития ЕЭС Казахстана в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья (Таблица 22).

Таблица 22.

**Основные финансово-экономические показатели, млн тенге**

Наименование	2009 г.	2010 г.
Доходы	32 683,05	44 408,05
Расходы	41 549,77	40 963,55
Итоговая прибыль/убыток	- 4 459,04	5 796,02

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2010 году АО «КЕГОС» продолжило реализацию стратегических инвестиционных проектов:

**Проект «Строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита Север – Юг Казахстана».** Проект оценивался в \$326,2 млн, из которых \$100 млн – заем Международного Банка реконструкции и развития (МБРР), \$147,8 млн – заем Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), \$21 млн и 6,97 млрд тенге – заем АО «Банк развития Казахстана» (БРК), более \$9 млн – софинансирование АО «КЕГОС».

По данному проекту в 2010 году закончена реконструкция ПС 500 кВ Алматы, завершены работы по оформлению правоустанавливающих документов, выкупу земельных участков в частную собственность, отводу земель и др. Выполнены основные объемы работ по строительству волоконно-оптических линий связи (ВОЛС) Шу – Алматы 500-АРДЦ и комплексу противоаварийной автоматики ЕЭС Казахстана с учетом строительства второй линии электропередачи 500 кВ Север – Юг Казахстана II этап.

**Проект «Модернизация НЭС – I этап».** В 2010 году все компоненты проекта успешно завершены. В 2010 году в рамках проекта компанией «Siemens» завершены работы по испытанию и вводу в эксплуатацию устройств релейной защиты и автоматики на оставшихся 25 из 67 подстанций согласно графику отключений оборудования подстанций без перерыва электроснабжения потребителей. На первых 42 из 67 подстанций работы по испытанию и вводу в эксплуатацию устройств релейной защиты и автоматики были выполнены в 2009 году.



Финансирование проекта осуществлялось за счет кредитных линий МБРР – \$140 млн под государственную гарантию, ЕБРР – \$45,00 млн и собственных средств Компании. Кредитные средства полностью освоены. В 2010 году завершены работы по реконструкции основной защиты межгосударственных ВЛ-500 кВ, реконструкция основной защиты линий электропередачи 110–220 кВ, по строительству здания общеподстанционного пункта управления (ОПУ) на ПС 500 кВ Сокол, телекоммуникационным системам связи.

**Проект «Модернизация НЭС – II этап».** Цель проекта – повышение технического уровня оборудования подстанций НЭС Казахстана, обеспечение энергоэффективности и надежности работы НЭС Казахстана посредством установки на подстанциях современного высоковольтного оборудования.

Проектом предусмотрена модернизация оборудования на 55 подстанциях НЭС Казахстана, не вошедшего в объем работ, предусмотренных первым этапом модернизации, а также строительство линий 220 кВ. Стоимость проекта оценена в 52 млрд тенге с периодом реализации проекта за 2009–2016 годы. Для замены электрооборудования на 55 подстанциях НЭС Казахстана привлечен заем ЕБРР на сумму 255 млн евро. В 2010 году компанией MVV Decon GmbH (Германия) были оказаны консультационные услуги по закупкам и управлению проектом, разработан тендерный документ по проекту. 24 декабря 2010 года заключены два контракта с Консорциумом KEC International Ltd. (Индия) и ТОО «АСПМК 519» (Казахстан) на проведение модернизации подстанций 6 (шести) филиалов АО «КЕГОС».

**Проект «Выдача мощности Мойнакской ГЭС».** Основное назначение проекта – обеспечение выдачи мощности строящейся Мойнакской ГЭС мощностью 300 МВт

на реке Шарын в Раймбекском районе Алматинской области. Стоимость проекта составляет порядка 52 млрд тенге, из которых 45,6 млрд тенге финансируется за счет привлеченного займа ЕБРР. Мойнакская ГЭС строится с целью снижения дефицита мощности и электрической энергии, покрытия пиковых нагрузок, обеспечения надежности энергоснабжения потребителей Алматинской области и в целом Южного Казахстана. Ввод в действие объектов запланирован на конец 2011 года, а окончательная реализация всех компонентов проекта будет завершена в первом полугодии 2012 года.

По данному проекту в 2010 году выполнены работы по инженерным изысканиям, выбору и согласованию трасс ВЛ-220 кВ и расширяемых площадок ПС с учетом изменения схемы; разработано ПСД по объектам «Расширение и реконструкция ПС 220 кВ «Шелек» и «Строительство ОРУ-220 кВ МГЭС». В части проекта, реализуемой за счет заемных средств, в 2010 году был заключен контракт с компанией «MVV Decon GmbH» (Германия) на оказание консультационных услуг по закупкам и управлению проектом. Данной консультационной компанией был разработан тендерный документ по проекту. 29 декабря 2010 года был проведен тендер по выбору подрядчика на строительство линий проекта.

**Строительство ПС Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500 кВ, 220 кВ.** Основное назначение проекта – обеспечение надежности электроснабжения Алматинского региона, выдача мощности первой очереди Балхашской ТЭС (1320 МВт), создание технической возможности для развития городов-спутников г. Алматы, строительства промышленного парка Алматы.

По данному проекту в 2010 году выполнены работы по инженерным изысканиям, строительству здания производственного назначения на ПС 500 кВ Алма, разработке проектно-сметной документации и сдаче оборудования в монтаж по строительству ПС Алма с присоединением к НЭС Казахстана линиями напряжением 500 кВ, 220 кВ. Для реализации проекта в 2010 году Компанией было заключено Кредитное соглашение с МБРР под государственную гарантию. Завершение реализации проекта ожидается в 2014 году.

**Реконструкция ВЛ-220 кВ «ЦГПП – Осакаровка».** Цель проекта – повышение надежности электроснабжения потребителей г. Астаны, а также обеспечение растущей потребности в электроэнергии города и объектов, планируемых к строительству в индустриальной зоне Астаны.

По данному проекту в 2010 году разработано ТЭО проекта «Реконструкция ВЛ-220 кВ «ЦГПП – Осакаровка».

Период реализации проекта 2011–2014 годы.

## Рейтинги

Таблица 23. Кредитные рейтинги АО «KEGOC»

	2008	2009	2010
S&P	BB+ /негативный		BB+/Стабильный
Fitch	BBB- /негативный	BBB- /стабильный	BBB-/позитивный
Moody's	Baa1 /стабильный		Baa3 /негативный

График 9.  
Инвестиционные проекты в 2010 году, млн тенге





## АО «КАЗАХТЕЛЕКОМ» [www.telecom.kz](http://www.telecom.kz)

Акционерное общество «Казакхтелеком» (далее – Общество, Компания) – крупнейший оператор связи страны, предоставляющий широкий спектр инфокоммуникационных услуг. Компания действует на основании Генеральной лицензии, выданной Агентством РК по информатизации и связи АБА № 000001 от 28.05.2004 года.

АО «Казакхтелеком» – юридическое лицо с централизованным управлением, имеющее в своем составе 22 филиала, а также представительства в Российской Федерации, КНР и Таджикистане. Центральный офис Компании расположен в столице Казахстана – городе Астане. В Компании работают около 30 тысяч человек. АО «Казакхтелеком» имеет региональные подразделения в каждой области страны и обеспечивает предоставление услуг связи по всей территории страны.

По итогам 2010 года, Компания обслуживает более 3,8 млн абонентов фиксированной связи. Телефонная плотность в Казахстане составляет в среднем 25,1 телефона на 100 человек. Количество пользователей услуги доступа в Интернет АО «Казакхтелеком» на конец 2010 года превысило 2 337 055 человек, в том числе количество пользователей широкополосного Интернета составило 1 756 838 человек.

К сети телекоммуникаций Компании осуществлено присоединение сетей более чем 130 операторов связи Республики Казахстан. Кроме того, АО «Казакхтелеком» тесно сотрудничает и взаимодействует более чем с 40 операторами дальнего и ближнего зарубежья.

### Основные финансовые показатели

Проводимые АО «Казакхтелеком» планомерная модернизация и дальнейшее развитие сетей телекоммуникаций, направленные на повышение качества предоставляемых услуг, способствовали увеличению уровня востребованности и потребления услуг телекоммуникаций, что сказалось на уровне доходов Компании.

За 2010 год доходы составили 183 507,17 млн тенге с ростом к уровню 2009 года на 8,5%. Расходы составили в целом 145 705,8 млн тенге, прирост относительно уровня 2009 года – 5,6%. Итоговая прибыль получена в сумме 34 219,6 млн тенге, что выше уровня 2009 года на 25,3% (Таблица 24, График 10).



Таблица 24. Основные финансовые показатели, млн тенге

Наименование	2010 г.	2009 г.
Доходы	183 507, 17	169 123, 35
Расходы	145 705, 78	137 991, 53
Итоговая прибыль	34 219, 65	27 317, 94

График 10.  
Динамика доходов от основной деятельности, млн тенге

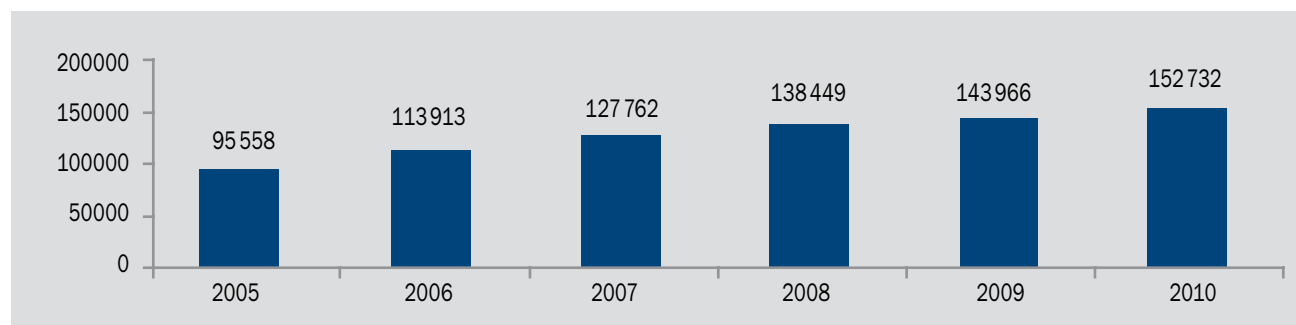
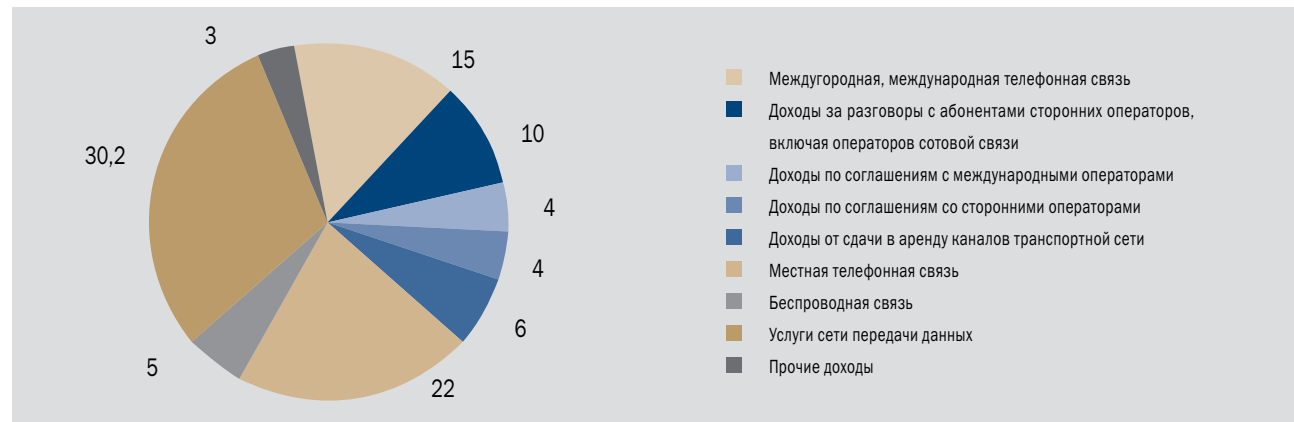


График 11.  
Структура доходов от основной деятельности в 2010 г., %



В структуре доходов от основной деятельности наблюдается заметное увеличение доли доходов от услуг сети передачи данных, которая по итогам 2010 года составила 30,2%. При этом доля доходов от междугородной и международной телефонной связи уменьшилась, по итогам 2010 года, и составила 15%, что обусловлено переходом клиентов на альтернативные виды дозвона. По остальным услугам изменение доли незначительное (График 11, Таблица 25).

Планомерная инвестиционная политика Общества, проводимая работа по оптимизации численности персонала создают основу для неуклонного роста производительности труда работников Компании (График 12).

График 12.  
Число линий фиксированной связи на одного работника, линии

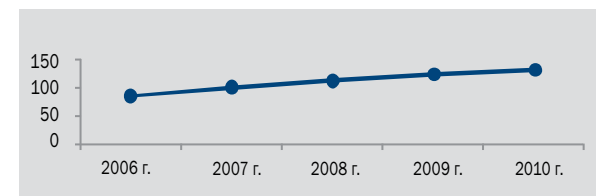




Таблица 25. Основные индикаторы деятельности

Наименование показателей	2010	2009	Откл., %
<b>Показатели эффективности</b>			
ROACE	13,5	11,2	121
ARPU на одну фиксированную линию, тыс. тенге/год	31,93	30,4	105
ARPU по широкополосному доступу для физических лиц, тыс. тенге/месяц	3,1	3,25	95
ARPU на мобильного абонента, тыс. тенге/месяц	0,9	0,96	94
Количество работников, чел.	29 855	30 325	98
Доходы, всего на 1 работника, тыс. тенге	5 115,80	4 747	108
Число линий фиксированной связи на одного работника, линии	127,4	119,6	107
<b>Технические показатели</b>			
Количество фиксированных линий, линии	3 802 916	3 627 192	105
Уровень цифровизации местной сети, %	92,84	90,74	102
Количество абонентов мобильной связи дочерних компаний, чел.	1 229 772	1 034 983	119
Количество пользователей Интернет, всего, чел.	2 337 055	1 816 057	129
в том числе пользователей ШПД, чел.	1 756 838	1 417 803	124
<b>Отраслевые показатели</b>			
Телефонная плотность, число линий фиксированной связи на 100 жителей	25	25	100
Максимальная аудитория пользователей Интернет, тыс. чел.	4 321	3 160	137
Число абонентов мобильной связи, тыс.	19 200	15 700	122

### Рейтинги в 2010 году

1. Рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) Компании в иностранной и национальной валюте на уровне «BB», краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «В» и национальный долгосрочный рейтинг «А(kaz)». Прогноз по долгосрочным рейтингам «Стабильный»;
2. Рейтинговая служба «Standard & Poor's» подтвердила прогноз долгосрочного корпоративного рейтинга «Стабильный». Одновременно долгосрочный кредитный рейтинг Компании и рейтинг по национальной шкале подтверждены на уровне «BB» и «kzA».

## АО «САМРУК-ЭНЕРГО» www.samruk-energy.kz

АО «Самрук-Энерго» (далее – СЭ) зарегистрировано 10 мая 2007 года с целью выработки и реализации долгосрочной государственной политики по модернизации существующих и вводу новых генерирующих мощностей. СЭ – это современный многопрофильный энергетический холдинг, обеспечивающий жизнедеятельность всех отраслей экономики Казахстана и успешно интегрированный в энергообъединение СНГ.

Основными сферами деятельности Общества, в которое входят 19 компаний, являются производство электрической и тепловой энергии, передача и распределение электрической энергии, добыча энергетического угля, а также реконструкция, расширение и строительство энергетических объектов.

**Миссия.** Обеспечение эффективного, надежного и сбалансированного производства тепловой и электрической энергии в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями и стандартами.

### Основные финансовые показатели

**В целом по итогам работы за 2010 год доходы по группе компаний составили 81,3 млрд тенге**, в том числе от основной деятельности 76,9 млрд тенге. Рост в сравнении с 2009 годом составил 19% в связи с увеличением объемов передачи электроэнергии и реализации электроэнергии сбытовой компанией, а также за счет увеличения тарифов на выработку электроэнергии до уровня предельных тарифов, утвержденных постановлением правительства. По итогам работы за 2010 год СЭ получена прибыль в размере 10,8 млрд тенге.

**По итогам 2010 года активы АО «Самрук-Энерго» составили 244 млрд тенге**, что выше показателя 2009 года на 60,7 млрд тенге, или на 33%. Прирост активов СЭ обусловлен реализацией больших инвестиционных программ, источниками которых являются собственные и заемные средства, а также средства республиканского бюджета (Таблица 26).

Таблица 26.

### Основные финансово-экономические показатели, млн тенге

Наименование	2009 г.	2010 г.
Доходы	67 366 509	81 303 840
Расходы	68 170 540	72 456 587
Итоговая прибыль/убыток	- 1 429 656	10 862 599

### Производственные мощности

Установленная мощность электростанций (на 31.12.2010 г.) – 3670,9 МВт, что составляет 18,9% от суммарной установленной мощности электростанций ЕЭС РК. Располагаемая мощность электростанций (на 31.12.2010 г.) – 3194,6 МВт, что составляет 20,9% от суммарной располагаемой мощности электростанций ЕЭС РК.



Таблица 27. Структура активов АО «Самрук-Энерго»

Наименование аффилированных организаций		Доля Компании в Уставном капитале на 2010 год, %
1	АО «Бухтарминская ГЭС»	90
2	АО «Жамбылская ГРЭС им. Т.И. Батурова»	50
3	АО «КазКуат»	Принято решение о ликвидации
	АО «Шардаринская ГЭС»	100
4	АО «КМГ-Энерго»	Принято решение о ликвидации
	ТОО «СамрукЭнергоСтройСервис»	100
	ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	100
5	АО «Мангистауская РЭК»	75%+1 акция
6	АО «Усть-Каменогорская ГЭС»	89,99
7	АО «Шульбинская ГЭС»	92,14
8	АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	50
9	АО «Балхашская ТЭС»	100
10	АО «Алатау Жарык компаниясы»	100
	АО «Алматинские электрические станции»	100
	АО «Актобе ТЭЦ»	100
11	Компания «Forum Muider B.V.»	50
	ТОО «Богатырь Комир»	100
12	АО «Мойнакская ГЭС»	51

## Реализация инвестиционных проектов:

1. В 2010 году АО «Алатау Жарык компаниясы» реализовала или осуществляет в настоящее время проекты:

- «Электроснабжение объектов Азиады-2011»;
- СЭЗ «Парк информационных технологий Алатау»;
- строительство подстанций «Кенсай», «Отрар», «Алатау» в г. Алматы с целью бесперебойного обеспечения электроэнергией объектов метрополитена.

В перспективе АО «Алатау Жарык компаниясы» планирует создать кольцо линий электропередач 220 кВ и опорных подстанций 220 кВ вокруг города Алматы и реконструкцию системообразующей электрической сети 110 кВ. Всего капитальных вложений Компания осуществила на 22,4 млрд тенге.

2. АО «Алматинские электрические станции» начато строительство систем золошлакоудаления на ТЭЦ-1 и ТЭЦ-3. За 2010 г. компания инвестировала в капитальное строительство 13,5 млрд тенге.

3. АО «Мойнакская ГЭС». Отчетный год отмечен значительным прогрессом по проекту «Строительство Мойнакской ГЭС». В сентябре 2010 года завершена проходка деривационной системы для ГЭС. Начаты работы по установке металлических оболочек и бетонированию деривации. Капитальные вложения за год составили 11,4 млрд тенге.

4. АО «Шардаринская ГЭС» за счет собственных средств произведены капиталовложения на сумму 1,3 млрд тенге, на эти средства реализованы мероприятия по ликвидации правобережного оползня, замене ОРУ-110 кВ на КРУЭ-110 кВ, замене сороудерживающих решеток, проведен капитальный ремонт трансформаторов.

5. «Строительство Балхашской ТЭС». На строительно-монтажные работы по объектам подготовительного этапа были осуществлены капиталовложения на сумму 1,3 млрд тенге. В 2011 году планируется продолжить работу с инвесторами и консультантами проекта по внесению необходимых изменений в структуру проекта, механизмы его реализации и внесению изменений в законодательство для обеспечения гарантированного возврата инвестиций. Также планируется продолжить работу с потенциальными кредиторами проекта.



6. По проекту «**Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2 с установкой энергоблока № 3**» летом 2010 года с участием глав государств Казахстана и России было подписано Кредитное соглашение между АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», Внешэкономбанком и Евразийским банком развития на предоставление кредитной линии до \$770 млн в целях реализации проекта. Реализуется ежегодная Программа улучшения технического состояния станции.
7. АО «**Актобе ТЭЦ**» 16 марта 2010 года подписало Кредитное соглашение с Европейским банком реконструкции и развития на сумму 40 млн евро для реализации инвестиционной программы, включающей поставку газотурбинной установки мощностью 50 МВт и проведение мероприятий по энергоэффективности. Были продолжены мероприятия по замене турбоагрегата № 3 и произведена реконструкция градирни. Всего осуществлено инвестиций на сумму 1,3 млрд тенге.
8. ТОО «**Богатырь Комир**» в 2010 году успешно проведены мероприятия по модернизации производства. Общая сумма инвестиций составила 2,6 млрд тенге. Была завершена реконструкция транспортной схемы разреза «Богатырь», выполнена реконструкция, замена и приобретение роторных экскаваторов и бульдозеров. Кроме того, получено одобрение на реализацию проекта перехода на циклично-поточную технологию усреднения угля, что позволит в перспективе увеличить производственные показатели и снизить операционные издержки.

**Фактические расходы по инвестиционной программе «Самрук-Энерго» в 2010 году составили 58,2 млрд тенге.** В целом инвестиционная программа характеризовалась улучшением долгосрочного инвестиционного портфеля с учетом комплексного развития мощностей по производству и связанных с ними мощностей по транспортировке.



## АО «КАЗПОЧТА» [www.kazpost.kz](http://www.kazpost.kz)

Акционерное общество «Казпочта» – ведущий оператор почты Казахстана, имеющий разветвленную сеть отделений по предоставлению почтовых и финансовых услуг на всей территории Республики Казахстан.

В 2010 году в состав АО «Казпочта» входили:

- 19 филиалов;
- 22 городских узла почтовой связи;
- 156 районных узлов почтовой связи;
- 580 городских отделений почтовой связи;
- 2 452 сельских отделения почтовой связи;
- 83 передвижных отделения почтовой связи;
- 436 пунктов почтовой связи;
- представительства в Российской Федерации и Федеративной Республике Германии.

Помимо осуществления почтовой деятельности, АО «Казпочта» оказывает услуги по расчетно-кассовому обслуживанию физических и юридических лиц, приему депозитов, открытию и ведению банковских счетов физических и юридических лиц, осуществляет брокерскую, дилерскую, трансфер-агентскую деятельность.

### Основные финансово-экономические показатели

Совокупные доходы по итогам 2010 года составили в сумме 20 054,2 млн тенге, что выше на 15% уровня 2009 года.

В результате впервые с 2007 года получен чистый доход – 281,0 млн тенге (Таблица 28).

Таблица 28. Основные финансово-экономические показатели, млн тенге

Наименование	2010 г.	2009 г.
Доходы	20 054, 2	17 492, 5
Расходы	- 19 773, 2	- 18 607, 8
Итоговая прибыль / убыток	281, 01	- 1 115, 29



### Почтовые услуги

Объем:

- письменной корреспонденции составил 56 млн ед. с ростом относительно 2009 года на 3%, или на 1,6 млн ед.;
- посылок – 3,27 млн ед., что выше уровня 2009 года на 5,4%, или на 0,17 млн ед.;
- доставленных периодических изданий – 204,7 млн ед. с увеличением против 2009 года на 0,3%, или на 0,8 млн ед.;
- ускоренной почты – 0,38 млн ед., что выше уровня 2009 года на 8,5%, или на 0,03 млн ед.

(График 13).

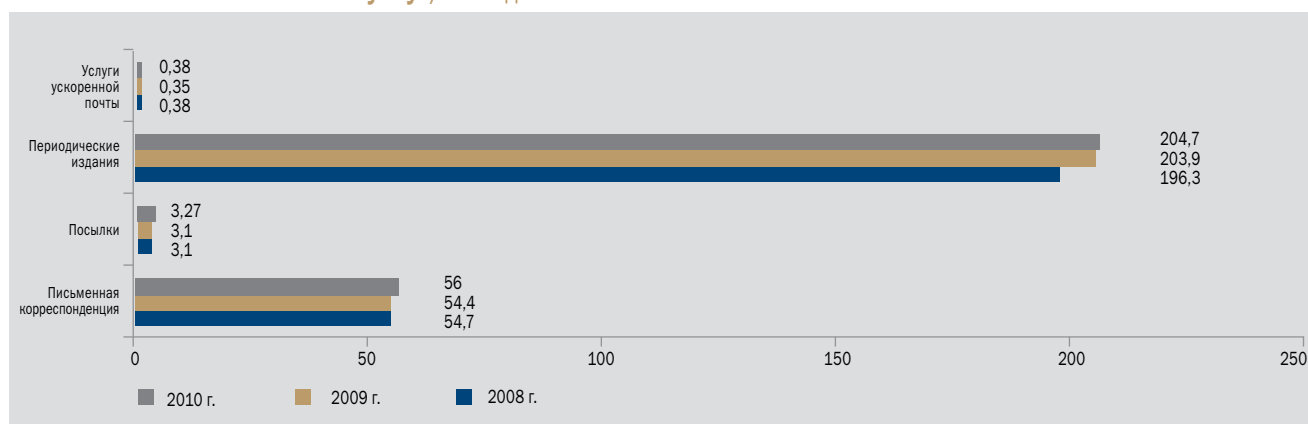
### Финансовые услуги

Общая сумма выплаченной заработной платы бюджетным и другим организациям по сравнению с 2009 годом выше на 12,4%, или на 10,3 млрд тенге и составила 93,6 млрд тенге.

Объем выплаченных пенсий и пособий составил 377,3 млрд тенге, превысив уровень 2009 года на 18,5%, или на 59,2 млрд тенге. Объем принятых за отчетный период коммунальных и иных платежей составил 129,7 млрд тенге, по сравнению с 2009 годом произошло снижение на 1,9%, или на 2,5 млрд тенге.

График 13.

Объемы основных почтовых услуг, млн ед.



# ИНФРАСТРУКТУРНАЯ ГРУППА

Объем денежных переводов составил в сумме 11,6 млрд тенге, что выше уровня 2009 года на 4,7%, или на 0,5 млрд тенге (График 14).

В структуре доходов наблюдается увеличение доли доходов от почтовых услуг и снижение доли финансовых услуг, в 2010 году составивших 47% и 43% соответственно (График 15).

Себестоимость реализованной продукции составила 15,5 млрд тенге, рост к уровню 2009 года – 16,5%. Производительность труда в 2010 году превысила уровень 2009 года на 17,4% и составила 925,5 тыс. тенге/чел.

В 2010 году АО «Казпочта» на модернизацию и обновление производственных фондов в целях улучшения качества предоставляемых услуг профинансировано 1,9 млрд тенге в рамках следующих проектов:

- Государственная программа развития почтово-сберегательной системы Республики Казахстан на 2005–2011 годы;
- «Модернизация информационной системы», «Развитие инфраструктуры в городах» и «Материально-техническое оснащение».

График 14.  
Объемы основных финансовых услуг, млрд тенге

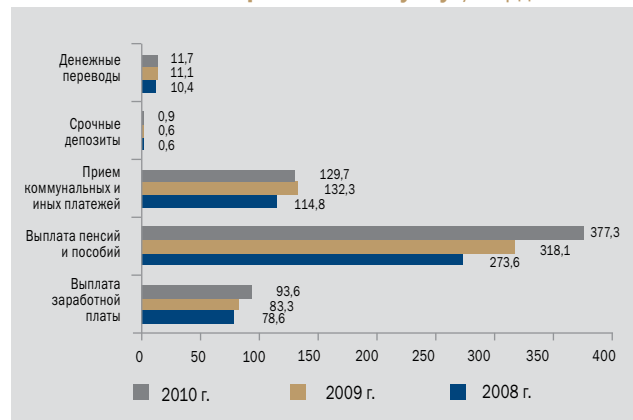


График 15.  
Структура доходов, %





Таблица 29. Направления использования инвестиций в 2010 году, тыс. тенге

Наименование	2009	2010
Строительство, капитальный ремонт зданий, регистрация объектов недвижимости	1 657 949	986 262
Приобретение и оснащение логистического центра	1 442 987	-
Компьютерное и телекоммуникационное оборудование	95 631	544 450
Банковское оборудование	27 403	7 053
Почтовое и производственное оборудование	44 015	113 721
Автотранспорт и почтовые вагоны	170 481	176 106
Технические средства безопасности	22 046	69 544
<b>Итого:</b>	<b>3 459 911</b>	<b>1 897 135</b>

Внедрена система слежения за почтовыми отправлениями на уровне автоматизированных производственных объектов по территории Республики Казахстан.

Получен «Серебряный уровень» (18-е место из 203 стран мира) сертификации международного бюро ВПС по EMS-услуге по итогам работы за 2010 год.

Получено подтверждение соответствия стандарту ИСО 9001:2008 в отношении разработки и оказания четырех ключевых коммерческих услуг: посылки, EMS, переводы, платежи.

За активное развитие программы VISA в регионах АО «Казпочта» выдан сертификат VISA.

#### Рейтинги

Долгосрочные кредитные рейтинги АО «Казпочта» в 2010 году составили по шкале:

- Standard & Poor's на уровне BB, рейтинг по национальной шкале kzA+, прогноз «Стабильный»;
- Moody's Investor Service – Ba2, прогноз «Стабильный».

## АО НК «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ»

[www.railways.kz](http://www.railways.kz)

**Миссия АО НК «Қазақстан темір жолы»** (далее – «ҚТЖ») – обеспечение адекватной транспортной основы устойчивого роста экономики и создание ценности для Акционера – АО «Самрук-Қазына», потребителей и общества в целом посредством предоставления качественных и конкурентоспособных услуг по перевозке грузов, пассажиров и услуг магистральной железнодорожной сети.

### Видение ҚТЖ

Высокоэффективная национальная транспортная корпорация Казахстана, соответствующая лучшей мировой практике ведения бизнеса. Вертикально интегрированный транспортный холдинг с наличием в структуре бизнес-единиц, составляющих ядро интегрированного процесса перевозок, и поставщик следующих эффективных услуг:

- услуги магистральной железнодорожной сети и инфраструктуры;
- услуги безопасной, высококачественной и эффективной перевозки грузов, которая включает транзитные перевозки, перевозка импортируемых и экспортируемых грузов, а также перевозка внутри страны грузов любого типа (в том числе контейнерная и комбинированная);
- услуги перевозки пассажиров – пригородные, межобластные, международные.

Протяженность магистральных железнодорожных путей составляет более 14 тыс. км. Парк грузовых вагонов – более 44 тыс. единиц, парк локомотивов более 1500 единиц. Численность работников ҚТЖ более 146 тыс. человек.

Представительства ҚТЖ за рубежом:

- г. Москва (Российская Федерация),
- г. Пекин, г. Урумчи (КНР),
- г. Киев (Украина),
- г. Ташкент (Узбекистан).

Нынешняя структура портфеля активов ҚТЖ представляет собой структуру вертикально интегрированной компании, организованной по функциональному принципу, с 26 дочерними, зависимыми и совместно контролируемыми организациями, осуществляющими профильные и непрофильные виды деятельности и имеющие географическое присутствие по всей территории Казахстана.

### Основные финансово-экономические показатели

**Итоговая прибыль в 2010 году составила 65 175 млн тенге**, что на 45 686 млн тенге больше, чем в 2009 году.

Объем перевозок грузов в 2010 году составил 267 735 тыс. тонн, с ростом по отношению к 2009 году на 8,1% или на 20 058 тыс. тонн. Из них (по направлениям):

- 35,9% в экспортном,
- 52,6% в межобластном,
- 6,3% в импортном,
- 5,2% в транзитном.

**Таблица 30. Основные финансовые показатели\***, млн тенге

Наименование	2009 г.	2010 г.
Доходы	499 711	597 506
Расходы	467 249	492 811
Итоговая прибыль	19 489	65 175

\* консолидированные показатели

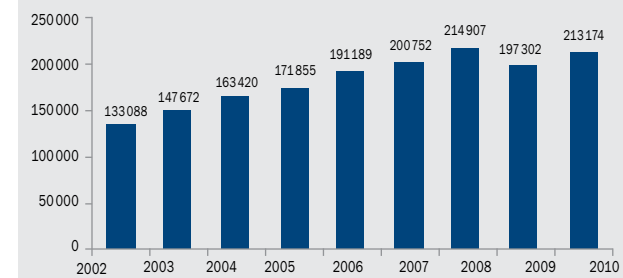


Грузооборот в 2010 году в сравнении с показателем 2009 года вырос на 15 872 млн ткм, или на 8,0% и составил 213 174 млн ткм. Средняя дальность перевозок снизилась символически на 1 км и составила 796 км.

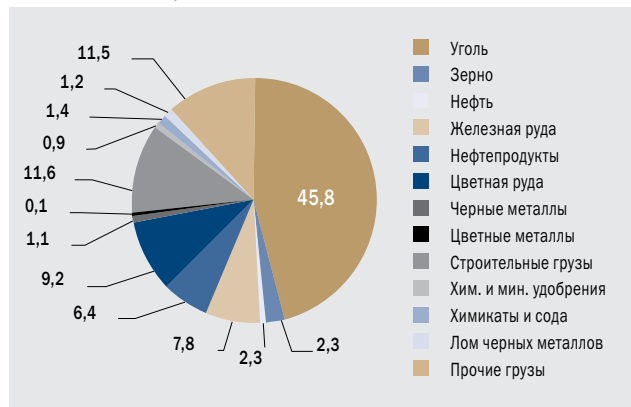
Пассажирооборот по итогам 2010 года составил 13 991 млн пасс. км, что превышает уровень 2009 года на 8,3%.

Как указывалось ранее, наиболее крупным направлением перевозок ҚТЖ является межобластное сообщение (52,6% от всего объема перевозок груза), *График 17*. При этом практически половиною грузоперевозок составляли поставки угля (45,8%) (*График 17*).

**График 16.**  
**Динамика грузооборота с 2002 по 2010 гг., млн т-км**



**График 17.**  
**Перевозка грузов в межобластном сообщении в разрезе основной номенклатуры в долевом соотношении, %**



**График 18.**  
**Перевозка грузов в экспортном сообщении в разрезе основной номенклатуры в долевом соотношении, %**

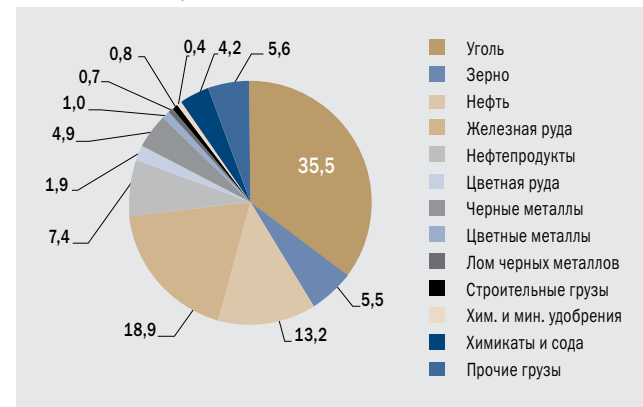


График 19.  
Перевозка грузов в импортном сообщении в разрезе основной номенклатуры в долевом соотношении, %

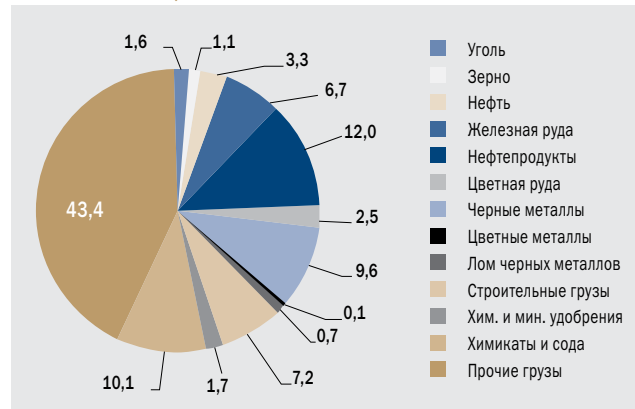
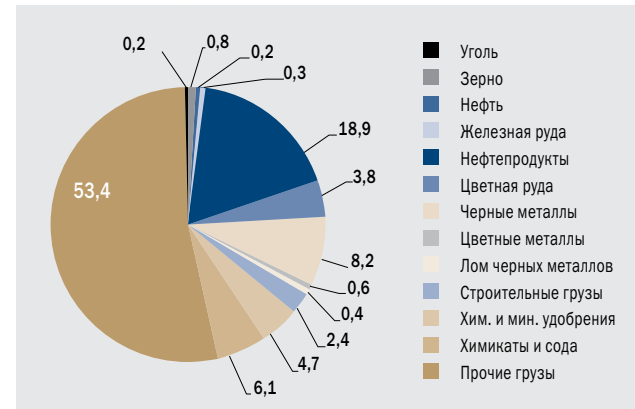


График 20.  
Перевозка грузов в транзитном сообщении в разрезе основной номенклатуры в долевом соотношении, %



В экспортном направлении грузопотоков также преобладают поставки угля – 35,5%, железной руды – 18,9% соответственно об общего объема поставок за пределы Республики Казахстан (График 18).

В импортном сообщении значительную долю грузоперевозок составляют нефть и нефтепродукты (15,3%) и химикаты/сода (10,1%). При этом наиболее крупная группа грузов (43,6%) идентифициру-

ется как «прочие» из-за большой номенклатуры, входящей в эту позицию (График 19).

Практически аналогичная ситуация по перевозке грузов в транзитном сообщении. Наиболее крупными товарными позициями являются: нефть и нефтепродукты – 19,1%, химикаты/сода 6,1%, а также черные металлы – 8,2% от общего объема грузоперевозок в транзитном сообщении соответственно (График 20).



### Капитальные вложения

В 2010 году план капитальных вложений выполнен на сумму 205 867 млн тенге, что выше факта 2009 года более чем в 2 раза (Таблица 31).

Таблица 31. Основные проекты в 2009–2010 гг., млрд тенге

Наименование	2009	2010	%	Отклонение, %
Строительство железнодорожных линий	6,9	56,8	8,2 раза	49,9
Капитальный ремонт верхнего строения пути	14,4	29,5	2 раза	15,1
Обновление парка подвижного состава, в т.ч.:				
локомотивы	15,8	27,2	172	11,4
грузовые вагоны	9,5	16,9	177	7,4
пассажирские вагоны	2,04	8,9	4,3 раза	6,86
Обновление инфраструктуры	46,1	62,9	136	16,8

### Корпоративный рейтинг

По результатам диагностики корпоративного управления, проведенной Фондом совместно с консалтинговой компанией KPMG, рейтинг корпоративного управления АО «НК «ҚТЖ» в 2010 году достиг показателя 59% (в 2009 году – 45,3%).

АО «НК «ҚТЖ» получило высшую оценку среди продиагностированных в 2010 году дочерних организаций Фонда «Самрук-Қазына».

### Рейтинги ҚТЖ

**Standard & Poors:** BBB-/Стабильный, рейтинг выпуска 5-летних, 10-летних и выпуска облигаций 2010 года: BB+;

**Fitch Ratings:** BBB-/Стабильный, рейтинг выпуска 5-летних, 10-летних облигаций, а также выпуска облигаций 2010 года: BBB-;

**Moody's Investor Service:** Baa/Стабильный; рейтинг выпуска 5-летних, 10-летних и выпуска облигаций 2010 года – Baa3.

При этом следует отметить, что рейтинг ҚТЖ, присвоенный международным рейтинговым агентством Fitch Ratings, находится на уровне суверенного рейтинга Казахстана. Рейтинги, присвоенные двумя другими агентствами, находятся на одну ступень ниже суверенного рейтинга Казахстана.



**АО «ЭЙР АСТАНА»**  
[www.airastana.com](http://www.airastana.com)

Акционерное общество «Эйр Астана» является совместным предприятием:

- АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (51%);
- британской оборонной компании BAЕ Systems (49%).

**Миссия** авиакомпании, согласно поставленной акционерами задаче: совершать внутренние и международные авиаперевозки в соответствии с высокими стандартами безопасности и сервиса, отвечающим ожиданиям клиентов, интересам компании и потребностям Республики Казахстан.

В настоящее время маршрутная сеть авиакомпании включает порядка 50 внутренних и международных маршрутов. К концу 2010 года флот АО «Эйр Астана» являлся одним из самых молодых и современных и состоял из 22 воздушных судов западного производства. В 2008 году компания разместила заказ у концерна Airbus на покупку 6 самолетов семейства Эрбас А320, планируемых к поставке в 2012–2013 гг.

**Уровень технического обслуживания и авиационной безопасности компании** соответствует уровню ведущих мировых авиакомпаний. АО «Эйр Астана» –

полноправный член Международной ассоциации воздушного транспорта (IATA) и единственный перевозчик в Казахстане, сертифицированный Европейским агентством авиационной безопасности (EASA) на выполнение технического обслуживания воздушных судов по требованиям директивы EASA Часть 145. Также компания успешно прошла международный аудит по эксплуатационной безопасности (IOSA).

В 2010 году авиакомпания достигла **рекордного объема пассажироперевозок – 2,57 миллиона пассажиров.**

**Коэффициент коммерческой загрузки составил в 2010 году 68 % (2009 г. – 63%).**

### Основные финансовые показатели

Рекордное количество перевезенных пассажиров стимулировало **рост доходов на 18 % по сравнению с предыдущим годом, составив 102,56 млрд тенге** (≈ \$661,5 млн), при этом итоговая прибыль увеличилась на 61 %, составив 11,3 млрд тенге, или \$77,1 млн (*График 21*).

**Таблица 32. Основные финансовые показатели\***, млн тенге

Наименование	2009 г.	2010 г.	2010–2009 гг., %
Доходы	86 763,09	102 566,09	118
Расходы	77 762,39	88 255,26	113
Итоговая прибыль	7 077,95	11 360,37	161

\* консолидированные показатели



График 21.

**Операционные доходы, млн тенге**

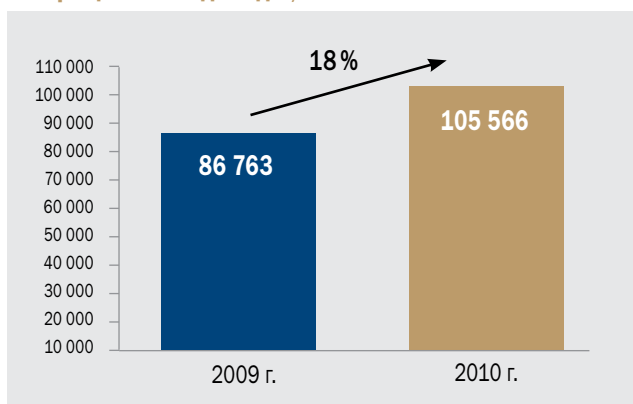
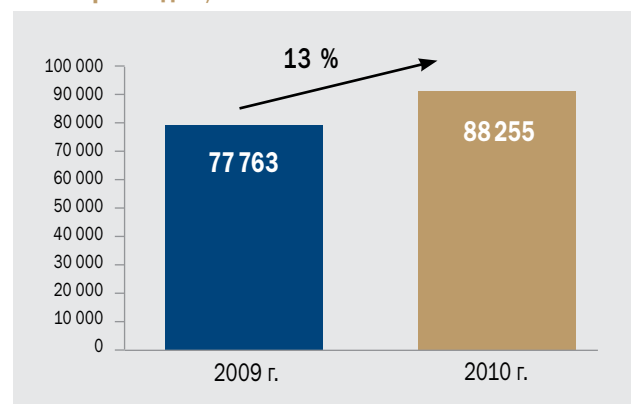


График 22.

**Всего расходов, млн тенге**



В отчетном периоде расходы составили 88 255,26 млн тенге, что выше уровня предыдущего года на 13%, или на 10 492,87 млн тенге. Рост расходов в основном обусловлен ростом производственных расходов, а также отрицательной курсовой разницей и переоценкой финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования цен на АвиаГСМ (График 22).

Себестоимость реализованной продукции составила 74 097,08 млн тенге, что выше уровня 2009 г. на 13%, или на 7 990,9 млн тенге.

Общие и административные расходы составили 3 987,14 млн тенге, что ниже уровня 2009 г. на 1%, или на 23,7 млн тенге. (График 23).

**Итоговая прибыль за 2010 год составила 11 360,37 млн тенге**, что превысило показатель 2009 года на 61%, главным образом благодаря эффективному управлению доходами и расходами, а также прибыльности расширения масштабов деятельности.

Таблица 33. Операционная статистика

Показатели по видам деятельности*	Ед. изм.	2009 г.	2010 г.	Откл. % (+/-)
Налет часов	часы	66 512	69 294	4
Перевезено пассажиров	человек	2 200 705	2 568 286	17
Перевезено грузов		12 529	14 734	18
Перевезено багажа	тонн	884	823	-7
Перевезено почты		757	835	10

\* консолидированные показатели

График 23.  
Финансовые результаты, млн тенге

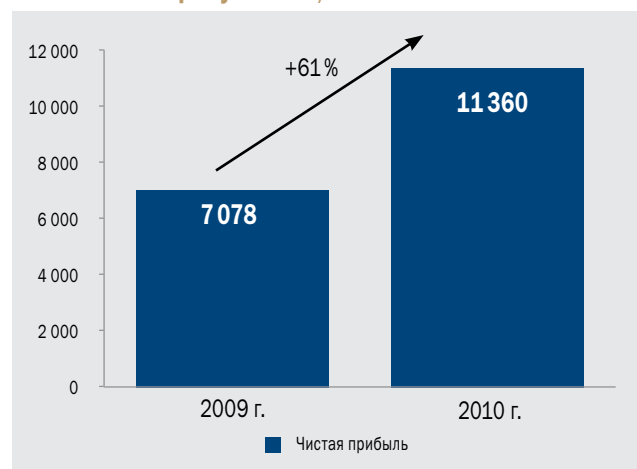
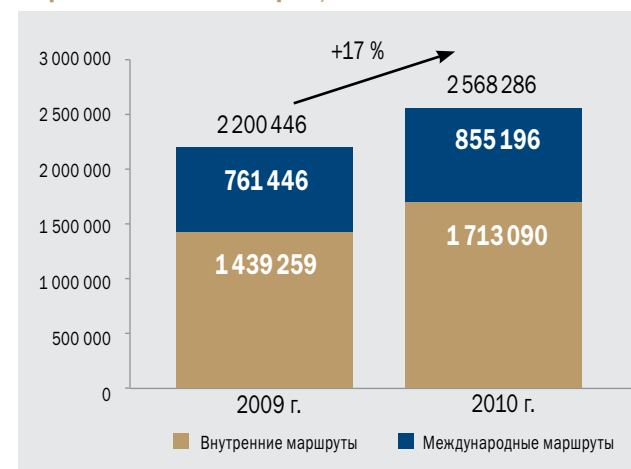


График 24.  
Перевезено пассажиров, тыс.





По сравнению с 2009 годом увеличение пассажиропотока по факту составило 17%, или больше на 367 581 человека. Данное увеличение обусловлено ростом пассажиропотока: на внутренних направлениях на 19% и на международных направлениях на 12%. (График 24).

За 2010 г. увеличение грузооборота составило 16%, главным образом за счет роста грузооборота на внутренних направлениях.

За 2010 г. по сравнению с предыдущим годом произошло увеличение капитальных вложений в 2,9 раза.

#### **Капитальные вложения**

За 2010 год по сравнению с планом произошло увеличение капитальных вложений на 190%, или на 2 188,4 млн тенге. Данное увеличение суммы капитальных вложений обусловлено покупкой двигателя на ВС А320 на сумму 1 238,3 млн тенге, а также заменой технического оборудования на ВС А-319 и А-321 вследствие проведения планового технического обслуживания С-check, а также ввиду того, что были получены финансовые документы по тренинговому оборудованию VPT.

#### **Новые маршруты в 2010 г.**

- Алматы – Урумчи, 3 частоты в неделю с 01 июля
- Алматы – Душанбе, 3 частоты в неделю с 21 ноября
- Алматы – Ташкент, 3 частоты в неделю с 02 декабря
- Алматы – Санкт-Петербург, 2 частоты в неделю с 02 декабря
- Астана – Екатеринбург, 3 частоты в неделю с 08 декабря

#### **Рейтинги**

В 2010 году международным рейтинговым агентством Standard & Poor's был повышен рейтинг корпоративного управления АО «Эйр Астана» до уровня GAMMA 6, на сегодняшний день являющийся самым высоким в Республике Казахстан.

Компания стала третьей в рейтинге Skytrax «Лучшая авиакомпания Восточной Европы 2010 года», основанном на опросе пассажиров, и единственной авиакомпанией на территории СНГ, упомянутой в данном рейтинге.

Компания «Эйр Астана» также стала официальным перевозчиком VII зимних Азиатских игр, проходивших с 30 января по 6 февраля 2011 года в городах Астана и Алматы.

# ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

## (ИНВЕСТИЦИОННО-ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ)

Приоритетной задачей институтов развития остается финансирование проектов, способствующих диверсификации и модернизации экономики. Институтами развития АО «Банк развития Казахстана» (далее – БРК), АО «БРК-Лизинг» и АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – ИФК) по состоянию на 1 января 2011 года одобрены и находятся на разных стадиях реализации 181 инвестиционный проект на сумму 1 515 892 млн тенге. Доля участия БРК, БРК-Лизинг и ИФК в данных проектах составляет 721 340 млн тенге.

За весь период деятельности институтами развития, входящими в состав Фонда (БРК, АО «БРК-Лизинг» и ИФК), введено в эксплуатацию 115 проектов общей стоимостью 555 939 млн тенге, с долей участия институтов развития на сумму 271 096 млн тенге.

Таблица 34.

Проекты институтов развития АО «Самрук-Қазына»  
нарастающим итогом по состоянию на 1 января 2011 года, млн тенге

№	Институты развития	Одобрено <sup>2</sup>			Финансируемые			Эксплуатация			
		Кол-во	Общая стоимость <sup>3</sup>	Доля участия ИР	Кол-во	Общая стоимость	Доля участия ИР	Профинансировано	Кол-во	Общая стоимость	Доля участия ИР
1	БРК	99	1 342 250	649 000	75	1 283 250	590 000	210 040	61	460 790	230 837
2	ИФК	32	101 030	30 497	31	101 030	30 497	31 798	15	58 300	18 300
3	БРК-Лизинг	50	72 612	41 843	45	56 969	31 497	21 959	39	36 849	21 959
	<b>Итого</b>	<b>181</b>	<b>1 515 892</b>	<b>721 340</b>	<b>151</b>	<b>1 441 249</b>	<b>651 994</b>	<b>263 797</b>	<b>115</b>	<b>555 939</b>	<b>271 096</b>

<sup>1</sup> для АО «БРК» и АО «БРК-лизинг» рассчитано в тенге по курсу 147,5 тенге за 1 доллар США на 01.01.2011 г.;

<sup>2</sup> без учета снятых с финансирования ранее одобренных проектов;

<sup>3</sup> сумма одобренных проектов по БРК снизилась по сравнению с концом 2009 года, в связи с изменением суммы проекта по ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries» с \$6,3 млрд до \$1,2 млрд.



### АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА»

[www.rdb.kz](http://www.rdb.kz)

АО «Банк развития Казахстана» является финансовым институтом, обеспечивающим предоставление долгосрочного финансирования для инвестиционных проектов в экспортных секторах несырьевых отраслей экономики, а также финансирования инфраструктурных проектов в составе АО «ФНБ «Самрук-Қазына» с размерами активов на 1 января 2011 года \$6,5 млрд.

По итогам 2010 года БРК продемонстрировал рост объемов кредитования проектов в рамках Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития Казахстана на 2010–2014 годы (далее – ПФИИР), рост основных финансовых показателей, способствовал привлечению крупных иностранных инвестиций в несырьевые отрасли экономики.

По состоянию на 1 января 2011 года объем активов Банка развития превысил 958,6 млрд тенге, увеличившись с начала года на 13%, в 6,5 раз по сравнению с 2005 годом (График 25).

По состоянию на начало 2011 года объем обязательств Банка развития составил порядка 690,7 млрд тенге. Объем собственного капитала Банка развития по итогам 2010 года превысил 267,9 млрд тенге.

По итогам 2010 года Банк развития зафиксировал прибыль в объеме более 2,2 млрд тенге против 39,4 млрд тенге убытков за 2009 год (График 26).

График 25.  
Активы, млрд тенге

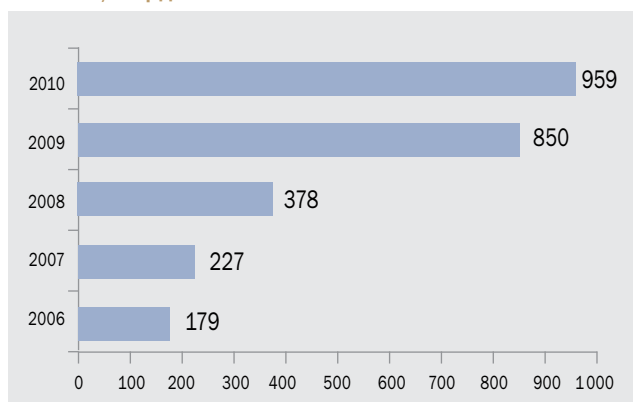
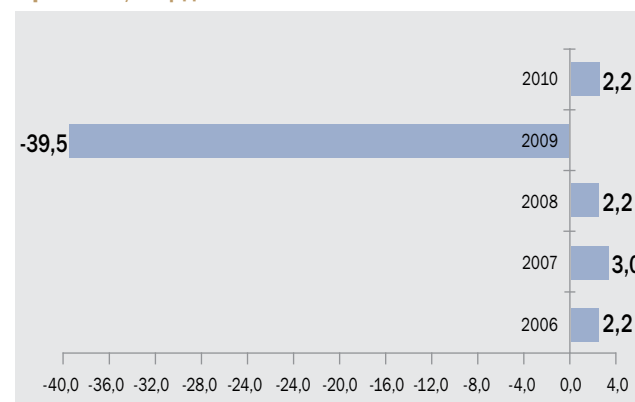


График 26.  
Прибыль, млрд тенге



На 1 января 2011 года объем одобренного Банком развития финансирования достиг \$5,1 млрд (увеличение на 24,4% по сравнению с данными на 01.01.2009). (График 27).

Структура кредитного портфеля по итогам 2010 года по долям финансирования:

- инвестиционных проектов – 86%,
- экспортных операций – 14%.

По итогам 2010 года объем казначейского портфеля составил 640,6 млрд тенге. Наибольшая доля в структуре инвестиционного портфеля приходится на корпоративные ценные бумаги (54%). По состоянию на 31 декабря 2010 года Банк развития осуществляет обслуживание на агентской основе 12 инвестиционных проектов, реализуемых за счет средств 3 государственных внешних займов и бюджетных кредитов и 9 гарантированных государством займов на сумму, эквивалентную \$436,4 млн (График 28).

В результате финансово-хозяйственной деятельности совокупный доход за отчетный период составил 3 335 млн тенге.

## Рейтинги

Кредитные рейтинги БРК от Standard & Poor's и Fitch Ratings находятся на уровне суверенных рейтингов Республики Казахстан, кредитный рейтинг от Moody's – на 1 ноту ниже суверенного.

Standard & Poor's повысил рейтинг корпоративного управления БРК по итогам 2010 г. с GAMMA 5 до GAMMA 5+.

График 27.

### Кредитный портфель, \$млрд

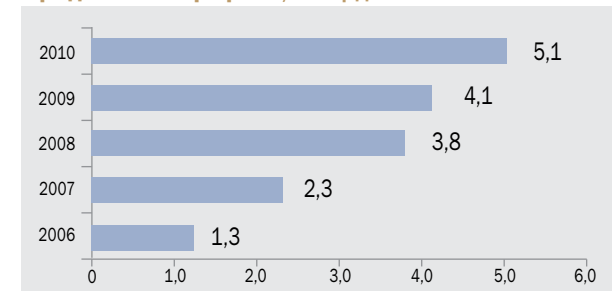
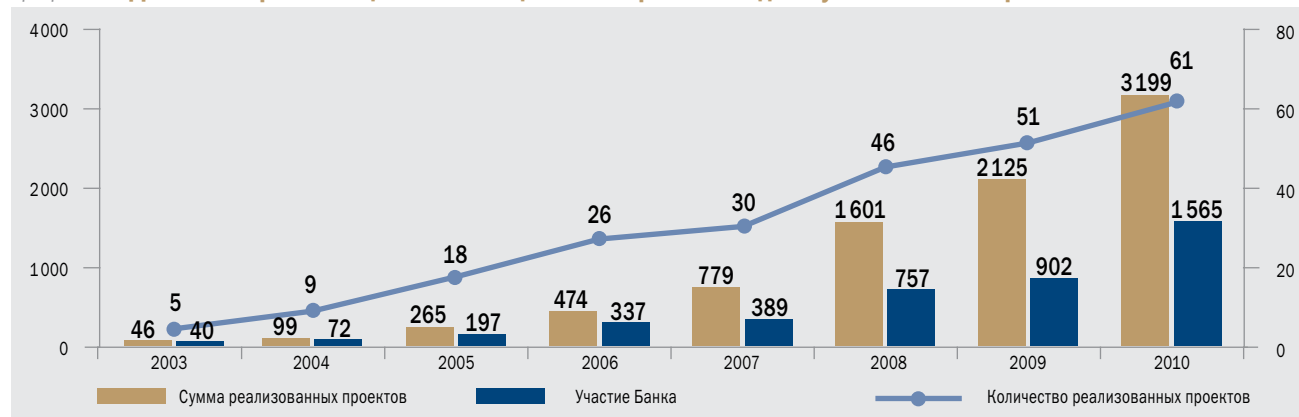


График 28. Динамика реализации инвестиционных проектов и доля участия Банка развития



## АО «ФОНД РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА «ДАМУ» www.damu.kz

Фонд «Даму» имеет более чем десятилетний опыт поддержки малого и среднего бизнеса (далее – МСБ) в Казахстане. **С начала своего функционирования Фонд профинансировал напрямую 2878 проектов малого предпринимательства на общую сумму 33,3 млрд тенге.** В ходе реализации программ обусловленного размещения средств профинансировано более 10 000 проектов МСБ на общую сумму свыше 500 млрд тенге.

По итогам 2010 г. совокупный объем кредитных средств, предоставленных БВУ малому предпринимательству, составил 690 млрд тенге, что ниже значения данного показателя за аналогичный период прошлого года на 8,4 % (Графики 29, 30).

**В 2010 г. политика поддержки предпринимательства сменила курс на посткризисное развитие и содействие устойчивому росту предпринимательского сектора.** С этой целью в апреле 2010 г. была принята Программа «Дорожная карта бизнеса-2020», в рамках которой Фонд «Даму» осуществляет субсидирование процентных ставок по кредитам предпринимателей, а также предоставляет предпринимателям гарантии перед банками при получении ими кредитов. По результатам за 2010 г. Фондом «Даму» было заключено 135 договоров суб-

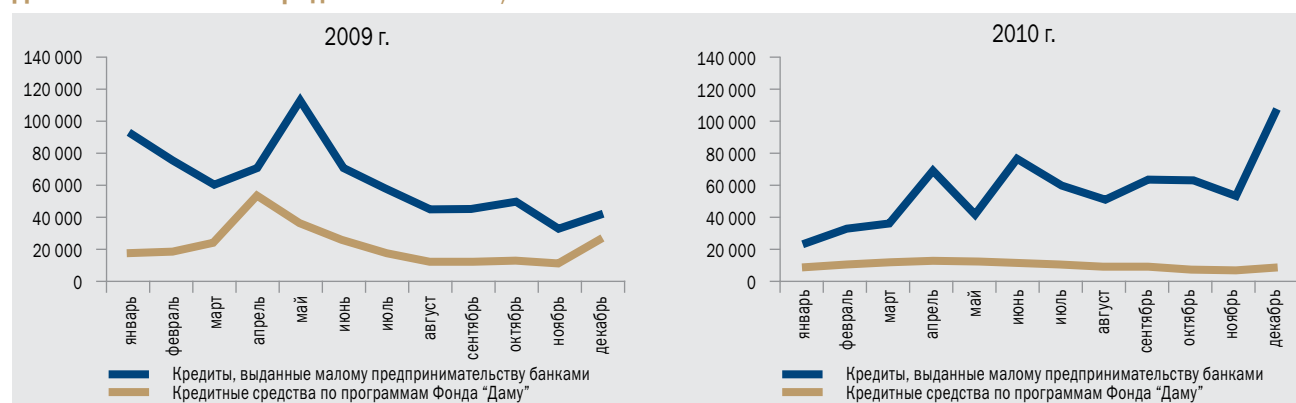
сидирования, 3 договора гарантирования, в рамках заключенных договоров охвачен портфель в размере 91,9 млрд тенге.

В 2010 г. Фонд «Даму» продолжил масштабную работу по реализации программ обучения и консультационной поддержки предпринимателей. В результате количество слушателей в рамках Программы краткосрочного тренинг-обучения «Бизнес-Советник» увеличилось с 11 603 человек в 2009 г. до 16 504 человек в 2010 г. Было создано 2 районных центра по оказанию бухгалтерских услуг для предпринимателей и 5 региональных центров поддержки предпринимательства. Оценивая успешный опыт Фонда «Даму» по реализации программ обучения и консультационной поддержки, Правительство РК включило данные инструменты в Программу «Дорожная карта бизнеса-2020».

**В результате финансовой деятельности за 2010 год Фондом получен чистый доход в сумме 14 049 млн тенге,** в том числе 11 643 млн тенге за счет восстановления провизий, созданных в 2009 году по кредитам, выданным БВУ в рамках реализации государственной Стабилизационной программы. Чистый доход без учета суммы восстановленных провизий составил 2 406 млн тенге.

Графики 29, 30.

### Данные по объемам кредитования МСБ, млн тенге





## АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ»

[www.kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)

По результатам работы за 2010 год финансовые показатели компании «Казына Капитал Менеджмент» (ККМ) продемонстрировали уверенные темпы роста.

В 2010 году компания ККМ приняла обязательства по участию в двух фондах прямых инвестиций: Казахском фонде реструктуризации капитала (ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – ADM KCRF) и Казахстанско-Гонконгском фонде развития. Общий объем взятых обязательств в данные фонды составил \$149,5 млн. В Казахском фонде реструктуризации капитала (ADM KCRF) инвесторами являются Казына Капитал Менеджмент, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и международная управляющая компания ADM Capital. Участие Казына Капитал Менеджмент в KCRF составляет \$49,5 млн. Текущая капитализация фонда равна \$100 млн.

В Казахстанско-Гонконгском фонде развития якорными инвесторами выступают компания «Казына Капитал Менеджмент», а также компания Cheung Kong Holding Limited. Капитализация фонда равна \$400 млн. Участие Казына Капитал Менеджмент составляет \$100 млн. Фонд учрежден в декабре 2010 года.

С учетом принятых обязательств в 2010 году компания «Казына Капитал Менеджмент» является акционером 9 фондов прямых инвестиций (ФПИ):

- Aureos Central Asia Fund;
- Kazakhstan Growth Fund;
- CITIC Kazyna Investment Fund I;
- Казахстанско-Таджикистанский фонд прямых инвестиций;
- Macquarie Renaissance Infrastructure Fund;
- Falah Growth Fund;
- Wolfensohn Capital Partners;
- Казахстанский фонд реструктуризации капитала (ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund – ADM KCRF);
- Казахстанско-Гонконгский фонд.

Казына Капитал Менеджмент действует как финансовый мультипликатор: средний показатель привлеченных инвестиций составляет 3,13 доллара на каждый вложенный доллар.

**Чистая консолидированная прибыль компании в 2010 году составила 2 242 млн тенге.**



**АО «ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «САМРУК-ҚАЗЫНА»**  
[www.kazproperty.kz](http://www.kazproperty.kz)

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (далее – ФН) создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 6 марта 2009 года № 265 «О некоторых мерах по решению проблем на рынке недвижимости».

**Основными стратегическими направлениями деятельности ФН являются:**

- 1) финансирование объектов незавершенного строительства,
- 2) управление пулом недвижимости.

По состоянию на 31 декабря 2010 года ФН приняты обязательства по финансированию 23 объектов незавершенного строительства на общую сумму 78,2 млрд тенге.

В рамках данных договоров:

- будут решены проблемы 2 794 дольщиков;
- Фондом недвижимости будет выкуплено 4 232 квартиры общей площадью 373,1 тыс. м<sup>2</sup> (из них на 1 277 квартир действует право Застройщика на опцион), коммерческих помещений – 188,8 тыс. м<sup>2</sup> (в том числе 49,1 тыс. м<sup>2</sup> по опциону), 1 613 машиномест.

На 31 декабря 2010 года Фондом недвижимости инвестировано в объекты незавершенного строительства 56,98 млрд тенге, в том числе в 2010 году – 22,83 млрд тенге.

*Таблица 35. Финансовые показатели*

Наименование	ед. изм.	2010	2009
EBITDA	млн тенге	2 883,4	480,5
EBITDA margin	%	65,8	51,6
ROA	%	0,57	0,04
Рентабельность деятельности (отношение чистого дохода к общим расходам)	%	10,7	1,6
Чистый доход	млн тенге	383,2	14,3

В 2010 году было введено в эксплуатацию 4 жилых комплекса, в том числе в 2010 году 2 жилых комплекса в г. Астане – «Мария» (ТОО «Концерн Строймонолит-Астана») и «Северное сияние» (ТОО «Eurasia Construction»), а также часть первой очереди жилого комплекса «Хан Тенгри» (ТОО «Элитстрой Девелопмент») в Алматинской области. Это позволило решить проблемы 475 дольщиков. Фондом недвижимости приобретено 649 квартир, 15,6 тыс. м<sup>2</sup> коммерческих помещений, 663 машиномест.

В апреле 2010 г. стартовала программа Фонда недвижимости по арендному жилью. Было объявлено о приеме заявок от населения на реализацию 158 квартир в ЖК «Акжайык» и 96 квартир в ЖК «Аль-Арка». Данные квартиры были предоставлены заявителям в аренду с выкупом в соответствии с Правилами реализации жилых и коммерческих (нежилых) помещений ФН.

**Активы** на 31 декабря 2010 года составили 84,5 млрд тенге, увеличившись за год в 1,7 раза. Из них долгосрочные активы – 43,4 млрд тенге, в том числе предоплата подрядчикам по договорам по финансированию объектов строительства – 23,1 млрд тенге, долгосрочные финансовые активы – 13,6 млрд тенге, основные

средства и нематериальные активы – 4,6 млрд тенге, инвестиционная недвижимость – 2,1 млрд тенге. Текущие активы составили 40,5 млрд тенге, в том числе денежные средства и их эквиваленты – 26,0 млрд тенге, прочие текущие финансовые активы – 12,4 млрд тенге, торговая дебиторская задолженность – 1,5 млрд тенге, а также другие текущие активы (товарно-материальные запасы, прочие) – 0,5 млрд тенге. Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, составили 0,7 млрд тенге.

**Обязательства** на 31 декабря 2010 года составили 57,8 млрд тенге. Из них долгосрочные обязательства составили 26,1 млрд тенге, в том числе займ от материнской компании – 25,9 млрд тенге (по справедливой стоимости). Текущие обязательства составили 31,7 млрд тенге, в том числе займ от материнской компании – 30,7 млрд тенге (по справедливой стоимости) (График 31).

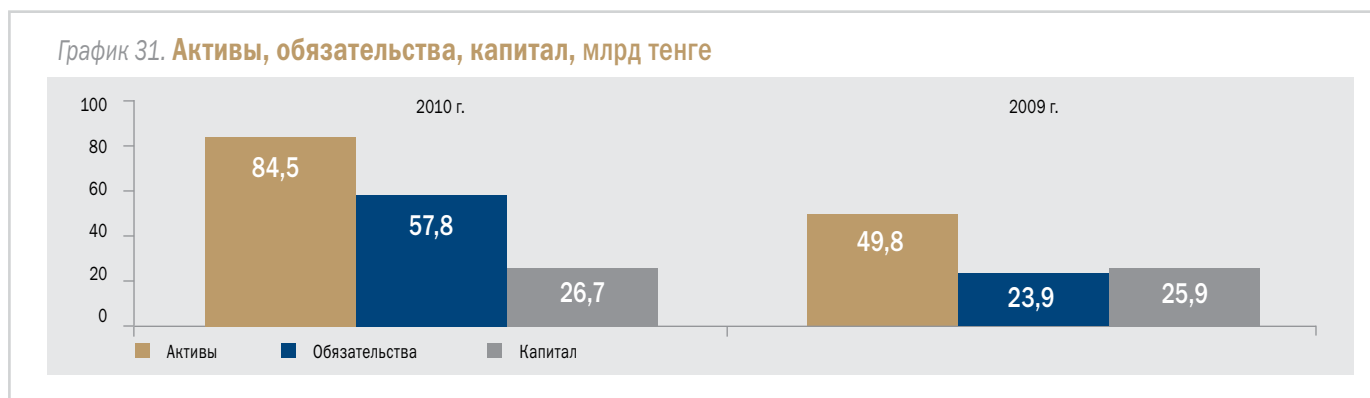


Таблица 36. Операционные показатели

Наименование	ед. изм.	2010	2009
Пул недвижимости	м <sup>2</sup>	561 889	594 210
- в т.ч. жилые помещения	м <sup>2</sup>	373 080	390 404
- в т.ч. коммерческие помещения	м <sup>2</sup>	188 809	203 806
Дольщики	ед.	2 794	2 710
Общая площадь объектов	м <sup>2</sup>	1 025 691	1 052 453
Недвижимость, принятая в собственность	м <sup>2</sup>	46 849	-
Реализованная недвижимость (из недвижимости, принятой в собственность)	%	74	-
Казахстанское содержание в закупках застройщиков	%	61	71
Площадь помещений, по которым оказываются эксплуатационные услуги	м <sup>2</sup>	56 887	0

## Капитал

Уставный капитал Фонда недвижимости сформирован Единственным акционером в размере 15 млрд тенге. Дополнительно оплаченный капитал в размере 11,3 млрд тенге сформирован за счет займа, предоставленного Единственным акционером. Займ учитывается по справедливой стоимости, рассчитанной как приведенная стоимость будущего оттока денежных средств по займу, дисконтированных по ставке

государственных облигаций на дату выдачи займа (5,59%–7,23%). Разница, возникающая между полученной суммой займа и его справедливой стоимостью на дату выдачи займа, учитывается как дополнительно оплаченный капитал.

Нераспределенная прибыль составила на 31 декабря 2010 г. 0,4 млрд тенге.

**АО «ЖИЛИЩНЫЙ СТРОИТЕЛЬНЫЙ  
СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА»**  
[www.hcsbk.kz](http://www.hcsbk.kz)

2010 год в условиях продолжающейся тенденции повышения интереса со стороны населения страны к системе жилстройсбережений был для АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» (далее – ЖССБК) насыщен важными событиями.

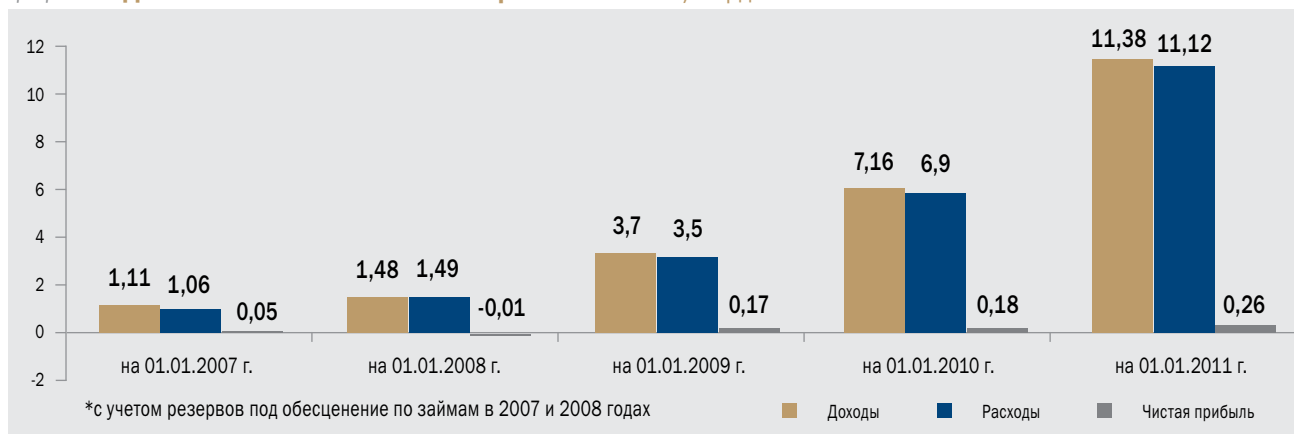
Во-первых, о развитии системы жилстройсбережений отметил Президент Республики Казахстан Н.А. Назарбаев в своем Послании народу Казахстана в 2010 году, поручив использовать ее потенциал для решения жилищных проблем граждан посредством формирования жилищных пулов и механизмов государственно-частного партнерства. В рамках реализации Послания Главы государства Правительством была разработана и принята Программа развития строительной индустрии и производства строительных материалов Республики Казахстан на 2010–2014 годы.

Во-вторых, система жилищных строительных сбережений впервые пополнилась 200-тысячным участником. Если первые 100 тысяч договоров были заключены за первые шесть лет деятельности, то вторую сотню тысяч договоров Банк заключил за два последних года.

В-третьих, активы Банка превысили 100 млрд тенге, собственный капитал превысил 25 млрд тенге. Средства клиентов Банка увеличились на 52%, кредиты клиентам выросли на 46%.

В-четвертых, получен самый высокий чистый доход за весь период деятельности Банка в сумме 258 млн тенге. Зафиксировано три года безубыточной деятельности, что позволяет выпускать в перспективе собственные долговые облигации.

График 33. Динамика изменения чистой прибыли Банка\*, млрд тенге





Таким образом, благодаря поддержке государства и участию Банка в специализированных государственных программах и проектах, Банк успешно и с минимальными потерями преодолел последствия финансового кризиса, в том числе и в банковском секторе. В 2010 году одним из важных событий для Банка стала реорганизация организационной структуры Банка, а также открытие трех дополнительных центров обслуживания клиентов в г. Алматы. Также проведено смягчение условий кредитования в целях повышения доступности оказываемых услуг и удовлетворения спроса населения страны на продукты Банка.

Достигнутые результаты 2010 года дают основание предполагать, что и в дальнейшем Банк продолжит устойчивый рост в посткризисный период развития финансовой системы Республики Казахстан.

### Основные финансовые показатели

Деятельность ЖССБК характеризуется динамичным ростом финансовых показателей (График 34).

Основными статьями увеличения активов ЖССБК являются займы, выданные клиентам, и средства, размещенные в финансовые активы. Кредитный портфель за период 2006–2011 гг. в среднем увеличился в 29 раз, что отражено в графике 35.

Основным фактором роста обязательств ЖССБК является увеличение вкладов участников системы жилищно-строительных сбережений. Депозитная база за период 2006–2011 гг. в среднем увеличилась в 7,7 раза, что отражено также в графике 35.

Объем кредитного портфеля превышает объем депозитной базы начиная с 2007 года, что обусловлено включением в данный период в линию кредитных услуг системы жилищно-строительных сбережений предварительных займов и ежегодным увеличением предоставления займов, выданных за счет бюджетных средств в рамках Госпрограмм.

### Рейтинги

Между тем высокая надежность ЖССБК была отмечена международным рейтинговым агентством Moody's.

Таблица 37.

	Рейтинг	Прогноз
Долгосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте	Ba1	Стабильный
Краткосрочный рейтинг по депозитам в национальной валюте	Not prime	
Рейтинг финансовой устойчивости банков	E+	

График 34. Динамика балансовых показателей, млрд тенге

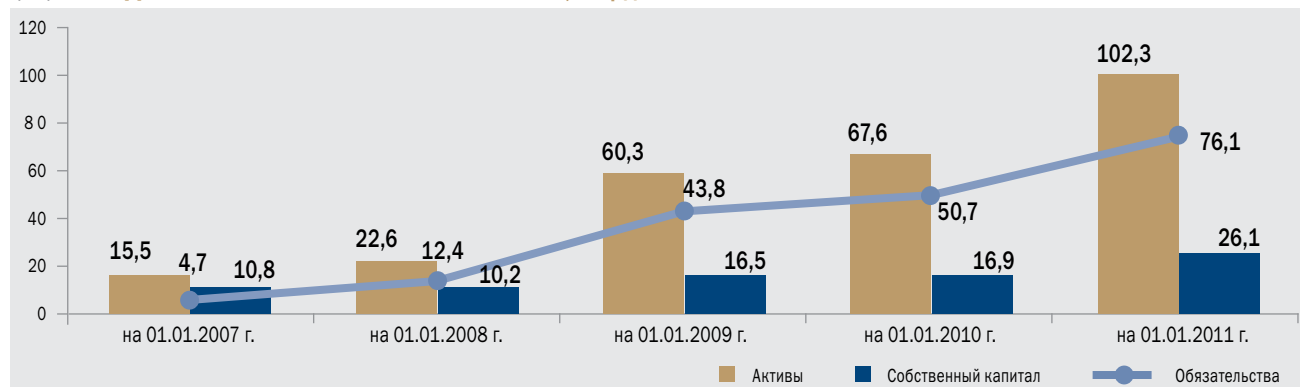
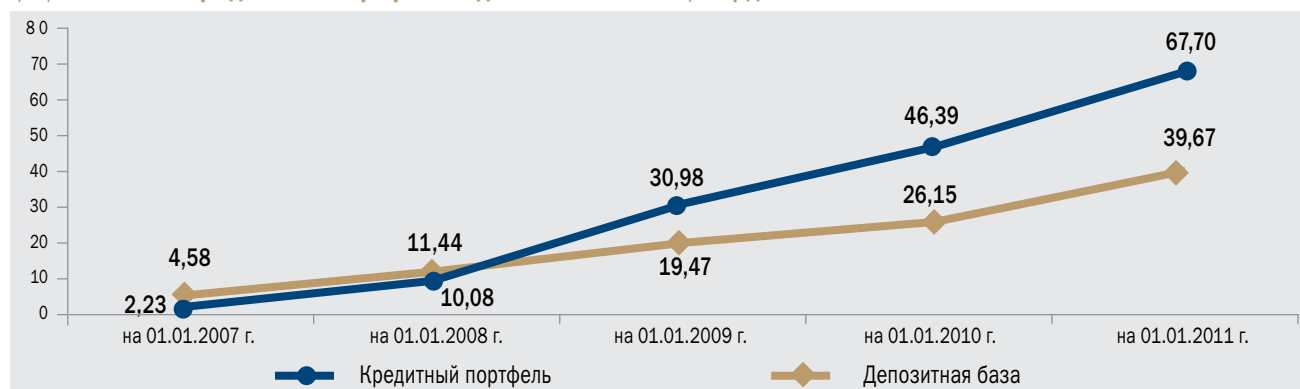


График 35. Рост кредитного портфеля и депозитной базы, млрд тенге



# БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ

**АО «АЛЬЯНС БАНК»**  
[www.alb.kz](http://www.alb.kz)

## Реструктуризация

15 декабря собрание кредиторов АО «Альянс Банк» (далее – АБ) подавляющим большинством голосов (95,1 %) одобрило План реструктуризации задолженности АБ. Таким образом, были соблюдены соответствующие условия для возможного вхождения государства в капитал АБ.

31 декабря 2009 года АО «Самрук-Қазына» приобрел 100 % простых и привилегированных акций АБ. Это стало наглядной демонстрацией того, что реструктуризация задолженности банка проводится успешно и в оговоренные сроки.

26 февраля 2010 года состоялись заключительные слушания и окончательное утверждение Плана реструктуризации Специализированным финансовым судом города Алматы.

30 марта 2010 года Фонд проводит конвертацию долга АБ на сумму 105 млрд тенге (≈\$715 млн) в конвертируемые привилегированные акции АБ и капитализирует банк для подписки на дополнительные простые акции на сумму 24 млрд тенге (≈\$163 млн). Фонд принимает на себя обязательства по корпоративному управлению, выдает права сопутствующей продажи финансовым кредиторам в случае продажи любой своей доли в АБ и получает право принудительной продажи акций в случае продажи всей своей доли АБ.

28 апреля 2010 года Специализированный финансовый суд г. Алматы принял решение о прекращении реструктуризации АБ вследствие осуществления комплекса мер, предусмотренных Планом реструктуризации. Указанное решение вступило в законную силу 18 мая 2010 года.

## Структура

С приходом в АБ новой команды управленцев структура банка в целом была упрощена и облегчена за счет оптимизации числа подразделений и административных надстроек, что, в свою очередь, значительно повысило эффективность и оперативность управления и механизмов обратной связи.

На 31 декабря 2010 года АБ располагает разветвленной филиальной сетью, которая насчитывает 19 филиалов и 111 отделений в 54 городских и сельских населенных пунктах Республики Казахстан.

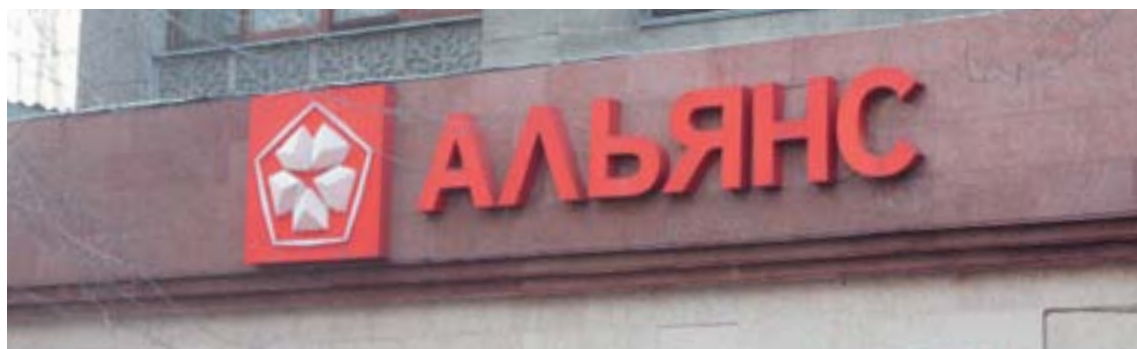
Кроме того, Банк располагает обширной сетью эквайринговых устройств, которая насчитывает свыше 900 банкоматов, в том числе более 300 банкоматов с функцией приема наличных (cash-in).



## БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ

Таблица 38.

Основные параметры	Условия
Сокращение внешнего долга	с \$4,43 млрд до \$1,08 млрд
Продление условий финансирования	с 7 до 20 лет с 4–10-летним льготным периодом
Рекапитализация Банка	на \$3,73 млрд за счет: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 105 млрд тенге – конвертация требования Фондом по облигациям Банка в привилегированные акции Банка;</li> <li>• 24 млрд тенге – приобретение Фондом новых простых акций Банка;</li> <li>• 318 млрд тенге – списание долга кредиторами;</li> <li>• 44 млрд тенге – конвертация долга в привилегированные акции;</li> <li>• 23 млрд тенге – аннулирование облигаций дочерних финансовых компаний, находившихся в собственности Банка;</li> <li>• 2 млрд тенге – аннулирование задолженности перед связанными сторонами;</li> <li>• 21 млрд тенге – конвертация долга перед кредиторами в долгосрочный субординированный долг (включается в капитал 2-го уровня).</li> </ul>
Выпуск внешних обязательств	Евробонды: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 7-летние на сумму \$615 млн (в счет погашений требований кредиторов по Опции 2);</li> <li>• 10-летние на сумму \$219 млн (Опция 3).</li> </ul>
Выпуск внутренних обязательств	Облигации в тенге: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 7-летние на сумму \$6,57 млн (Опция 2);</li> <li>• 10-летние на сумму \$8,48 млн (Опция 3);</li> </ul> Субординированные облигации в тенге: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20-летние на сумму \$144,84 млн (Опция 4).</li> </ul>



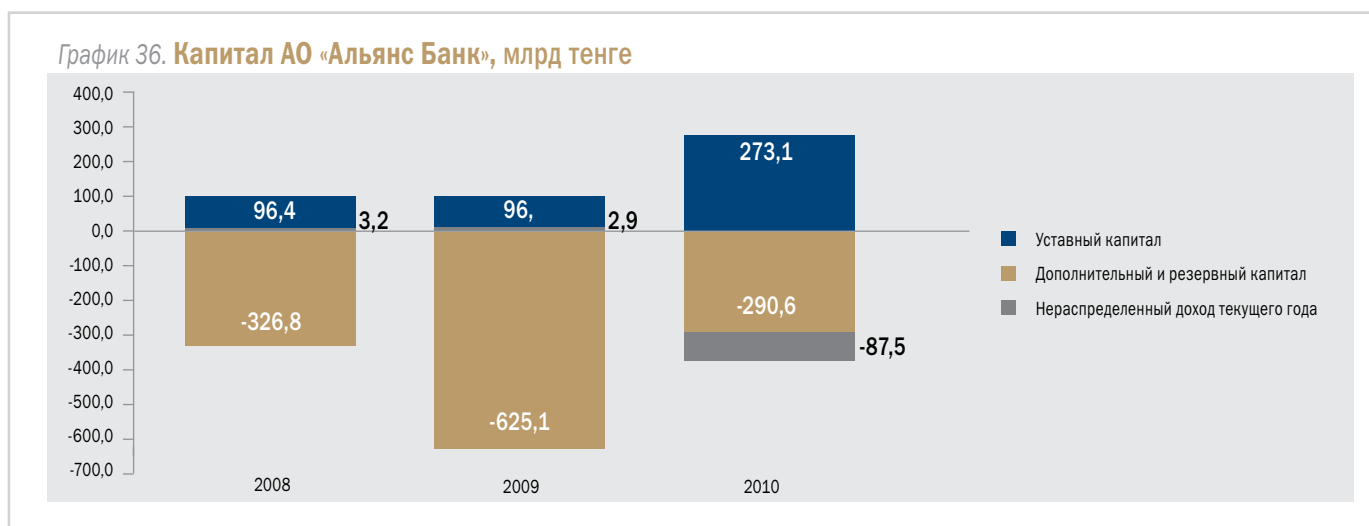
### Видение перспектив развития Банка:

- Коммерчески эффективная, устойчивая и транспарентная банковская организация с развитой системой корпоративного управления и системой риск-менеджмента международного уровня;
- Системообразующий банк, входящий в пятерку крупнейших частных банков Казахстана по размеру активов;
- Универсальный банк, работающий во всех сегментах рынка с фокусом на обслуживании населения, операционном обслуживании юридических лиц и финансировании малого и среднего бизнеса.

### Основные задачи Банка на 2010–2014 годы:

- сокращение дефицита капитала по МСФО;
- увеличение эффективности региональной сети Банка;

- постоянное и неуклонное повышение качества кредитного портфеля, обеспечение эффективного и надежного размещения временно свободных денежных средств Банка;
- интенсивный рост блоков розничного бизнеса, малого и среднего бизнеса и операционного сервиса юридических лиц;
- качественное и оперативное финансовое сопровождение государственных программ поддержки и развития реального сектора экономики;
- автоматизация существующих бизнес-процессов;
- совершенствование систем корпоративного управления до уровня лучших международных практик;
- оптимизация действующих бизнес-процессов и технологий;
- снижение зависимости от рынков капитала.



# БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ

## Финансовые показатели (по аудированной отчетности)

### Капитал

Собственный капитал АБ на конец 2010 года сложился отрицательный и составил минус 105 млрд тенге, что связано со значительным убытком, полученным банком за 2008–2009 годы (График 36).

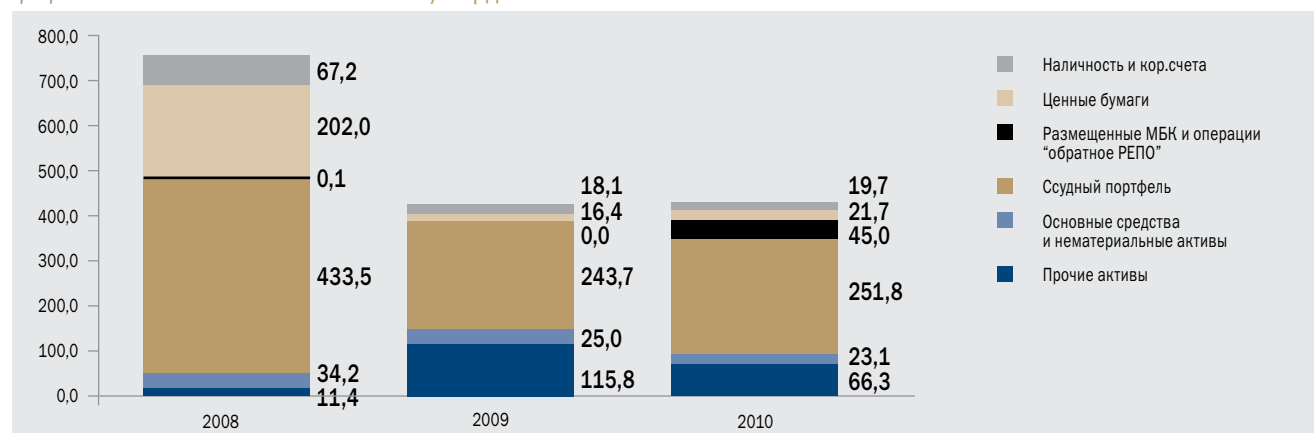
Убытки АБ связаны с переоценкой активов, результатом которой стало значительное начисление провизий по кредитной деятельности и дебиторской задолженности

банка. Данная переоценка имеет отношение к сделкам, заключенным в течение 2005–2008 годов, которые не были должным образом отражены в балансовом отчете. В рамках этих сделок АБ были выпущены гарантии, обеспеченные облигациями казначейства США, приблизительная сумма которых составила \$1,1 млрд.

### Активы

Активы АБ за 2010 год увеличились незначительно – до 419 млрд тенге. Объем кредитного портфеля банка увеличился всего на 3% ввиду приостановки активной кредитной деятельности на фоне объявленного процесса реструктуризации задолженности Банка в 2010 году (График 37).

График 37. Активы АО «Альянс Банк», млрд тенге





### Обязательства и капитал

Обязательства АБ за 2010 год снизились на 44%. Это связано с тем, что в результате реструктуризации снизились внешние обязательства Банка. В то же время обязательства перед клиентами банка увеличились на 36% в связи со значительным увеличением депозитных средств клиентами после реструктуризации задолженности и стабилизации состояния АБ (График 38).

### Финансовый результат

По итогам 2010 года АБ получил доход в размере 334,4 млрд тенге. В 2010 году основная часть положительного Чистого дохода была сформирована за счет дохода от реструктуризации задолженности.

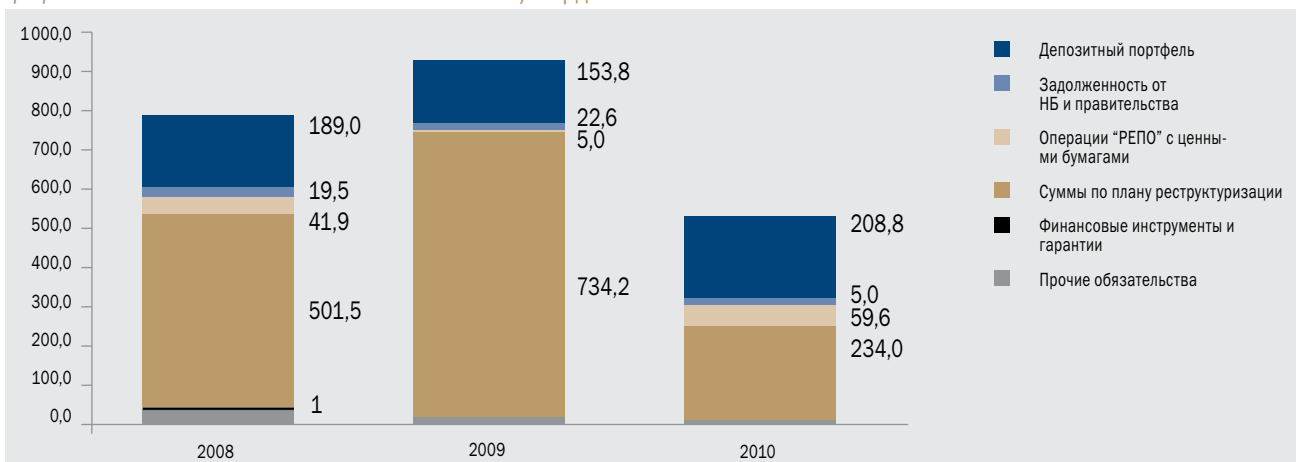
Доходы от кредитной деятельности в 2010 году упали на 48% вследствие ухудшения качества кредитного портфеля и сокращения деятельности по кредитованию.

### Рейтинги

#### Standard & Poor's:

- 1) долгосрочный/краткосрочный/прогноз присвоены 10.06.2010 г.
  - в иностранной валюте: В-/С/Стабильный;
  - в национальной валюте: В-/С/Стабильный;
  - рейтинг по национальной шкале: kzBB-/--/--
- присвоены 19.07.10 г.:
- 2) старший необеспеченный долг: В-;
- 3) субординированный долг: ССС.

График 38. Обязательства АО «Альянс Банк», млрд тенге



АО «БТА БАНК»  
[www.bta.kz](http://www.bta.kz)

## Реструктуризация

16 сентября 2010 года была проведена реструктуризация обязательств АО «БТА Банк» (далее – БТА). В рамках реструктуризации своих финансовых обязательств перед кредиторами БТА аннулировал все свои ранее выпущенные облигации и иные обязательства и взамен выплатил кредиторам \$945 млн (139 млрд тенге) в денежной форме, конвертировал облигации, принадлежащие Фонду, в простые акции, а также выпустил новые финансовые обязательства.

11 августа 2010 года БТА существенно изменил условия облигаций, выпущенных на Казахстанской фондовой бирже и принадлежащих Фонду, следующим образом:

- срок обращения сократился с периода между 6-ю и 15-ю годами до 4 лет;
- облигации стали конвертируемыми в простые акции.

В соответствии с МСФО 39, БТА списал ранее выпущенные облигации балансовой стоимостью 570,5 млрд тенге и признал новые конвертируемые облигации по справедливой стоимости 671,5 млрд тенге. Разница в сумме 101 млрд тенге была признана в капитале как сделка с Фондом. 19 августа 2010 года в рамках Плана реструктуризации данные облигации были сконвертированы в простые акции на общую сумму 671,5 млрд тенге. Новые инструменты были распределены между кредиторами, чьи требования были реструктурированы в рамках Старших пакетов 1, 2 и 3, и Младшего пакета 1 в соответствии с условиями Информационного меморандума.

В соответствии с Планом реструктуризации взамен требований кредиторов, реструктурированных в рамках Старшего пакета 3, БТА заключил Соглашение по возобновляемой гарантированной кредитной линии по торговому финансированию. Возобновляемая гарантированная кредитная линия по торговому финансированию предусматривает рефинансирование обязательств по торговому финансированию сроком на два года. По мере погашения БТА обязательств, вклю-

ченных в линию, суммы погашенных обязательств будут доступны банку для использования в операциях торгового финансирования. Период доступности (освоения) линии – с 30 сентября 2010 года по 30 сентября 2012 года. Максимальный срок финансирования в рамках линии – до 30 сентября 2013 года.

## Структура

На сегодня БТА – это:

- 22 филиала и 227 отделений по Казахстану;
- Международные представительства в Украине, России, ОАЭ, Китае и Лондоне;
- Банковская сеть БТА распространяется на Россию, Украину, Беларусь, Армению, Грузию, Казахстан и Турцию.

БТА и его дочерние организации предоставляют розничные и корпоративные банковские, страховые, лизинговые и прочие финансовые виды услуг.

## Видение перспектив развития БТА

Цель плана реструктуризации заимствований и рекапитализации:

- обеспечение результативного управления активами и пассивами БТА;
- достижение прочного запаса ликвидности, сбалансированного и доходного кредитного портфеля;
- соблюдение регуляторных требований;
- сохранение эффективных механизмов прежней коммерческой деятельности с фокусированием на Казахстан.

При сохранении за БТА статуса акционерного общества с преобладающим пакетом акций у государства, возникают хорошие перспективы для того, чтобы стать главным банком, консолидирующим инвестиционные ресурсы государства и частных инвесторов по финансированию проектов, которые будут осуществляться в рамках реализации стратегических документов государства.

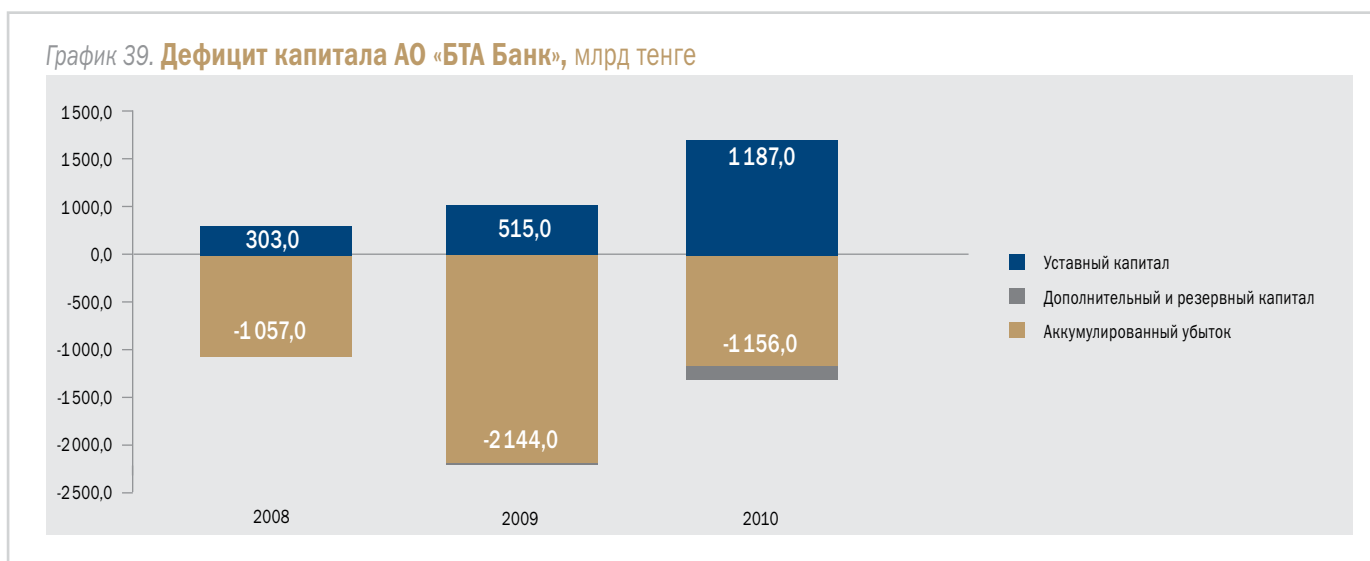


Основные моменты стратегии БТА:

- пересмотр базы фондирования – смещение акцентов на внутренний рынок, активное участие в государственных программах;
- максимизация денежных потоков от уже существующих активов, включая возврат по безнадежным кредитам;
- концентрация на внутреннем (казахстанском) рынке;
- кредитование МСБ и розничного сектора станут ключевыми направлениями для БТА, пересмотр политики по кредитованию корпоративных клиентов;

- пересмотр и улучшение процедур выдачи кредитов с упором на эффективность управления кредитными рисками;
- сохранение основной клиентской базы.

После вхождения АО «Самрук-Қазына» в состав акционеров БТА его финансовая и инвестиционная стратегия изменилась. БТА переориентировал свой бизнес на внутренний рынок вместо кредитования проектов за рубежом, сделав акцент на качественном обслуживании корпоративных и розничных клиентов и инвестировании надежных рентабельных проектов в Казахстане.



# БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ

## Финансовые показатели (по аудированной отчетности)

### Капитал

Дефицит капитала АО «БТА Банк» на 31 декабря 2010 года составил (-104 млрд тенге) против (-1 690 млрд тенге) на 31 декабря 2009 года, что связано с увеличением уставного капитала БТА и уменьшением убытков, полученных по итогам года (График 39).

### Активы

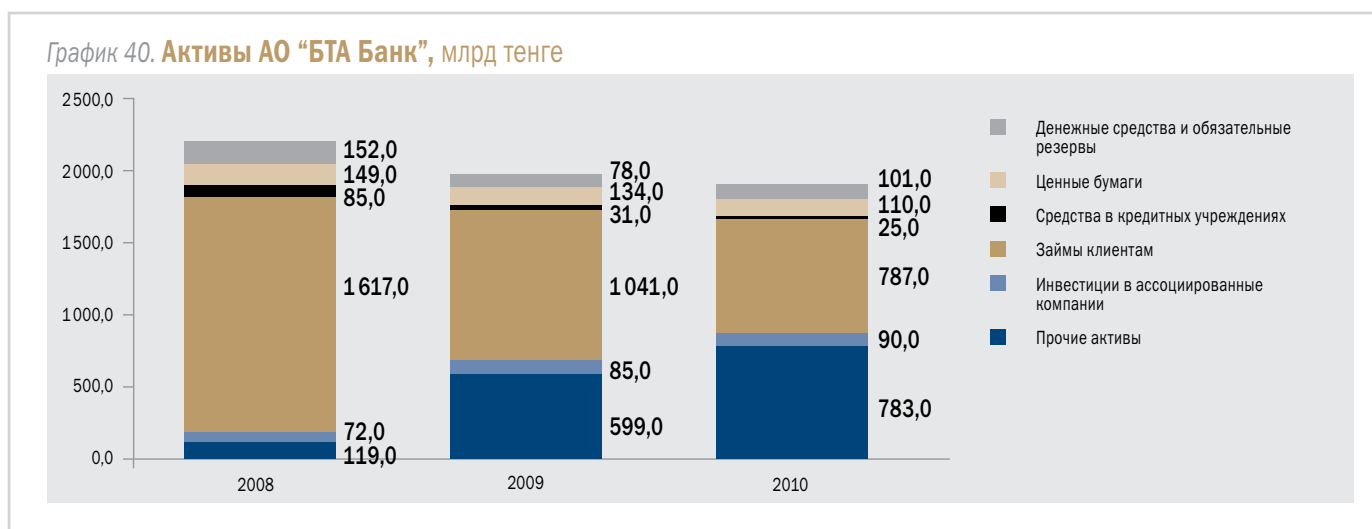
Совокупные активы БТА на 31 декабря 2010 год снизились на (-4%), или на (-72 млрд тенге), составив 1,896 млрд тенге.

Объем ссудного портфеля Банка уменьшился на (-24%) или на (-254 млрд тенге) ввиду снижения активной кредитной деятельности Банка в области кредитования физических лиц и МСБ.

Портфель ценных бумаг Банка снизился за счет сокращения доли государственных ценных бумаг РК в общей структуре торгового портфеля ценных бумаг (График 40).

### Обязательства

Совокупные обязательства БТА за 2010 год уменьшились на (-45%), или на (-1 658 млрд тенге), составив 2 000 млрд тенге. Уменьшение



совокупных обязательств БТА в первую очередь обусловлено снижением средств кредитных учреждений на (-681 млрд тенге), или на (-81%) в структуре пассивов, а также снижением выпущенных долговых ценных бумаг на (-997 млрд тенге), или на (-60%), что связано с аннулированием ранее выпущенных Банком облигаций (График 41).

### Финансовый результат

По итогам 2010 года Банк получил доход в размере 334,4 млрд тенге. В 2010 году основная часть положительного Чистого дохода была сформирована за счет дохода от реструктуризации задолженности.

### Рейтинги

(долгосрочный/краткосрочный/прогноз):

### Standard & Poor's:

- в иностранной валюте: В-/С/Стабильный
- в национальной валюте: В-/С/Стабильный
- рейтинг по национальной шкале: kzBB-/--/--/

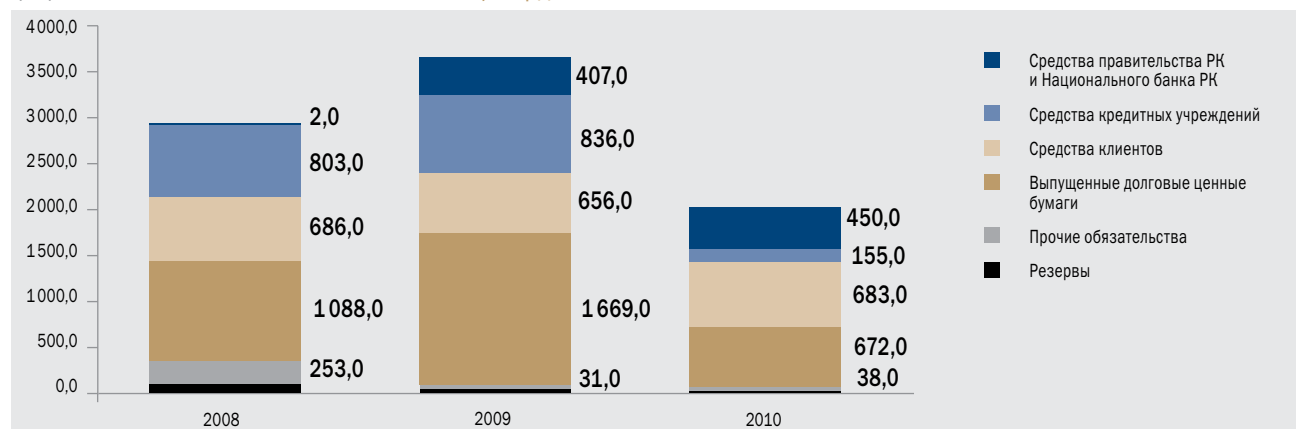
### Fitch Ratings:

- в иностранной валюте: В-/В/Стабильный
- в национальной валюте: В-/В/Стабильный
- рейтинг устойчивости: сс

### Moody's Investor Service:

- в иностранной валюте: В3/NP/Развивающийся
- в национальной валюте: В3/NP/Развивающийся
- прогноз по рейтингу финансовой устойчивости: Стабильный.

График 41. Обязательства АО «БТА Банк», млрд тенге





АО «ТЕМІРБАНК»  
[www.temirbank.kz](http://www.temirbank.kz)

## Реструктуризация

В 2010 году АО «Темірбанк» (далее – ТБ) завершил процедуры по реструктуризации своих обязательств, начатые АО «Самрук-Қазына» в 2009 году в соответствии с Планом реструктуризации, утвержденным большинством реструктурируемых Кредиторов на собрании Кредиторов 31 марта 2010 года.

По завершении реструктуризации обязательств ТБ государство в лице АО «Самрук-Қазына» вошло в капитал ТБ. Доля АО «Самрук-Қазына» в капитале банка по состоянию на 31 декабря 2010 года составила 79,88%. 19,57% перешли в собственность кредиторам. В общей сложности были реструктурированы обязательства в размере около \$1,5 млрд, в том числе:

- \$830 млн международных обязательств по еврооблигациям
- \$370 млн депозита АО «БТА Банк»
- \$205 млн местных облигаций
- \$75 млн депозитов АО «Самрук-Қазына»
- \$10 млн торгового финансирования.

Темірбанк не проводил списания долгов по местным облигациям в связи с тем, что более 90% их держателей – пенсионные фонды Казахстана. По местным облигациям Темірбанк лишь изменил тип обязательств, купон и удлинил сроки на десять лет.

Главными итогами реструктуризации стало увеличение собственного капитала ТБ на 30 июня 2010 года до уровня 51,2 млрд тенге, снижение задолженности ТБ по обязательствам с 277,0 млрд тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года до 180,9 млрд тенге по состоянию на 30 июня 2010 года. Доходы, полученные ТБ в результате реструктуризации, составили 93,8 млрд тенге.

## Структура

В 2010 году ТБ осуществлял свою деятельность через 21 филиал, 92 отделения, расположенных на всей территории Республики Казахстан, обеспечивая присутствие ТБ во всех областных центрах и городах республиканского значения.

Сеть электронных устройств самообслуживания на конец 2010 года насчитывала 296 банкоматов, 183 POS-терминала.

## Видение перспектив развития Темірбанка:

Темірбанк должен стать современным универсальным розничным банком:

- конкурентоспособным и рентабельным;
- отвечающим растущим требованиям населения страны и экономики;
- высокотехнологичным, использующим мировой опыт и технологические новшества.



#### Основные задачи Темірбанка на 2010–2012 годы:

- систематизация деятельности по возврату проблемных займов путем сегментации проблемных заемщиков и выработки единых решений по однородным проблемным вопросам;
- разработка бизнес-процессов, позволяющих достичь конкурентных преимуществ в области качества и скорости обслуживания клиентов среди банков-конкурентов;
- формирование позитивного имиджа;
- увеличение доли краткосрочного и среднесрочного розничного кредитования;
- повышение качества вновь выдаваемых займов;
- активное участие в государственных программах по поддержке и восстановлению приоритетных секторов экономики;
- привлечение внутренних сбережений населения с удешевлением и удлинением сроков;
- поддержание принимаемого на себя Банком совокупного риска на уровне, определенном Темірбанком;
- формирование конкурентоспособной тарифной политики Темірбанк, обеспечивающей поддержание доходов от банковских операций и услуг на эффективном уровне путем гибкого и обоснованного применения цен и тарифов;
- достижение положительной рентабельности и улучшение показателей эффективности всех филиалов ТБ;
- формирование персонала с профессиональными и личностными качествами, в максимальной степени отвечающими стратегическим целям ТБ;
- обеспечение бизнеса бесперебойной работой с высокой скоростью предоставления сервиса и сокращение операционных расходов посредством автоматизации.

# БАНКИ ВТОРОГО УРОВНЯ

## Финансовые показатели

### Капитал

Капитал Темірбанка на 31 декабря 2010 года составил 55,6 млрд тенге, увеличившись за счет собственного капитала и получения доходов в результате проведенной реструктуризации обязательств, против дефицита капитала на конец 2009 года в 50,5 млрд тенге (График 42).

### Активы

По состоянию на 31 декабря 2010 года активы ТБ составили 243,9 млрд тенге, увеличившись на 17,5 млрд тенге, или на 8% по сравнению с показателем 2009 года (226,5 млрд тенге) за счет увеличения ценных бумаг на 19,3 млрд тенге, наличности и корсчета – на 16,8 млрд тенге (График 43).

График 42.  
Капитал АО «Темірбанк», млрд тенге

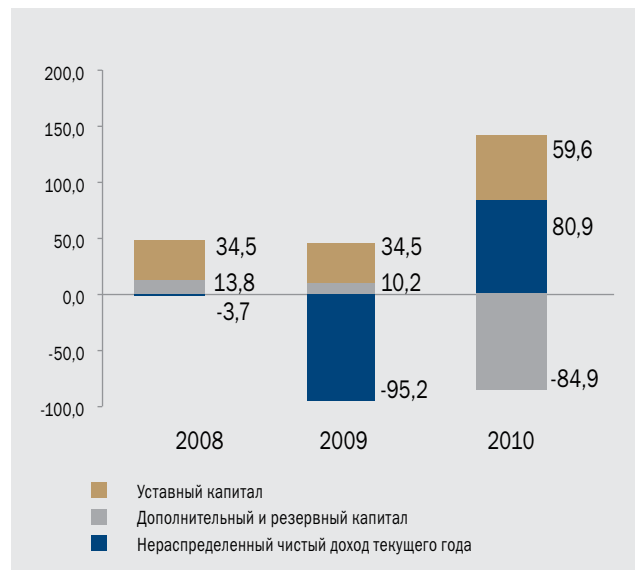
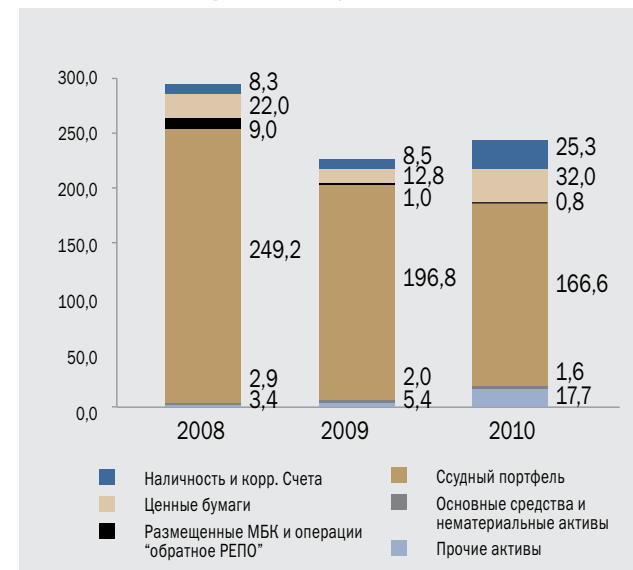
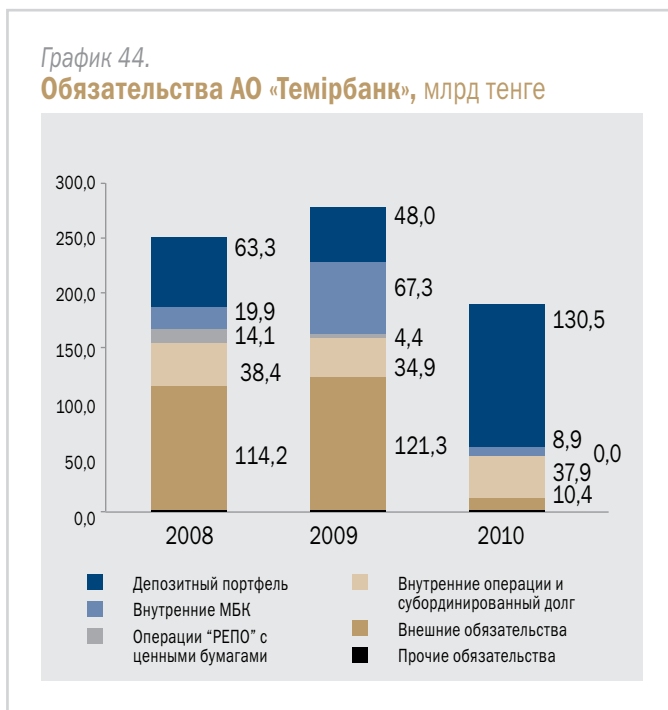


График 43.  
Активы АО «Темірбанк», млрд тенге



## Обязательства

В 2010 году обязательства ТБ уменьшились на 32 %, или 88,7 млрд тенге и по состоянию на 31 декабря 2010 года составили 188,4 млрд тенге. Снижение обусловлено сокращением в результате реструктуризации внешних обязательств и внутренних межбанковских кредитов на 110,8 млрд и 58,3 млрд тенге соответственно (График 44).



## Финансовый результат

По итогам 2010 года Темірбанк получил чистую прибыль в размере 80,9 млрд тенге. Положительный финансовый результат сложился в результате проведенной Темірбанком реструктуризации обязательств, доходы от которого составили 93,8 млрд тенге.

## Рейтинги

### Standard & Poor's:

- Долгосрочный: В
- Краткосрочный: В
- по национальной шкале: kzBB.-

# Приложение:

Об этимологии слова «Самрук-Қазына»

Глоссарий



# ОБ ЭТИМОЛОГИИ СЛОВА «САМРУК-ҚАЗЫНА»

Название Фонда «Самрук-Қазына» состоит из двух слов: «самрук» и «қазына».

**Слово «самурык» (самрук)** означает в казахском языке мифическую орлоподобную птицу гигантских размеров, которая является медиатором между мирами.

По легенде, птица Самрук живет на вершине мирового дерева (Байтерек).

Мировое дерево в глубокой древности символизировало один из вариантов мироздания, или модели мира. Согласно этой модели, Байтерек (буквально – «изначальный тополь»), являясь осью мира, связывает три уровня бытия: верхний (небеса), средний (мир, где живет человек) и нижний (подземный мир).

По одной из легенд, герой попадает в подземный мир и с приключениями доходит до большого дерева, где спасает птенцов гигантской птицы Самрук, убивая огромного дракона. В благодарность за это птица доставляет героя на поверхность земли. Здесь птица является представителем верхнего мира (света), а дракон – подземного мира (тьмы). Этот миф отражал представление древних людей о вечном противоборстве верхнего и нижнего миров, в противостояние которых всегда включается человек. Урок сказки заключается в том, что призывает людей бороться внутри себя с темными силами, стремиться к свету веры и знаний.

В настоящее время птица Самрук присутствует в архитектуре столицы и венчает историко-мемориальный комплекс «Казак Елі», являющийся символом страны и независимости Казахстана. Монумент символизирует 1991 год, когда Казахстан стал суверенным государством, поэтому высота стелы – 91 метр. Мраморное основание монумента говорит о чистоте помыслов и межэтнической гармонии народов республики. А сама стела с венчающей ее птицей Самрук демонстрирует устремленность казахстанцев в лучшее будущее.

**Перевод слова «қазына»** с казахского языка имеет следующие значения в зависимости от контекста:

1. Богатство, добро, капитал, обилие материальных ценностей, денег (халық қазынасы – народное богатство), қазына жинау (накопление богатств).
2. Достояние культуры, литературы, музыки (духовное богатство); күй – мәдени қазына (күй – достояние культуры).
3. Сокровища, клад (место хранения сокровищ, сокровищница) Қараганды – көмір қазынасы (Қараганда – кладовая угля).
4. Государственное имущество, казна, денежные и иные средства, а также само государство, как владелец этих средств. Қазынаға откізу (передать во владение государства), қазына мүлкі (государственное имущество).

Само же слово «қазына» восходит к своей казахской (тюркской) праформе «қазан», означающей «котел». Котлы (казаны) с древнейших времен почитались кочевниками и предназначались как для приготовления пищи, так и для ритуальных обрядов.

В различных казахских поговорках слово «казан» имеет разные значения, нередко используется (в переносном смысле) для обозначения семьи, родного очага или дома.

Казан (котел) – один из наиболее важных в символическом отношении предметов кочевого мировоззрения. В бытность кочевого скотоводства в каждом ауле существовал большой казан (тай-казан). Им пользовались во время больших общих праздников и поминок. Поэтому в символике казан – символ достатка, гостеприимства, общности, единства и целостности народа.



Также слово «казан» в некоторых поговорках понимается как космос, мир. «Елу жылда – ел жаңа, жүз жылда – қазан»: «За 50 лет общество или страна обновляется до неузнаваемости, а за 100 лет – обновляется весь мир».

О символическом значении котлов свидетельствует рассказ Геродота (VI–V вв. до н.э.) о скифах: «Один скифский царь по имени Ариант пожелал узнать численность своих подданных. Он приказал для этого всем скифам принести по одному наконечнику стрелы и каждому, кто не послушается, грозил смертью. Тогда скифы принесли своему царю такое множество наконечников, что Ариант повелел выплавить из них медный котел. Котел получился огромным, толщина его стенок равнялась 6 пальцам, а объем 600 амфорам. Таким образом, этот «царь-котел» как бы символизировал многочисленность войска, мощь скифского царства и был в то же время символом самого царства Арианта».

Такие котлы – своеобразные центры притяжения на евразийских просторах для кочевых народов.

Образ мифического Казана также тождествен образу Жеруык и других «замкнутых пространств» из казахской мифологии. Местоположение «некоего Казана» было принято за точку отсчета в системе географических координат или за центр мироздания. Можно полагать, что мифический Казан послужил источником для всех исторических, квазиисторических и эпических казанов, становившихся сакральными и политическими центрами для этнокультурных сообществ, возникавших по мере миграций тюркских (протобулгарских) племен, в том числе и для Казани – сакрального города или центрального святилища волжских булгар (предков современных казанских татар).

В символизме народов мира котел – это символ-архетип, обозначающий волшебную тайну и превращение. Это также символ созревания, изобилия и возможности как нового рождения, так и омоложения.

Вместе с тем у ханов тюркомонголов казан имел аллегорическое значение общего котла, в котором не только готовилась общая пища, раздаваемая соплеменникам, но и в целом ассоциировался с государственной казной, т. е. с материальными благами, дарованными свыше, из которых хан выдавал средства на государственные нужды.

При этом хан выдавал из казны не только жалование, но и хлеб. В частности, еще Марко Поло в своей книге «О разнообразии мира» отмечал, что Великий Хан (Хубилай) ежегодно помогает тем, у кого нет хлеба или скотины: «Рассылает Великий Хан гонцов по всем своим землям, царствам и областям узнавать, не погиб ли где хлеб от непогоды, града или другого какого бедствия. Узнает, кто пострадал, остался без хлеба – с таких не приказывает брать податей за год, а еще приказывает дать им своего хлеба для прокормления и на семена. И велика та милость Великого Хана! Это делается летом, а зимою раздает скотину: как узнает, что у такого-то пал скот, приказывает дать ему скотину, помогает ему и тот год податей с него не берет».

Так аллегорическая взаимосвязь казана и государственной казны, как источника пищи в трудные годы для людей в древности, имела и практическое воплощение.

Соответственно, взаимосвязь таких понятий, как **КАЗАН, КАЗНА, КАЗНАЧЕЙСТВО, в наше время обретает «новое-старое» содержание**, так как созданный государственный холдинг является своего рода адаптированным к нашему времени инструментом государственной политики, которая издревле применялась мудрыми правителями для обеспечения более устойчивого развития своего государства.

**Жардем КУРМАНГАЗИЕВ**, руководитель Службы корпоративного секретаря АО «ФНБ «Самрук-Қазына»

**В настоящем Годовом отчете применяются следующие определения и сокращения:**

<b>Фонд, АО «Самрук-Қазына»</b>	Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»
<b>АБ</b>	АО «Альянс Банк»
<b>АФН</b>	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
<b>БВУ</b>	Банки второго уровня
<b>БРК</b>	АО «Банк развития Казахстана»
<b>БТА</b>	АО «БТА банк»
<b>ЖССБК</b>	АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»
<b>ИФК</b>	АО «Инвестиционный фонд Казахстана»
<b>РК</b>	Республика Казахстан
<b>Дочерние и зависимые организации, ДЗО</b>	Юридические лица, в которых Фонд владеет более 20% голосующих акций или преобладающую часть уставного капитала которого сформировал Фонд; либо в соответствии с заключенным договором (либо иным образом) Фонд имеет возможность определять решения, принимаемые данным юридическим лицом





<b>Компании Фонда</b>	Национальные институты развития, национальные компании и другие юридические лица, более 50 % голосующих акций (долей участия) которых принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления
<b>ККМ</b>	АО «Казына Капитал Менеджмент»
<b>КТЖ</b>	АО «НК «Қазақстан темір жолы»
<b>КЦ</b>	Корпоративный центр
<b>МСБ</b>	Малый и средний бизнес
<b>Группа компаний Фонда, Группа</b>	Фонд, компании, их дочерние организации, более 50 % голосующих акций (долей участия) которых принадлежит компаниям, а также юридические лица, более 50 % голосующих акций (долей участия) которых принадлежит указанным дочерним организациям компаний
<b>ОХК</b>	ТОО «Объединенная химическая компания»
<b>СВА</b>	Служба внутреннего аудита
<b>СНГ</b>	Содружество Независимых Государств
<b>Национальный банк</b>	Национальный банк Республики Казахстан
<b>ТБ</b>	АО «Темірбанк»
<b>ФН</b>	АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»



**Редакционная коллегия:**

Бишимбаев К.В.  
Байжанов Е.С.  
Хауз П.  
Абулгазин Д.Р.  
Байдаулетов Н.Т.  
Саткалиев А.М.  
Мусайбеков С.Ж.  
Курмангазиев Ж.Е.  
Черкасов Ю.П.  
Ошакбаев Р.С.  
Аубакиров М.Г.

---

Акционерное общество  
«Фонд национального благосостояния  
«Самрук-Қазына»

Юридический адрес:  
Республика Казахстан,  
010000, г. Астана,  
ул. Кабанбай батыра, д. 23

Почтовый адрес:  
Республика Казахстан,  
010000, г. Астана,  
ул. Кабанбай батыра, д. 19

Канцелярия:  
Тел.: 79 04 86, 79 04 87, 49 04 88  
Факс: 79 04 00

[www.samruk-kazyna.kz](http://www.samruk-kazyna.kz)



АО «Фонд Национального  
Благосостояния  
«Самрук-Қазына»

Консолидированная  
финансовая отчетность  
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года  
с отчетом независимых аудиторов

## Содержание



АО «Фонд Национального  
Благосостояния  
«Самрук-Қазына»

### **Отчет независимых аудиторов**

### **Консолидированная финансовая отчетность**

Консолидированный бухгалтерский  
баланс

Консолидированный отчет  
о совокупном доходе

Консолидированный отчет  
об изменениях в капитале

Консолидированный отчет  
о движении денежных средств

Примечания к консолидированной  
финансовой отчетности

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» и его дочерних организаций (далее – Группа), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

### **Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и

провели аудит так, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определять процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

### **Заключение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» на 31 декабря 2010 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

---

Эльшад Алиев  
Партнер по аудиту

Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью на территории  
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2,  
№ 0000003, выданная Министерством  
Финансов Республики Казахстан  
от 15 июля 2005 года

Квалификационное свидетельство аудитора  
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года  
20 июня 2011 года

---

Евгений Жемалетдинов  
Аудитор / Генеральный директор ТОО «Эрнст энд Янг»

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ

В миллионах тенге	Прим.	2010	2009 Пересчитано*
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	7	4.353.682	3.856.721
Нематериальные активы	8	265.172	258.193
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	9	1.096.077	1.095.299
Займы клиентам	10	1.214.144	1.153.059
Средства в кредитных учреждениях	11	379.566	474.519
Актив по отсроченному налогу	39	194.713	44.136
Прочие долгосрочные финансовые активы	12	518.505	217.715
Прочие долгосрочные активы	13	222.685	206.532
		<b>8.244.544</b>	<b>7.306.174</b>
<b>Текущие активы</b>			
Товарно-материальные запасы	14	341.599	274.355
НДС к возмещению		73.557	78.776
Предоплата по подоходному налогу	39	46.509	40.422
Торговая дебиторская задолженность	15	251.606	201.712
Займы клиентам	10	562.849	347.755
Средства в кредитных учреждениях	11	964.085	982.938
Прочие краткосрочные финансовые активы	12	445.354	198.722
Прочие текущие активы	15	238.804	212.237
Денежные средства и их эквиваленты	16	1.639.460	1.311.132
		<b>4.563.823</b>	<b>3.648.049</b>
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи и передачи Акционеру	6	6.941	119.826
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>12.815.308</b>	<b>11.074.049</b>

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2010	2009 Пересчитано*
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал, относящийся к акционеру материнской компании</b>			
Уставный капитал	17	3.891.909	3.748.299
Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи		29.682	6.475
Резерв по пересчету иностранных валют		172.613	182.960
Прочие капитальные резервы		21.022	20.301
Нераспределенная прибыль		537.822	182.528
		<b>4.653.048</b>	<b>4.140.563</b>
<b>Неконтрольная доля участия</b>		<b>769.366</b>	<b>604.444</b>
<b>Итого капитала</b>		<b>5.422.414</b>	<b>4.745.007</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	18	3.228.009	2.234.871
Займы Правительства Республики Казахстан	19	405.762	283.213
Обязательства по финансовой аренде	21	14.879	21.880
Резервы	22	66.556	82.673
Обязательство по отсроченному налогу	39	257.412	272.896
Обязательства по вознаграждениям работникам	23	28.498	24.781
Средства клиентов	24	556.345	213.362
Производные финансовые инструменты	25	7.062	138.725
Прочие долгосрочные обязательства	20	432.261	396.240
		<b>4.996.784</b>	<b>3.668.641</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Займы	18	854.117	1.093.691
Займы Правительства Республики Казахстан	19	473.195	593.599
Обязательства по финансовой аренде	21	9.317	10.094
Резервы	22	108.130	78.141
Обязательства по вознаграждениям работникам	23	3.735	1.927
Подходный налог к уплате	39	4.460	33.123
Торговая кредиторская задолженность		401.123	248.103
Средства клиентов	24	64.061	215.723
Производные финансовые инструменты	25	70.955	4.800
Прочие текущие обязательства	26	406.969	354.785
		<b>2.396.062</b>	<b>2.633.986</b>
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи и передачи Акционеру	6	48	26.415
<b>Итого обязательств</b>		<b>7.392.894</b>	<b>6.329.042</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>12.815.308</b>	<b>11.074.049</b>

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

Учетная политика и примечания на страницах 14 – 118 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор – Член Правления  
Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер  
Алмаз Абдрахманова

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

В миллионах тенге	Прим.	2010	2009 Пересчитано*
Доходы	27	3.609.215	2.911.833
Государственные субсидии	28	21.314	15.796
		3.630.529	2.927.629
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	29	(2.515.164)	(1.999.790)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1.115.365</b>	<b>927.839</b>
Общие и административные расходы	30	(372.225)	(312.368)
Расходы по транспортировке и реализации	31	(253.018)	(180.648)
Доход от выбытия дочерних организаций	32	-	2.713
Отрицательный гудвил при приобретении	5	10.169	163.919
(Убыток) / Доход от выбытия основных средств, нетто		(3.082)	17.821
Убыток от обесценения	33	(49.353)	(1.032.760)
Прочий операционный доход	34	183.644	33.619
Прочий операционный убыток	35	(318.561)	(167.741)
<b>Прибыль / (Убыток) от операционной деятельности</b>		<b>312.939</b>	<b>(547.606)</b>
Финансовые затраты	36	(167.990)	(169.668)
Финансовый доход	37	75.606	93.936
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	38	423.159	279.575
Положительная / (Отрицательная) курсовая разница, нетто		18.736	(12.584)
<b>Прибыль / (Убыток) до учета подоходного налога</b>		<b>662.450</b>	<b>(356.347)</b>
Расходы по подоходному налогу	39	(28.743)	(265.030)
<b>Прибыль / (Убыток) за год от продолжающейся деятельности</b>		<b>633.707</b>	<b>(621.377)</b>
Доход / (Убыток) от прекращенных операций	6	644	(5.267)
<b>Прибыль / (Убыток) за год</b>		<b>634.351</b>	<b>(626.644)</b>
Приходящаяся на:			
Акционера материнской компании		544.991	(566.321)
Неконтрольную долю участия		89.360	(60.323)
		634.351	(626.644)



<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2010	2009 Пересчитано*
<b>Прочий совокупный (убыток) / доход, после налогообложения:</b>			
Пересчет иностранных валют		(10.940)	227.943
Нереализованная прибыль от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		22.070	6.511
Чистый реализованный (убыток) / доход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		(445)	3.135
Реклассификации из состава прочего совокупного дохода в прочие убытки по обесценению финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		1.555	6.705
Доход от инструментов хеджирования		506	5.997
<b>Общая сумма совокупного дохода / (убытка) за год, за вычетом налогообложения</b>		<b>647.097</b>	<b>(376.353)</b>
Приходящийся на:			
Акционера материнской компании		557.910	(330.440)
Неконтрольную долю участия		89.187	(45.913)
		<b>647.097</b>	<b>(376.353)</b>
Прибыль / (Убыток) на акцию:			
Основная и разводненная доля прибыли / (убытка) за период, относящегося к акционеру материнской компании, тенге		157,67	(164,01)
Прибыль / (Убыток) на акцию от продолжающейся деятельности:			
Основная и разводненная доля прибыли / (убытка) от продолжающейся деятельности, относящейся к акционеру материнской компании, тенге		157,48	(162,48)

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

Учетная политика и примечания на страницах 14–118 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Управляющий директор – Член Правления  
Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер  
Алмаз Абдрахманова

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

В миллионах тенге	Прим.	Приходится на Акционера материнской компании					Итого	Итого	
		Уставный капитал	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пересчету	Прочие капитальные резервы	Нерас-			
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 года</b>		<b>3.458.923</b>	<b>(10.513)</b>	<b>(29.814)</b>	<b>12.120</b>	<b>499.003</b>	<b>3.929.719</b>	<b>565.985</b>	<b>4.495.704</b>
Совокупный убыток за год (Пересчитано*)		–	17.110	212.774	5.997	(566.321)	(330.440)	(45.913)	<b>(376.353)</b>
Выпуск акций	17.1	289.376	–	–	–	(220.392)	68.984	–	<b>68.984</b>
Дисконт по облигациям, размещенным Фондом и выкупленным Правительством (Национальным Банком)	17.2	–	–	–	–	461.255	461.255	–	<b>461.255</b>
Дивиденды выплаченные		–	–	–	–	–	–	(22.878)	<b>(22.878)</b>
Признание выплат на основе долевого инструмента		–	–	–	248	–	248	–	<b>248</b>
Исполнение выплат на основе долевого инструмента		–	–	–	6	203	209	–	<b>209</b>
Изъятие опционов в дочерних организациях		–	–	–	(165)	–	(165)	–	<b>(165)</b>
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение долей неконтролирующими долями	17.5	–	–	–	(192)	15.009	14.817	18.404	<b>33.221</b>
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение неконтролирующей доли		–	(122)	–	–	(1.313)	(1.435)	(2.136)	<b>(3.571)</b>
Приобретение дочерних организаций	5	–	–	–	3.436	–	3.436	144.735	<b>148.171</b>
Изменение долей участия в дочерних организациях – потеря контроля	17.5, 32	–	–	–	–	–	–	(31.536)	<b>(31.536)</b>
Изменение долей участия в дочерних организациях – выбытие дочерней организации		–	–	–	–	–	–	(1.230)	<b>(1.230)</b>
Выкуп дочерними организациями собственных акций с рынка	17.7	–	–	–	(3.627)	(1.593)	(5.220)	(20.987)	<b>(26.207)</b>
Прочие распределения Акционеру		–	–	–	–	(582)	(582)	–	<b>(582)</b>
Прочие распределения дочерних организаций		–	–	–	–	(20)	(20)	–	<b>(20)</b>
Прочие изменения в капитале ассоциированных компаний		–	–	–	–	(243)	(243)	–	<b>(243)</b>
Увеличение прочего резервного капитала		–	–	–	2.478	(2.478)	–	–	<b>–</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2009 года (Пересчитано*)</b>		<b>3.748.299</b>	<b>6.475</b>	<b>182.960</b>	<b>20.301</b>	<b>182.528</b>	<b>4.140.563</b>	<b>604.444</b>	<b>4.745.007</b>

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

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

В миллионах тенге	Приходится на Акционера материнской компании						Итого	Неконтрольная доля участия	Итого
	Прим.	Уставный капитал	Резерв переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пересчету	Прочие капитальные резервы	Нераспределенная прибыль			
<b>Сальдо на 31 декабря 2009 года (Пересчитано*)</b>		<b>3.748.299</b>	<b>6.475</b>	<b>182.960</b>	<b>20.301</b>	<b>182.528</b>	<b>4.140.563</b>	<b>604.444</b>	<b>4.745.007</b>
Совокупный доход за год		-	23.207	(10.347)	59	544.991	557.910	89.187	647.097
Выпуск акций	17.1	143.610	-	-	-	-	143.610	-	143.610
	17.2	-	-	-	-	111.144	111.144	-	111.144
Дивиденды выплаченные	17.3	-	-	-	-	(8.646)	(8.646)	(24.188)	(32.834)
Прочие операции с Акционером	17.4	-	-	-	(16)	(55.569)	(55.585)	(22.584)	(78.169)
Признание выплат на основе долевого инструмента		-	-	-	310	55	365	11	376
Исполнение выплат на основе долевого инструмента		-	-	-	6	-	6	-	6
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение долей неконтролирующими долями	17.5	-	-	-	(10)	(203.098)	(203.108)	203.817	709
Изъятие опционов в дочерних организациях		-	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение неконтролирующей доли	17.6	-	-	-	-	46.667	46.667	(64.118)	(17.451)
Приобретение дочерних организаций	5	-	-	-	(95)	-	(95)	3.332	3.237
Выкуп дочерними организациями собственных акций с рынка	17.7	-	-	-	-	(7.987)	(7.987)	(20.535)	(28.522)
Прочие распределения Акционеру	17.8	-	-	-	-	(71.582)	(71.582)	-	(71.582)
Прочие изменения в капитале ассоциированных компаний		-	-	-	-	(164)	(164)	-	(164)
Увеличение прочего резервного капитала		-	-	-	517	(517)	-	-	-
<b>Сальдо на 31 декабря 2010 года</b>		<b>3.891.909</b>	<b>29.682</b>	<b>172.613</b>	<b>21.022</b>	<b>537.822</b>	<b>4.653.048</b>	<b>769.366</b>	<b>5.422.414</b>

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

Учетная политика и примечания на страницах 14–118 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор – Член Правления  
Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер  
Алмаз Абдрахманова

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ

В миллионах тенге	Прим.	2010	2009 Пересчитано*
<b>Денежные потоки от операционной деятельности:</b>			
Прибыль / (Убыток) от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога		662.450	(356.347)
Прибыль / (Убыток) от прекращенной деятельности до учета подоходного налога		644	(5.267)
Корректировки на:			
Износ, истощение и амортизацию	7, 8	259.191	218.650
Долю в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	9	(423.159)	(279.575)
Финансовые затраты	36	167.990	169.668
Финансовый доход	37	(75.606)	(93.936)
Убыток от обесценения	33	49.353	1.032.760
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работников	23	10.280	1.686
Отрицательный гудвил при приобретении	5	(10.169)	(163.919)
Отчисления в резервы	22	(50.187)	(29.875)
Производные финансовые инструменты	25	(50.589)	9.333
Убыток / (Доход) от выбытия основных средств, нетто		3.082	(17.821)
Доход от выбытия дочерних организаций	6	-	(2.713)
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности и прочим текущим активам	15	14.183	16.898
Резервы по долгосрочным активам	13	7.396	1.465
(Доход) / Убыток от переоценки финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(2.017)	208.610
Реализованный убыток от переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		1.390	2.590
Доход от потери существенного влияния	9	(19.881)	-
Эффект уточнения результатов реструктуризации	35	285.339	-
Нереализованный убыток от курсовой разницы		2.256	204.522
Прочие неденежные операции		2.976	6.953
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>834.922</b>	<b>923.682</b>
Изменения в прочих долгосрочных активах		(1.154)	(19.719)
Изменения в займах клиентам		(328.158)	(267.934)
Изменения в средствах в кредитных учреждениях		166.554	(227.051)
Изменения в прочих финансовых активах		(172.350)	204.558
Изменения в производных финансовых инструментах		(15.678)	(139.045)
Изменения в товарно-материальных запасах		(68.278)	(99.368)
Изменения в НДС к возмещению		(2.177)	(4.500)
Изменения в торговой дебиторской задолженности		(64.485)	(69.410)
Изменения в прочих текущих активах		(3.413)	(39.928)
Изменения в займах и в займах от Правительства		247.636	1.459.666
Изменения в торговой кредиторской задолженности		116.891	41.066
Изменения в счетах клиентов		189.561	(539.030)
Изменения в прочих обязательствах		54.679	20.078
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>954.550</b>	<b>1.243.065</b>
Подоходный налог уплаченный		(227.629)	(201.026)
Проценты уплаченные		(153.308)	(129.660)
Проценты полученные		51.836	80.537
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>625.449</b>	<b>992.916</b>

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2010	2009 Пересчитано*
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Размещение банковских депозитов, нетто		(58.157)	(338.349)
Приобретение ассоциированных компаний и совместно-контролируемых предприятий	9	(5.258)	(92.539)
Приобретение дочерних организаций, за вычетом приобретенных денежных средств	5	(9.787)	(119.015)
Денежные средства дочерних организаций, которые перегруппированы в группы выбытия		-	(25.890)
Приобретение основных средств		(747.814)	(587.464)
Приобретение нематериальных активов		(9.631)	(17.792)
Приобретение прочих финансовых активов		(118.773)	(1.892)
Поступления от продажи основных средств		30.854	52.805
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	13	(82.640)	(115.786)
Дивиденды, полученные от совместно контролируемых и ассоциированных компаний	8	321.476	162.100
Поступления от продажи ассоциированных компаний		-	733
Поступления от продажи дочерних организаций		10.959	-
Исполнение опциона на покупку акций		6	209
Денежные средства дочерних организаций над которыми Группа потеряла контроль	6	-	(2.276)
<b>Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(668.765)</b>	<b>(1.085.156)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>			
Поступления по займам		1.307.372	433.278
Погашение займов		(986.816)	(582.992)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(7.862)	(6.914)
Выкуп дочерними организациями собственных акций		(25.034)	(26.371)
Операции с Акционером		(14.478)	11.732
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям дочерних организаций	17	(24.188)	(22.878)
Взносы в уставный капитал неконтролирующими долями		8.347	5.647
Дивиденды, выплаченные Акционеру		(7.056)	-
Прочие распределения дочерних организаций		-	(22)
Приобретение неконтрольной доли	5	(17.450)	(3.571)
Взносы в уставный капитал		141.447	67.346
<b>Чистое поступление / (расходование) денежных средств в финансовой деятельности</b>		<b>374.282</b>	<b>(124.745)</b>
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(2.638)	74.176
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>328.328</b>	<b>(142.809)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1.311.132	1.453.941
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>16</b>	<b>1.639.460</b>	<b>1.311.132</b>

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

Учетная политика и примечания на страницах 14–118 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор – Член Правления  
Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер  
Алмаз Абдрахманова

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 1. Общая информация

### Корпоративная информация

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее по тексту – Фонд или Самрук-Казына) было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года. Образование было осуществлено посредством слияния АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына» (Казына) и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» (Самрук) и дополнительной передачи Государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан (Государство или Правительство). Правительство, представленное Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, является единственным акционером Фонда (далее по тексту Акционер).

Фонд является холдингом, объединяющим ряд государственных предприятий, перечисленных в *Примечании 40* (далее по тексту – Группа). Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на семь операционных сегментов (*Примечание 45*):

- Нефтегазовый сегмент включает операции по разведке и добыче нефти и газа, транспортировке нефти и газа, переработке и продаже сырой нефти и продуктов переработки.
- Сегмент транспортировки включает операции по железнодорожной и воздушной перевозке грузов и пассажиров.
- Сегмент телекоммуникаций включает операции по услугам фиксированной связи, включая местную, междугороднюю и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ), а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи.
- Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.
- Горнодобывающий сегмент включает операции по разведке и добыче минеральных ресурсов с дальнейшей их переработкой и реализацией.

- Сегмент Финансовых институтов и Институтов развития включает операции по развитию и стимулированию инвестиционной и инновационной деятельности во всех сегментах экономики Казахстана. Также данный сегмент включает банки, приобретенные Фондом в 2009 году (*Примечание 5*).
- Сегмент Корпоративный центр и проекты включает инвестиционные и финансовые операции Фонда.

Основной целью Правительства при реорганизации является повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в этих компаниях, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития. Слияние Самрук и Казына и дополнительная передача представляют собой объединение предприятий под общим контролем, которое учитывается Фондом как объединение долей, как это раскрыто в *Примечании 3*.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Астана, пр. Кабанбай батыра, 19, Республика Казахстан.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску 30 июня 2011 года Управляющим директором – Членом Правления и Главным бухгалтером Фонда.

### Экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществлять экономические реформы и разработку своей законодательной, налоговой и нормативной базы, как того требуют условия рыночной экономики. Эти реформы и разработки и эффективность экономических, финансовых и монетарных мер, предпринятых правительством, ставят целью поддержание будущей стабильности Казахской экономики.

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижению темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри Казахстана. В рамках Плана Стабилизации, Правительство предприняло меры по обеспечению ликвидности и рефинансирования зарубежных займов казахстанских банков и компаний, результатом которых стало улучшение экономической ситуации в Казахстане. Однако, несмотря на положительные результаты стабилизационных мер, предпринимаемых Правительством, существует неопре-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

деленность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

## План стабилизации экономики и финансовой системы на 2009–2010 годы

В целях обеспечения стабильности экономики и финансовой системы страны в условиях мирового финансового кризиса постановлением Правительства № 1085 от 25 ноября 2008 года был утвержден План совместных действий Правительства, Национального банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009–2010 годы (План стабилизации). План стабилизации предусматривает ряд мероприятий, направленных на следующие цели:

- Стабилизация финансового сектора
- Решение проблем на рынке недвижимости
- Поддержка малого и среднего бизнеса
- Развитие агропромышленного комплекса
- Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов

Фонд выступает основным оператором от Правительства по реализации Плана Стабилизации.

Как раскрыто далее в данной консолидированной финансовой отчетности, в рамках мер (Плана Стабилизации) по стабилизации финансового сектора Фонд в 2009 году приобрел контрольные пакеты акций АО «БТА Банк» (БТА Банк) и АО «Альянс Банк» (Альянс Банк) (Примечание 5) и значительные доли в АО «Народный банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» (Примечание 9). Данные меры были направлены на предоставление банкам дополнительной ликвидности и обеспечения их платежеспособности.

В рамках плана реструктуризации обязательств БТА Банка, утвержденного в марте 2010 года, Фонд приобрел вновь выпущенные простые акции АО «Темірбанк» (Темірбанк), дочерней организации БТА Банка.

Фонд не планирует удерживать доли в АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк», АО «Народный Банк» и АО «Казкоммерцбанк» в долго-

срочной перспективе. В 2010 году АО «Альянс Банк», АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк» завершили процесс реструктуризации своих долгов. Способность этих банков продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности в значительной степени зависит от успешной реализации новых бизнес-моделей в соответствии с условиями реструктуризации. Объединенные чистые обязательства БТА Банка и Альянс Банка, учтенные в данной консолидированной финансовой отчетности, составляют 235.269 миллионов тенге.

## 2. Основа подготовки финансовой отчетности

### Установление тарифов

Ряд дочерних организаций Группы являются объектами регулирования со стороны Агентства по регулированию естественных монополий Республики Казахстан (АРЭМ). АРЭМ отвечает за утверждение методики расчета тарифов и тарифных ставок, на основании которых дочерние организации получают существенную часть своих доходов.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением случаев, описанных в учетной политике и примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, и все денежные суммы округлены до миллионов тенге, за исключением специально оговоренных случаев.

### Заявление о соответствии

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения определенных критичных учетных оценок, а также требует от руководства применения суждений по допущениям в ходе применения учетной политики. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или примене-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ния допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в *Примечании 4*.

## Образование Группы

Группа была образована в 2008 году посредством слияния АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына» и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук», находившихся под общим контролем Государства и дополнительной передачи Государством своего права собственности в некоторых государственных предприятиях. Так как Группа была образована через реорганизацию компаний, находящихся под общим контролем, данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода объединения долей. Таким образом, финансовая отчетность была представлена так, как если бы передача контролирующей доли владения в дочерних организациях произошла в начале наиболее раннего представленного периода, или позднее, на дату приобретения дочерней организации путем перевода компаний, находящихся под общим контролем. Активы и обязательства переданных дочерних организаций были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающих организаций, с соответствующей корректировкой на счета капитала. Номинальная стоимость акционерного капитала сформирована за счет капитализации нераспределенной прибыли, денежных и имущественных взносов.

## Пересчет иностранной валюты

### Функциональная валюта и валюта представления

Элементы финансовой отчетности каждого из предприятий Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой предприятия осуществляют свою деятельность (функциональная валюта). Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является валютой представления отчетности Группы.

### Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по таким операциям, и от пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на конец года, признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

### Предприятия Группы

Доходы, убытки и финансовая позиция всех дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы (ни одно из которых не оперирует в валютах гиперинфляционных экономик), функциональная валюта которых отличается от валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства по каждому из представленных бухгалтерских балансов пересчитываются по курсам закрытия на даты таких отчетов о финансовом положении;
- доходы и расходы по каждому из отчетов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам (кроме случаев, когда средний курс не является разумным приближением совокупного эффекта курсов на дату осуществления операции; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату осуществления операции); и
- все курсовые разницы признаются в качестве отдельного компонента в прочем совокупном доходе.

### Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже (КФБ), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

В следующей таблице представлен обменный курс иностранной валюты к тенге на 31 декабря:

	2010	2009
Доллар США	147,50	148,46
Евро	196,88	213,95
Швейцарский франк	157,40	144,12
Российский рубль	4,83	4,90
Японская йена	1,81	1,61

Обменный курс КФБ на 30 июня 2011 года составлял 146,95 тенге за 1 доллар США.



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 3. Обзор существенных аспектов учетной политики

За исключением указанного ниже, учетная политика, применяемая при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

### Новые стандарты и интерпретации

По состоянию на 1 января 2010 года Группа применила следующие новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации:

- МСФО 2 «*Выплаты, основанные на акциях*»: «*Сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающие участие нескольких компаний группы*», вступивший в силу 1 января 2010 года.
- МСФО 3 «*Объединение бизнеса*» (в новой редакции) и МСБУ 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» (с изменениями), вступившие в силу 1 июля 2009 года, включая сопутствующие поправки к МСФО 7, МСБУ 21, МСБУ 28, МСБУ 31 и МСБУ 39.
- МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» – «*Объекты, разрешенные к хеджированию*», вступивший в силу 1 июля 2009 года.
- Интерпретация 17 «*Распределение неденежных активов между собственниками*», вступившая в силу с 1 июля 2009 года.

В тех случаях, когда принятие стандарта или интерпретации оказало влияние на консолидированную финансовую отчетность или результаты деятельности Группы, это влияние описано ниже:

#### МСФО 2 «*Выплаты, основанные на акциях*» (с изменениями)

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО 2, разъясняющую сферу применения и метод учета сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающих участие нескольких компаний группы. Группа применила данную поправку с 1 января 2010 года. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО 3 «*Объединение бизнеса*» (в новой редакции) и МСБУ 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» (с изменениями)

МСФО 3 (в новой редакции) вносит существенные изменения в порядок учета сделок по объединению бизнеса. Изменения влияют на оценку неконтрольной доли участия, учет затрат по сделке, первоначальное признание и последующую оценку условного вознаграждения и учет поэтапного объединения бизнеса. Эти изменения окажут влияние на сумму признаваемого гудвила, результаты деятельности за период, в котором имело место приобретение, а также на результаты деятельности компании, представляемые в отчетности в последующих периодах.

Согласно требованиям МСБУ 27 (с изменениями) изменение в доле участия в дочерней компании (без потери контроля) следует учитывать как операцию с капиталом. Таким образом, подобные операции больше не будут обуславливать ни возникновение гудвила, ни признание доходов или расходов. Более того, стандарт в новой редакции изменяет метод учета убытков дочерних компаний, а также метод учета потери контроля над дочерней организацией.

Изменения в требованиях к учетной политике по МСФО, вносимые МСФО 3 (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 (с изменениями) оказывают влияние на приобретения и операции, приводящие к потере контроля над дочерними организациями, а также на операции с неконтрольными долями участия, произошедшими на или после 1 января 2010 года. Данные изменения в учетной политике были применены перспективно и не оказали существенного влияния на Группу

Поправка к МСБУ 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*»: «*Объекты, разрешенные к хеджированию*»

Поправка разъясняет, что компания может определять в качестве объекта хеджирования часть изменения справедливой стоимости или изменчивость денежных потоков по финансовому инструменту. Кроме того, поправка рассматривает вопрос об определении инфляции в качестве хеджируемого риска или его части в определенных ситуациях. Группа пришла к выводу о том, что данные изменения не окажут влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности, поскольку она не осуществляет операции хеджирования такого рода.

Интерпретация 17 «*Распределение неденежных активов между собственниками*»

Данная интерпретация предоставляет указания по учету соглашений, согласно которым компания распределяет неденежные активы между акционерами в виде

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

распределения фондов или в виде дивидендов. Данная интерпретация не оказала влияния ни на финансовое положение, ни на результаты деятельности Группы.

## Выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты и интерпретации

Группа не применяла следующие стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО 9 «*Финансовые инструменты*»
- МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*»
- МСФО 11 «*Соглашения о совместной деятельности*»
- МСФО 12 «*Раскрытие информации о долях участия в других компаниях*»
- МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*»
- МСБУ 12 «*Налоги на прибыль*», поправка
- МСБУ 32 «*Классификация эмиссии прав*»
- МСФО 1 «*Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервое*», поправка
- МСФО 7 «*Финансовые инструменты – Раскрытия*», поправка
- МСБУ 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*», поправка
- Интерпретация 19 «*Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами*», вступившая в силу с 1 июля 2010
- Интерпретация 14 «*Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании*», поправка

Руководство ожидает, что принятие вышеуказанных Стандартов и Интерпретаций в будущих периодах не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением следующего:

### МСФО 9 «*Финансовые инструменты*»

МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» определяет классификацию и оценку финансовых активов. МСФО 9 требует, чтобы все финансовые активы предприятия были классифицированы в соответствии с бизнес-моделью принятой для управления финансовыми активами и характеристиками денежных потоков финансовых активов. Также стандарт требует, чтобы финансовые активы оценивались по амортизированной или справедливой стоимости. Будущее влияние принятия МСФО 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы не может быть достоверно оценено.

### МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*»

МСФО 10 предусматривает единую модель консолидации, определяющую контроль в качестве основы для консолидации всех типов компаний. Стандарт уста-

навливает требования, в том числе и для случаев, в которых определить наличие контроля затруднительно, в частности при наличии потенциальных прав голоса, агентских отношений, контроля над определенными активами, а также для обстоятельств, в которых права голоса не являются определяющим фактором для наличия контроля. МСФО 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО 27. МСФО 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПКИ 12 «*Консолидация – компании специального назначения*» и МСФО 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Группа полагает, что стандарт не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты ее финансовой деятельности.

### МСФО 11 «*Соглашения о совместной деятельности*»

МСФО 11 вносит усовершенствования в учет соглашений о совместной деятельности посредством введения основанного на принципах подхода, требующего от стороны в соглашении о совместной деятельности признавать соответствующие права и обязательства, обусловленные соглашением. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает классификацию соглашений о совместной деятельности либо в качестве совместных операций, либо в качестве совместных предприятий. Кроме того, стандарт исключает возможность применения для учета соглашений о совместной деятельности метода пропорциональной консолидации. МСФО 11 заменяет МСФО 31 «*Участие в совместной деятельности*» и ПКИ 13 «*Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников*» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Группа полагает, что стандарт не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты ее финансовой деятельности.

### МСФО 12 «*Раскрытие информации о долях участия в других компаниях*»

МСФО 12, выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый стандарт, включающий обширные требования к раскрытию информации в отношении всех видов долей участия в других компаниях, включая дочерние компании, соглашения о совместной деятельности, ассоциированные компании и неконсолидированные структурированные компании. МСФО 12 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. До-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

срочное применение разрешается. Группа полагает, что стандарт не окажет влияния на ее финансовое положение и результаты ее финансовой деятельности.

## МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО 13 определяет понятие «справедливая стоимость», объединяет в рамках одного стандарта основополагающие требования к оценке справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации об оценке справедливой стоимости. Данный стандарт применяется в случаях, когда другой стандарт в составе МСФО требует или разрешает оценку по справедливой стоимости. МСФО 13 не вводит новые требования об оценке активов или обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО, и не рассматривает вопрос о представлении изменений в справедливой стоимости. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО 13 на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

## Поправка к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. Он разъясняет определение связанной стороны и упрощает идентификацию отношений связанных сторон, а также устраняет расхождения, возникающие при применении стандарта. Стандарт в новой редакции предусматривает частичное исключение из требований по раскрытию информации для компаний, связанных с государством. Руководство Группы полагает, что стандарт не окажет влияния на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности. Поправкой разрешено досрочное применение как частичного исключения для компаний, связанных с государством, так и новой редакции стандарта в целом. Группа применила стандарт досрочно.

## Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позже. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали

влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

- Поправка к МСФО 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, анализирует активы и обязательства сегментов, Группа продолжила раскрывать данную информацию.
- Поправка к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- Поправка к МСБУ 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку ежегодно проводимая проверка на предмет обесценения осуществляется на уровне индивидуальных операционных сегментов до их объединения.

Также в мае 2010 года Совет по МСФО выпустил комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Поправки не были применены, поскольку они вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты, либо 1 января 2011 года или после этой даты.

- МСФО 3 «Объединение бизнеса»;
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»;
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов».

Группа полагает, что применение данных поправок не окажет влияния на ее финансовое положение или результаты ее финансовой деятельности.

## Пересчет ранее представленных данных

На дату приобретения Группа должна признавать идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя при объединении бизнеса, по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основаны на различных методах оценки,

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

что требует использования значительных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки иных допущений. В 2009 году Группа приобрела доли участия в ТОО «Refinery Company RT», АО «Мангистаунагаз», «Казахстан Пайплайн Венчурз» и «Каспиан Пайплайн Венчурз». На 31 декабря 2010 года Группа завершила оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретенных компаний, которые были учтены по их предварительной стоимости в консолидированной финансовой отчетности за 2009 год.

В результате завершения оценки справедливой стоимости, сравнительный консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года и консолидированный отчет о совокупном доходе за год закончившийся на эту дату, были пересчитаны, как это раскрыто в *Примечании 5*.

Также в 2010 году Группой были сделаны некоторые реклассификации в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2009 год. Группа пересмотрела представление доходов и расходов по созданию резерва под банковские аккредитивы и гарантии в консолидированном отчете о совокупном доходе и определила, что более уместным представлением будет их представление в прочих операционных доходах и расходах, в результате себестоимость реализации за 2009 год увеличилась на 70.596 миллионов тенге.

## Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчетности Фонда и контролируемых им дочерних организаций (*Примечание 40*).

### Дочерние организации

Дочерние организации – это те предприятия, которые контролируются Группой. Контроль существует тогда, когда Группа имеет полномочия прямо или косвенно управлять финансовой и операционной политикой предприятия, получая, таким образом, выгоду от его деятельности. За исключением приобретения в сделке между предприятиями, находящимися под общим контролем, дочерние организации консолидируются с момента их приобретения, которым является дата приобретения Группой контроля над ними, до даты, когда такой контроль прекращается. При приобретении дочерней организации, стоимость приобретения распределяется на активы и обязательства на основе их справедливой стоимости на дату приобретения. Финансовая отчетность дочерних организаций готовится за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Фонда, с использованием согласованной учетной политики. Все внутригрупповые сальдо по сделкам и сделки,

включая нереализованный доход, возникающий по внутригрупповым сделкам, были полностью исключены из отчетности. Нереализованные убытки исключены таким же образом, как и нереализованный доход, за исключением того, что они исключаются только в той степени, в которой не существует свидетельства об обесценении.

Неконтрольная доля представляет собой часть дохода или убытка и чистые активы в дочерних организациях, которые не принадлежат Группе, и показывается отдельно в составе капитала в консолидированном бухгалтерском балансе, отдельно от акционерного капитала материнской компании. Убытки дочерней организации относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

### Дочерние организации до 1 января 2010 года

Некоторые из вышеперечисленных принципов были применены перспективно. В связи с этим, существуют следующие различия в учете, обусловленные применением ранее использовавшейся основы консолидации:

- Учет приобретения неконтрольной доли участия до 1 января 2010 года выполнялся с использованием метода «продолжения материнской компании», согласно которому разница между уплаченным вознаграждением и текущей стоимостью приобретенной доли чистых активов признавалась в капитале.
- Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее текущая стоимость не уменьшалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у держателей неконтрольной доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу. Убытки, понесенные до 1 января 2010 года, не были перераспределены между неконтрольной долей участия и акционерами материнской компании;
- В случае потери контроля Группа учитывала оставшиеся инвестиции по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля. Текущая стоимость таких инвестиций на 1 января 2010 года не пересчитывалась.

### Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Группа имеет доли участия в совместных предприятиях в форме совместно контролируемых компаний, в которых участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над экономической деятельностью компаний. Также, Группа имеет доли участия в ассоциированных компаниях, в которых она имеет существенно влияние над их экономической деятельностью. Инвестиции Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в совместное предприятие / ассоциированную компанию учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов совместного предприятия / ассоциированной компании, принадлежащей Группе. Гудвил, относящийся к совместному предприятию / ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Консолидированный отчет о совокупном доходе отражает долю финансовых результатов деятельности совместного предприятия / ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале совместного предприятия / ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с совместным предприятием / ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в совместном предприятии / ассоциированной компании.

Доля в прибыли совместных предприятий / ассоциированных компаний представлена непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров совместного предприятия / ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учета налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях совместных предприятий / ассоциированных компаний.

Финансовая отчетность совместного предприятия / ассоциированной компании составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность материнской компании. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в совместные предприятия / ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в совместные предприятия / ассоциированные компании. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью совместного предприятия / ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью, и признает эту сумму в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В случае потери существенного влияния над совместным предприятием / ассоциированной компанией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью совместного предприятия / ассоциированной компании на момент потери существенного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступления от выбытия признается в прибылях или убытках.

## **Объединение предприятий**

Объединения предприятий (бизнеса) учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСБУ 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Груп-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

пой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней организации, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекают выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в текущую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

## **Объединение предприятий до 1 января 2010 года**

Требования, применявшиеся ранее, имели следующие отличия по сравнению с вышеперечисленными:

Объединения бизнеса учитывались с использованием метода покупки. Затраты, непосредственно связанные с приобретением, входили в состав стоимости приобретения. Неконтрольная доля участия (ранее называвшаяся долей меньшинства) оценивалась по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

Поэтапные объединения бизнеса учитывались как отдельные этапы. Дополнительные приобретенные доли участия не влияли на ранее признанный гудвил.

Если Группа приобретала бизнес, встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора приобретаемой компанией, при приобретении повторно не анализировались, за исключением случаев, когда объединение бизнеса обуславливало изменение условий договора, оказывающее существенное влияние на денежные потоки, которые в противном случае требовались бы согласно договору.

Условное вознаграждение признавалось тогда и только тогда, когда у Группы имелось текущее обязательство, отток экономических выгод был скорее вероятен, чем нет, и его оценка могла быть надежно определена. Последующие корректировки условного вознаграждения признавались в составе гудвила.

## **Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем**

Учет приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем (предприятия, контролируемые Государством), ведется по методу объединения долей.

Активы и обязательства переданной дочерней организации, находящейся под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (предшествующего владельца) на дату передачи. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении организации предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил предшествующего владельца, и суммой выплаченных средств, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, составлена так, как если бы дочерняя организация была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

## **Изменение доли в имеющихся дочерних организациях**

В транзакциях, где продается или приобретается часть доли владения в существующей дочерней организации, не меняется право контроля, разница между балансовой стоимостью отчуждаемой или приобретаемой доли в чистых активах дочернего предприятия и стоимостью реализации или приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

## **Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи и передачи Акционеру, и прекращенная деятельность**

Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по меньшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. Дан-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ное условие считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение совершить продажу, в отношении которой должно ожидаться соответствие критериям признания в качестве завершенной сделки продажи в течение одного года с даты классификации.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за отчетный период, а также за сравнительный период прошлого года, доходы и расходы от прекращенной деятельности учитываются отдельно от обычных доходов и расходов, даже если после продажи Группа сохраняет неконтрольную долю участия в дочерней организации. Прибыль или убыток после вычета налогов представляются в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно.

Основные средства после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

## Активы по разведке и разработке минеральных ресурсов (нефтегазовые и горнорудные активы)

### Затраты по приобретению прав на недропользование

Затраты по приобретению прав на недропользование (разведку и добычу) включают подписные бонусы, исторические затраты, обязательные расходы на экологические и социальные программы и капитализируются в составе нематериальных активов, как права на недропользование месторождения в стадии разведки и оценки. Аналогичные затраты, понесенные до получения права на недропользование также подлежат капитализации, как права на недропользование месторождения в стадии разведки и оценки при наличии обоснованной уверенности, что соответствующее право будет получено компанией Фонда. Учет затрат на приобретение прав на недропользование ведется в разрезе месторождений. Каждый объект прав рассматривается ежегодно на предмет обесценения. В случае, если по объекту не запланированы работы в будущем, оставшееся сальдо затрат на приобретение прав на недропользование списывается. При обнаружении экономически обоснованных извлекаемых запасов (доказанных запасов или коммерческих запасов), амортизация прав прекращается. С начала коммерческой добычи на месторождениях права на недропользование (оставшиеся затраты) переводятся в состав основных средств и амортизируются по производственному методу по фактической добыче, исходя из общей суммы доказанных запасов.

### Затраты по разведке и оценке (незавершенное строительство)

Затраты по разведке и оценке включают геологические и геофизические расходы; затраты, напрямую относящиеся к разведочным скважинам; вскрышные работы; административные и прочие расходы по оценке, которые можно отнести к конкретному месторождению. Такие затраты включают в себя заработную плату, материалы и горючее, стоимость буровых станков и платежи подрядчикам. Затраты по разведке и оценке за исключением геологических и геофизических расходов, капитализируются в составе основных средств, как незавершенное строительство, учет ведется в разрезе месторождений, амортизация не начисляется. Если минеральные ресурсы не обнаружены, это может являться свидетельством обесценения. Все капитализированные затраты подлежат технической, коммерческой и управленческой проверке, по крайней мере раз в год, для того, чтобы подтвердить намерение о коммерческой разработке или какого-либо другого способа извлечения пользы из обнаружения. В противном случае затраты списываются на расходы.

Когда запасы минеральных ресурсов доказаны и принимается решение на продолжение разработки, тогда соответствующие затраты переводятся в подклассы нефтегазовых или горнорудных активов.

### Затраты на разработку и добычу (нефтегазовые или горнорудные активы)

Затраты на разработку и добычу включают ранее капитализированные и рекласифицированные в начале разработки затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке и оценке; на бурение эксплуатационных скважин вне зависимости от результатов бурения; на строительство полигонов; на создание наземных технологических сооружений, необходимых для добычи, сбора и подготовки минеральных ресурсов на месторождениях; прочие затраты, понесенные в ходе организации коммерческой добычи на месторождениях; капитализированные дисконтированные затраты на консервацию скважин и восстановление участков. Затраты на разработку и добычу капитализируются в составе основных средств (нефтегазовых и горнорудных активов), учет ведется в разрезе месторождений. Затраты на разработку и добычу амортизируются производственным методом в следующем порядке: (1) затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов, (2) остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчета доказанных разработанных запасов. Некоторые объекты нефтегазовых и горнорудных активов (наземные технологические сооружения и оборудование) со сроком полезной службы, который существенно отличается от срока полезной службы месторождений, амортизируются в течение срока полезного использования с использованием прямолинейного метода.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Износ нефтегазовых и горнорудных активов (в составе основных средств и нематериальных активов)

Нефтегазовые и горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода начисления износа по фактической добыче с начала коммерческой добычи на месторождениях. Некоторые объекты нефтегазовых активов (наземные технологические сооружения и оборудование) со сроком полезной службы, который существенно отличается от срока полезной службы месторождений, амортизируются с использованием прямолинейного метода, в течение срока полезного использования. Затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов. Остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчета доказанных разработанных запасов.

## Основные средства

При первоначальном признании основные средства оцениваются по первоначальной стоимости или исходной стоимости в отношении некоторых организаций Группы, которые ранее приняли МСФО впервые. Впоследствии, основные средства учитываются по стоимости, за минусом накопленного износа, истощения и обесценения. Стоимость активов, созданных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, прямых трудовых затрат и соответствующей доли производственных накладных расходов. Основные средства, помимо нефтегазовых активов, в основном включают следующие классы основных средств, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

Трубопроводы и активы переработки	4-100 лет
Здания и сооружения	5-100 лет
Железнодорожные пути и инфраструктура	10-80 лет
Горнорудные активы	40 лет
Машины и оборудование и транспортные средства	2-50 лет
Прочее	3-40 лет

Тогда, когда объекты основных средств являются предметом крупномасштабного технического осмотра, затраты признаются в балансовой стоимости основных средств как замещение, при условии соблюдения критериев признания, установленных в МСБУ 16.

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые доходы или расходы, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и остаточной стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива.

Остаточная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

## Нематериальные активы

При первоначальном признании, нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по стоимости приобретения. Стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения, за вычетом любой накопленной амортизации и любого накопленного убытка от обесценения. Нематериальные активы, созданные своими силами, за исключением капитализированных затрат на разработку, не капитализируются, и соответствующие расходы признаются в прибылях и убытках в том периоде, в котором расходы возникли. Срок полезной службы нематериальных активов определяется как ограниченный или неограниченный. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезной службы амортизируются в течение данного срока службы и оцениваются на предмет обесценения тогда, когда существует показатель того, что нематериальный актив может быть обесценен. Период амортизации и метод амортизации для нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы пересматриваются, по крайней мере, на конец каждого отчетного года. Изменения в ожидаемом сроке полезной службы или ожидаемом объеме будущих экономических выгод от нематериального актива учитываются посредством изменения периода амортизации или метода амортизации по обстоятельствам и рассматриваются как изменения в бухгалтерских оценках. Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком службы признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов согласно назначению нематериального актива.



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Нематериальные активы с неограниченным сроком службы не амортизируются, но проверяются на обесценение ежегодно или тогда, когда существуют показатели обесценения, и, при необходимости, списываются до возмещаемой величины.

Нематериальные активы включают программное обеспечение, лицензии и гудвил. Более детальная информация в отношении нематериальных активов, например, используемые методы амортизации раскрыта в *Примечании 8*.

## Гудвил

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения учитывается как гудвил и представляется в консолидированном бухгалтерском балансе как актив.

После первоначального признания Группа оценивает гудвил, приобретенный при объединении предприятий, по стоимости за минусом любых накопленных убытков по обесценению.

Если доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения компаний, Группа (а) пересматривает идентификацию и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании и оценку стоимости объединения; и (б) немедленно отражает в прибылях или убытках любое превышение после такой переоценки.

## Обесценение нефинансовых активов

Группа оценивает активы или группы активов на предмет обесценения в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена. Отдельные активы группируются для целей оценки на обесценение на самом низком уровне, на котором существуют идентифицируемые денежные потоки, которые, в основном, независимы от денежных потоков, генерируемых другими группами активов. В случае, если существуют такие показатели обесценения или когда требуется ежегодное тестирование группы активов на обесценение, Группа осуществляет оценку возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость группы активов является наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на его реализацию и его стоимости исполь-

зования. В тех случаях, когда балансовая стоимость группы активов превышает его возмещаемую стоимость, тогда группа активов подлежит обесценению и создается резерв на снижение актива до стоимости возмещения. При оценке стоимости использования, ожидаемые денежные потоки корректируются на риски, специфичные для группы активов и дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег. Оценка производится на каждую отчетную дату относительно того, имеются ли какие-либо показатели того, что резервы по обесценению признанные ранее, более не существуют или уменьшились. Если такие показатели существуют, тогда оценивается возмещаемая стоимость. Ранее признанный резерв по обесценению сторнируется только, если произошло изменение в оценках, использовавшихся для определения возмещаемой стоимости актива с момента признания последнего резерва по обесценению. В таком случае, остаточная стоимость актива увеличивается до возмещаемой стоимости. Увеличенная стоимость актива не может превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы в предыдущие периоды не был признан резерв по обесценению. Такое сторнирование признается в прибылях и убытках.

После проведения сторнирующей проводки, в последующих периодах корректируются расходы по амортизации, для распределения пересмотренной балансовой стоимости актива, за вычетом остаточной стоимости, на систематической основе в течение оставшегося срока полезной службы.

Также применяются следующие критерии при оценке конкретных активов:

## Гудвил

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков обесценения гудвила. Гудвил тестируется на наличие признаков обесценения ежегодно и тогда, когда обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может быть обесценена.

Обесценение гудвила определяется посредством оценки возмещаемой суммы единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвил. Если возмещаемая сумма единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвил, меньше его балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения не может быть восстановлен в будущих периодах. Группа ежегодно тестирует гудвил на наличие обесценения по состоянию на 31 декабря.

## Ассоциированные компании

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признать дополнительный убыток от обесценения инвестиций Группы в ассоциированную компанию. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объ-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

активных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированные компании. Если инвестиции обесценены, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между справедливой стоимостью ассоциированной компании и стоимостью приобретения. Эта сумма признается в прибылях и убытках

## Финансовые активы

Инвестиции Группы классифицируются либо как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения или инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально инвестиции оцениваются по справедливой стоимости, в случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через доход или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Группа определяет классификацию своих финансовых инвестиций после первоначального признания. Все приобретения и продажи инвестиций признаются на дату расчетов, т.е. дату, когда инвестиции переданы Группе или Группой.

Непроизводные финансовые активы с фиксированным или поддающимся определению размером платежей и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также посредством амортизации.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицируемые в качестве имеющихся в наличии для продажи, и не включенные в любую из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценении инвестиции. В этом случае совокуп-

ная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в прибыли и убытки. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если превышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методов оценки, в том числе по аналогии с последними по времени сделками, заключенными на рыночных условиях, а также на основании текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков.

## Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, произошло ли обесценение финансового актива или группы финансовых активов.

### Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Если существует объективное свидетельство появления убытков от обесценения по активам, которые учитываются по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (за исключением будущих кредитных потерь, которые еще не возникли), дисконтированных по первоначальной эффективной ставке вознаграждения по финансовому активу (то есть по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива должна быть снижена с использованием резерва. Сумма убытка признается в прибылях или убытках.

Если в последующий период сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как было признано обесценение, ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается. Любое последующее восстановление убытка от обесценения признается в прибылях и убытках в таком объеме, чтобы балансовая сто-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

имость актива не превышала амортизированную стоимость этого актива на дату восстановления.

По торговой дебиторской задолженности создается резерв под обесценение в том случае, если существует объективное свидетельство (например, вероятность неплатежеспособности или других существенных финансовых затруднений дебитора) того, что Группа не получит все суммы, причитающиеся ей в соответствии с первоначальными условиями счета-фактуры. Балансовая стоимость дебиторской задолженности уменьшается посредством использования счета резерва. Обесцененные задолженности прекращают признаваться, если они считаются безнадежными.

## Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Если имеет место обесценение актива, имеющегося в наличии для продажи, разница между затратами на его приобретение (за вычетом выплат основной суммы и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в прибылях и убытках, переносится из капитала в прибыли и убытки. Восстановление ранее признанного убытка под обесценение по долевым инструментам, классифицированным как предназначенные для продажи, не признается в прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения по долговым инструментам осуществляется через прибыли и убытки, если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения в прибылях и убытках.

## Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа осуществляет операции с различными производными финансовыми инструментами, включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы, на валютных рынках и рынках капитала, форвардные и своп контракты по сырой нефти, для хеджирования своих рисков, связанных с колебаниями цен на сырьевые товары. Такие финансовые инструменты в основном удерживаются для торговых целей и первоначально признаются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов, а впоследствии оцениваются по их справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе зарегистрированной биржевой цены или ценовых моделях, которые принимают во внимание текущие рыночные и контрактные цены соответствующих инструментов и другие факторы. Производные финансовые инструменты учитываются как активы (нереализованный доход), когда справедливая стоимость является положительной, и как обязательства (нереализованный убыток), когда справедливая стоимость является отрицательной. Прибыли и убытки от опера-

ций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и расчетных затрат на реализацию. Аналогичная формула вычисления затрат используется для всех товарно-материальных запасов, имеющих аналогичные характеристики и назначение. Товарно-материальные запасы операционного сегмента Нефти и Газа оцениваются на основе метода ФИФО. Все остальные товарно-материальные запасы оцениваются на основе средневзвешенной стоимости.

## Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличность в кассе, срочные вклады, краткосрочные и высоколиквидные инвестиции со сроком погашения не более трех месяцев, которые свободно конвертируются в заранее оговоренные суммы денежных средств, и которые подвержены незначительному уровню риска, связанного с изменением их стоимости.

## Займы и привлеченные средства

Займы, первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока, на который выдан займ с использованием метода эффективной ставки процента. Займы классифицируются как текущие обязательства, если только Группа не обладает безусловным правом отсрочить выплату как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты, классифицируются как займы, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости.

Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются как часть стоимости такого актива. Прочие затраты по займам признаются как расходы в момент возникновения.

## Конвертируемые долговые инструменты

Компонент конвертируемого долгового инструмента, который имеет характеристики обязательства, признается в бухгалтерском балансе как обязательство, за вычетом затрат по сделке. Справедливая стоимость компонента обязательства определяется по рыночной ставке, применяемой для аналогичных неконвертируемых обязательств; и эта сумма классифицируется как финансовое обязательство, оцениваемое по амортизированной стоимости до погашения при конвертации или выкупе.

## Опционы по оставшейся доле меньшинства, возникающие при объединении предприятий

Если при объединении предприятий Группа становится стороной опциона пут по оставшейся неконтрольной доле участия в приобретенном предприятии, Группа оценивает, дает ли участие в таком опционе доступ к выгодам и рискам, связанным с правом собственности на такую неконтрольную долю участия.

Когда установлено, что опцион пут по оставшимся акциям дает доступ к выгодам и рискам долевого владения, объединение предприятий учитывается на основании того, что акции, обусловленные опционом пут, были приобретены. Справедливая стоимость обязательства для миноритарных акционеров по опциону пут, признается как часть стоимости объединения предприятий. Любая разница между такой стоимостью и долей в чистых активах, которая в ином случае рассматривалась бы как относящаяся к неконтрольной доле участия, отражается в составе гудвила. Любые дивиденды, впоследствии объявленные и выплаченные таким неконтролирующим акционерам, до исполнения опциона, напрямую отражаются в прибылях и убытках.

Впоследствии, финансовое обязательство оценивается в соответствии с требованиями МСБУ 39. Изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, а также любые финансовые выплаты напрямую учитываются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Опционы по приобретенной доле, возникающие при приобретении инвестиций

Если при приобретении инвестиций Фонд наделяет третью сторону опционом колл по приобретенной доле в предприятии, Фонд оценивает, дает ли участие в таком опционе третьей стороне доступ к выгодам и рискам, связанным с правом собственности на такую долю.

В случае если опцион колл по приобретенной доле не дает доступа третьей стороне к выгодам и рискам долевого владения, данный опцион не учитывается при определении существенного влияния Фонда.

Справедливая стоимость обязательства для Фонда по опциону признается как часть стоимости приобретенных инвестиций. Впоследствии, финансовое обязательство оценивается в соответствии с требованиями МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и Оценка». Изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, а также любые доходы или расходы связанные с реализацией данных опционов учитываются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Прекращение признания финансовых активов и обязательств

### Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает учитываться в бухгалтерском балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа сохраняет за собой право получать денежные потоки от актива, но приняла на себя обязательство передать их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с соглашением о перераспределении; или
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива и либо (а) передала все существенные риски и вознаграждения от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой, все существенные риски и вознаграждения от актива, но передала контроль над данным активом.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в бухгалтерском балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

## Аренда

### Операционная аренда

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока аренды.

### Финансовая аренда

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном бухгалтерском балансе на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашениям обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Финансовая аренда приводит к увеличению расхода по амортизации в отношении актива, а также к финансовым расходам за каждый отчетный период. Политика амортизации в отношении арендуемого актива соответствует политике по амортизации собственных активов.

## Резервы

### Обязательство по выбытию актива (вывод из эксплуатации)

Резервы на вывод из эксплуатации признаются в полном объеме на дисконтированной основе тогда, когда у Группы имеется обязательство по демонтажу и переносу оборудования или механизма и по восстановлению участка, на котором находилось оборудование, а также тогда, когда можно осуществить разумную

оценку такого резерва. Признаваемая сумма представляет собой текущую стоимость оцененных будущих расходов, определенных в соответствии с местными условиями и требованиями. Также создается соответствующее основное средство, сумма которого эквивалентна размеру резерва. Впоследствии, данный актив амортизируется в рамках капитальных затрат по производственным средствам и средствам транспортировки на основе производственного метода.

Изменения в оценке существующего резерва по выводу из эксплуатации, которые явились результатом изменений в расчетном сроке или сумме оттока ресурсов, лежащих в основе экономических выгод, необходимых для погашения обязательства, или изменение в ставке дисконтирования, учитывается таким образом, что:

- (а) изменения в резерве прибавляются или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде;
- (б) сумма, вычтенная из стоимости актива, не должна превышать его балансовую стоимость. Если снижение в резерве превышает балансовую стоимость актива, тогда превышение незамедлительно признается в отчетах о прибылях и убытках; и
- (в) если корректировка приводит к увеличению стоимости актива, Группа рассматривает, является ли это показателем того, что новая балансовая стоимость актива не может быть полностью возмещена. Если это является таким показателем, Группа осуществляет тестирование актива на обесценение посредством оценки его возмещаемой стоимости и учитывает любой убыток по обесценению в соответствии с МСБУ 36.

### Резерв под банковские аккредитивы и гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в прибылях и убытках на линейной основе в течение срока действия договора гарантии.

### Прочие резервы

Резервы отражаются в финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что прои-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

зойдет отток средств, связанных с экономическими выгодами, для погашения обязательства, и может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Если Группа ожидает, что резерв будет возмещен, к примеру, по страховому договору, возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда возмещение является вероятным.

Если влияние временной стоимости денежных средств является существенным, резервы рассчитываются посредством дисконтирования ожидаемого будущего движения денежных средств по ставке до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и, там где это уместно, риски, присущие обязательству. При использовании дисконтирования увеличение резерва вследствие истечения времени признается как финансовые затраты.

## Вознаграждение работникам

### Пенсионный план с установленными взносами

Группа удерживает 10 % от заработной платы своих сотрудников в качестве отчислений в их пенсионные фонды. В соответствии с законодательством, работники сами несут ответственность за свои пенсионные выплаты, и Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам работникам после их выхода на пенсию.

### Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Социальный налог относится на расходы по мере начисления.

### Пенсионный план с установленным размером выплат

В соответствии с Коллективными договорами и прочими положениями о вознаграждениях Группа выплачивает определенные вознаграждения своим работникам и по окончании трудовой деятельности (Пенсионный план с установленным размером выплат).

Группа признает актуарные доходы и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам в том периоде, когда они выявлены в составе прибылей и убытков, и признает расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определенной МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно Пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по Пенсионному плану с установленным размером выплат. Это обязательство измеряется по текущей стоимости расчетного будущего движения денег с применением ставки дисконта, сходной со ставкой вознаграждения по государственным облигациям, валюта и условия по которым сопоставимы с валютой и оцененными условиями обязательств по Пенсионному плану с установленным размером выплат.

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

## Капитал

### Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как увеличение нераспределенного дохода.

### Неконтрольная доля участия

Неконтрольные доли участия представлены в консолидированном бухгалтерском балансе в составе собственного капитала отдельно от капитала, относящегося к акционеру Фонда. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

### Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## **Платежи на основе долевых инструментов**

Работники Группы получают вознаграждение в форме выплат, основанных на операциях по долевым инструментам. Работники предоставляют услуги, за которые они получают вознаграждение долевыми инструментами дочерней организации, в которой они работают (сделки, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами).

Стоимость сделок с работниками, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами, оценивается, исходя из справедливой стоимости таких инструментов на дату их предоставления. Справедливая стоимость определяется при помощи соответствующей модели оценки.

Расходы по операциям по выплатам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением в резервах по прочему капиталу в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение (дата перехода права на получение вознаграждения). Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании оптимальной оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в отчете о совокупном доходе за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

По вознаграждению долевыми инструментами, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, расход не признается.

Если условия вознаграждения, выплачиваемого долевыми инструментами, изменены, расход признается, как минимум, в том размере, как если бы условия не были изменены. Кроме того, признается дополнительный расход по изменению, которое увеличивает общую справедливую стоимость вознаграждения долевыми инструментами, либо которое иным образом выгодно для работника, согласно оценке, произведенной на дату такого изменения.

Если вознаграждение, выплачиваемое долевыми инструментами, аннулируется, оно учитывается, как если бы право на него перешло на дату аннулирования. При этом все расходы, еще не признанные, признаются немедленно. Однако если аннулированное вознаграждение замещается новым, и новое вознаграждение рассматривается как замещение аннулированного вознаграждения на дату его предоставления, аннулированное и новое вознаграждение учитываются

так, как если бы произошло изменение первоначального вознаграждения, как описано в предыдущем абзаце.

## **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, которая является справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Группе.

## **Признание выручки**

Выручка признается, если существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена.

### **Продажа товаров**

Доходы от реализации сырой нефти, нефтепродуктов, газа, урановой продукции и прочих товаров признаются тогда, когда произошла поставка товара, и риски и право собственности были переданы покупателю.

### **Предоставление услуг**

Доходы от предоставления услуг признаются в момент оказания услуг.

В отношении услуг, относящихся к перевозке, доход признается по степени завершения транспортировки на дату консолидированного бухгалтерского баланса, при условии, что степень завершения и сумма дохода могут быть определены достаточно точно. Суммы предоплаты, полученной от заказчиков за еще не оказанные транспортные услуги, отражаются в составе авансов, полученных от заказчиков, на момент получения. Авансы, полученные от заказчиков, приблизительно равные ожидаемому расчетному доходу от уже оказываемых услуг, переносятся в доходы будущих периодов в составе прочих текущих обязательств в консолидированном бухгалтерском балансе. Доходы будущих периодов относятся на доходы по мере оказания услуг.

Реализация авиабилетов, по которой покупатели получают дополнительные баллы по программе лояльности клиентов, учитываются как множественный элемент доходных операций по их справедливой стоимости, соотношенной между указанными услугами и предполагаемой наградой. Предполагаемая награда оценивается по справедливой стоимости – стоимости отдельной продажи данной награды. Данная оценка не признается доходом на момент продажи това-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ра/оказания услуги, а отражается как доход будущего периода, и признается доходом, когда данная награда использована, и обязательства Группы полностью выполнены.

## **Агентское вознаграждение от выплаты роялти в натуральной форме**

Группа выступает в качестве агента Правительства Казахстана, которое представлено Министерством энергетики и минеральных ресурсов (МЭМР), в продаже сырой нефти, полученной МЭМР от нефтедобывающих компаний в качестве их оплаты роялти в соответствии с их соглашениями о разделе прибыли (СРП) и соглашениями о недропользовании. Агентское вознаграждение Группы определяется как разница между ценой продажи сырой нефти, полученной по такому соглашению, и стоимостью такой нефти, как она определена в соглашении о недропользовании соответствующего СРП, заключенного МЭМР и нефтедобывающими компаниями. Агентское вознаграждение признается как доход тогда, когда осуществляется продажа сырой нефти.

## **Государственные субсидии**

В связи с тем, что Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Компании, Группа анализирует все транзакции с Правительством, оценивая в каких случаях Правительство, действует главным образом в качестве Акционера.

Если определено, что при конкретной транзакции Правительство действует в качестве акционера, любые прибыли или убытки, понесенные Группой в результате такой транзакции, признаются напрямую в капитале как взнос или изъятие капитала Акционера.

Если же специфическая транзакция Правительства не определяется как действие в качестве Акционера, такие транзакции учитываются в соответствии положениями МСБУ 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». В таких случаях, государственные субсидии признаются по их справедливой стоимости, когда есть разумная уверенность в том, что субсидии будут получены и все необходимые условия, связанные с ними, будут выполнены. В случае если субсидия относится к статье расхода, она признается в качестве дохода за период, необходимый для соотнесения с соответствующими расходами, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Тогда, когда субсидия относится к активу, справедливая стоимость кредитуется на счет отсроченного дохода и отражается в отчете о прибылях и убытках за ожидаемый период полезной службы соответствующего актива равномерны-

ми ежегодными частями. Субсидии, относящиеся к доходу, представлены отдельно в консолидированном отчете о совокупном доходе, в составе доходов от операционной деятельности.

## **Признание расходов**

Расходы признаются по мере возникновения и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся на основе метода начисления.

## **Подходный налог**

Подходный налог за год включает текущий и отсроченный налог. Подходный налог отражается в прибылях и убытках, за исключением того объема, в котором он относится к статьям, непосредственно отнесенным на собственный капитал, и в этом случае, он признается в собственном капитале. Налог на сверхприбыль рассматривается как подходный налог и образует часть расходов по подходному налогу. Текущие расходы по налогу – это ожидаемый налог к уплате по налогооблагаемому доходу за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Налог на сверхприбыль рассматривается как подходный налог и образует часть расходов по подходному налогу. В соответствии с контрактами на недропользование, Группа начисляет и уплачивает налог на сверхприбыль по указанным ставкам от суммы прибыли после налогообложения, которая подлежит корректировке, на сумму определенных вычетов в соответствие с применяемым контрактом на недропользование, при внутренней норме прибыли, превышающей определенные значения.

Внутренняя норма прибыли рассчитывается на основе денежных потоков по каждому контракту на недропользование и корректируется на национальный уровень инфляции. Отсроченный налог рассчитывается как для корпоративного подходного налога, так и для налога на сверхприбыль. Отсроченный налог на сверхприбыль рассчитывается по временным разностям для активов, отнесенным к контрактам на недропользование, по ожидаемой ставке налога на сверхприбыль, подлежащей уплате по контракту.

Отсроченный налог учитывается по методу обязательств по балансу по временным разностям между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

финансовой отчетности и суммами, использованными для целей налогообложения. Не признаются следующие временные разницы:

- первоначальное признание актива или обязательства в сделке, которая не является объединением компаний и, на момент сделки, не оказывает влияние ни на бухгалтерский доход, ни на налогооблагаемый доход или убыток; и
- инвестиции в дочерние организации, по которым можно регулировать сроки сторнирования временных разниц и существует вероятность того, что временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

Отсроченные активы и обязательства по подоходному налогу рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда получен актив или оплачено обязательство, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые действовали или практически были введены в действие на дату составления бухгалтерского баланса.

Отсроченный налоговый актив признается только в том объеме, в котором существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, в счет которой актив может быть реализован. Отсроченные активы по подоходному налогу уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности реализации соответствующей налоговой льготы.

## Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налоговые органы позволяют производить погашение НДС по продажам и приобретениям на нетто основе. НДС к возмещению представляет собой НДС по приобретениям на внутреннем рынке, за вычетом НДС по продажам на внутреннем рынке. Продажи на экспорт имеют нулевую ставку.

## Связанные стороны

Связанные стороны включают акционера Группы, ключевой управленческий персонал, ассоциированные организации и организации, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционерам или ключевому управленческому персоналу Группы.

## Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности. Данные о таких обязательствах раскрываются в примечаниях к консоли-

дированной финансовой отчетности за исключением случаев, когда отток ресурсов, составляющих экономические выгоды, является маловероятным.

Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. В случае если существует достаточная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в примечаниях.

## Последующие события

События, наступившие по окончании отчетного года и содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Группы на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности. События, наступившие по окончании отчетного года и не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они являются существенными.

## Взаимозачет

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

## 4. Существенные бухгалтерские оценки и суждения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности активы, обязательства и условные активы и обязательства на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности, а также отраженные в отчетности активы, обязательства, доходы, расходы и условные активы и обязательства за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Запасы нефти и газа

Запасы нефти и газа являются существенным фактором в расчетах Группы по износу, истощению и амортизации. Группа оценивает свои запасы нефти и газа в соответствии с методикой Общества нефтегазовых инженеров. При оценке запасов по методике Общества нефтегазовых инженеров, Группа использует долгосрочные плановые цены, которые также используются руководством для принятия инвестиционных решений относительно разработки месторождения. Использование плановых цен для оценки доказанных запасов устраняет влияние нестабильности, присущей использованию цен спот на конец года. Руководство считает, что допущения по долгосрочным плановым ценам больше соответствуют долгосрочному характеру деятельности по добыче и предоставляют наиболее подходящую основу для оценки запасов нефти и газа.

Все оценки запасов подразумевают некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном зависит от объема надежных геологических и инженерных данных, доступных на момент оценки и интерпретации таких данных.

Относительная степень неопределенности может быть выражена посредством отнесения запасов в одну из двух основных категорий: доказанные или недоказанные запасы. Существует большая определенность в извлечении доказанных запасов в сравнении с недоказанными запасами и доказанные запасы могут быть далее подразделены на разработанные и неразработанные запасы для обозначения прогрессивно возрастающей неопределенности в отношении возможности их извлечения. Ежегодно оценки анализируются и корректируются. Корректировки возникают вследствие оценки или переоценки уже имеющихся геологических данных, промысловых параметров или данных о добыче; наличии новых данных; или изменениях в допущениях по ценам. Оценки запасов также могут быть пересмотрены вследствие действия проектов для повышения отдачи, изменений в производительности пласта или изменений в стратегии разработки. Доказанные разработанные запасы используются для расчета ставок амортизации пропорционально объему выполненной работы для начисления износа, истощения и амортизации. Группа включила в доказанные запасы только такие объемы, которые, как ожидается, будут добыты в течение первоначального лицензионного периода. Это вызвано неопределенностью, относящейся к результату процедуры по продлению, так как продление лицензий, в конечном счете, осуществляется по усмотрению Правительства. Увеличение в лицензионных периодах Группы и соответствующее увеличение в указанных размерах запасов обычно приводит к более низким расходам по износу и может оказать существенное влияние на доходы. Снижение в доказанных разработанных запасах приведет к увеличению отчислений на износ, истощение и амортизацию (при постоянном уровне добы-

чи), к снижению дохода и также может привести к прямому снижению балансовой стоимости имущества. При относительно небольшом количестве эксплуатируемых месторождений, существует возможность того, что любые изменения в оценке запасов по сравнению с предыдущим годом, могут оказать существенное влияние на отчисления на износ, истощение и амортизацию.

## Резервы на строительство социальных объектов

На 31 декабря 2010 года прочие резервы включают резервы дочерних организаций по строительству по поручению Правительства следующих объектов в г. Астане: «Музей истории Казахстана» (КМГ), «Здание телерадиокомплекса» (КТЖ), «Дворец творчества школьников» (Казатомпром) на общую сумму 71.582 миллиона тенге. По окончании строительства данные объекты будут безвозмездно переданы Правительству, в результате Группа признала конструктивное обязательство, по которому отток денежных средств в будущем может быть достоверно оценен. Сумма оценочных затрат на строительство указанных объектов составила 25.560 миллионов тенге, 27.130 миллионов тенге и 18.892 миллиона тенге, соответственно. Общая оценочная стоимость строительства была признана в капитале в качестве распределения Акционеру (*Примечание 17*). Понесенные в 2010 году затраты на сумму 1.774 миллиона тенге и перечисленные поставщикам авансы на сумму 12.704 миллиона тенге были учтены как прочие текущие активы, в составе прочих текущих активов. Изменения в первоначальной оценке затрат на строительство могут повлиять на сумму резервов, и суммарный эффект таких изменений может быть существенным. Группа считает, что временной эффект на стоимость является незначительным.

## Резервы по Rompetrol (TRG), КМГ

По условиям определенных контрактов, в соответствии с законодательством и нормативно-правовыми актами, Группа несет юридические обязательства по демонтажу и ликвидации основных средств и восстановлению земельных участков на каждом из производственных участков. В частности обязательства Группы в основном относятся к обязательствам по выводу из эксплуатации и обязательствам по загрязнению окружающей среды в отношении базы Пор-ла-Нуviel во Франции, а также очистки нефтяных амбаров и восстановлению загрязненных участков земли Rompetrol Rafinare S.A. (перерабатывающий завод Vega).

Как часть приобретения TRG, Группой были признаны обязательства по загрязнению окружающей среды. Ущерб окружающей среде, вызванный результатом

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

деятельности TRG может потребовать от Группы понести расходы по восстановлению для соответствия законодательным требованиям различных юрисдикций, в которых TRG осуществляет свою деятельность, а также урегулирование юридических или вытекающих из практики обязательств.

TRG, совместно с техническими и юридическими консультантами, производит анализ и оценку с целью определения вероятности, сроков и сумм, вовлеченных в отток ресурсов. Оценочные затраты по восстановлению местности, для которых отток ресурсов был определен как вероятный, были признаны в составе резервов в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ставка дисконтирования, использованная для расчета обязательств по очистке нефтяных амбаров и восстановлению загрязненных участков земли Rompetrol Rafinare S.A. (перерабатывающий завод Vega), составила 11 % (2009: 12 %).

Как часть приобретения TRG, Группой было признано обязательство по выводу из эксплуатации в отношении базы Пор-ла-Нувель во Франции. Для определения суммы обязательства, были применены суждения и оценки в отношении ставки дисконтирования, ожидаемых затрат по демонтажу и очистке территории от базы, а также предполагаемые сроки затрат.

Изменение в данных оценках может оказать существенное влияние на сумму обязательства.

## Обязательства по выбытию активов

По условиям определенных контрактов, в соответствии с законодательством и нормативно-правовыми актами, Группа несет юридические обязательства по демонтажу и ликвидации основных средств и восстановлению земельных участков на каждом из месторождений. В частности, обязательства Группы относятся к постепенному закрытию всех непродуктивных скважин и деятельности по окончательному закрытию, такой как демонтаж трубопроводов, зданий и рекультивация контрактной территории. Так как срок действия лицензий не может быть продлен по усмотрению Группы, допускается, что расчетным сроком погашения обязательств по окончательному закрытию является дата окончания каждого лицензионного периода. Если бы обязательства по ликвидации активов должны были бы погашаться по истечении экономически обоснованного окончания эксплуатации месторождений, то отраженное обязательство, может значительно возрасти вследствие дополнительных расходов по ликвидации скважин и конечных расходов по закрытию. Объем обязательств Группы по финансированию ликвидации скважин и затрат по окончательному закрытию зависит от условий соответствующих контрактов и действующего законодательства. Никаких обязательств не было признано в тех случаях, когда ни контракт, ни законодатель-

ство не подразумевают определенного обязательства по финансированию таких расходов по окончательной ликвидации и окончательному закрытию в конце лицензионного периода. Принятие такого решения сопровождается некоторой неопределенностью и существенными суждениями. Оценки руководства касательно наличия или отсутствия таких обязательств могут измениться вместе с изменениями в политике и практике Правительства или в местной отраслевой практике.

Группа рассчитывает обязательства по выбытию активов отдельно по каждому контракту. Сумма обязательства является текущей стоимостью оцененных затрат, которые как ожидаются, потребуются для погашения обязательства, скорректированных на ожидаемый уровень инфляции и дисконтированных с использованием средних безрисковых процентных ставок по государственному долгу стран с переходной экономикой, скорректированных на риски, присущие Казахстанскому рынку. Обязательство по выбытию активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется для отражения наилучшей оценки согласно Интерпретации 1 «Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации объекта основных средств, восстановлению природных ресурсов на занимаемом им участке и иных аналогичных обязательствах». При оценке будущих затрат на закрытие использовались существенные оценки и суждения, сделанные руководством. Большинство этих обязательств относятся к отдаленному будущему и помимо неясности в законодательных требованиях, на оценки Группы могут оказать влияние изменения в технологии удаления активов, затратах и отраслевой практике. Неопределенности, относящиеся к затратам на окончательное закрытие уменьшаются влиянием дисконтирования ожидаемых денежных потоков. Группа оценивает стоимость будущей ликвидации скважин, используя цены текущего года и среднее значение долгосрочного уровня инфляции.

## Экологическая реабилитация

Группа также делает оценки и выносит суждения по формированию резервов по обязательствам на экологические очистительные работы и реабилитацию. Затраты на охрану окружающей среды капитализируются или относятся на расходы в зависимости от их будущей экономической выгоды. Затраты, которые относятся к существующему состоянию, вызванному прошлой деятельностью и не имеющие будущей экономической выгоды, относятся на расходы.

Обязательства определяются на основании текущей информации о затратах и ожидаемых планах по рекультивации и учитываются на недисконтированной основе, если сроки процедур не согласованы с соответствующими органами. Резерв Группы на экологическую реабилитацию представляет собой наилучшие оценки руководства, основанные на независимой оценке ожидаемых затрат, необходимых для того, чтобы Группа соблюдала требования существующей казахстанской нормативной базы. В соответствии с Меморандумом о взаимопо-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

нимании, подписанным АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (РД КМГ), дочернее предприятие АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (НК КМГ, 100 % дочернее предприятие Фонда), с Министерством охраны окружающей среды в июле 2005 года, РД КМГ согласилось взять на себя ответственность по восстановлению загрязненной почвы и устранению отходов нефти, которое явилось результатом добычи нефти, относящейся к началу добычи. На дату выпуска данной финансовой отчетности объем и сроки плана по рекультивации не были согласованы с Правительством. Соответственно, обязательство не было дисконтировано. Так как первоначальные сроки обязательства еще не установлены, и руководство обоснованно ожидает выполнить план по рекультивации в течение периода до десяти лет, Группа классифицировала данное обязательство как долгосрочное, за исключением части затрат, которые должны быть понесены в 2010 году. В отношении резервов по экологической реабилитации, фактические затраты могут отличаться от оценок вследствие изменений в законодательстве и нормативно-правовых актах, общественных ожиданий, обнаружения и анализа территориальных условий и изменений в технологиях очистки. Дополнительные неопределенности, относящиеся к экологической реабилитации, раскрыты в *Примечании 44*. Изменения в резерве по обязательствам на экологическую реабилитацию раскрыты в *Примечании 22*.

## Обесценение основных средств и гудвила

Группа пересматривает активы на предмет обесценения на каждую дату составления отчета о финансовом положении. В случае если существуют такие показатели обесценения или когда требуется ежегодное тестирование группы активов на обесценение, Группа осуществляет оценку о возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и ценности использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке стоимости использования, ожидаемые денежные потоки корректируются на риски, специфичные для группы активов и дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег.

Определение обесценения основных средств и гудвила предполагает использование суждений, которые включают, но не ограничиваются, причину, срок и сум-

му обесценения. Обесценение основывается на большом количестве факторов, таких как текущая конкурентная среда, ожидаемый рост отрасли, изменение в доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существование обесценения.

Возмещаемая сумма и справедливая стоимость обычно определяются с помощью метода дисконтированного потока денежных средств, который включает обоснованные допущения участника рынка. Установление показателей обесценения, оценка будущих потоков денежных средств и определение справедливой стоимости активов (или группы активов) требуют от руководства существенных суждений, касающихся определения и подтверждения показателей обесценения, ожидаемых потоков денежных средств, применимых ставок дисконта, полезного срока службы и остаточной стоимости.

Определение возмещаемой суммы генерирующей единицы предполагает использование оценок руководства. Методы, использованные для определения стоимости использования, включают методы дисконтированного потока денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму любого обесценения основных средств и гудвила.

В 2010 году Группа признала убыток от обесценения основных средств на сумму 14.326 миллионов тенге (2009: 11.522 миллиона тенге) в консолидированном отчете о совокупном доходе (*Примечание 7*).

В 2009 году Группа признала убыток от обесценения гудвила на сумму 36.743 миллиона тенге в консолидированном отчете о совокупном доходе (*Примечание 8*). Группа пересматривает оставшийся срок полезной службы основных средств на каждую отчетную дату и, в случае если ожидания отличаются от предыдущей оценки, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

## Срок полезной службы объектов основных средств

Группа пересматривает оставшийся срок полезной службы основных средств на каждую отчетную дату и, в случае, если ожидания отличаются от предыдущей оценки, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки».

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Договор между АО «Интергаз Центральная Азия» и Государством рассматривается в *Примечании 44*, и является концессионным соглашением, которое было выведено из сферы рассмотрения Интерпретации 12 «*Договора концессии услуг*» (так как цедент не контролирует цену, по которой Группа заключает договора с основными покупателями). Последующие дополнения или усовершенствования по данным активам, находящимся в управлении по Договору, капитализируются и амортизируются в течение оцененного срока оставшейся службы вне зависимости от периода действия Договора, так как Правительство обязано приобрести эти активы по остаточной стоимости в случае, если Договор не продлен.

## Активы по отсроченному налогу

Активы по отсроченному налогу признаются по всем резервам и перенесенным налоговым убыткам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отсроченному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности, а также успешного применения стратегии налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному налогу на 31 декабря 2010 года составляла 194.713 миллионов тенге (2009: 44.136 миллионов тенге). Более подробная информация содержится в *Примечании 39*.

## Налогообложение

Налогооблагаемый доход исчисляется в соответствии с налоговым законодательством, вступившем в силу с 1 января 2009 года. Группа начисляет и платит КПН по ставке 20 % от налогооблагаемого дохода в 2010 году. В ноябре 2009 года Правительство Республики Казахстан приняло закон, согласно которому изначально принятое постепенное снижение ставок КПН в 2010 и 2011 годах до 17,5 % и 15 %, соответственно, откладывается на более длительный период. Согласно поправкам, установленные ставки КПН будут снижены до 17,5 % в 2013 году, до 15 % в 2014 году и далее. В соответствии с вышеупомянутым законом, изначально принятое увеличение ставок налога на добычу полезных ископаемых на 1 % в 2010 году и еще на 1 % в 2011 году также переносится на более долгий срок. В результате, ставки 2009 года сохраняют силу до 2012 года включительно, тогда как их увеличение произойдет в 2013 и 2014 годах, соответственно.

В ноябре 2010 года Правительство Республики Казахстан приняло закон, который вступил в действие с 1 января 2011 года, отменяющий принятое первоначально постепенное снижение ставок и устанавливающий ставку КПН в размере 20 % на обозримое будущее. Группа произвела расчеты текущих и отсрочен-

ных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов.

Отсроченный налог рассчитывается как в отношении КПН, так и НДС. Отсроченные КПН и НДС рассчитываются на временные разницы в активах и обязательствах, привязанных к контрактам на недропользование, по ожидаемым ставкам, предусмотренным новым налоговым кодексом Республики Казахстан, действующим с 1 января 2009 года. Базы отсроченных КПН и НДС рассчитываются по условиям налогового законодательства, принятого в вышеупомянутом новом налоговом кодексе, и раскрыты в *Примечании 39*.

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения в контрактах Группы на недропользование, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие. Резерв по налоговым рискам, раскрытый в *Примечании 22*, в основном, относится к применению Группой казахстанского законодательства о трансфертном ценообразовании в отношении экспортной реализации сырой нефти на период с 2002-го по 2006 год. Остальные неопределенности, относящиеся к налогообложению, раскрыты в *Примечании 44*.

## Справедливая стоимость активов и обязательств, полученных при объединении предприятий

Группа обязана отдельно учитывать, на дату приобретения, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению предприятий по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений. В 2009 году Группа приобрела доли в некоторых компаниях, и на 31 декабря 2009 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств некоторых приобретенных компаний, и, следовательно, учла эти приобретения по их предварительной сумме. Завершение определения справедливой стоимости в 2010 году может привести к существенным корректировкам в учетных суммах идентифицируемых активов, обя-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

зательств и условных обязательств. Более подробная информация приведена в *Примечании 5*.

## Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчетности.

## Обязательство по вознаграждениям работникам

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанную с этим текущую стоимость услуг (*Примечание 23*). Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала, и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата, будущая средняя цена железнодорожного билета).

## Убытки от обесценения по займам клиентам и финансовым учреждениям

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ своих существенных по отдельности займов клиентам и кредитным учреждениям, для того, чтобы оценить, должен ли убыток от обесценения быть учтен в отчете о прибылях и убытках. В частности, суждения руководства требуются в оценке суммы и сроков, будущих денежных потоков при определении убытка от обесценения. При оценке таких

денежных потоков, Группа выносит суждения о финансовом положении заемщика и чистой стоимости реализации обеспечения. Эти оценки основаны на допущениях по ряду факторов, и фактические результаты могут быть иными, что приведет к будущим изменениям в резерве.

Затем, займы, которые были оценены по отдельности, и которые не обесценились и все несущественные по отдельности займы, оцениваются в совокупности, в группах активов с аналогичными характеристиками риска, для определения того, необходимо ли формировать резерв вследствие наступления случаев убытка, в отношении которых имеется объективное свидетельство, но влияние не является очевидным.

Совокупная оценка принимает во внимание данные по кредитному портфелю, (такие как кредитное качество, уровни просрочки, использование кредита, соотношение займа к обеспечению и пр.), концентрацию риска и экономические показатели (в том числе уровень безработицы, индексы цен на недвижимость, страновой риск и показатели работы различных отдельных групп). Убыток по обесценению займов клиентам и кредитным учреждениям более детально раскрыт в *Примечании 10* и *Примечании 11*.

## Резервы

Группа формирует резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительных долгов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение клиентов. Изменения в экономике или индивидуальные условия клиента могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2010 года резервы по сомнительным долгам были сформированы в размере 78.583 миллиона тенге (2009: 62.112 миллиона тенге) (*Примечания 13* и *15*).

## 5. Приобретения

### Приобретения в 2010 году

#### Приобретения АО «БТА Банк»

В январе 2010 года БТА Банк приобрел 75 % долю участия в капитале АО «Накопительный пенсионный фонд «Улар-Уміт» (далее по тексту – Улар-Уміт), а также 75 % долю в капитале АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управ-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ление пенсионными активами «Жетысу» (далее по тексту – Жетысу) по соглашениям о предоставлении отступного в счет прекращения обязательств некоторых клиентов БТА Банка. Основной деятельностью Улар-Уміт является привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат своим вкладчикам. Основной деятельностью Жетысу является инвестиционное управление пенсионными активами.

В январе 2010 года БТА Банк завершил приобретение 100,00 % доли участия в ТОО «Титан-Инкассация» (далее по тексту – Титан-Инкассация). Основной деятельностью Титан-Инкассация является инкассация и перевозка банкнот, монет и ценностей.

25 марта 2010 года БТА Банк приобрел долю участия в размере 75,28 % в капитале АО «Страховая Компания «Атланта-Полис» (далее по тексту – Атланта-Полис) по решению Специализированного межрайонного суда города Алматы в счет частичного погашения обязательств ТОО «НСК-Капитал». Основной деятельностью Атланта-Полис является осуществление страховой деятельности.

В течение 2010 года БТА Банк приобрел 100 % долю участия в капитале ООО «Логопарк Хаджибей» (далее по тексту – Логопарк Хаджибей) в результате обраще-

ния взыскания залогового имущества по одному заемщику. Основной деятельностью Логопарк Хаджибей является ведение бизнеса логистического комплекса.

6 ноября 2010 года АФН было принято постановление о выдаче разрешения на добровольную реорганизацию дочерних страховых компаний БТА Банка, путем присоединения Атланта-Полис и АО «Дочерняя страховая компания БТА Банка «БТА Завота» (далее по тексту – БТА Завота) к АО «Дочерняя компания БТА Банка «БТА Страхование» (далее по тексту – БТА Страхование). 10 декабря 2010 года БТА Страхование, в рамках реструктуризации страхового бизнеса БТА, на основании передаточного акта приняло на себя имущество, права и обязанности Атланта-Полис и БТА Завота.

Несмотря на то, что БТА Банк не владел акциями Первой Казахстанской Компании по Секьюритизации и Второй Казахстанской Компании по Секьюритизации по состоянию на 31 декабря 2009 и 2010 годов и за годы, закончившиеся на указанные даты, они рассматриваются как дочерние организации в соответствии с ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения», так как на эту дату БТА Банк контролировал их операции и получал прямую выгоду от их деятельности.

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств компаний Улар-Уміт, Жетысу, Атланта-Полис, Титан-Инкассация и Логопарк Хаджибей на дату приобретения представлена ниже:

	Улар-Уміт	Жетысу	Атланта-Полис	Титан Инкассация	Логопарк Хаджибей
<b>Активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	134	62	33	56	-
Средства в кредитных учреждениях	206	-	-	-	-
Инвестиционные ценные бумаги	6.242	4.248	806	-	-
Суммы к получению по соглашениям обратного Репо	-	-	207	-	-
Торговые ценные бумаги	-	-	58	-	-
Основные средства	886	20	107	357	2.755
Актив по текущему подоходному налогу	576	273	-	-	-
Актив по отсроченному налогу	319	757	-	-	-
Прочие активы	206	54	487	147	145
	<b>8.569</b>	<b>5.414</b>	<b>1.698</b>	<b>560</b>	<b>2.900</b>
<b>Обязательства</b>					
Кредиторская задолженность	(1.422)	(11)	-	-	-
Средства кредитных учреждений	-	-	-	-	(4.845)
Прочие обязательства	(184)	-	(726)	(117)	-
	<b>(1.606)</b>	<b>(11)</b>	<b>(726)</b>	<b>(117)</b>	<b>(4.845)</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>6.963</b>	<b>5.403</b>	<b>972</b>	<b>443</b>	<b>(1.945)</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Минус: неконтрольная доля участия	(1.741)	(1.351)	(240)	-	-
<b>Приобретенная доля в чистых активах</b>					
Гудвил, возникший при приобретении	-	-	-	-	1.945
Превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения	(5.222)	(4.052)	(452)	(443)	-
<b>Вознаграждение переданное при приобретении</b>	-	-	<b>280</b>	-	-

БТА Банк получил долю собственности в капитале Улар-Уміт и Жетысу в счет погашения определенной задолженности. Независимая оценка справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретенных компаний не была необходима, так как руководство БТА Банка считает, что балансовая стоимость идентифицируемых активов и обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения, приблизительно равна их справедливой стоимости.

БТА Банк принял решение об оценке неконтрольной доли участия в Улар-Уміт, Жетысу и Атланта Полис по пропорциональной доле неконтролирующих акционеров в их идентифицируемых чистых активах.

Общая стоимость приобретения включает денежный платеж в размере 280 миллионов тенге.

Отток денежных средств при приобретении:

<i>В миллионах тенге</i>	
Затраты по сделке при приобретении (включаются в состав денежных потоков от операционной деятельности)	-
Чистые денежные средства, приобретенные в дочерней компании (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	285
Денежные средства, уплаченные при приобретении (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(280)
<b>Чистое поступление денежных средств</b>	<b>5</b>

За период с даты приобретения по 31 декабря 2010 года выручка приобретенных компаний составила 3.637 миллионов тенге, а их чистый убыток за аналогичный период составил 1.983 миллиона тенге. Если бы приобретение имело место 1 января 2010 года, это не оказало бы существенного влияния на выручку и чистую прибыль Группы за 2010 год.

## Приобретения НК КМГ – ТОО «НБК» (НБК)

24 сентября 2010 года РД КМГ (дочерняя организация НК КМГ) приобрела 100 % долю в НБК. НБК является нефтегазовой компанией, которая имеет лицензию на разведку и добычу нефти на месторождении Западное Новобогатинское, расположенном в Атырауской области Республики Казахстан. В

настоящее время, приобретенная компания находится на стадии разведки и имеет право на реализацию углеводородов, полученных при пробной добыче на четырех успешных разведочных скважинах в течение периода разведки. Доля в НБК была приобретена за денежное вознаграждение в размере 35.000 тысяч долларов США (5.162 миллиона тенге). РД КМГ уплатила 90 % вознаграждения и оставшиеся 10 %, подлежат уплате после завершения продавцом своих обязательств по контракту на это приобретение. После приобретения лицензия НБК на разведку была продлена с сентября 2010 года по сентябрь 2012 года.



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов на 24 сентября 2010 года представлена следующим образом

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</i>
Денежные средства и их эквиваленты	–
Текущие активы	12
Долгосрочные активы	6.162
	<b>6.174</b>
Текущие обязательства	19
Долгосрочные обязательства	992
	1.011
<b>Чистые активы</b>	<b>5.163</b>
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>5.163</b>
<b>Минус: обязательства по отсроченному платежу</b>	<b>(516)</b>
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>4.647</b>

За период с даты приобретения по 31 декабря 2010 года чистый убыток НБК составил 545 миллионов тенге. Если бы приобретение имело место 1 января 2010 года, это не оказало бы существенного влияния на выручку и чистую прибыль Группы за 2010 год.

## Приобретения НК КМГ – ТОО «Сапа Барлау Сервис» (СБС)

24 сентября 2010 года РД КМГ приобрела 100 % долю в СБС. СБС является нефтегазовой компанией, которая имеет лицензию на разведку углеводородов на месторождении Восточный Жаркармыс I, расположенном в Актубинской области Республики Казахстан. Доля в СБС была приобретена за денеж-

ное вознаграждение в размере 4.410 миллионов тенге. РД КМГ уплатила 90 % вознаграждения и оставшиеся 10%, подлежат уплате после завершения продавцом своих обязательств по контракту на это приобретение. После приобретения лицензия СБС на разведку была продлена с ноября 2010 года по ноябрь 2012 года.

Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов на 24 сентября 2010 года представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</i>
Денежные средства и их эквиваленты	2
Текущие активы	3
Долгосрочные активы	5.475
	5.480
Текущие обязательства	195
Долгосрочные обязательства	875
	1.070
<b>Чистые активы</b>	<b>4.410</b>
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>4.410</b>
<b>Минус: обязательства по отсроченному платежу</b>	<b>(441)</b>
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>3.969</b>

За период с даты приобретения по 31 декабря 2010 года чистый убыток СБС составил 480 миллионов тенге. Если бы приобретение имело место 1 января 2010 года, это не оказало бы существенного влияния на выручку и чистую прибыль Группы за 2010 год.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Приобретения в 2009 году

### Приобретение АО «Альянс Банк»

1 февраля 2009 года Фонд и Финансовая Корпорация «Сеймар Альянс» (ФКСА), являвшаяся держателем контрольного пакета акций АО «Альянс Банк» (Альянс Банк), заключили договор купли-продажи Альянс Банка. В соответствии с договором, Фонд получил опцион на приобретение 76 % простых голосующих акций Альянс Банка за фиксированную сумму в 100 тенге, при осуществлении всех следующих условий:

- Поправки в некоторые законы и подзаконные акты Республики Казахстан, позволяющие прямое владение Фондом Альянс Банка;
- Размещение Фондом депозита в Альянс Банке на сумму 24 миллиарда тенге;
- Разрешение на приобретение со стороны АФН;
- Разрешение на приобретение со стороны Агентства Республики Казахстан по контролю над естественными монополиями, при необходимости.

Эти условия находились под контролем Фонда и в большей степени являлись формальными.

В результате рассмотренных выше событий, Фонд получил контроль над Альянс Банком. Сделка была учтена как объединение предприятий, с использованием метода покупки.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств Альянс Банка на дату приобретения и соответствующая балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед приобретением представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Справедливая стоимость*, признанная при приобретении</b>	<b>Текущая стоимость</b>
Основные средства	28.610	32.553
Нематериальные активы	1.532	1.532
Займы клиентам	372.409	435.264
Финансовые активы	167.826	189.638
Средства в кредитных учреждениях	44.357	44.357
Денежные средства и их эквиваленты	11.664	11.664
Прочие активы	11.572	11.572
<b>Итого активы</b>	<b>637.970</b>	<b>726.580</b>
Займы	230.933	506.223
Займы от Правительства РК	19.074	19.434
Вклады клиентов	187.370	188.148
Резервы	136.972	136.972
Финансовые обязательства	54.751	97.255

2 февраля 2009 года Фонд и Альянс Банк подписали соглашение о банковском депозите на размещение депозита в Альянс Банке в размере 24 миллиарда тенге для поддержки его финансовой стабильности и дальнейшей капитализации. Кроме того, в феврале 2009 года Фонд и ФКСА заключили соглашение о залоге 7.324.548 штук выпущенных простых акций Альянс Банка в пользу Фонда. ФКСА не имеет полномочий прекратить договор залога даже после возврата суммы депозита. Соглашение привело к передаче Фонду контроля над 76 % голосующих акций.

Альянс Банк прекратил платежи по некоторым своим обязательствам и начал переговоры со своими кредиторами о реструктуризации своих обязательств. 6 июля 2009 года Банк заключил меморандум о взаимопонимании с координационным комитетом кредиторов касательно реструктуризации. 21 июля 2009 года АФН утвердило индикативный план реструктуризации и рекапитализации. Решение Фонда исполнить опцион по приобретению 76 % простых голосующих акций Альянс Банка являлось одним из условий успешного завершения реструктуризации (Примечание 46).

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Прочие текущие обязательства	8.870	8.870
<b>Итого обязательства</b>	<b>637.970</b>	<b>956.902</b>
<b>Чистые активы</b>	-	-
Минус: неконтрольная доля участия (24 %)	-	-
<b>Итого полученные чистые активы</b>	-	-
Гудвил, возникший при приобретении	-	-
<b>Общая стоимость приобретения</b>	-	-
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	11.664	
Денежные средства уплаченные	-	
<b>Чистый приток денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>11.664</b>	

\* Справедливая стоимость обязательств на дату приобретения была определена с учетом реструктуризации долгов банка.

С даты приобретения по 31 декабря 2009 года выручка и убыток Альянс Банка, от продолжающейся деятельности Группы, составили 89.123 миллионов тенге и 255.011 миллионов тенге соответственно. Если бы объединение имело место на начало года, чистый убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил бы 629.802 миллионов тенге, а выручка за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила бы 2.915.351 миллион тенге.

30 декабря 2009 года в соответствии с Законом Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности», Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) предложило Правительству, и Правительство приняло решение о приобретении

Фондом 100 % всех размещенных акций АО «Альянс Банк» за 1 тенге. В рамках договора о приобретении акций АО «Альянс Банк», Фонд взял на себя обязательства по дополнительной капитализации банка.

## Приобретение АО «БТА Банк»

2 февраля 2009 года в соответствии с Законом Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности» АФН предложило Правительству, и Правительство приняло решение о приобретении Фондом контрольного пакета акций АО «БТА Банк». Приобретение было осуществлено посредством выпуска дополнительных 25.246.343 акций по цене 8.401 тенге за акцию, на общую сумму в 212.095 миллионов тенге, в результате чего доля Фонда в капитале банка составила 75,1 %.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств БТА Банка на дату приобретения и соответствующая балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед приобретением представлены следующим образом:

В миллионах тенге	Справедливая стоимость, признанная при приобретении*	Текущая стоимость
Основные средства	14.132	14.132
Нематериальные активы	49.306	37.420
Инвестиции в ассоциированные компании	90.421	72.663
Займы клиентам	1.571.188	1.571.188
Средства в кредитных учреждениях	73.619	66.427
Финансовые активы	237.077	177.080
Актив по отсроченному налогу	4.948	4.948
Прочие текущие активы	44.571	44.572
Обязательные резервы	62.152	62.152
Денежные средства и их эквиваленты	266.848	266.848
<b>Итого активов</b>	<b>2.414.262</b>	<b>2.317.430</b>
Займы	825.966	1.836.916
Займы от Правительства РК	1.709	1.709
Вклады клиентов	859.950	841.062
Резервы	101.836	101.836
Финансовые обязательства	71.131	32.733
Обязательство по отсроченному налогу	4.366	-
Прочие текущие обязательства	34.201	34.200
<b>Итого обязательств</b>	<b>1.899.159</b>	<b>2.848.456</b>
Минус: доля меньшинства на уровне БТА Банка	(14.420)	
<b>Чистые активы</b>	<b>500.683</b>	
Минус: доля меньшинства в дочерних организациях (24,9 %)	(124.670)	
<b>Итого полученные чистые активы</b>	<b>376.013</b>	
Превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения	(163.918)	
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>212.095</b>	
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	266.848	
Денежные средства уплаченные	(212.095)	
<b>Чистый приток денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>54.753</b>	

\* Справедливая стоимость обязательств на дату приобретения была определена с учетом реструктуризации долгов банка.

С даты приобретения по 31 декабря 2009 года, доля БТА Банка в выручке и убытке за период, от продолжающейся деятельности Группы составила 222.139 миллионов тенге и 728.625 миллионов тенге соответственно. Если бы объединение имело место на начало года, чистый убыток Группы за

год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил бы 625.586 миллионов тенге, а выручка за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила бы 2.948.801 миллион тенге.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

БТА Банк и Альянс Банк являются частью сегмента финансовых институтов и институтов развития (Примечание 45).

## Приобретение АО «Казахстан Петрокемикал Индастрис» (КПИ)

26 февраля 2009 года НК КМГ заключило договор на приобретение 50 % акций КПИ за 4.840 миллионов тенге. Основной деятельностью КПИ является развитие производства нефтехимических продуктов (в основном, битум), и поэтому в

настоящее время КПИ не ведет производственную деятельность. До приобретения в 2009 году Группа владела 50 % акций в КПИ, которые учитывались по методу долевого участия. Данные инвестиции были приобретены за 3.967 миллионов тенге и были полностью обесценены на момент приобретения дополнительной доли в 2009 году. Соответственно, после этого приобретения, Группа получила контроль над КПИ, которое стало дочерней организацией Группы. Приобретение КПИ было учтено по методу покупки.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств «КПИ» на дату приобретения представлены в таблице:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</b>	<b>Текущая стоимость</b>
Основные средства	10.259	10.259
Нематериальные активы	9	9
Товарно-материальные запасы	150	150
Торговая дебиторская задолженность	414	414
Прочие текущие активы	63	63
Денежные средства и их эквиваленты	3	3
<b>Итого активы</b>	<b>10.898</b>	<b>10.898</b>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	1.830	1.830
Займы	110	110
Торговая кредиторская задолженность	2.132	2.132
Прочие налоги к уплате	209	209
Прочие текущие обязательства	182	182
<b>Итого обязательства</b>	<b>4.463</b>	<b>4.463</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>6.435</b>	
<b>Итого приобретенные чистые активы (50%)</b>	<b>3.218</b>	
Гудвил, возникший при приобретении (Примечание 8)	1.622	
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>4.840</b>	
Минус: денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	(3)	
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>4.837</b>	

Общая цена приобретения включает денежный платеж в размере 4.840 миллионов тенге.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2009 года чистый убыток КПИ составил 2.865 миллионов тенге. Если бы приобретение имело место в начале года, это не оказало бы существенного эффекта на чистый убыток и выручку Группы за 2009 год.

Гудвил, признанный при приобретении, относится к прибылям, которые будут получены от дальнейшего развития нефтехимической отрасли в Казахстане.

## Приобретения НК КМГ – «Казахстан Пайплайн Венчурз» (КПВ) и «Каспиан Пайплайн Венчурз» (КасПВ)

14 апреля 2009 года НК КМГ заключила договора на приобретение 49,9 % долей в КПВ и КасПВ от Амоко Казахстан Инк. (дочерняя организация BP Corporation North America Inc.) и векселя «Амоко Казахстан Инк.» к получению от КасПВ на

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

общую сумму 250 миллионов долларов США (эквивалентно 37.708 миллионам тенге). КПВ является холдинговой компанией, владеющей 1,75 % акций в «Каспийский Трубопроводный Консорциум» (КТК). КасПВ является промежуточной компанией, созданной для целей финансирования. Обе компании были созданы с целью финансирования деятельности КТК со стороны НК КМГ и «Амоко Казахстан Инк.».

Финансирование деятельности КТК осуществлялось «Амоко Казахстан Инк.», который произвел платежи в пользу КасПВ, которые были далее переведены КПВ, и далее КТК.

До приобретения в 2009 году, Группа владела 50,1 % долями в КПВ и КасПВ. Однако, в силу финансовых договоренностей между НК КМГ, КТК, КПВ и КасПВ, Груп-

па не имела прав на активы и обязательства КПВ и КасПВ, кроме прав на 50 % доли из 1,75 % доли КПВ в КТК.

Приобретение 49,9 % долей в КПВ и КасПВ и погашение задолженности по векселю КасПВ к уплате «Амоко Казахстан Инк.» были учтены как приобретение активов и соответствующих им обязательств.

Общая стоимость приобретения в размере 250 миллионов долларов США подлежит к уплате тремя траншами. Соответственно, общая цена приобретения была приведена к справедливой стоимости в размере 228.679 тысяч долларов США (эквивалентно 34.481 миллион тенге). Вексель к получению от КТК выражен в долларах США со ставкой вознаграждения 6 % годовых. По состоянию на 31 декабря 2010 года, балансовая стоимость векселя к получению от КТК составляла 17.987 миллионов тенге (2009:16.075 миллионов тенге).

Общая стоимость приобретения в размере 34.480 миллионов тенге была отнесена на приобретенные активы и обязательства в следующем порядке:

<i>В миллионах тенге</i>	<i>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</i>
Инвестиции в КТК	16.671
Вексель к получению от ассоциированной компании (КТК)	16.339
Прочие текущие активы	1
Денежные средства и их эквиваленты	6.674
<b>Итого активы</b>	<b>39.685</b>
Налоги к уплате	861
Прочие текущие обязательства	4.344
<b>Итого обязательства</b>	<b>5.205</b>
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>34.480</b>

Группа также учла поэтапное приобретение доли ассоциированной компании в рамках приобретения активов и обязательств КПВ и КасПВ, в результате которого доля участия в КТК увеличилась до 20,75 %.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Отток денежных средств при приобретении:

<i>В миллионах тенге</i>	
Приобретенные чистые денежные средства	6.675
Денежные средства к уплате (приведенные к текущей стоимости)	(34.481)
Отсроченные платежи за вексель «Амоко Казахстан» (приведенные к текущей стоимости)	11.532
Отсроченные платежи за доли в КПВ и КасПВ (приведенные к текущей стоимости)	7.991
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>(8.283)</b>

Текущая стоимость задолженности по отсроченному платежу за доли КПВ и КасПВ составила 9.137 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2010 года (2009: 8.405 миллионов тенге).

## Расчет по обязательству по опциону «пут» и «кол», возникающему при объединении бизнеса

Как часть приобретения компании «Rompertrol Group N.V.» (TRG) в 2007 году, Группа также получила опцион «кол» и опцион «пут» на приобретение оставшихся 25 % в TRG. Группа применила учет для объединения бизнеса на основе того, что соответствующие акции, являющиеся объектом опциона «пут», были уже приобретены. 24 июня 2009 года Группа погасила обязательство по опциону «пут» и «кол» за денежные средства в размере 15.043 миллиона тенге. Превышение в размере 147 миллионов тенге было учтено в составе финансового дохода.

Предварительные суммы справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств НПЗ и первоначальная балансовая стоимость по МСФО на дату приобретения представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Справедливая стоимость на дату приобретения</b>	<b>Предварительная справедливая стоимость, признанная при приобретении</b>
Основные средства	104.056	16.812
Нематериальные активы	22	25
Активы по отсроченному подоходному налогу		83
Долгосрочный НДС к возмещению	1.984	1.984
Прочие долгосрочные активы	2.184	2.184
Торговая дебиторская задолженность	331	331
Товарно-материальные запасы	4.150	3.795
Предоплата по подоходному налогу	124	124
Прочие текущие активы	271	271
Денежные средства и их эквиваленты	363	363
<b>Итого активы</b>	<b>113.485</b>	<b>25.972</b>
Торговая кредиторская задолженность	249	249
Авансы полученные	2.768	2.768
Прочие налоги к уплате	303	303
Прочие текущие обязательства	547	547

## Завершение предварительного учета приобретения

### ТОО «Refinery Company RT»

4 августа 2009 года НК КМГ приобрела 100 % долю в ТОО «Refinery Company RT» («НПЗ»). НПЗ владеет 58 % уставного капитала АО «Павлодарский нефтехимический завод» (ПНХЗ). ПНХЗ является нефтеперерабатывающим заводом, расположенным в Казахстане.

Приобретение НПЗ было учтено с использованием метода покупки. На 31 декабря 2009 года НК КМГ не смогла завершить оценку справедливой стоимости своей доли в приобретенных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах. Приобретение было учтено с использованием предварительных сумм справедливой стоимости на дату приобретения.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Обязательство по отсроченному налогу	13.516	
Резервы	58	58
<b>Итого обязательства</b>	<b>17.441</b>	<b>3.925</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>96.044</b>	
Минус: неконтрольная доля участия в дочерней компании Refinery	(3.637)	
<b>Приобретенная доля в чистых активах</b>	<b>92.407</b>	
Гудвил, возникший при приобретении (Примечание 8)	88.553	
<b>Общая стоимость приобретения</b>	<b>180.960</b>	

Общая стоимость приобретения включает денежную сумму в 180.960 миллионов тенге.

Отток денежных средств при приобретении:

<i>В миллионах тенге</i>	
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерней организацией	363
Денежные средства уплаченные	(180.960)
<b>Чистый отток денежных средств</b>	<b>(180.597)</b>

Оценка стоимости активов, обязательств и условных обязательств (как представлено выше), завершенная в июне 2010 года, показала, что на дату приобретения справедливая стоимость чистых активов составила 96.044 миллионов тенге, увеличение по сравнению с предварительной оценкой составило 73.997 миллионов тенге, что в итоге привело к уменьшению предварительной стоимости гудвила. В результате чего, произошло увеличение расходов по износу с даты приобретения по 31 декабря 2009 года на 3.464 миллиона тенге (экономия по налогам: 693 миллиона тенге). Стоимость приобретенной неконтрольной доли участия на дату приобретения, составила 3.637 миллионов тенге, которая была определена как пропорциональная доля в приобретенных чистых активах, не относящихся к Группе, увеличение по сравнению с предварительным значением составило 496 миллионов тенге.

Сравнительная информация за 2009 года была пересчитана с целью отражения данных корректировок.

Гудвил в размере 88.553 миллиона тенге, признанный при приобретении НПЗ, относится к ожидаемой совместной деятельности и прочим выгодам от объеди-

нения нефтеперерабатывающих активов и деятельности НПЗ с активами и деятельностью Группы.

В марте 2010 года Акционер передал Группе 42 % акционерного капитала ПНХЗ (Примечание 17).

## Завершение предварительного учета приобретения

### АО «Мангистаумунайгаз» (ММГ)

25 ноября 2009 года «Мангистау Инвестментс Б.В.» (МИБВ), 50 % совместное предприятие НК КМГ, приобрело 100% акций ММГ за 2.606.462 тысячи долларов США (эквивалент 387.711 миллионам тенге). ММГ занимается добычей сырой нефти в Западном Казахстане. Приобретение было полностью профинансировано на основании кредитного договора на 3 миллиарда долларов США (эквивалент 446.250 миллионов тенге на дату приобретения), который был заключен между МИБВ и Экспортно-Импортным банком Китая, который обеспечен залогом 100 % приобретенных акций ММГ.

50% доля в МИБВ учитывается по методу долевого участия в консолидированной финансовой отчетности Группы. Приобретение ММГ было учтено в консолидированной финансовой отчетности МИБВ по методу покупки.

На 31 декабря 2009 года МИБВ не завершило оценку справедливой стоимости в приобретенных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах. Приобретение было учтено с использованием предварительных сумм справедливой стоимости на дату приобретения.

В ноябре 2010 года МИБВ завершило оценку справедливой стоимости в приобретенных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах.



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В результате оценки доля Группы в чистой прибыли ММГ за 2009 год увеличилась на 1.247 миллионов тенге.

## Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних организациях Rompetrol Group N.V. (TRG)

В 2009 году Группа увеличила свое долевое участие в следующих дочерних организациях:

- 1.01 % в «Rompetrol SA», доведя долевое участие до 100 %;
- 1.08 % в «Rompetrol Rafinare SA», доведя долевое участие до 76.39 %;
- 30 % в «Rompetrol Ukraine LLC», доведя долевое участие до 100 %;
- 2 % в «Rompetrol Georgia LLC», доведя долевое участие до 97 %.

Общая сумма уплаченных денежных средств составила 2.166 миллионов тенге. Балансовая стоимость приобретенных чистых активов на дату приобретения составила 929 миллионов тенге. Разница в 1.237 миллионов тенге между уплаченными средствами и балансовой стоимостью приобретенных чистых активов была отнесена на нераспределенную прибыль.

## Приобретение АО «Досжан Темір Жолы»

11 апреля 2009 года Группа приобрела простые акции АО «Досжан Темір Жолы» (далее – Досжан). Приобретение осуществлялось посредством выпуска дополнительных 3.090 акций по цене 1.000 тысяча тенге за акцию на общую сумму 3.090 миллионов тенге, что обеспечило Фонду 85,87 % долю в уставном капитале Досжан. Досжан занимается строительством железнодорожной ветки Шар – Усть-Каменогорск. После завершения строительства, железнодорожная ветка будет передана государству, но техническое обслуживание и эксплуатация будут осуществляться Досжан в соответствии с концессионным соглашением. До приобретения Группа владела 49 % акций Досжан, учитываемых как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по стоимости 573 миллиона тенге на дату приобретения контроля в 2009 году. Начиная с даты приобретения, Группа получила контроль над Досжан, и данная компания стала дочерней организацией Группы. Приобретение Досжан учитывалось как приобретение активов и соответствующих обязательств.

Стоимость приобретения в 3.090 миллионов тенге была распределена между активами и соответствующими обязательствами пропорционально их справедливой стоимости следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Справедливая стоимость, признанная при приобретении</b>
Долгосрочные активы	34.038
Товарно-материальные запасы	32
Торговая дебиторская задолженность	41
Прочие краткосрочные активы	90
Денежные средства и их эквиваленты	3.092
<b>Итого активов</b>	<b>37.293</b>
Займы	25.815
Прочие долгосрочные обязательства	266
Торговая кредиторская задолженность	475
Прочие налоги к уплате	41
Прочие текущие обязательства	6.611
<b>Итого обязательств</b>	<b>33.208</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>4.085</b>
Минус: неконтрольная доля участия	(508)
Минус: Доля в чистых активах, ранее принадлежавших Группе	(487)
<b>Итого приобретенные чистые активы</b>	<b>3.090</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 6. Прекращенная деятельность и активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи и передачи Акционеру

### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

4 сентября 2009 года Группа заключила договор купли-продажи акций с Korea Electric Power Corporation (далее – KEPCo) и Samsung C&T Corporation (далее – Samsung C&T Co), согласно которому Группа должна продать 75 % минус одна акция Балхашской ТЭС. Руководство Группы пришло к выводу, что продажа указанной доли приведет к потере контроля над Балхашской ТЭС. Соответственно, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2009 активы и обязательства Балхашской ТЭС были классифицированы как группа выбытия.

В течение 2010 года продажа указанной доли не была завершена ввиду того, что не были выполнены определенные условия завершения сделки. Данные условия находятся вне контроля Группы, однако руководство Группы заключило, что они не влияют на готовность активов к немедленной продаже в их текущем состоянии. Руководство ожидает, что условия будут выполнены и продажа указанной доли в Балхашской ТЭС будет завершена в течение 2011 года. Соответственно, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2010 активы и обязательства Балхашской ТЭС были классифицированы как группа выбытия.

В таблице ниже представлены основные категории активов и обязательств группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
<b>Активы</b>		
Основные средства	2.524	1.212
Прочие долгосрочные активы	10	13
Товарно-материальные запасы	1	1
Прочие текущие активы	220	85
Денежные средства и их эквиваленты	1.097	2.534
<b>Активы группы выбытия</b>	<b>3.852</b>	<b>3.845</b>
<b>Обязательства</b>		
Обязательство по отсроченному налогу	4	–
Прочие текущие обязательства	53	34
<b>Обязательства, относящиеся к активам группы выбытия</b>	<b>57</b>	<b>34</b>
<b>Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия</b>	<b>3.795</b>	<b>3.811</b>

### Прекращенная деятельность – ТОО «Мобайл Телеком Сервис» (МТС)

14 декабря 2009 года Казахтелеком заключил соглашение на продажу своей доли в ТОО «Мобайл Телеком Сервис» Tele2 Sverige AB, шведскому оператору мобильной связи.

17 марта 2010 года Группа завершила продажу ТОО «Мобайл Телеком-Сервис», за вознаграждение в размере 76.000 тысяч долларов США (эквивалентно 11.175 миллионам тенге). В результате сделки прибыль от продажи составила 178 миллионов тенге.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Финансовые результаты ТОО «Мобайл Телеком-Сервис» за год представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Доходы</b>	<b>670</b>	4.760
Себестоимость	(614)	(4.190)
Валовый доход	56	570
Общие и административные расходы	(70)	(546)
Расходы по реализации	(74)	(841)
<b>Операционный убыток</b>	<b>(88)</b>	(817)
Затраты по финансированию	(127)	(887)
Финансовый доход	1	41
Положительная / (Отрицательная) курсовая разница, нетто	726	(3.518)
Прочие убытки	(46)	(52)
<b>Доход / (убыток) до налогообложения от прекращенной деятельности)</b>	<b>466</b>	(5.233)
Прибыль от продажи прекращенной деятельности	178	-
Льгота по корпоративному подоходному налогу	-	164
<b>Прибыль / (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности за отчетный период</b>	<b>644</b>	(5.069)

Прибыль от продажи прекращенной деятельности представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>
Денежные средства, полученные от Tele2 AB	11.176
Чистые активы, предназначенные для продажи	(1.891)
Провизия на убытки от реструктуризации задолженности от МТС	(9.107)
<b>Прибыль от продажи</b>	<b>178</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Основные классы активов и обязательств ТОО «Мобайл Телеком Сервис», классифицированных как предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

В миллионах тенге		31 декабря 2009 года
<b>Активы</b>		
Основные средства		14.427
Нематериальные активы		21.459
НДС к возмещению		1.636
Денежные средства и их эквиваленты		486
Прочее		759
<b>Активы группы выбытия</b>		<b>38.767</b>
<b>Обязательства</b>		
Займы		(19.626)
Торговая кредиторская задолженность		(2.801)
Отложенные налоговые обязательства		(2.258)
Прочее		(899)
<b>Обязательства, относящиеся к активам группы выбытия</b>		<b>(25.584)</b>
<b>Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия</b>		<b>13.183</b>

Поскольку ТОО «Мобайл Телеком-Сервис» было продано до 31 декабря 2010 года, активы и обязательства группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи по состоянию на 31 декабря 2009 года, более не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Приток денежных средств при продаже:

В миллионах тенге		2010
Полученное вознаграждение		11.176
Чистые денежные средства, утраченные при продаже прекращенной деятельности		(218)
<b>Чистый приток денежных средств</b>		<b>10.958</b>

Чистые денежные потоки компании ТОО «Мобайл Телеком-Сервис»:

В миллионах тенге			2010	2009
Операционная		(271)	(313)	
Инвестиционная		(68)	(24)	
Финансовая		71	(561)	
<b>Чистый отток денежных средств</b>		<b>(268)</b>	<b>(898)</b>	
Базовая и разводненная прибыль на акцию, от прекращенной деятельности, тенге		75	(448)	

## 2009 год

**Активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру**

В соответствии с постановлениями Правительства № 1099 от 20 июля 2009 года, № 2123 от 15 декабря 2009 года. Фонд в 2009 году приступил к разработке и реализации процедур по передаче следующих дочерних организаций в государственную собственность:

- АО «СПК Сары-Арка» (Сары-Арка)
- АО «СПК Ертіс» (Ертіс)
- АО «СПК Онтүстік» (Онтүстік)
- АО «СПК Жетысу» (Жетысу)
- АО «СПК Тобол» (Тобол)
- АО «СПК Каспий» (Каспий)
- АО «СПК Батыс» (Батыс)
- АО «Национальный инновационный фонд» (Национальный инновационный фонд)
- АО «Корпорация развития экспорта и продвижения «KazNEX» (KazNEX)

В августе 2009 года в соответствии с Постановлением Правительства № 1100 от 20 июля 2009 года Фонд передал в государственную собственность 100 % акций (282.877 акций) АО «Корпорация по развитию и продвижению экспорта «KazNEX» в обмен на государственный пакет акций АО «Казахстанский фонд га-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

рантирования ипотечных кредитов» в размере 11,3 %. Выбытие чистых активов KazNEX в сумме 583 миллионов тенге было учтено как прочее распределение Акционеру за счет нераспределенной прибыли.

В связи с передачей в 2009 году находящихся в собственности Фонда пакетов акций СПК в доверительное управление Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК и уменьшением доли владения Фонда вследствие дополнительных взносов со стороны Комитета, Фонд в течение 2009 года потерял контроль над следующими СПК: Каспий, Жетысу, Онтүстік, Ертіс, Тобол. Доля в чистых активах СПК на дату потери контроля была признана как стоимость инвестиций в ассоциированные организации.

В связи с ожидавшимся выбытием инвестиций в вышеуказанные дочерние и ассоциированные организации, на 31 декабря 2009 года данные инвестиции были признаны как активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру.

В соответствии с постановлением Правительства № 2123 от 15 декабря 2009 года Фонд и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК заключили договор мены. Согласно договора мены Фонд передает Комитету акции социально-предпринимательских корпораций СПК в обмен на государственные пакеты акций АО «Павлодарский нефтехимический завод» (42 %, далее – ПНХЗ), АО «Казахстанско-Британский технический университет» (1,67 %, далее – КБТУ), ТОО «Карагандагипрошахт и К» (90 %), недвижимое и прочее имущество. 10 марта 2010 года Фонд передал акции СПК в государственную собственность и получил акции ПНХЗ и КБТУ.

Результаты деятельности передаваемых Акционеру организаций за год, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2009</b>
Выручка от реализованной продукции и оказанных услуг	<b>5.058</b>
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	<b>(3.367)</b>
Общие и административные расходы	<b>(3.781)</b>
Прочий доход / (расход)	<b>1.885</b>
<b>Убыток до подоходного налога за период от прекращенной деятельности</b>	<b>(205)</b>
Расходы по подоходному налогу	<b>(661)</b>
<b>Убыток за период от прекращенной деятельности</b>	<b>(866)</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Основные группы активов и обязательств выбывающих организаций на 31 декабря 2009 года представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009
<b>Активы</b>	
Основные средства	11.734
Нематериальные активы	86
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные организации	26.282
Прочие долгосрочные активы	10.294
НДС к возмещению	760
Прочие текущие активы	12.262
Денежные средства и их эквиваленты	14.964
<b>Активы, классифицированные как удерживаемые для передачи Акционеру</b>	<b>76.382</b>
<b>Обязательства</b>	
Займы	19
Прочие долгосрочные обязательства	220
Прочие текущие обязательства	557
<b>Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как группа выбытия, предназначенная для передачи Акционеру</b>	<b>796</b>
<b>Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия, предназначенной для передачи Акционеру</b>	<b>75.586</b>

Чистое движение денег организаций выбывающих Акционеру за год, закончившийся 31 декабря 2009, представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009
Денежные выбытия от операционной деятельности	(12.268)
Денежные выбытия от инвестиционной деятельности	(3.103)
Денежные поступления от финансовой деятельности	26.072
<b>Чистые денежные выбытия</b>	<b>10.701</b>

В течение 2010 года Фонд передал Акционеру акции СПК и НИФ. Убыток от деятельности СПК и НИФ за период с 1 января 2010 года до даты выбытия составил 201 миллион тенге и был включен в состав прекращенных операций.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 7. Основные средства

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовые активы	Активы по разведке и оценке	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железно- дорожные пути и инфраструктура	Машины, оборудование и транспортные средства	Горно- рудные активы	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2009 года (Пересчитано)</b>	<b>788.161</b>	<b>75.096</b>	<b>498.226</b>	<b>328.699</b>	<b>373.728</b>	<b>807.768</b>	<b>13.305</b>	<b>46.077</b>	<b>215.174</b>	<b>3.146.234</b>
Пересчет иностранных валют	129.160	12.982	55.211	17.965	–	8.569	–	2.442	7.322	233.651
Поступления	193.302	20.886	4.052	14.093	220	94.813	9.017	9.178	271.962	617.523
Приобретения посредством объеди- нения предприятий (Примечание 5)	–	–	102.833	24.087	–	7.943	–	17.692	36.278	188.833
Выбытия	(6.388)	–	(767)	(11.110)	(6.392)	(14.332)	–	(4.770)	(5.621)	(49.380)
Расходы по износу	(26.641)	(319)	(33.487)	(18.456)	(13.663)	(94.881)	(3.208)	(14.777)	–	(205.432)
Износ по выбытиям	2.916	–	341	1.811	2.291	9.064	–	1.114	–	17.537
(Резерв) на обесценение / сторни- рование резерва, нетто	(456)	(13)	(266)	(12.280)	–	3.910	(16)	(1.321)	(3.884)	(14.326)
Потеря контроля над дочерней ком- панией (Примечание 32)	–	–	(4.615)	(174)	–	(388)	–	(173)	(1.103)	(6.453)
Переводы в активы, классифициро- ванные как предназначенные для продажи (Примечание 6)	–	–	–	(11.721)	(233)	(11.295)	–	(1.413)	(13.071)	(37.733)
Переводы в нематериаль- ные активы	(4.841)	–	–	–	–	(4)	–	(143)	(28.745)	(33.733)
Переводы и перегруппировки	33.203	3.388	35.824	64.921	17.583	97.602	(1.643)	9.720	(260.598)	–
<b>Остаточная стоимость на 31 дека- бря 2009 года (Пересчитано)</b>	<b>1.108.416</b>	<b>112.020</b>	<b>657.352</b>	<b>397.835</b>	<b>373.534</b>	<b>908.769</b>	<b>17.455</b>	<b>63.626</b>	<b>217.714</b>	<b>3.856.721</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	Нефте- газовые активы	Активы по разведке и оценке	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железно- дорожные пути и инфра- структура	Машины, оборудованиеи транспортные средства	Горнорудные активы	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2010 года (Пересчитано)</b>	<b>1.108.416</b>	<b>112.020</b>	<b>657.352</b>	<b>397.835</b>	<b>373.534</b>	<b>908.769</b>	<b>17.455</b>	<b>63.626</b>	<b>217.714</b>	<b>3.856.721</b>
Пересчет иностранных валют	(8.103)	(514)	(2.043)	(1.594)	–	(471)	–	(119)	(215)	(13.059)
Изменения в оценке	–	(23)	–	–	–	–	1.408	–	–	1.385
Поступления	178.154	27.570	7.202	8.422	17	61.872	8.441	15.022	485.186	791.886
Приобретения посредством объедине- ния предприятий ( <i>Примечание 5</i> )	–	6.395	–	969	–	89	–	398	3.118	10.969
Выбытия	(7.493)	(2.800)	(3.679)	(5.271)	(7.503)	(21.300)	–	(6.182)	(3.295)	(57.523)
Расходы по износу	(30.005)	–	(45.410)	(21.333)	(13.566)	(114.193)	(4.123)	(13.906)	–	(242.536)
Износ по выбытиям	4.047	–	2.148	1.008	378	14.186	–	1.820	–	23.587
(Резерв на обесценение) / сторниро- вание резерва, нетто	(364)	(931)	19	(3.535)	2	(3.917)	–	(557)	(2.239)	(11.522)
Переводы в активы для продажи	–	(1.261)	–	–	–	–	–	(443)	–	(1.704)
Переводы из активов, классифици- рованных как предназначенные для продажи	–	–	–	8	–	27	–	–	2	37
Переводы в нематериальные активы	–	–	–	–	–	(20)	–	(300)	(4.267)	(4.587)
Переводы из нематериальных активов	–	–	–	–	–	1	–	–	27	28
Переводы и перегруппировки	91.989	–	44.330	52.539	36.767	162.033	–	(1.133)	(386.525)	–
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>1.336.641</b>	<b>140.456</b>	<b>659.919</b>	<b>429.048</b>	<b>389.629</b>	<b>1.007.076</b>	<b>23.181</b>	<b>58.226</b>	<b>309.506</b>	<b>4.353.682</b>
Первоначальная стоимость	1.514.281	141.400	847.254	539.969	453.752	1.549.041	38.526	120.452	317.429	5.522.104
Накопленный износ и обесценение	(177.640)	(944)	(187.335)	(110.921)	(64.123)	(541.965)	(15.345)	(62.226)	(7.923)	(1.168.422)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>1.336.641</b>	<b>140.456</b>	<b>659.919</b>	<b>429.048</b>	<b>389.629</b>	<b>1.007.076</b>	<b>23.181</b>	<b>58.226</b>	<b>309.506</b>	<b>4.353.682</b>
Первоначальная стоимость	1.259.333	112.352	749.120	468.139	427.915	1.333.195	28.664	98.057	223.425	4.700.200
Накопленный износ и обесценение	(150.917)	(332)	(91.768)	(70.304)	(54.381)	(424.426)	(11.209)	(34.431)	(5.711)	(843.479)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года</b>	<b>1.108.416</b>	<b>112.020</b>	<b>657.352</b>	<b>397.835</b>	<b>373.534</b>	<b>908.769</b>	<b>17.455</b>	<b>63.626</b>	<b>217.714</b>	<b>3.856.721</b>



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Движение разведочных и оценочных активов представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазовые активы	Горнорудные активы	Итого
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2009 года</b>	74.658	438	75.096
Пересчет иностранной валюты	12.982	–	12.982
Поступления	18.857	2.029	20.886
Расходы по износу	–	(319)	(319)
Сторнирование резерва на обесценение	–	(13)	(13)
Переводы и перегруппировки	1.745	1.643	3.388
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года (Пересчитано)</b>	<b>108.242</b>	<b>3.778</b>	<b>112.020</b>
Пересчет иностранных валют	(514)	–	(514)
Изменения в оценке	–	(23)	(23)
Поступления	25.998	1.570	27.568
Приобретения посредством объединения предприятий	5.475	921	6.396
Выбытия	(2.157)	(642)	(2.799)
Сторнирование резерва на обесценение	(931)	–	(931)
Переводы в активы для продажи	(1.261)	–	(1.261)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>134.852</b>	<b>5.604</b>	<b>140.456</b>
Первоначальная стоимость	135.783	5.936	141.719
Накопленный износ и обесценение	(931)	(332)	(1.263)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>134.852</b>	<b>5.604</b>	<b>140.456</b>
Первоначальная стоимость	108.242	4.110	112.352
Накопленный износ и обесценение	–	(332)	(332)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года</b>	<b>108.242</b>	<b>3.778</b>	<b>112.020</b>

На 31 декабря 2010 года некоторые объекты основных средств, чистой балансовой стоимостью в сумме 630.315 миллионов тенге (2009: 552.624 миллиона тенге), были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость основных средств, полученных по соглашениям о финансовой аренде, включенных в категорию основных средств, составляла 27.253 миллиона тенге (2009: 36.512 миллионов тенге).

На 31 декабря 2010 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств Группы составила 208.443 миллиона тенге (2009: 218.378 миллионов тенге).

В 2010 году Группа капитализировала затраты по займам, по средневзвешенной ставке капитализации в 4,75 % на сумму 4.200 миллионов тенге (2009: 7.236 миллионов тенге).

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Обесценение основных средств

В 2010 году Группа признала резерв по обесценению в размере 11.522 миллиона тенге, который приходится, в основном, на обесценение основных средств АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (KPI, дочерняя организация НК КМГ) на сумму в 7.690 миллионов и АО «КазМунайГаз «Переработка и Маркетинг» (КМГ ПМ, дочерняя организация НК КМГ) на сумму 2.095 миллионов тенге (2009: 14.326 миллионов тенге в основном относящиеся к обесценению основных средств КМГ ПМ на сумму 9.017 миллионов тенге и основных средств Альянс Банка на сумму 6.365 миллионов тенге).

На 31 декабря 2010 года KPI, признало убыток от обесценения в размере 7.690 миллионов тенге по своим основным средствам. Данное обесценение было признано в связи с остановкой производства и отсутствием рынка для продажи таких активов. Руководство считает, что эти активы не будут возмещены посредством их использования в обычной операционной деятельности или продажи.

На 31 декабря 2009 года НК КМГ осуществил проверку на обесценение основных средств, которые вовлечены в деятельность по розничной торговле нефтепродуктов в Казахстане, а также рекреационного центра «Акбулак», расположенного в Алматинской области, которая привела к признанию убытка от обесценения в размере 5.176 миллионов тенге и 1.753 миллиона тенге, соответственно.

Возмещаемые суммы были основаны на стоимости от использования и были определены на уровне генерирующих единиц. Генерирующие единицы состоят из активов, занятых в розничной торговле не-

фтепродуктов, и рекреационного центра «Акбулак», соответственно. При определении стоимости от использования для генерирующих единиц, денежные потоки были дисконтированы по ставке 22,4 % до налогообложения.

Кроме того, в 2009 году НК КМГ признал обесценение в размере 2.088 миллионов тенге, относящееся к земле в «Dyneff» Франция (дочерняя организация, полностью принадлежащая TRG), на основании переоценки балансовой стоимости земли, на которой расположен склад, запланированный к выводу из эксплуатации в 2014 году.

На 31 декабря 2009 года возмещаемая стоимость основных средств Альянс Банка была определена на основе рыночного метода.

## Сторнирование резерва на обесценение

Руководство Самрук-Энерго оценило возмещаемую сумму нефинансовых активов, исходя из оценки предполагаемых будущих поступлений и оттоков денежных средств от использования активов, ставки дисконта и прочих показателей. В результате оценки руководство Самрук-Энерго пришло к выводу, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды для активов АО «Алатау Жарык Компаниясы» и АО «Актобе ТЭЦ», (дочерние организации Самрук-Энерго) больше не существует. Соответственно, в 2009 году Самрук-Энерго признал доход от восстановления убытка от обесценения в размере 5.414 миллионов тенге.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 8. Нематериальные активы

<i>В миллионах тенге</i>	Лицензии	Программное обеспечение	Гудвил	Нематериальные активы по маркетингу	Права на недропользование	Прочее	Итого
<b>Остаточная стоимость на 1 января 2009 года (Пересчитано)</b>	29.719	20.041	29.519	22.282	9.647	15.530	126.738
Пересчет иностранных валют	28	233	7.127	5.096	–	3.301	15.785
Поступления	1.721	7.183	5	27	3.591	4.206	16.733
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	–	1.560	128.057	–	–	11.895	141.512
Выбытия	(972)	(244)	(156)	–	(3.833)	(577)	(5.782)
Амортизационные отчисления	(4.202)	(6.353)	–	(197)	(55)	(1.800)	(12.607)
Накопленная амортизация по выбытиям	516	207	–	–	–	(16)	707
Резерв на обесценение	–	–	(36.743)	–	–	–	(36.743)
Переводы из основных средств	26.583	2.296	–	–	–	4.793	33.672
Переводы в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (Примечание 6)	<b>(18.660)</b>	<b>(2.953)</b>	–	–	–	<b>(209)</b>	<b>(21.822)</b>
Переводы и корректировки	734	1.735	–	–	–	(2.469)	–
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года (Пересчитано)</b>	35.467	23.705	127.809	27.208	9.350	34.654	258.193
Пересчет иностранных валют	(12)	(121)	(267)	(182)	–	(228)	(810)
Поступления	1.997	6.495	1.949	–	2.396	3.515	16.352
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	–	6	–	–	6.207	–	6.213
Выбытия	(39)	(1.032)	–	–	(6)	(2.512)	(3.589)
Расходы по износу	(3.501)	(7.756)	–	(193)	(51)	(5.154)	(16.655)
Износ по выбытиям	11	850	–	–	–	48	909
Переводы в основные средства	(1)	(27)	–	–	–	–	(28)
Переводы из основных средств	163	4.112	–	–	–	312	4.587
Переводы и корректировки	307	89	–	–	–	(396)	–
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	34.392	26.321	129.491	26.833	17.896	30.239	265.172
Первоначальная стоимость	48.574	54.713	200.968	27.705	18.029	40.232	390.221
Накопленный износ и обесценение	<b>(14.182)</b>	<b>(28.392)</b>	<b>(71.477)</b>	<b>(872)</b>	<b>(133)</b>	<b>(9.993)</b>	<b>(125.049)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года</b>	<b>34.392</b>	<b>26.321</b>	<b>129.491</b>	<b>26.833</b>	<b>17.896</b>	<b>30.239</b>	<b>265.172</b>
Первоначальная стоимость	48.235	43.787	199.285	27.563	9.404	41.779	370.053
Накопленный износ и обесценение	(12.768)	(20.082)	(71.476)	(355)	(54)	(7.125)	(111.860)
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года (Пересчитано)</b>	<b>35.467</b>	<b>23.705</b>	<b>127.809</b>	<b>27.208</b>	<b>9.350</b>	<b>34.654</b>	<b>258.193</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, права на недропользование включали остаточную стоимость нефтегазовых и горнорудных разведочных и оценочных активов на сумму 15.948 миллионов тенге и 1.948 миллионов тенге, соответственно (2009: 8.365 миллионов тенге и 985 миллионов тенге, соответственно).

## Тест на обесценение гудвила

Балансовая стоимость гудвила по состоянию, отнесенного на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки по сегментам, на 31 декабря:

Единицы, генерирующие денежные потоки	2010	2009
Нефтепереработка и нефтехимия	122.879	123.131
Нефтеналивной терминал и морской порт	2.355	2.371
<i>Итого нефтегазовый</i>	<i>125.234</i>	<i>125.502</i>
Корпоративный бизнес	2.975	1.031
Розничный бизнес	810	810
<i>Итого финансовые институты и институты развития</i>	<i>3.785</i>	<i>1.841</i>
<i>Итого прочие</i>	<i>472</i>	<i>466</i>
<b>Итого гудвил</b>	<b>129.491</b>	<b>127.809</b>

Расходы по обесценению гудвила, признанные в отчете о совокупном доходе, включали:

Единицы, генерирующие денежные потоки	2010	2009
Финансовые институты и институты развития	-	35.436
Нефтегазовый	-	1.307
	-	36.743

## Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости гудвила

Возмещаемая стоимость гудвила была определена в соответствии с учетной политикой, описанной в *Примечании 3*.

Группа использует следующие ставки и периоды для расчета возмещаемой стоимости гудвила для нефтегазового сегмента:

	Нефтехимия и нефтепереработка		Нефтеналивной терминал и морской порт	
	2010	2009	2010	2009
Ставка дисконтирования	7,9 %-12,8 %	8,8-14,6 %	19,98 %	19,11 %
Прогнозируемый темп роста	1,5 %-3,3 %	1,5 %-3,8 %	-	-
Период, лет	5	5	10	10

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Группа использует следующие ставки и периоды для расчета возмещаемой стоимости гудвила для сегмента финансовых институтов и институтов развития:

	Корпоративный бизнес		Розничный бизнес	
	2010	2009	2010	2009
Ставка дисконтирования	16,4 %	13,96 %	16,4 %	13,96 %
Прогнозируемый темп роста	4 %	5 %	4 %	5 %
Период, лет	5	5	5	5

Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости по нефтегазовому сегменту, представлены следующим образом:

- Валовая прибыль;
- Ставка дисконтирования;
- Прогнозируемые темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков в течение планового периода;
- Капитальные затраты в 2011–2015 годах.

## Валовая прибыль

Валовая прибыль, которая основывается на средних значениях, полученных в течение двух лет, предшествующих началу бюджетного периода. Эти значения увеличиваются в течение бюджетного периода на ожидаемое повышение эффективности.

## Ставка дисконтирования

Ставки дисконтирования, которые отражают текущие рыночные оценки рисков, характерных для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Ставка дисконтирования была вычислена на основании расчета средневзвешенной стоимости капитала. В дальнейшем, данная ставка была откорректирована для отражения оценки рынка на какой-либо конкретный риск, относящийся к единице, генерирующей денежные потоки, для которой будущие прогнозы не были откорректированы.

## Прогнозируемые темпы роста

Темпы роста основаны на опубликованных исследованиях по данной промышленности.

## Капитальные затраты

Капитальные затраты представляют собой затраты, необходимые для текущего состояния актива, модернизация или реструктуризация актива не была запланирована.

## Чувствительность к изменениям в допущениях

По мнению руководства, в отношении оценки возмещаемой стоимости для единиц, генерирующих денежные потоки, никакое приемлемое изменение в любом из указанных выше основных допущений не вызовет значительного превышения балансовой стоимости единицы над ее возмещаемой стоимостью, кроме расчетной возмещаемой стоимости единиц Нефтехимия и нефтепереработка и Нефтеналивной терминал и морской порт. На 31 декабря 2010 года возмещаемая стоимость приближалась к их балансовой стоимости, а значит, любые нежелательные изменения в основных допущениях могут вызвать в дальнейшем убытки от обесценения, которые будут признаваться по данным единицам.

Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости по сегменту финансовые институты и институты развития, представлены следующим образом:

- Процентная маржа;
- Ставка дисконтирования;
- Доля рынка в течение планового периода;
- Текущее значение валового внутреннего продукта (ВВП) страны осуществления деятельности;
- Уровень инфляции в стране осуществления деятельности.

## Процентный доход

Процентная маржа, основанная на эффективных процентных ставках, которые взимались в 2010 году. Эти значения увеличиваются в течение планового периода с учетом ожидаемого уровня инфляции.

## Ставка дисконтирования

Ставки дисконтирования, которые отражают текущие рыночные оценки рисков, характерных для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Ставка дисконтирования была вычислена на основании расчета средневзвешенной стоимости капитала. В дальнейшем, данная ставка была откорректирована для отражения оценки рынка на какой-либо конкретный риск, относящийся к единице,

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

генерирующей денежные потоки, для которой будущие прогнозы не были откорректированы.

## Допущения о доле рынка

Данные допущения имеют важное значение, так как наравне с использованием данных о темпах роста по отрасли руководство оценивает то, как может измениться положение подразделения относительно его конкурентов в течение планового периода. Руководство предполагает, что доля сегмента в сфере управления активами и банковских услуг для юридических и физических лиц, включая вклады клиентов, в течение планового периода останется стабильной.

**Прогнозируемые темпы роста, ВВП и уровень инфляции страны осуществления деятельности**

Допущения основаны на опубликованных данных по отраслевым исследованиям.

## Чувствительность к изменениям в допущениях

Руководство считает, что возможные изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости сегментов, не приведут к дополнительному обесценению гудвила.

## 9. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

На 31 декабря инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009 (Пересчитано)
<b>Совместные предприятия:</b>		
ТОО «Тенгизшевройл»	235.340	227.760
АО «КазРосГаз»	130.733	91.610
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» (ЭГРЭС-1)	105.595	–
ТОО «Казгермунай»	79.998	104.718
ТОО «Казахойл-Актобе»	45.246	37.231
Компания Forum Muider B. V.	34.341	40.026
ТОО «Экибастузская ГРЭС-2» (ЭГРЭС-2)	19.361	14.755
Валсера Холдингс Б.В.	16.040	17.576
Прочие	68.571	31.755
Минус: Обесценение	(856)	–
	<b>734.369</b>	<b>565.431</b>
<b>Ассоциированные компании:</b>		
«ПетроКазахстан Инк.» (ПКИ)	112.606	118.989
АО «Шекербанк»	80.267	76.839
ТОО «GSM Казахстан» (GSM)	53.786	48.131
ТОО «СП КАТКО»	29.556	14.206
ПАО «БТА Банк» (Украина)	16.672	11.814
ТОО «Каспийский трубопроводный консорциум»	16.280	16.285
ТОО «СП Бетпак Дала»	14.208	10.228
АО «Народный банк»	–	101.960
АО «Казкоммерцбанк»	–	95.545
Прочие	47.357	42.387
Минус: Обесценение	(9.024)	(6.516)
	<b>361.708</b>	<b>529.868</b>
	<b>1.096.077</b>	<b>1.095.299</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

На 31 декабря доли владения в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях представлены следующим образом:

	% в уставном капитале	
	2010	2009
<b>Совместные предприятия:</b>		
ТОО «Тенгизшевройл»	20,00 %	20,00 %
АО «КазРосГаз»	50,00 %	50,00 %
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» (ЭГРЭС-1)	50,00 %	–
ТОО «Казгермунай»	50,00 %	50,00 %
ТОО «Казахойл-Актобе»	50,00 %	50,00 %
Компания Forum Muider B. V.	50,00 %	50,00 %
ТОО «Экибастузская ГРЭС-2» (ЭГРЭС-2)	50,00 %	50,00 %
Валсера Холдингс Б.В.	50,00 %	50,00 %
	–	–
<b>Ассоциированные компании:</b>		
«ПетроКазахстан Инк.» (ПКИ)	33,00 %	33,00 %
АО «Шекербанк»	33,98 %	33,98 %
ТОО «GSM Казахстан» (GSM)	49,00 %	49,00 %
ТОО «СП КАТКО»	49,00 %	49,00 %
ПАО «БТА Банк» (Украина)	49,99 %	49,99 %
ТОО «Каспийский трубопроводный консорциум»	20,75 %	20,75 %
ТОО «СП Бетпак Дала»	30,00 %	30,00 %
АО «Народный банк»	–	26,81 %
АО «Казкоммерцбанк»	–	18,30 %

33%-ная доля в ПКИ была заложена в качестве обеспечения по займу, полученному на приобретение данной доли. Однако заложенные акции не могут быть обращены в течение первых 7 лет финансирования с даты приобретения (4 июля 2006 года).

4 декабря 2009 года, ПКИ объявил дополнительные дивиденды в размере 300 миллионов долларов США, которые не были выплачены по состоянию на 31 декабря 2009 года. Доля Группы в дивидендах к получению составляла 99 миллионов долларов США, что эквивалентно 14.688 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года.

23 ноября 2010 года участники ПКИ одобрили распределение капитала в сумме 400 миллионов долларов США в 2011 году, доля Группы в котором составляет 33 %. Группа признала распределение капитала в качестве дивидендов к получению с соответствующим уменьшением инвестиции в сумме 19.457 миллионов тенге (132 миллиона долларов США) в декабре 2010 года.

## Приобретение ЭГРЭС-1

9 декабря 2009 года Фонд заключил договор с «Ekibastuz Holdings B.V.» и «Kazakhstan PLC» о приобретении 50 % доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1». 11 декабря 2009 года Фонд выплатил аванс на сумму 680.854 тысячи долла-

ров США (эквивалент 101.502 миллиона тенге по курсу на дату платежа) за данные акции.

12 июля 2010 года Фонд завершил сделку по покупке 50 % доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1».

## Потеря существенного влияния на АО «Казкоммерцбанк» (Казкоммерцбанк) и АО «Народный банк Казахстана» (Народный банк)

В соответствии с опционными соглашениями, заключенными между Фондом и основными акционерами Казкоммерцбанка и Народного банка при приобретении акций в 2009 году, основные акционеры получили опционы на приобретение выкупленных Фондом акций данных банков (опционы колл), которые могут быть исполнены в течение периода, начинающегося в первую годовщину с даты приобретения Фондом акций банков и заканчивающегося в пятую годовщину. Срок исполнения по данным опционам начинается в первом полугодии 2010 года, что привело к потере Фондом существенного влияния на банки. Соответственно, Фонд потерял существенное влияние на данные ассоциированные компании и реклассифицировал инвестиции в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Доход от потери существенного влияния составил 19.881 миллион тенге и был признан в прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2010 года доля владения в данных банках не изменилась.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Изменения в инвестициях в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009 (Пересчитано)
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>1.095.299</b>	656.099
Доля в доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий	<b>423.159</b>	279.575
Дивиденды полученные	<b>(321.476)</b>	(162.100)
Изменение в дивидендах к получению	<b>(4.769)</b>	(14.688)
Приобретения	<b>111.942</b>	236.315
Пересчет иностранных валют	<b>(6.351)</b>	102.593
Выбытия	<b>(203.286)</b>	(733)
Переводы в активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	-	(914)
Прочие изменения в капитале	<b>(822)</b>	996
Восстановление обесценения / (Обесценение)	<b>2.381</b>	(1.844)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>1.096.077</b>	1.095.299

В 2010 году Группа снизила резерв под обесценение инвестиций в ПАО «БТА Банк» (Украина) в сумме 2.402 миллиона тенге на основании расчета ценности инвестиции, исходя из утвержденных руководством ассоциированной организации финансовых планов на пятилетний период, а также в связи со снижением политических рисков в Украине в 2010 году.

В 2009 году Группа признала убыток от обесценения 1.167 миллионов тенге, представляющий собой, в основном, обесценение инвестиций в АО «Астана Финанс» (Астана Финанс) до возмещаемой стоимости.

В следующих таблицах представлена обобщенная финансовая информация об инвестициях Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании на 31 декабря (пропорциональная доля Группы):

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009 (Пересчитано)
--------------------------	------	-----------------------

## Суммарные активы и обязательства совместных предприятий и ассоциированных компаний на 31 декабря

Итого активов	2.292.773	3.412.256
Итого обязательств	(1.200.110)	(2.319.297)
<b>Чистые активы</b>	<b>1.092.663</b>	<b>1.092.959</b>

*В миллионах тенге*

## Суммарная выручка и чистая прибыль в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях за год

Выручка	<b>1.538.332</b>	1.060.180
Чистая прибыль	<b>422.491</b>	279.575

На 31 декабря 2010 года, доля Группы в непризнанных накопленных убытках совместных предприятий и ассоциированных компаний составила 88.680 миллионов тенге (2009: 95.849 миллионов тенге).

## 10. Займы клиентам

На 31 декабря займы клиентам включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Займы крупным предприятиям	<b>1.996.095</b>	1.724.292
Займы физическим лицам	<b>663.885</b>	663.388
Кредитование малого и среднего бизнеса	<b>247.664</b>	242.926
Финансовая аренда	<b>37.489</b>	21.190
Прочие займы	<b>6.936</b>	16.094
<b>Общая сумма займов</b>	<b>2.952.069</b>	2.667.890
Минус: резерв на обесценение	<b>(1.175.076)</b>	(1.167.076)
<b>Займы клиентам нетто</b>	<b>1.776.993</b>	1.500.814
Минус: текущая часть	<b>(562.849)</b>	(347.755)
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>1.214.144</b>	1.153.059

Движение в резерве на обесценение по займам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Резерв на 1 января	1.167.076	23.356
Начислено	146.369	930.624
Списано за счет резерва	(4.269)	(68.864)
Восстановлено	(117.366)	2.968
Пересчет иностранных валют	(16.698)	282.274
Прекращенные операции	(36)	(3.282)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>1.175.076</b>	<b>1.167.076</b>

В следующих таблицах представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
<b>Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:</b>		
Стандартные займы	1.110.700	914.395
Резерв на обесценение	(22.540)	(69.932)
Стандартные займы за минусом резерва на обесценение	1.088.160	844.463
<b>Обесцененные займы:</b>		
Индивидуально обесцененные займы	1.300.610	1.386.235
Резерв на обесценение	(801.370)	(885.318)
Индивидуально обесцененные займы за минусом резерва на обесценение	499.240	500.917
<b>Просроченные займы</b>		
- просроченные менее чем на 90 дней	49.073	115.220
- просроченные свыше 90 дней и менее 1 года	193.136	128.726
- просроченные свыше 1 года	298.550	123.314
Резерв на обесценение	(351.166)	(211.826)
Просроченные займы за минусом резерва на обесценение	189.593	155.434
<b>Итого обесцененных займов</b>	<b>688.833</b>	<b>656.351</b>
<b>Итого займов</b>	<b>1.776.993</b>	<b>1.500.814</b>

Компоненты чистых инвестиций по финансовой аренде на 31 декабря представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
В течение одного года	20.875	8.487
Более одного года, но не свыше пяти лет	21.974	13.317
Свыше пяти лет	4.602	3.494

Минимальные арендные платежи	47.451	25.298
Минус незаработанный финансовый доход	(9.962)	(4.108)
Минус резерв на обесценение	(1.553)	(1.485)
<b>Чистые инвестиции в финансовую аренду</b>	<b>35.936</b>	<b>19.705</b>

Анализ займов клиентам по срокам погашения на 31 декабря представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Срок погашения до 1 года	562.849	347.755
Срок погашения свыше 1 года	1.214.144	1.153.059
	1.776.993	1.500.814

## 11. Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Банковские депозиты	1.053.077	983.054
Займы кредитным учреждениям	354.699	538.061
Минус: обесценение	(64.125)	(63.658)
<b>Средства в кредитных учреждениях, нетто</b>	<b>1.343.651</b>	<b>1.457.457</b>
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(964.085)</b>	<b>(982.938)</b>
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>379.566</b>	<b>474.519</b>

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
10 крупнейших местных кредитных учреждений	1.157.640	1.348.776
Прочие местные кредитные учреждения	31.975	27.923
Международные кредитные учреждения	154.036	80.758
	1.343.651	1.457.457

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Рейтинги от AAA(Aaa) до AA-(Aa3)	8.186	8.186
Рейтинги от A+(A1) до A-(A3)	2.486	3.294
Рейтинги от BBB+(Baa1) до BBB(Baa2)	36.085	9.065
Рейтинги от BBB-(Baa3) до BB-(Ba3)	144.570	154.640
Рейтинги от B+(B1) до B-(B3)	1.030.995	1.208.716
Рейтинги от CCC+(Caa1) до CC(Ca)	7.059	-
Рейтинги от C(C) до D(D)	-	37
Рейтинг отсутствует	114.270	73.519
	1.343.651	1.457.457

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	687.971	684.994
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	647.703	711.415
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в иных валютах	7.977	61.048
	1.343.651	1.457.457

На 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по средствам в кредитных учреждениях составила 5,92 % (2009: 8,06 %).

Изменения в резерве на обесценение по средствам в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Резерв на 1 января	63.658	28.832
Начислено	31.167	62.841
Пересчет иностранных валют	(924)	1.089
Восстановлено	(22.063)	(28.762)
Списано за счет резерва	(7.713)	(342)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>64.125</b>	<b>63.658</b>

На 31 декабря 2010 года банковские депозиты включали денежные средства в сумме 1.002 миллиона тенге, которые были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (2009: 75 миллионов тенге) (Примечание 18).

На 31 декабря 2010 года банковские депозиты включали денежные средства, ограниченные в использовании, которые в основном могут быть использованы в целях, установленных некоторыми договорами займов Группы в сумме 38.361 миллион тенге (2009: 25.083 миллиона тенге)

## 12. Прочие финансовые активы

На 31 декабря финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
<b>Вексель к получению от участника совместного предприятия</b>	<b>20.357</b>	<b>21.351</b>
<b>Вексель к получению от участника ассоциированной компании (Примечание 5)</b>	<b>17.987</b>	<b>16.075</b>
<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>691.102</b>	<b>209.590</b>
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	102.663	78.880
Ноты Национального банка	1.054	4.268
Корпоративные облигации	38.056	43.008
Облигации казахстанских финансовых агентств	57.170	21.558
Облигации международных финансовых организаций	5.984	1.677
Прочие долговые ценные бумаги	3.776	1.400
Долевые ценные бумаги	489.893	67.169
Минус: Обесценение	(7.494)	(8.370)
<i>в том числе по договорам репо</i>	8.700	9.411

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
<b>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>	<b>77.623</b>	<b>6.386</b>
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	11.422	5.550
Ноты Национального банка	114	–
Корпоративные облигации	8.330	836
Облигации казахстанских финансовых агентств	54.916	–
Прочие долговые ценные бумаги	3.496	–
Минус: Обесценение	(655)	–
<b>Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного выкупа</b>	<b>6.250</b>	<b>210</b>
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного выкупа	6.250	210
<b>Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток</b>	<b>23.781</b>	<b>4.411</b>
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	1.987	–
Корпоративные облигации	11.454	158
Облигации казахстанских финансовых агентств	2.888	–
Некотирующиеся инвестиции в организации венчурного капитала	2.928	–
Некотирующиеся инвестиции в акционерный капитал	4.497	4.253
Прочие долевые ценные бумаги	27	–
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>–</b>	<b>43</b>
<b>Торговые ценные бумаги</b>	<b>121.203</b>	<b>132.189</b>
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	35.768	28.611
Корпоративные облигации	31.878	46.290
Облигации казахстанских финансовых агентств	9.160	11.668
Облигации международных финансовых организаций	–	8.776
Казначейские векселя зарубежных государств	8.863	3
Прочие долевые ценные бумаги	30.035	36.841
Прочие долговые ценные бумаги	5.499	–
<b>Производные финансовые инструменты</b>	<b>5.556</b>	<b>26.182</b>
Опционы	5.114	14.385
Процентные свопы	–	11.797
Прочие	442	–
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>963.859</b>	<b>416.437</b>
<b>Минус: текущая часть</b>	<b>(445.354)</b>	<b>(198.722)</b>
<b>Долгосрочная часть</b>	<b>518.505</b>	<b>217.715</b>

На 31 декабря 2010 года процентные ставки по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, финансовым активам, удерживаемым до погашения и торговым ценным бумагам находились в диапазоне от 0,01 % до 14 %, от 3,6 % до 15 % и от 6,5% до 6,8%, соответственно (2009: 0,01 % до 18,9 %, от 3,27 % до 8,5 % и от 11,3 % до 12,5 % соответственно).

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Финансовые активы, выраженные в долларах США	328.170	206.236

Финансовые активы, выраженные в тенге	621.223	196.669
Финансовые активы, выраженные в иных валютах	14.466	13.532
	<b>963.859</b>	<b>416.437</b>

Изменения в резерве на обесценение финансовых активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
--------------------------	------	------

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Резерв на 1 января	8.370	2.184
Начислено	4.567	6.900
Списано за счет резерва	(4.120)	(469)
Восстановлено	(668)	(245)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>8.149</b>	<b>8.370</b>

## Вексель к получению от участника совместного предприятия

В 2007 году Группа приобрела 50% долю в совместно контролируемом предприятии CCEL, средства которого инвестированы в добычу нефти и природного газа в Западном Казахстане от «State Alliance Holdings Limited» (холдинговая компания, принадлежащая «CITIC Group», компании, котируемой на фондовой бирже Гонконга).

CCEL обязано ежегодно объявлять дивиденды на основании имеющегося в наличии распределяемого капитала. В то же самое время Группа приняла на себя обязательство переводить CITIC любые дивиденды полученные от CCEL, в превышение гарантированной выплаты в размере до максимальной суммы, которая составила 753,2 миллиона долларов США (111.020 миллионов тенге) на 31 декабря 2010 года (2009: 790,5 миллиона долларов США или 117.289 миллионов тенге) до 2020 года. Максимальная сумма представляет собой остаток доли компании в первоначальной цене приобретения профинансированной CITIC плюс начисленное вознаграждение. Группа не имеет обязательства уплачивать суммы CITIC до тех пор, пока она не получит эквивалентную сумму CCEL. Соответственно, Группа признает в своем консолидированном бухгалтерском балансе только право на получение дивидендов от CCEL в размере гарантированной выплаты на ежегодной основе до 2020 года плюс право на удержание любых дивидендов в превышение максимальной гарантированной суммы. Балансовая стоимость этой дебиторской задолженности составила 138,1 миллион долларов США на 31 декабря 2010 года (2009: 143,9 миллиона долларов США).

Кроме того, Группа имеет право, в определенных случаях, указанных в договоре о покупке, реализовать свой опцион на продажу и вернуть CITIC инвестиции и получить обратно 150 миллионов долларов США плюс вознаграждение по годовой ставке 8%, минус совокупную сумму полученных гарантированных платежей.

17 ноября 2008 года гарантированный платеж был увеличен с 26,2 миллионов долларов США до 26,9 миллионов долларов США, уплачиваемого двумя равными платежами не позднее 12 июня и 12 декабря. После заключения данного соглашения эффективная ставка вознаграждения по дебиторской задолженности составляет 15% в год.

## Долевые ценные бумаги (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) – акции «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» и «Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd»

В 2007 году Казатомпром (далее – КАП) приобрел у «Toshiba Nuclear Energy Investments US Inc.» 400 обыкновенных акций класса А компании «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» (далее – TNEH-US), за 400.000 тысяч долларов США. Помимо этого КАП приобрел у «Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd» 140 обыкновенных акций класса А компании «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.» (далее – TNEH-UK), за 140.000 тысяч долларов США. В результате покупки 400 обыкновенных акций класса А в TNEH-US и 140 обыкновенных акций класса А в TNEH-UK, КАП приобрел 10 % доли владения в указанных компаниях. TNEH-US и TNEH-UK владеют 100 % акций в «Westinghouse Group» (далее – Westinghouse).

В связи и одновременно с приобретением доли участия в TNEH-US и TNEH-UK, Группа заключила соглашение на опцион «пут» (далее – опцион «пут»). В зависимости от сертификации, производимой Westinghouse, производства топливных сборок на дочернем предприятии Компании «АО «Ульбинский металлургический завод» (дочернее предприятие Группы), опцион «пут» предоставляет КАП опцион продать свои акции Корпорации «Toshiba» за 100 % первоначальной цены покупки равной 540.000 тысяч долларов США за первые 67 % акций, и за 90 % первоначальной стоимости приобретения за оставшиеся 33 % акций, в результате чего цена исполнения опциона «пут» равняется 522.180 тысяч долларов США. КАП может использовать опцион «пут» в течение периода с 31 марта 2010 года по 29 февраля 2013 года, если указанная сертификация не будет произведена.

В связи и одновременно с приобретением доли владения в TNEH-US и TNEH-UK, КАП заключила соглашение на опцион «колл» (далее – опцион «колл»). Опцион «колл» дает право Корпорации «Toshiba» требовать от Компании продажи ее акций в TNEH-US и TNEH-UK, если Комитет по иностранным инвестициям США сочтет, что КАП более не является стратегическим партнером. В этом случае справед-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ливая стоимость акций Компании будет определена независимой международной оценочной компанией.

Группа классифицировала эти инвестиции, как имеющиеся в наличии для продажи, поскольку это наилучший способ отразить намерение и способность Группы держать инвестиции в долгосрочной перспективе. Инвестиции в TNEH-US и TNEH-UK учитываются по себестоимости, так как они являются капиталом частной компании, чья справедливая стоимость не может быть достоверно определена.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость инвестиций составила 66.005 миллионов тенге (2009: 66.005 миллионов тенге).

## Долевые ценные бумаги (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) – акции Kazakhmys PLC

5 октября 2010 года Группа приобрела 11% простых акций Kazakhmys PLC. Стоимость приобретения составила 198.028 миллионов тенге. Kazakhmys PLC является крупнейшим производителем меди, а также владельцем угольных шахт и электростанций в Казахстане.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг Kazakhmys PLC на 31 декабря 2010 года была определена на основе опубликованных котировок цен на активном рынке и составила 216.937 миллионов тенге.

## Долевые ценные бумаги АО «Народный банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи)

Долевые ценные бумаги были реклассифицированы из инвестиций в ассоциированные компании в результате потери существенного влияния АО «Казкоммерцбанк» и АО «Народный банк Казахстана» (Примечание 9). На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость ценных бумаг АО «Народный банк Казахстана» составила 132.204 миллиона тенге (2009: ноль), балансовая стоимость АО «Казкоммерцбанк» составила 73.159 миллионов тенге (2009: ноль).

## 13. Прочие долгосрочные активы

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Авансы, уплаченные за долгосрочные активы	150.814	177.444
Долгосрочный НДС к возмещению	64.849	27.293
Долгосрочные товарно-материальные запасы	8.989	7.078
Прочее	24.359	13.647
<b>Минус: резерв на обесценение</b>	<b>(26.326)</b>	<b>(18.930)</b>
	222.685	206.532

Изменения в резерве на обесценение представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Резерв на 1 января	18.930	14.626
Начисление за год	7.396	4.304
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>26.326</b>	<b>18.930</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года авансы, уплаченные за долгосрочные активы в основном представляли собой авансы:

ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (дочерняя организация НК КМГ) для «Sinopec Engineering» на строительство комплекса по производству ароматических углеводородов в сумме 48.920 миллионов тенге (2009: 7.941 миллион тенге).

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» строительным подрядчикам в размере 23.135 миллионов тенге (2009: 22.926 миллионов тенге). Группа заключает договора со строительными компаниями (далее – Застройщик) на приобретение в жилых комплексах Алматы и Астаны квартир, коммерческих помещений и парковочных мест. В соответствии с положениями договоров, Группа обязалась осуществлять авансовые платежи Застройщикам, а Застройщики обязались закончить строительство в установленные сроки. Группа становится владельцем соответствующих объектов после завершения строительства Застройщиками и оформления их соответствующим образом. Завершение предоплаченного строительства зданий ожидается в период с 2011 года по 2012 год.

НК КТЖ на строительство железных дорог Узень – государственная граница с Туркменистаном и Хоргос – Жетыген в сумме 2.840 миллионов тенге и 6.814 миллионов тенге, соответственно (2009: ноль), а также 12.789 миллионов тенге (2009: ноль) на покупку запасных частей для сборки локомотивов.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Остальные авансы в размере 37.779 миллионов тенге (2009: 16.512 миллионов тенге) представляют собой предоплату за поставку основных средств и выполнение прочих строительных работ.

На 31 декабря 2009 года авансы, уплаченные за долгосрочные активы также включали аванс на приобретение 50 % доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» в сумме 101.502 миллиона тенге (Примечание 9).

## 14. Товарно-материальные запасы

На 31 декабря товарно-материальные запасы включали

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Продукция переработки для продажи	51.994	58.074
Сырая нефть	44.377	29.256
Урановая продукция	35.504	34.038
Незавершенное производство	32.937	13.860
Залоговое обеспечение на праве собственности	31.907	15.096
Материалы и запасы нефтегазовой отрасли	31.674	50.171
Продукты переработки газа	26.895	30.787
Товары для перепродажи	21.052	2.510
Производственные материалы и запасы	18.763	5.861
Материалы и запасы железнодорожной отрасли	14.397	26.302
Топливо	9.796	5.640
Запасные части для оборудования по передаче электроэнергии	4.234	4.218
Запасные части для телекоммуникационного оборудования	3.273	1.852
Материалы и запасы урановой отрасли	981	5.512
Прочие материалы и запасы	26.102	7.757
Минус: списание до чистой стоимости реализации	(12.287)	(16.579)
	<b>341.599</b>	<b>274.355</b>

## 15. Торговая дебиторская задолженность и прочие текущие активы

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Торговая дебиторская задолженность	271.391	220.530
Минус: резерв	(19.785)	(18.818)
	<b>251.606</b>	<b>201.712</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

На 31 декабря товарно-материальные запасы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Авансы выплаченные и расходы будущего периода	105.398	104.235
Прочая предоплата по налогам	24.960	20.778
Дивиденды к получению (Примечание 9)	24.288	17.330
Актив, предназначенный в пользу Акционера (Примечание 4)	14.479	–
Предоплаченные Акционеру дивиденды	7.056	8.645
Денежные средства, ограниченные в использовании	2.474	25.970
Активы, подлежащие переводу в соответствии с договорами финансового лизинга	2.075	5.818
Задолженность работников	1.971	776
Обязательные резервы в Национальном банке РК	1.212	1.020
Прочая дебиторская задолженность	18.872	18.866
Прочее	68.490	33.163
Минус: резерв	(32.471)	(24.364)
	<b>238.804</b>	<b>212.237</b>

На 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность Группы в размере 16.835 миллионов тенге заложена в качестве обеспечения по договорам займа (2009: 15.992 миллиона тенге).

На 31 декабря 2009 года денежные средства, ограниченные в использовании в размере 24.000 миллионов тенге, представляют собой денежные средства, размещенные на текущем счете в Национальном банке Республики Казахстан, предназначенные для приобретения простых акций АО «Альянс Банк».

Изменения в резерве на обесценение торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Резерв на 1 января	43.182	35.736
Начислено	19.423	17.740
Пересчет иностранных валют	(1.094)	1.712
Списано за счет резерва	(11.409)	(7.119)
Восстановлено	(3.576)	(4.052)
Перевод в активы для продажи (Примечание 6)	–	(4)
Потеря контроля над дочерним предприятием	5.730	(831)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>52.256</b>	<b>43.182</b>

На 31 декабря 2010, 2009 годов вознаграждение по торговой дебиторской задолженности и прочим текущим активам не начислялось.

На 31 декабря анализ торговой дебиторской задолженности в разрезе сроков представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			<30 дней	30–60 дней	60–90 дней	90–120 дней	>120 дней
2010	251.606	167.415	48.976	6.590	9.030	2.991	16.604
2009	201.712	146.837	27.269	7.907	2.178	7.088	10.433

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 16. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Банковские вклады – доллары США	<b>306.707</b>	112.456
Банковские вклады – тенге	<b>211.972</b>	422.830
Банковские вклады – другие валюты	<b>9.562</b>	8.073
Текущие счета в банках – тенге	<b>697.078</b>	501.029
Текущие счета в банках – доллары США	<b>305.639</b>	181.851
Текущие счета в банках – другие валюты	<b>47.061</b>	31.900
Денежные средства в кассе	<b>61.205</b>	53.123
Денежные средства в пути	<b>236</b>	73
		(203)
Резерв на обесценение	<b>1.639.460</b>	1.311.132

На 31 декабря 2010 года денежные средства Группы в сумме 157 миллионов тенге представляют собой гарантийные взносы по договорам финансовой аренды и являются ограниченными в использовании (2009: 0 тенге).

Краткосрочные вклады вносятся на различные сроки – от одного дня до трех месяцев, в зависимости от срочных потребностей Группы в наличных денежных средствах. На 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 1,21 % (2009: 2,63 %).



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 17. Капитал

### Уставный капитал

В течение 2010 и 2009 годов, Фонд осуществил эмиссию акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешенных к выпуску и выпущенных акций	Номинальная	Уставный капитал, в миллионах тенге
<b>На 31 декабря 2008</b>	<b>3.427.432.843</b>		<b>3.458.923</b>
Взносы денежными средствами	15.274.340	10.000, 1.000	67.346
Взносы государственными пакетами акций	22.203.019	10.000, 1.000	222.030
<b>На 31 декабря 2009</b>	<b>3.464.910.202</b>		<b>3.748.299</b>
Взносы денежными средствами	14.144.838	10.000; 5.000; 1000	141.447
Взносы прочим имуществом	21.627	100.000	2.163
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>3.479.076.667</b>		<b>3.891.909</b>

На 31 декабря 2010 год 3.479.076.667 акции были полностью оплачены (2009: 3.464.910.202 акции).

### 17.1 ВЫПУСК АКЦИЙ

#### 2009 год

##### Взносы государственными пакетами акций

- В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от № 962 от 17 октября 2008 года, 19 января 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром».
- В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 10 от 15 января 2009 года, 15 апреля 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук». АО «Национальная Горнорудная Компания «Тау-Кен Самрук» была создана в 2009 году.
- В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от № 1148 от 27 июля 2009 года, 20 августа 2009 года Фонду переданы государственные пакеты акций АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Институт органического катализа и электрохимии», АО «Институт химических наук имени А.Б. Бектурова».

##### Взносы денежными средствами

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2009–2011 годы» от 4 декабря 2008 года, Правительство в течение

2009 года осуществило денежный взнос в капитал Фонда в сумме 67.346 миллионов тенге. Данные средства были предназначены, в основном, для финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых дочерними организациями, а также финансирования мер по государственной жилищной программе, малого и среднего бизнеса.

Слияние Самрук и Казына и последующая передача акций государственных предприятий были учтены как операции под общим контролем и, соответственно, разница между выпущенным капиталом и балансовой стоимостью внесенных чистых активов была отнесена на нераспределенную прибыль. Так как данная консолидированная финансовая отчетность была представлена так, как если бы перевод контролирующей доли владения в дочерних организациях произошел в начале наиболее раннего представленного периода, или позднее, на дату приобретения дочерней организации путем перевода компаний, находящихся под общим контролем, балансовая стоимость внесенных чистых активов в данной консолидированной финансовой отчетности была учтена как корректировка нераспределенной прибыли. Впоследствии, при выпуске акций Фонда, эти суммы переносятся в уставный капитал.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 2010 год

### Взносы денежными средствами

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010–2012 годы» от 7 декабря 2009 года, в 2010 году Правительство осуществило денежные взносы в капитал Фонда в сумме 141.448 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования проектов, осуществляемых дочерними организациями.

### Взносы прочим имуществом

Также, в течение 2010 года Правительство осуществило взнос в уставный капитал прочим имуществом, справедливая стоимость которого на дату взноса составляла 2.163 миллиона тенге.

## 17.2 ДИСКОНТ ПО ЗАЙМАМ ПРАВИТЕЛЬСТВА

В 2010 году Фонд получил от Правительства заемные средства по ставкам вознаграждения, ниже рыночных (*Примечание 19*). Дисконт при первоначальном признании данных обязательств в сумме 111.144 миллиона тенге был отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале (2009: 461.255 миллионов тенге).

## 17.3 ДИВИДЕНДЫ

26 марта 2010 года Правительство утвердило порядок распределения чистого дохода Фонда за 2008 год на сумму 8.646 миллионов тенге. Указанная сумма бы-

## 17.5 ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ – ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛЕЙ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИМИ АКЦИОНЕРАМИ

## 2009 год

### БТА Банк

2 февраля 2009 года Фонд приобрел 75,1 % акций БТА Банк, неконтрольная доля участия в чистых активах банка на дату приобретения, включая неконтрольную долю участия на уровне банка, составила 139.090 миллионов тенге. На дату отчетности неконтрольная доля участия была полностью списана вследствие чистого убытка БТА Банка, отнесенного на неконтрольную долю. Сумма убытка неконтрольной доли, отнесенного на долю Акционера материнской компании, составила 58.518 миллионов тенге.

ла выплачена 15 декабря 2009 года согласно Решения Совета Директоров Фонда от 30 сентября 2009 года.

## 17.4 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИИ С АКЦИОНЕРОМ

В соответствии с договором мены между Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК (далее – Комитет) и Фондом, Фонд передает Комитету акции СПК и АО «Национальный инновационный фонд» (НИФ) в обмен на государственные пакеты акций ПНХЗ (42 %), КБТУ (1,67 %), ТОО «Карагандагипрошахт» (90 %) и прочее имущество.

В 2010 году Фонд передал акции СПК и НИФ в государственную собственность и получил акции ПНХЗ, КБТУ, ТОО «Карагандагипрошахт» и прочее имущество. Руководство рассматривает данные транзакции как вклады Акционера и распределения Акционеру. Соответственно, передача СПК и НИФ и получение пакетов акций ПНХЗ, КБТУ, Карагандагипрошахт и прочего имущества, была отражена как распределение нераспределенной прибыли на сумму равную 55.569 миллионов тенге и выбытие неконтролируемой доли на сумму 22.584 миллиона тенге, что в сумме представляют собой разницу между справедливой стоимостью выбывших чистых активов СПК и НИФ и полученных пакетов акций ПНХЗ, КБТУ, ТОО «Карагандагипрошахт» и прочего имущества.

До передачи 42 % акций ПНХЗ Акционером, Группа уже через свою дочернюю организацию КМГ приобрела 58 % акций ПНХЗ (*Примечание 5*). Неконтрольная доля участия в размере 5.253 миллиона тенге была отнесена на нераспределенную прибыль.

### КМГ

В 2009 году АО «Разведка Добыча КазМунайГаз» увеличило собственные выкупленные акции в результате выкупа собственных акций (1.499.180 простых акций) на сумму 21.381 миллион тенге. Разница между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью выбывшей неконтрольной доли участия в размере 1.593 миллиона тенге была признана в нераспределенной прибыли.

### Социально-предпринимательские корпорации

В связи с передачей в 2009 году находящихся в собственности Фонда пакетов акций СПК в доверительное управление Комитету государственного имущества и

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

приватизации Министерства финансов РК и уменьшением доли владения Фонда вследствие дополнительных взносов со стороны Комитета, Фонд в течение 2009 года потерял контроль над пятью социально-предпринимательскими корпорациями (Примечание 6). Выбывшая неконтрольная доля участия в чистых активах СПК составила 31.536 миллионов.

## 2010 год

### АО «Национальный инновационный фонд» (НИФ)

В 2010 году Правительство РК осуществило дополнительный взнос в уставный капитал НИФ, который привел к уменьшению доли владения Фонда со 100 % до 51,98 %. В результате неконтрольная доля увеличилась на 12.324 миллиона тенге и 9.488 миллионов тенге, относящиеся к разнице между возникшей неконтрольной долей участия и текущей стоимостью выбывших чистых активов, были отнесены на нераспределенную прибыль.

### АО «Альянс Банк» (Альянс Банк)

В рамках плана реструктуризации обязательств Альянс Банка, в марте 2010 года Фонд приобрел дополнительно выпущенные банком простые и привилегированные акции. Одновременно с этим, Фонд предоставил кредиторам банка 33 % простых и привилегированных акций банка, после чего доля Фонда составила 67 % от простых и привилегированных акций банка. В результате данной сделки Фонд признал в данной консолидированной финансовой отчетности увеличение нераспределенной прибыли вследствие передачи кредиторам соответствующей доли в чистых обязательствах Альянс Банка на сумму 59.747 миллионов тенге и соответствующее уменьшение неконтрольной доли участия.

### АО «Темірбанк»

В рамках плана реструктуризации обязательств БТА Банка утвержденного в марте 2010 года, Фонд приобрел вновь выпущенные простые акции АО «Темірбанк» (Темірбанк), дочерней организации БТА Банка. Одновременно с этим Фонд передал кредиторам банка 20,12 % акций Темірбанка, в результате чего доля Фонда в капитале банка составила 79,88 %. В результате данной сделки Фонд признал в данной консолидированной финансовой отчетности снижение нераспределенной прибыли на сумму 27.596 миллионов тенге и соответствующее увеличение неконтрольной доли участия.

### АО «БТА Банк» (БТА Банк)

В рамках плана реструктуризации обязательств БТА Банка утвержденного в марте 2010 года, Фонд приобрел вновь выпущенные простые акции БТА Банка. Одновременно с этим Фонд передал кредиторам БТА Банка 17,80 % акций БТА Банка, в результате чего доля Фонда в капитале БТА Банка составила 82,20 %. В резуль-

тате данной сделки Фонд признал в данной консолидированной финансовой отчетности снижение нераспределенной прибыли на сумму 111.579 миллионов тенге и соответствующее увеличение неконтрольной доли участия.

### АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (Казахстан Инжиниринг)

В 2010 году Правительство РК осуществило дополнительный взнос в уставный капитал Казахстан Инжиниринг, который привел к уменьшению доли владения Фонда со 100% до 61%. В результате неконтрольная доля увеличилась на 5.432 миллиона тенге и 712 миллионов тенге, относящиеся к разнице между возникшей неконтрольной долей участия и текущей стоимостью выбывших чистых активов, были отнесены на нераспределенную прибыль.

### Конвертируемый долговой инструмент и связанные с ним судебные разбирательства АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» («НК КМГ»)

На 31 декабря 2009 года у НК КМГ имелось непогашенное сальдо в 3.353 миллиона тенге конвертируемого долгового инструмента, выпущенного крупной дочерней организацией TRG – Rompetrol Rafinare S.A. в пользу Румынии. Номинальная стоимость обязательств составляет 570,3 миллиона евро (112.280 миллионов тенге). Срок обращения инструмента составлял 7 лет и истек 30 сентября 2010 года. Справедливая стоимость компонента обязательства на момент первоначального признания была определена как дисконтированные будущие денежные договорные платежи по инструменту. В соответствии с долей владения акциями на 31 декабря 2009 года, НК КМГ потеряла бы контроль над Rompetrol Rafinare S.A., если бы весь долговой инструмент 30 сентября 2010 года был оплачен выпуском новых акций в пользу Румынии, без последующих действий со стороны TRG и/или Rompetrol Rafinare S.A.

В течение первого полугодия 2010 года, в целях увеличения своей доли в Rompetrol Rafinare S.A. НК КМГ осуществила открытое предложение по приобретению долей у всех акционеров. В августе 2010 года Rompetrol Rafinare S.A. увеличила свой уставный капитал путем выпуска новых акций на сумму 329.492.067 румынских леев (эквивалентно 78 миллионам евро на дату подписки на акции). TRG подписало на выпуск новых акций и полностью оплатила данный выпуск, таким образом увеличив свою долю в Rompetrol Rafinare S.A. В течение августа 2010 года, Rompetrol Rafinare S.A., используя средства, полученные от выпуска акций, погасило 54 миллиона евро (эквивалентно 10.464 миллионам тенге) от общей суммы задолженности в 570,3 миллиона евро по конвертируемому долговому инструменту в пользу Румынии. В сентябре 2010 года Rompetrol Rafinare S.A. выплатило последний купон в размере 17 миллионов евро (эквивалентно 3.315 миллионам тенге), что привело к нулевому сальдо задолженности долгового компонента по конвертируемому долговому инструменту.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

30 сентября 2010 года внеочередное общее собрание акционеров Rompetrol Rafinare S.A утвердило решение о конвертации неоплаченной части конвертируемого долгового инструмента в акции, а также соответствующие увеличение уставного капитала и точное количество акций причитающихся Румынии по конвертируемому долгу, рассчитанных на основании, обменного курса, действующего на дату конвертации, а также эмиссионный доход, рассчитанный как разница между обменными курсами действительными на 30 сентября 2010 года и на дату выпуска конвертируемого долгового инструмента – 30 сентября 2003 года. В результате, неконтрольная доля участия Румынии составила 44,6959 %.

В результате данных операций нераспределенная прибыль уменьшилась на 113.467 миллионов тенге, а неконтрольная доля участия увеличилась на 103.003 миллиона тенге.

В августе 2010 года Румынское Правительство, в лице Министерства финансов Румынии инициировало судебный иск против решения Rompetrol Rafinare S.A. об увеличении уставного капитала и решения о погашении конвертируемого долгового инструмента частично деньгами, частично выпуском акций.

Министерство финансов Румынии проиграло первый иск против Rompetrol Rafinare S.A. в суде города Константа. Следующие судебные слушания назначены на 2011 год. В случае признания судом правомерности претензий со стороны Румынского Правительства, а также в случае отмены решения об увеличении количества акций, НК КМГ потеряет контроль над Rompetrol Rafinare S.A.

Более того, 17 ноября 2010 года Министерство финансов Румынии издало указ на сумму 2.205.592.436 румынских леев (для целей презентации 516,3 миллионов евро, в тенге по курсу на 31 декабря 2010 года – 100.797 миллионов тенге), как результат несогласия румынских властей с решением НК КМГ о частичном погашении инструмента выпуском акций. Rompetrol Rafinare S.A. подало жалобу с прошением об отмене данного указа. 14 января 2011 года суд города Константа приостановил вступление в действие указа. Следующие слушания об аннулировании данного указа назначены на апрель 2011 года.

Также, 10 сентября 2010 года румынские власти, в лице Министерства финансов Румынии и Национального Агентства по Налоговому Администрированию (ANAF) издали указ о предупредительном наложении ареста на все доли участия Rompetrol Rafinare S.A. в зависимых организациях, а также о наложении ареста на движимое и недвижимое имущество Rompetrol Rafinare S.A., за исключе-

нием товарно-материальных запасов. Данный указ находится в действии, и НК КМГ пытается оспорить правомерность данного указа. На дату финансовой отчетности арест имущества Rompetrol Rafinare S.A. не был осуществлен, так как Румыния не инициировала принудительных процедур по взысканию. Руководство считает, что исполнение указа о наложении ареста румынскими властями не является осуществимым.

Руководство считает, что судебные иски против НК КМГ не имеют юридических оснований, и НК КМГ сможет отстоять свою позицию в суде.

## 17.6 ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ В ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ – ПРИОБРЕТЕНИЕ НЕКОНТРОЛИРУЮЩЕЙ ДОЛИ

### Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних организациях TRG в 2010 году

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа приобрела дополнительные доли участия в Rompetrol Rafinare S.A., Rompetrol Well Services S.A., Rompetrol Bulgaria и Rompetrol Georgia. Детали значительных приобретений представлены ниже.

27 января 2010 года Группа инициировала обязательное открытое предложение по приобретению у неконтрольной доли акционеров 132,77 миллионов акций компании Rompetrol Well Services S.A., размещенных на фондовой бирже, по цене 0,43 румынских лея за одну акцию. 23 февраля 2010 года Группа приобрела дополнительную долю в 20,74 % акционерного капитала Rompetrol Well Services S.A. на общую сумму 24,8 миллионов румынских лея (эквивалентно 1.212 миллионам тенге по средневзвешенному курсу за 2010 год). В результате проведения обязательного открытого предложения Группа контролирует 73,01 % компании Rompetrol Well Services S.A.

8 февраля 2010 года Группа инициировала обязательное открытое предложение по приобретению у неконтрольной доли акционеров 5.062,17 миллионов акций компании Rompetrol Rafinare S.A., размещенных на фондовой бирже, по цене 0,0751 румынских лея за одну акцию. 26 марта 2010 года, после закрытия периода по обязательному открытому предложению, Группа приобрела дополнительно 22,14% акций Rompetrol Rafinare S.A. на общую сумму 358 миллионов румынских лея (эквивалентно 16.740 миллионам тенге по средневзвешенному за 2010 год). В результате проведения обязательного открытого предложения Группа контролировала 98,6% Rompetrol Rafinare S.A. 30 сентября 2010 года доля владе-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ния в Rompetrol Rafinare S.A. уменьшилась до 54,62% в результате конвертации конвертируемого долгового инструмента.

В результате вышеперечисленных приобретений:

- Неконтрольная доля участия уменьшилась на 65.335 миллионов тенге; и
- 47.302 миллиона тенге, относящиеся к разнице между текущей стоимостью чистых активов на приобретенные доли в этих дочерних организациях и уплаченной суммой за эти увеличения, были отнесены на нераспределенную прибыль.

## 17.7 ВЫКУП ДОЧЕРНИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ СОБСТВЕННЫХ АКЦИЙ С РЫНКА

### НК КМГ

В 2010 году АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (дочерняя организация НК КМГ) увеличило количество изъятых акций из обращения в результате выкупа собственных акций (1.346.213 привилегированных акций) на сумму 24.532 миллиона тенге (2009: 1.499.180 простых акций на сумму 21.381 миллион тенге). Текущая стоимость выкупленной неконтрольной доли составила 20.535 миллионов тенге на 31 декабря 2010 года (2009: 19.788 миллионов тенге). Разница между уплаченной суммой и текущей стоимостью выкупленной неконтрольной доли в размере 3.997 миллионов тенге была признана в нераспределенной прибыли (2009: 1.593 миллиона тенге).

## 17.8 ПРОЧИЕ РАСПРЕДЕЛЕНИЯ АКЦИОНЕРУ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, прочие распределения Акционеру включают обязательства по строительству по поручению Правительства следующих объектов в г. Астане: «Музей истории Казахстана» (КМГ), «Здание телерадиокомплекса» (КТЖ), «Дворец творчества школьников» (Казатомпром). По окончании строительства данные объекты будут безвозмездно переданы Правительству, в результате Группа признала конструктивное обязательство, по которому отток денежных средств в будущем может быть достоверно оценен (Примечание 4). Сумма оценочных затрат на строительство указанных объектов составила 71.582 миллиона тенге. Общая оценочная стоимость строительства была признана в капитале в качестве распределения Акционеру.

## 17.9 РЕЗЕРВ ПО ПЕРЕСЧЕТУ ВАЛЮТ

Резерв по пересчету валюты используется для учета курсовых разниц, возникающих от пересчета финансовой отчетности дочерних организаций, функциональной валютой которых не является тенге, и финансовая отчетность которых включена в данную консолидированную финансовую отчетность в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3.

## 17.10 ПРОЧИЕ КАПИТАЛЬНЫЕ РЕЗЕРВЫ

Прочие капитальные резервы включают в себя влияние учета хеджирования потоков денежных средств для учета любых прибылей или убытков по справедливой стоимости в отношении определенного производного финансового инструмента в резерве по хеджированию в рамках капитала. Эти прибыли и убытки впоследствии непосредственно признаются в прибылях и убытках при проведении операции.

Прочие капитальные резервы включают в себя также суммы вознаграждений за предоставленные услуги, выплачиваемых работникам долевыми инструментами дочерней организации, в которой они работают. Расходы по выплатам на основе долевого инструмента признаются одновременно с соответствующим увеличением в прочих капитальных резервах в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение.

## 17.11 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании (после корректировки на проценты по конвертируемым привилегированным акциям), на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые будут выпущены в случае конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Ниже приводится информация о прибыли и количестве акций, которая использована в расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Прибыль / (Убыток) от продолжающейся деятельности, относящаяся к акционеру материнской компании	<b>544.347</b>	(561.054)
Чистая прибыль / (убыток) от прекращенной деятельности, относящаяся к материнской компании	<b>644</b>	(5.267)
<b>Чистая прибыль / (убыток), относящаяся к акционеру материнской компании для расчета базовой прибыли</b>	<b>544.991</b>	(566.321)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	3.456.629.660	3.452.952.916

## 17.12 БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ АКЦИЙ

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (КФБ) от 4 октября 2010 года, финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами.

<i>В миллионах тенге</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Итого активов	<b>12.815.308</b>	11.074.049
Нематериальные активы	<b>(265.172)</b>	(258.193)
Итого обязательств	<b>(7.392.894)</b>	(6.329.042)
<b>Чистые активы для обыкновенных акций</b>	<b>5.157.242</b>	4.486.814
<b>Количество обыкновенных акций на 31 декабря</b>	<b>3.479.076.667</b>	3.464.910.202
Балансовая стоимость простой акции, тенге	<b>1.482</b>	<b>1.295</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 18. Займы

На 31 декабря займы, в том числе начисленное вознаграждение, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	2.255.097	2.008.094
Средневзвешенная ставка вознаграждения	7,62%	7,62%
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	1.827.029	1.320.468
Средневзвешенная ставка вознаграждения	3,93%	4,44%
	4.082.126	3.328.562
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(854.117)	(1.093.691)
<b>Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев</b>	<b>3.228.009</b>	<b>2.234.871</b>
<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Займы, выраженные в долларах США	3.664.005	2.650.184
Займы, выраженные в тенге	301.487	244.965
Займы, выраженные в других валютах	116.634	433.413
	4.082.126	3.328.562

В соответствии с положениями и условиями отдельных соглашений о займах, соответствующие дочерние организации Группы обязаны выполнять определенные ограничительные условия.

Руководство Группы считает, что на 31 декабря 2010 и 2009 года дочерние организации Группы выполняли такие ограничительные условия (Примечание 44).

## 19. Займы Правительства Республики Казахстан

На 31 декабря Займы Правительства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Займы от Правительства Республика Казахстан	878.957	869.964
Авансы на финансирование проектов	-	6.848
	878.957	876.812
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(473.195)	(593.599)
<b>Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев</b>	<b>405.762</b>	<b>283.213</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 2010

На 31 декабря 2010 года займы от Правительства Республики Казахстан включали займ в размере 449.756 миллионов тенге (2009: 405.487 миллионов тенге), полученные БТА Банком от Национального банка Республики Казахстан, в рамках соглашений об обратной покупке по залогу долговых ценных бумаг Фонда. На 31 декабря 2010 года справедливая стоимость данных долговых ценных бумаг составляла 333.731 миллион тенге (2009: 359.058 миллионов тенге).

В 2010 году Фонд разместил 220.000.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000 тенге за облигацию на общую сумму 220.000 миллионов тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет, купонное вознаграждение в размере 0,4 % годовых выплачивается каждые полгода. Все облигации были выкуплены Национальным банком Республики Казахстан. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 102.732 миллиона тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость займов составила 118.596 миллионов тенге (2009: ноль).

Средства, полученные от реализации данных облигаций использованы для приобретения пакета акций компании Kazakhmys PLC на организованном рынке, а также на расходы, связанные с приобретением пакета акций.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010–2012 годы» от 7 декабря 2009 года, в декабре 2010 года Фонд получил 2 займа от Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан. Общая сумма займов составляет 18.803 миллиона тенге с процентными ставками от 0,25 % до 0,5 %. Займы были получены на срок от 11 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» в размере 15.163 миллиона тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 1 % годовых;
- предоставление займа АО «Досжан Темир Жолы» в размере 3.640 миллионов тенге для проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии Станция Шар – Усть-Каменогорск». Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,5 % годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 10.391 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 8.412 миллионов тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость займов составила 10.391 миллионов тенге (2009: ноль).

Также на 31 декабря 2010 года займы от Правительства Республики Казахстан включали долгосрочные займы, выданные из государственного бюджета и предназначенные для поддержания определенных отраслей промышленности, в том числе текстильная, отрасль по переработке газа и химическая отрасли. Процентные ставки по займам составляют от 0,1 % до 8,4 % в год, и процентная ставка, начисляемая заказчиком, отражает цель займа.

## 2009 год

В 2009 году Фонд разместил на небиржевом рынке 480.000 и 149.900.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000.000 тенге и 1.000 тенге за облигацию, соответственно, на общую сумму 629.900 миллионов тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет и 20 лет, купонное вознаграждение в размере 0,02 % и 1 % выплачивается каждые полгода. Все облигации были выкуплены Национальным банком Республики Казахстан. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций (480.000 облигаций: 9,5 %, 149.900.000 облигации: 5,96 %). Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 448.833 миллиона тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале за 2009 год как дополнительный взнос Акционера. Средства, полученные от реализации данных облигаций, имеют следующие целевые назначения: развитие и поддержка жилищного сектора и финансирование малого и среднего бизнеса в рамках Плана стабилизации, приобретение 50 % доли участия в ТОО «Экибастузкая ГРЭС-1» и рефинансирование приобретения 50 % доли участия в ТОО «Богатырь Комир». На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость займов составила 209.796 миллионов тенге (2009: 191.991 миллиона тенге).

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2009 – 2011 годы» от 4 декабря 2008 года 23 декабря 2009 года Фонд получил 3



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

займа от Министерства финансов Республики Казахстан на общую сумму 27.277 миллионов тенге с процентными ставками от 0,1% до 1,5%. Займы были получены на срок от 10 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» в размере 18.277 миллионов тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан по ставке вознаграждения 4 % годовых;
- предоставление займа АО «Банк Развития Казахстана» в размере 5.000 миллионов тенге для снижения ставки кредитования проектов в приоритетных отраслях экономики. Ставка процента для конечного заемщика не должна превышать 0,2 % годовых;
- предоставление займа ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc» в размере 4.000 миллиона тенге для финансирования строительства инфраструктуры первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области по ставке вознаграждения не более 3 % годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 14.855 миллионов тенге, с использованием примерной рыночной ставки вознаграждения 5.96 %. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 12.422 миллиона тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость займов составила 15.629 миллионов тенге (2009: 14.871 миллионов тенге).

## 20. Прочие долгосрочные обязательства

### Кредиторская задолженность за приобретение доли в проекте

31 октября 2008 года все участники проекта СКП подписали соглашение, согласно которому все участники проекта, за исключением «КМГ Кашаган Б.В.», согласились частично передать часть своих долей в проекте, на пропорциональной основе, таким образом, чтобы увеличить долю «КМГ Кашаган Б.В.» в СКП с 8,33 % до 16,81 % ретроспективно с 1 января 2008 года (Примечания 7 и 8). Цена приобретения включает фиксированную сумму в размере 1,78 миллиардов долларов США (263 миллиарда тенге) и годовое вознаграждение в размере LIBOR плюс 3 процента, который ежегодно капитализируется в сумму основного долга. Данная задолженность обеспечена дополнительной приобретенной долей в размере 8,48 %. По состоянию на 31 декабря 2010 года балансовая стоимость заложенных активов (основные средства и активы по разведке и оценке) составляла 530.100 миллионов тенге (2009: 447.382 миллиона тенге).

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость данного обязательства составила 314.566 миллионов тенге (2009: 312.052 миллиона тенге).

### Продажа 49 % доли участия в ТОО «Семизбай-У»

В 2008 году АО «Казатомпром» заключило договор (далее – Договор) с Beijing Sino-Kaz Uranium Resources Investment Company Limited (Sino-Kaz Company) на продажу 49 % доли участия в ТОО «Семизбай-У» за денежное вознаграждение в размере 234 миллиона долларов США (или 28.274 миллиона тенге), представляющее собой текущую стоимость будущего выбытия денежных средств. Группа сохраняет 51 % долю участия в ТОО «Семизбай-У».

Согласно Договору, компания Sino-Kaz имеет право на распределение пропорционально долевному участию минимального чистого дохода с 2010 года до 2033 года, который представляет собой погашение финансового обязательства, отраженного в данной сделке. Данное распределение необходимо для минимальных выплат договорных сумм. Данные выплаты гарантированы АО «Казатомпром». Данное финансовое обязательство оценивалось по справедливой стоимости на дату его первоначального признания.

China Guandong Nuclear Power Corporation, материнская компания Sino-Kaz Company, взяла на себя обязательство сертифицировать технологии, применяемые на АО «Ульбинский металлургический комбинат» для производства двуоксида урана в порошках и таблетках для китайских атомных электростанций, в течение двух лет со дня подписания данного Договора.

АО «Казатомпром» также заключило колл-опцион, предоставляющий ему право требовать от Sino-Kaz Company продажи 49 % доли участия в «Семизбай-У» АО «Казатомпром», если АО «Казатомпром» не получит вышеописанную сертификацию. Колл-опцион может быть реализован по цене, равной вознаграждению, выплаченному Sino-Kaz Company за свою долю участия в размере 49 %, за вычетом текущей стоимости чистого дохода, распределяемого Sino-Kaz Company.

АО «Казатомпром» также заключило пут-опцион, предоставляющий Sino-Kaz Company право продать свою 49 % долю участия в «Семизбай-У» АО «Казатомпром» по цене, равной вознаграждению, выплаченному Sino-Kaz Company, за вычетом текущей стоимости чистого дохода, распределяемого Sino-Kaz Company. Реализация данного пут-опциона зависит от следующих событий: (а) Правительство Казахстана расторгает недропользовательский контракт на любое из урановых месторождений, принадлежащих «Семизбай-У»; (б) экспорт урана «Семизбай-У» либо запрещен либо на него наложено эмбарго; (в) любые

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

другие причины, возникающие в связи с невыполнением «Семизбай-У» других соглашений в соответствии с договоренностями сторон.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость данного обязательства составила 40.021 миллион тенге (2009: 38.592 миллиона тенге).

## Обязательства по привилегированным акциям АО «Альянс Банк»

15 декабря 2009 года кредиторами АО «Альянс Банк», владеющими обязательствами банка в размере 95,1 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка. Реструктуризация успешно завершена 26 марта 2010 года, взамен реструктурируемых обязательств банк выпустил и предоставил кредиторам новые долговые ценные бу-

маги, а также привилегированные акции со справедливой стоимостью долгового компонента 20.135 миллионов тенге. Часть привилегированных акций, признанная в качестве обязательства была признана по справедливой стоимости при первоначальном признании. Справедливая стоимость была рассчитана как дисконтированная чистая приведенная стоимость минимального гарантированного размера дивидендов. Банк использовал те же самые базисные финансовые инструменты для выбора ставок дисконтирования для расчета указанной чистой приведенной стоимости, которые были использованным банком для дисконтирования субординированных облигаций в тенге. Данные ставки дисконтирования находились в пределах 10,34 % и 13,32 % в зависимости от периода выплаты дивидендов.

На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость обязательства по привилегированным акциям составила 22.230 миллионов тенге (2009: ноль).

## 21. Обязательства по финансовой аренде

Группа заключила договоры финансовой аренды по ряду объектов основных средств, преимущественно телекоммуникационного оборудования и подвижного железнодорожного состава.

На 31 декабря будущие минимальные арендные платежи по финансовой аренде, вместе с текущей стоимостью чистых минимальных арендных платежей, представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2010	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
В течение одного года	11.635	9.317
От 2 до 5 лет включительно	15.831	12.175
Свыше пяти лет	3.773	2.704
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(7.043)	-
<b>Текущая стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>24.196</b>	<b>24.196</b>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(9.317)
<b>Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев</b>		<b>14.879</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В миллионах тенге	2009	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
В течение одного года	13.047	10.094
От 2 до 5 лет включительно	23.210	17.934
Свыше пяти лет	5.471	3.946
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(9.754)	–
<b>Текущая стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>31.974</b>	<b>31.974</b>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(10.094)
<b>Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев</b>		<b>21.880</b>

## 22. Резервы

На 31 декабря резервы включали:

В миллионах тенге	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательству за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и гарантии	Прочие	Итого
<b>Резерв на 31 декабря 2008 года</b>	<b>25.498</b>	<b>31.233</b>	<b>30.162</b>	–	<b>13.608</b>	<b>100.501</b>
Пересчет иностранной валюты	1.359	2.167	92	–	568	4.186
Пересмотр оценок	(3.815)	941	(670)	27.890	(5.508)	18.838
Увеличение на сумму дисконта	2.068	25	–	–	246	2.339
Резерв за год	6.866	10	17.019	(70.599)	6.472	(40.232)
Поступления при объединении предприятий (Примечание 5)	–	57	–	238.808	–	238.865
Использование резерва	(1.148)	(3.506)	(1.255)	(136.972)	(6.399)	(149.280)
Сторнирование неиспользованных сумм	(2.142)	–	(10.713)	–	(1.548)	(14.403)
<b>Резерв на 31 декабря 2009 года</b>	<b>28.686</b>	<b>30.927</b>	<b>34.635</b>	<b>59.127</b>	<b>7.439</b>	<b>160.814</b>
Пересчет иностранной валюты	–	(43)	(53)	(218)	(13)	(327)
Пересмотр оценок	1.323	813	(1.340)	–	(1.053)	(257)
Увеличение на сумму дисконта	2.417	20	1	–	18	2.456
Резерв за год	3.054	995	8.414	329	82.360	95.152
Поступления при объединении предприятий (Примечание 5)	–	11	–	–	–	11
Прекращенная деятельность	–	–	–	(3)	–	(3)
Использование резерва	(1.499)	(2.212)	(8.921)	3.143	(3.002)	(12.491)
Сторнирование неиспользованных сумм	–	(942)	(7.803)	(61.838)	(86)	(70.669)
<b>Резерв на 31 декабря 2010 года</b>	<b>33.981</b>	<b>29.569</b>	<b>24.933</b>	<b>540</b>	<b>85.663</b>	<b>174.686</b>

Текущая и долгосрочная части разделены следующим образом:

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательству за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и гарантии	Прочие	Итого
Текущая часть	745	3.170	23.886	30	80.299	108.130
Долгосрочная часть	33.236	26.399	1.047	510	5.364	66.556
<b>Резерв на 31 декабря 2010 года</b>	<b>33.981</b>	<b>29.569</b>	<b>24.933</b>	<b>540</b>	<b>85.663</b>	<b>174.686</b>
Текущая часть	1.000	6.679	31.945	31.740	6.777	78.141
Долгосрочная часть	27.686	24.248	2.690	27.387	662	82.673
<b>Резерв на 31 декабря 2009 года</b>	<b>28.686</b>	<b>30.927</b>	<b>34.635</b>	<b>59.127</b>	<b>7.439</b>	<b>160.814</b>

Описание этих резервов, включая существенные оценки и допущения, включено в *Примечание 4*.

## 23. Обязательства по вознаграждениям работникам

### Обязательства по государственному пенсионному обеспечению

Группа выплачивает социальный налог в соответствии с действующими законодательными требованиями Республики Казахстан. Расходы по социальному налогу и зарплате относятся на расходы в момент их возникновения.

Кроме того, Группа удерживает 10 % от зарплаты сотрудников, выплачиваемых в качестве взносов сотрудников в накопительные пенсионные фонды. Такие расходы отражаются в том периоде, в котором они имели место.

На 31 декабря сверка текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат и фиксированных выплат представлена следующим образом:

### Пенсионный план с установленными выплатами

Обязательство по выплатам работникам по этой системе, подлежат оплате в соответствии с договорами профсоюзов, заключенными между некоторыми дочерними организациями Группы (АО «Национальная Компания «КазМунайГаз», АО «Национальная Компания «Казақстан Темір Жолы», АО «Казахтелеком», АО «Самрук-Энерго» и ТОО «КАМКОР») и работниками этих дочерних организаций.

На 31 декабря общие обязательства Группы по пенсионному плану с установленными выплатами включали:

	2010	2009
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат	32.233	26.708

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Общая сумма обязательств на начало года	26.708	24.766
Стоимость текущих услуг	4.158	1.545
Стоимость прошлых услуг	2.598	241
Затраты на вознаграждение	2.615	2.048
Выплаты, произведенные за год	(4.756)	(2.180)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	132	380
Актuarный убыток, признанный за год	778	(92)
Общая сумма обязательств на конец года	32.233	26.708
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	(3.735)	(1.927)
Обязательство, срок погашения которого наступает после года	28.498	24.781

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Актуарный убыток, признанный за год, закончившийся 31 декабря 2010 и 2009 годов, возник, в основном, в результате изменений в допущениях, относящихся к повышению зарплаты в будущем.

Текущая стоимость услуг, стоимость вознаграждения, стоимость прошлых услуг и актуарный убыток в общей сумме 10.280 миллионов тенге были учтены в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе затрат на персонал (2009: 4.122 миллиона тенге).

Расчеты обязательств Группы были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Группы по количеству, возрасту, полу и стажу работников. Прочие основные допущения на отчетную дату, рассчитанные как средневзвешенные значения для всех планов, представлены ниже:

	2010	2009
Ставка дисконта	7,31 %	6,98 %
Ожидаемый годовой прирост материальной помощи в будущем	4,25 %	4,44 %
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	5,21 %	5,55 %
Ожидаемый годовой рост стоимости железнодорожных билетов в будущем	4,77 %	4,50 %

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

## 24. Средства клиентов

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
<b>Срочные вклады:</b>	<b>444.233</b>	<b>266.972</b>
Юридические лица	75.958	42.598
Физические лица	363.692	223.208
Государственные организации	4.583	1.166
<b>Текущие счета:</b>	<b>164.662</b>	<b>146.687</b>
Юридические лица	99.937	24.137
Физические лица	56.287	43.889
Государственные организации	8.438	78.661
<b>Гарантии и прочие вклады с ограничительными условиями:</b>	<b>11.511</b>	<b>15.426</b>
Юридические лица	5.955	10.537
Физические лица	5.451	4.852
Государственные организации	105	37
<b>Средства клиентов</b>	<b>620.406</b>	<b>429.085</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 25. Производные финансовые инструменты

### Опционы при приобретении инвестиций

Как часть приобретения АО «Казкоммерцбанк» и АО «Народный банк Казахстана» Фонд также предоставил и получил опционы колл и пут на продажу приобретенной доли, реализующуюся в период от 2 до 5 лет с даты приобретения. На дату приобретения справедливая стоимость данных опционов колл и пут составила 12.346 миллионов тенге для АО «Казкоммерцбанк» и 24.071 миллион тенге для АО «Народный банк Казахстана» и была признана как часть стоимости инвестиций в ассоциированные организации (Примечание 9). На 31 декабря 2010

года справедливая стоимость данных опционов составила 69.435 миллионов тенге (2009: 130.541 миллион тенге), и разница была признана в консолидированном отчете о совокупном доходе. Данные опционы могут быть исполнены с даты первой годовщины приобретения акций банков Фондом и, соответственно, были классифицированы как краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2010 года. Прочие производные финансовые инструменты представляли собой валютные свопы дочерних банков Фонда.

## 26. Прочие текущие обязательства

На 31 декабря прочие текущие обязательства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Авансы полученные и доходы будущих периодов	151.849	114.864
Прочие налоги к уплате	105.586	94.654
Ценные бумаги, проданные по соглашениям РЕПО	47.906	13.645
Обязательства по выплатам работникам	41.367	36.410
Прочее	60.261	95.212
	406.969	354.785

На 31 декабря 2010, 2009 годов вознаграждение по прочим текущим обязательствам не начислялось.

## 27. Доход

Доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Продажа нефтепродуктов	1.407.134	1.041.333
Грузовые железнодорожные перевозки	489.574	398.734
Продажа сырой нефти	461.608	428.020
Процентный доход	296.001	325.999
Транспортировка нефти и газа	243.028	250.000
Продажа урановой продукции	181.542	114.103
Продажа продукции переработки газа	157.099	62.899

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Телекоммуникационные услуги	144.353	135.943
Авиаперевозки	98.212	80.860
Электрический комплекс	85.230	84.629
Пассажирские железнодорожные перевозки	50.297	46.647
Транспортировка электроэнергии	44.910	29.497
Почтовые услуги	17.263	14.690
Прочий доход	197.332	174.751
Минус: налог на продажу и коммерческие скидки	(264.368)	(276.272)
	<b>3.609.215</b>	<b>2.911.833</b>

## Прочий доход

Прочий доход в основном включает комиссионный доход, доход от продажи товарно-материальных запасов и предоставления прочих дополнительных услуг третьим сторонам, которые предоставляются вместе с основными услугами.

## 28. Государственные субсидии

Согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан № 1188 от 11 ноября 2004 года «Об утверждении правил субсидирования убытков перевозчика, связанных с осуществлением пассажирских перевозок», с 1 января 2005 года АО «Национальная Компания «Казақстан Темір Жолы» (НК КТЖ) начал получать субсидии в качестве покрытия убытков перевозчиков по социально значимым сообщениям. По данным субсидиям отсутствуют какие-либо невыполненные условия или условные обязательства. Сумма субсидии за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 15.409 миллионов тенге (2009: 10.058 миллионов тенге).

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1039 от 7 октября 2004 года «Об утверждении Правил субсидирования стоимости универсальных услуг телекоммуникаций для компенсации убытков операторам связи, оказывающим универсальные услуги телекоммуникаций населению» начиная с IV квартала 2004 года, АО «Казахтелеком» получало правительственные

дотации, предназначенные для компенсации убытков, понесенных операторами при оказании услуг связи в социально-значимых районах. Все условия и условные обязательства в отношении указанных дотаций выполнены. Общая сумма субсидий, полученных за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 5.227 миллионов тенге (2009: 5.139 миллионов тенге).

В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 915 от 17 августа 2002 года, Правительство предоставляет субсидии компаниям, осуществляющим услуги по пассажирским авиаперевозкам по нерентабельным маршрутам из Астаны в другие города Казахстана. Субсидия основана на превышении затрат на рейс над полученным доходом. Сумма субсидии за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 678 миллионов тенге (2009: 599 миллионов тенге).

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 29. Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включала следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Материалы и запасы	1.340.201	950.530
Расходы по заработной плате	365.425	313.017
Процентные расходы	228.454	255.629
Износ, истощение и амортизация	214.446	175.708
Налог на добычу полезных ископаемых	79.335	55.077
Ремонт и обслуживание	74.592	56.158
Оказанные производственные услуги	61.928	61.403
Аренда	15.195	26.701
Обесценение основных средств и нематериальных активов	264	-
Прочее	135.324	105.567
	2.515.164	1.999.790

## 30. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Расходы по заработной плате	147.275	122.410
Консультационные услуги	39.934	35.162
Налоги, кроме подоходного налога	31.276	33.455
Износ и амортизация	29.629	26.006
Благотворительность	24.627	13.670
Резервы по сомнительным долгам	14.183	16.393
Штрафы и пени	5.258	2.185
Обесценение основных средств и нематериальных активов	447	-
Прочее	79.596	63.087
	372.225	312.368

## 31. Расходы по транспортировке и реализации

Расходы по транспортировке и реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Рентный налог	105.597	58.827
Транспортировка	87.483	67.323
Расходы по заработной плате	17.960	15.127
Износ и амортизация	13.209	10.678
Комиссионные вознаграждения агентам и реклама	10.800	7.159
Прочее	17.969	21.534
	253.018	180.648



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Увеличение рентного налога на экспорт сырой нефти было обусловлено главным образом увеличением рыночных цен на сырую нефть в 2010 году по сравнению с ценами в 2009 году.

В июле 2010 года Правительство Республики Казахстан приняло ряд поправок к таможенному законодательству, в результате которого нефтедобывающие дочерние компании Группы платили таможенные экспортные пошлины в размере 20 долларов США (2.950 тенге) за тонну сырой нефти.

## 32. Доход от выбытия дочерних организаций

**Потеря контроля над АО «КазТрансГаз-Тбилиси» (дочерняя организация НК КМГ)**

В соответствии с решением городского суда города Кутаиси от 16 марта 2009 года, НК КМГ потеряла контроль над своей дочерней организацией АО «КазТрансГаз-Тбилиси» (КТГ-Тбилиси), в результате передачи последней в специальное управление Национального Комитета Грузии по управлению энергетикой и во-

дными ресурсами. Таким образом, НК КМГ потеряла свое право определять финансовую и операционную деятельность КТГ-Тбилиси, соответственно, потеряв контроль над дочерней организацией и права на экономические выгоды, связанные с таким контролем. Консолидация этой дочерней организации прекращена с 16 марта 2009 года, даты потери контроля.

Основные классы активов и обязательств КТГ-Тбилиси на 16 марта 2009 года представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	<i>16 марта 2009 года</i>
Основные средства	6.452
Нематериальные активы	17
Товарно-материальные запасы	197
Торговая дебиторская задолженность	4.065
Налоги к возмещению	580
Денежные средства и их эквиваленты	280
<b>Итого активов</b>	<b>11.591</b>
Процентные займы и привлеченные средства	9.220
Займы от связанных сторон	8.530
Обязательство по отсроченному корпоративному подоходному налогу	658
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7.650
Прочие текущие обязательства	1.128
<b>Итого обязательств</b>	<b>27.186</b>
<b>Чистые обязательства</b>	<b>(15.595)</b>
Минус: резерв по пересчету иностранной валюты	2.389
Минус: резерв по обязательству дочерней организации, гарантированному Группой	7.418
<b>Доход от потери контроля над дочерней организацией</b>	<b>(5.788)</b>

В декабре 2009 года НК КМГ подписала суб-консорциальное соглашение с Credit Suisse. В соответствии с суб-консорциальным соглашением, НК КМГ погасила задолженность по обязательствам КТГ-Тбилиси путем приобретения права требования от КТГ-Тбилиси по займу от Credit Suisse в сумме 7.418 миллионов тенге. НК КМГ полностью обесценила права требования от КТГ-Тбилиси. Показатели КТГ-Тбилиси за два с половиной месяца, закончившихся 16 марта 2009 года, представлены следующим образом:

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<i>В миллионах тенге</i>	<b>16 марта 2009 года</b>
Выручка	4.108
Себестоимость реализации	(3.649)
Административные расходы	(262)
Расходы по реализации	(943)
Прочие расходы	(494)
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(1.240)</b>
Расходы по подоходному налогу	(26)
<b>Убыток за период</b>	<b>(1.266)</b>

При прекращении консолидации накопленная сумма резерва по пересчету иностранной валюты КТГ-Тбилиси в размере 2.389 миллионов тенге была включена в доход от потери контроля над дочерней организацией.

## **Потеря контроля над СПК**

В течение 2009 года Фонд потерял контроль над пятью социально-предпринимательскими корпорациями (Примечание 17).

## **Потеря контроля над ЗАО «БТА Банк» (дочерняя организация БТА Банк)**

28 декабря 2009 года на основе решения межрайонного суда города Бишкека Республики Кыргызстан судебный пристав обратил взыскание на акции ЗАО «БТА Банк», принадлежащие Банку, в связи с чем руководство банка приняло решение деконсолидировать ЗАО «БТА Банк» на конец 2009 года. Убыток от прекращения признания контроля в ЗАО «БТА Банк» составил 3.075 миллионов тенге.

Основные классы активов и обязательств ЗАО «БТА Банк» на 28 декабря 2009 года представлены следующим образом:

	<b>28 декабря 2009 года</b>
Денежные средства и их эквиваленты	1.996
Средства в кредитных учреждениях	945
Обязательные резервы	854
Инвестиционные ценные бумаги	1.145
Займы клиентам	6.671
Основные средства	1.434
Прочие активы	751
<b>Итого активов</b>	<b>13.796</b>
Займы Правительства	248
Средства кредитных учреждений	7.560
Средства клиентов	1.443
Прочие обязательства	279
<b>Итого обязательств</b>	<b>9.530</b>
<b>Балансовая стоимость чистых активов</b>	<b>4.266</b>
Неконтрольная доля участия	(1.191)
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов – убыток от выбытия	3.075
Итого денежные средства полученные	–
Денежные средства выбывшей организации	(1.996)
<b>Итого отток денежных средств</b>	<b>(1.996)</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 33. Убыток от обесценения

Убыток от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря, включал следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Обесценение займов клиентам	12.074	930.624
Обесценение/(Сторнирование обесценения) средств в кредитных учреждениях	14.811	(7.154)
Обесценение гудвила	–	36.743
Обесценение основных средств и нематериальных активов	11.245	13.526
Обесценение займов, выданных банкам	–	41.234
Обесценение финансовых активов	3.056	12.206
(Сторнирование обесценения)/Обесценение инвестиций в ассоциированные предприятия	(1.741)	1.843
Прочее	9.908	3.738
	49.353	1.032.760

## 34. Прочий операционный доход

Прочий операционный доход за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, включает, в основном, чистый доход от операций с финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток в сумме 52.517 миллионов тенге (2009: убыток 208.609 миллионов тенге, в том числе переоценка опционов на акции ККБ и НБ (Примечание 25) 94.124 миллиона тенге), доход от сторнирования резерва под банковские аккредитивы и гарантии в сумме 61.748 миллионов тенге (2009: 70.596 миллионов тенге), а также чистый доход от обменных операций с иностранной валютой 12.874 миллиона тенге (2009: 3.676 миллионов тенге).

## 35. Прочий операционный убыток

Как указано в Примечании 5, при оценке справедливой стоимости обязательств БТА Банка и Альянс Банка на дату приобретения были учтены расчетные будущие результаты реструктуризации банков. Прочий операционный убыток за 2010 год включает эффект уточнения результатов реструктуризации на общую сумму 285.339 миллионов тенге, представляющий собой разницу между фактическими доходами от реструктуризации задолженности банков и их оценкой на дату приобретения банков, в том числе эффект уточнения результатов реструктуризации БТА Банка – 273.826 миллионов тенге, и эффект уточнения результатов реструктуризации Альянс Банка – 11.513 миллион тенге.

В указанной сумме разница в размере 116.144 миллиона тенге представляет собой справедливую стоимость облигаций БТА Банка на восстановление в составе новых обязательств. Данные бумаги предоставляют их держателям возможность получения 50% от фактически осуществленного возврата в наличной форме от активов на восстановление, состоящих из обесцененных активов на восстановление, восстановлений в судебном порядке и налоговых активов. На дату приобретения БТА Банка (2 февраля 2009 года) справедливая стоимость облигаций на восстановление не могла быть справедливо оценена, и, соответственно, данные облигации были отражены по нулевой стоимости. Разница в размере 169.195 миллионов тенге возникла, в основном, в связи с различием ставок дисконтирования, примененных при оценке справедливой стоимости новых обязательств на дату приобретения банков и на дату фактической реструктуризации, а также расхождениями в прогнозном и фактическом распределении выбираемых опций между кредиторами.

Далее представлены фактические результаты реструктуризации задолженности дочерних банков:

### БТА Банк

28 мая 2010 года кредиторами АО «БТА Банк», владеющими обязательствами банка в размере 92,03 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка. 1 сентября 2010 года банк успешно завершил процесс реструктуризации своих финансовых обязательств. Банк аннулировал все свои ранее выпущенные облигации и иные обязательства,

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

и взамен выпустил новые долговые ценные бумаги, справедливой стоимостью 722.374 миллиона тенге, а также выплатил кредиторам в денежной форме 945 миллионов долларов США, что эквивалентно 139.010 миллионам тенге. Итоговая сумма выдачи составила 861.384 миллиона тенге, а доход БТА Банка от реструктуризации – 853.914 миллионов тенге.

Также в рамках плана реструктуризации, в августе 2010 года Фонд приобрел 44.175.794.956 дополнительно выпущенных простых акций БТА Банка за счет конвертации в них облигаций всех выпусков в пределах первой и второй облигационных программ БТА Банка, принадлежавших Фонду. Справедливая стоимость конвертированных облигаций составила 671.472 миллиона тенге. 20 августа 2010 года БТА Банк произвел выкуп простых акций у Фонда в количестве 8.179.148.436 штук на общую сумму 1 тенге, которые были распределены 26 августа 2010 года кредиторам по реструктуризации без возмещения, в результате чего доля Фонда составила 81,48 % простых акций.

## **Альянс Банк**

15 декабря 2009 года кредиторами АО «Альянс Банк», владеющими обязательствами банка в размере 95,1 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка. Реструктуризация успешно завершена 26 марта 2010 года, взамен реструктурируемых обязательств банк выпустил и предоставил кредиторам новые долговые ценные бумаги, справедливой стоимостью которых на дату выпуска составила 170.078 миллионов тенге, а также привилегированные акции со справедливой стоимостью долгового компонента 20.135 миллионов тенге. Дополнительно кредиторам были выплачены денежные средства в сумме 73.558 миллионов тенге. Итоговая сумма выдачи составила 263.771 миллион тенге, а доход Альянс Банка от реструктуризации – 324.745 миллионов тенге.

Также в рамках плана реструктуризации, в марте 2010 года Фонд приобрел 4.000.000 простых акций и 1.567.164 привилегированных акций АО «Альянс Банк», дополнительно выпущенных банком, на общую сумму 129 миллиардов тенге. Приобретение было осуществлено через оплату Фондом 24 миллиарда тенге денежными средствами и конвертацию облигаций АО «Альянс Банк», выкупленных Фондом на общую сумму 105 миллиардов тенге. В соответствии с условиями реструктуризации, Фонд предоставил кредиторам банка 33 % простых и привилегированных акций банка, в результате доля Фонда составила 67 % от простых и привилегированных акций.

## **Темірбанк**

В марте 2010 года кредиторами АО «Темірбанк», владеющими обязательствами банка в размере 93,7 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка. 30 июня 2010 года банк успешно завершил процесс реструктуризации своих финансовых обязательств. Согласно условиям Плана реструктуризации, еврооблигации из общей суммы обязательств банка, подлежащих реструктуризации, были заменены новыми еврооблигациями, общей справедливой стоимостью 98.228 миллионов тенге, а также частично погашены в денежной форме на сумму 22.651 миллион тенге, доход банка от реструктуризации составил 93.768 миллионов тенге.

В рамках реструктуризации Фонд приобрел 75.933.000 штук простых ранее размещенных акций АО «Темірбанк», на общую сумму 107.825 тысяч тенге, и 15.905.000.000 штук дополнительно выпущенных акций банка на общую сумму 23.380 миллионов тенге. Внешним кредиторам были переданы 19,57 % дополнительно выпущенных простых акций Темірбанка, после чего доля Фонда составила 79,88 %.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 36. Финансовые затраты

Финансовые затраты за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Проценты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	146.652	144.258
Увеличение на сумму дисконта по резервам	7.474	3.325
Обязательства по процентам по финансовой аренде	3.105	2.799
Прочее	10.759	19.286
	167.990	169.668

## 37. Финансовый доход

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Вознаграждение по средствам в кредитных учреждениях и денежным средствам и их эквивалентам	63.808	86.732
Доход по финансовым активам	2.117	2.462
Прочее	9.681	4.742
	75.606	93.936

## 38. Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний

Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
ТОО «Тенгизшевройл»	192.855	111.025
АО «КазРосГаз»	46.372	44.476
ТОО «GSM Казахстан»	26.039	21.167
ПетроКазахстан Инк.	24.367	9.221
Мангистау Инвестментс БВ	23.735	4.568
ТОО «Казгермунай»	23.523	1.554
СП «КАТКО»	16.802	9.115
ТОО «Казахойл-Актобе»	8.015	2.454
АО «Народный банк»	2.265	17.830
АО «Казкоммерцбанк»	1.602	46.538
Прочие	57.584	11.627
	423.159	279.575

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 39. Расходы по подоходному налогу

На 31 декабря 2010 года предоплата по подоходному налогу в сумме 46.509 миллионов тенге представляет предоплату по корпоративному подоходному налогу (2009: 40.422 миллиона тенге).

На 31 декабря подоходный налог к уплате включал:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Налог на сверхприбыль	–	19.246
Корпоративный подоходный налог	4.460	13.877
<b>Подоходный налог к уплате</b>	<b>4.460</b>	<b>33.123</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
<b>Расходы по текущему подоходному налогу:</b>		
Корпоративный подоходный налог	130.600	117.755
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	51.011	27.445
Налог на сверхприбыль	12.119	30.914
<b>Расход / (экономию) по отсроченному подоходному налогу:</b>		
Корпоративный подоходный налог	(166.173)	57.392
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	1.137	31.630
Налог на сверхприбыль	49	(106)
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b>28.743</b>	<b>265.030</b>

В соответствии с изменениями 2006 года в налоговом законодательстве, вступившими в силу 1 января 2007 года, дивиденды, полученные от казахстанских налогоплательщиков, не подлежат налогообложению налогом у источника выплаты. Следуя этим изменениям в налоговом законодательстве, в 2006 году Группа сторнировала обязательства по отсроченному налогу на нераспределенную прибыль от дочерних организаций, зарегистрированных в Республике Казахстан, которые были признаны в прошлые годы

Однако, в течение 2007–2010 годов Группа получала дивиденды от ТОО «Тенгизшевройл» (20 % совместное предприятие Группы, казахстанский налогоплательщик) за минусом налога у источника выплаты, так как существует неопределенность того, распространяется ли отмена налога у источника выплаты на стабильный налоговый режим ТОО «Тенгизшевройл». Группа пыталась оспорить удержание налога у источника, но по состоянию на 31 декабря 2009 года не смог

ла убедить ТОО «Тенгизшевройл» и налоговые органы в том, что налог не должен удерживаться. Соответственно, в 2009 и 2010 годах, руководство Группы решило признать отсроченное обязательство по налогу у источника выплаты на нераспределенную прибыль ТОО «Тенгизшевройл», так как это является наилучшей оценкой того, что Группа в последующем будет получать дивиденды за вычетом налога у источника выплаты.

В ноябре 2009 года Правительство Республики Казахстан утвердило дальнейшие поправки в налоговый кодекс, которые вступили в силу 1 января 2009 года, в соответствии с которыми ставка подоходного налога была определена как 20 % на 2009–2012 годы, 17,5 % в 2013 году и 15 % в 2014 году и далее.

Механизм расчета НСП также изменяется с 2009 года. В ноябре 2010 года Правительство Республики Казахстан приняло закон, который вступил в действие с

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

1 января 2011 года, отменяющий принятое первоначально постепенное снижение ставок и устанавливающий ставку КПН в размере 20 % на обозримое будущее. Группа произвела расчеты текущих и отсроченных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов.

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до налогообложения по нормативной ставке подоходного налога (20 % в 2010 и 2009 годах) к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом за годы, закончившиеся 31 декабря:

На 31 декабря 2010 и 2009 года перенос налоговых убытков в Республике Казахстан истекает в налоговых целях через десять лет с даты их возникновения.

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
Бухгалтерская прибыль до учета подоходного налога от продолжающей деятельности	662.451	(356.347)
Бухгалтерская прибыль до учета подоходного налога от прекращенной деятельности	844	-
<b>Расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли</b>	<b>132.659</b>	<b>(71.269)</b>
Налоговый эффект статей, не относимых на вычеты или не подлежащих обложению в целях налогообложения	42.985	203.184
Налог на сверхприбыль	12.119	30.808
Влияние изменений ставок подоходного налога	10.715	(14.588)
Налог у источника выплаты по дивидендам	7.082	59.075
Влияние различных ставок корпоративного подоходного налога	5.707	(3.741)
Убытки от обесценения долгосрочных активов	2.039	9.115
Приобретение финансовых инструментов	-	(94.562)
Доля прибыли в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях не облагаемая налогом	(14.989)	(11.859)
Подоходный налог, учитываемый по другим ставкам	(41.402)	(34.348)
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	(128.172)	193.215
<b>Расходы по корпоративному подоходному налогу, показанные в консолидированном отчете о совокупном доходе</b>	<b>28.743</b>	<b>265.030</b>

Сальдо отсроченного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на дату составления бухгалтерского баланса, к временным разницам между основой для расчета активов и обязательств и суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, включают следующее на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2010			2009				
	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого
<b>Активы по отсроченному налогу</b>								
Основные средства	4.607	-	-	4.607	4.677	-	-	4.677
Перенесенные налоговые убытки	357.561	-	-	357.561	428.157	-	-	428.157
Начисленные обязательства в отношении работников	7.338	635	-	7.973	4.337	229	-	4.566
Обесценение финансовых активов	(9.211)	-	-	(9.211)	22.656	-	-	22.656
Обязательство за загрязнение окружающей среды	-	-	-	-	2.307	-	-	2.307
Прочие начисления	98.493	2.421	-	100.914	2.071	-	-	2.071
Прочие	27.965	368	-	28.333	52.613	2.673	-	55.286
Минус: непризнанные активы по отсроченному налогу	(255.096)	-	-	(255.096)	(450.433)	-	-	(450.433)
Минус: активы, по отсроченному налогу, зачтенные с обязательствами по отсроченному налогу	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)	(24.079)	(1.072)	-	(25.151)
<b>Активы по отсроченному налогу</b>	<b>193.061</b>	<b>1.652</b>	<b>-</b>	<b>194.713</b>	<b>42.306</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>	<b>44.136</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

<b>Обязательства по отсроченному налогу</b>								
Основные средства	244.778	3.367	–	248.145	188.359	2.787	–	191.146
Нераспределенная прибыль дочерних компаний	–	–	35.079	35.079	2.390	–	34.164	36.554
Прочее	14.556	–	–	14.556	70.339	8	–	70.347
Минус: активы, по отсроченному налогу, зачтенные с обязательствами по отсроченному налогу	(38.596)	(1.772)	–	(40.368)	(24.079)	(1.072)	–	(25.151)
<b>Обязательства по отсроченному налогу</b>	<b>220.738</b>	<b>1.595</b>	<b>35.079</b>	<b>257.412</b>	<b>237.009</b>	<b>1.723</b>	<b>34.164</b>	<b>272.896</b>
<b>Чистые обязательства по отсроченному налогу</b>	<b>(27.677)</b>	<b>57</b>	<b>(35.079)</b>	<b>(62.699)</b>	<b>(194.703)</b>	<b>107</b>	<b>(34.164)</b>	<b>(228.760)</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в чистых обязательствах по отсроченному налогу представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010				2009			
	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>194.703</b>	<b>(107)</b>	<b>34.164</b>	<b>228.760</b>	<b>111.435</b>	<b>–</b>	<b>2.106</b>	<b>113.541</b>
Пересчет валюты отчетности	(1.595)	–	(222)	(1.817)	10.947	–	428	11.375
Отражено в отчете о изменения в капитале	136	–	–	136	10.937	–	–	10.937
Приобретение дочерних компаний (Примечание 5)	739	–	–	739	14.553	–	–	14.553
Отражено в прибылях и убытках	(166.306)	50	1.137	(165.119)	46.831	(107)	31.630	78.354
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>27.677</b>	<b>(57)</b>	<b>35.079</b>	<b>62.699</b>	<b>194.703</b>	<b>(107)</b>	<b>34.164</b>	<b>228.760</b>



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 40. Консолидация

Следующие существенные дочерние организации были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

	2009	2007
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Национальная Компания «Казақстан Темір Жолы» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Национальная атомная Компания «Казатомпром» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Казакхтелеком» и дочерние организации	51 %	51 %
АО «Самрук-Энерго» и дочерние организации	94,01 %	94,01 %
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Эйр Астана»	51,00 %	51,00 %
АО «БТА Банк» и дочерние организации	81,48 %	75,10 %
АО «Альянс Банк» и дочерние организации	67,00 %	100,00 %
АО «Банк развития Казахстана» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	100,00 %	100,00 %
АО «Kazyna Capital Management» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Жилстройсбербанк Казахстана»	100,00 %	100,00 %
АО «Казпочта»	100,00 %	100,00 %
АО «Досжан Темир Жолы»	94,95 %	85,97 %
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	100,00 %	100,00 %
АО «Национальный инновационный фонд» и дочерние организации*	0,00 %	100,00 %
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» и дочерние организации	61,00 %	100,00 %
АО «Фонд недвижимости Самрук-Қазына»	100,00 %	100,00 %
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация КазЭкспоГарант» (ГСК по страхованию экспортных кредитов и инвестиций)	100,00 %	100,00 %
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	100,00 %	100,00 %
АО «Международный аэропорт Актобе»	100,00 %	100,00 %
ТОО «Самрук-Қазына Контракт»	100,00 %	100,00 %
ТОО «СК-Фармация»	100,00 %	100,00 %
АО «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»	50 %+1	50 %+1
ТОО «Объединенная химическая компания» и дочерние организации	100,00 %	100,00 %
ТОО «Самрук-Қазына Инвест»	100,00 %	100,00 %
АО «КОРЭМ»	100,00 %	100,00 %
АО «Международный аэропорт Атырау»	100,00 %	100,00 %
АО «Аэропорт Павлодар»	100,00 %	100,00 %
ТОО «Казахстанский центр содействия инвестициям «КазИнвест»	100,00 %	100,00 %
ТОО «Карагандагипрошахт и К»	90,00 %	0,00 %
АО «Темірбанк»**	79,90 %	0,00 %
KGF SLP	100,00 %	100,00 %
KGF IM	100,00 %	100,00 %
KGF Management	100,00 %	100,00 %
АО «Национальная Компания «Социально-Предпринимательская Корпорация «Батыс»*	0,00 %	100,00 %
АО «Национальная Компания «Социально-Предпринимательская Корпорация «Сарыарка»*	0,00 %	79,11 %

\* На 31 декабря 2009 года данные дочерние организации были классифицированы как предназначенные для продажи и передачи Акционеру (Примечание 6).

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

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 41. Существенные неденежные сделки

В течение 2010 года Группа утратила существенное влияние на Народный банк и Казкоммерцбанк и отразила инвестиции в акции этих банков как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (*Примечание 9*). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В течение 2010 года Группа передала Акционеру акции СПК и НИФ, и получила от Акционера 1,67 % акций КБТУ, 42 % акций ПНХЗ, 90 % акций ТОО «Карагандаги-прошахт и К» и прочее имущество (*Примечание 17.4*). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

На 31 декабря 2010 года, кредиторская задолженность за приобретенные основные средства увеличилась на 34.681 миллион тенге (2009: 3.152 миллиона тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2010 году Группа получила основные средства по договорам финансовой аренды стоимостью 4.190 миллионов тенге (2009: 9.821 миллион тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

## 42. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

В 2010 году Группа получила обеспечение в счет погашения займов клиентам. Справедливая стоимость данного обеспечения составляет 41.403 миллиона тенге.

В 2010 году Фонд завершил сделку по покупке 50% доли участия в ТОО «Экиба-стуская ГРЭС-1» (*Примечание 9*).

В 2010 году Фонд разместил купонные облигации, выкупленные Национальным банком Республики Казахстан и получил 2 займа от Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан на общую сумму 220.000 миллионов тенге 18.803 миллиона тенге, соответственно. Разница между номинальной стоимостью данных облигаций и займов и их справедливой стоимостью в размере 111.144 миллиона тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале (*Примечание 19*).

В 2010 году Группа капитализировала в стоимость основных средств затраты по займам в размере 571 миллион тенге (2009: 3.213 миллионов тенге). Данная операция была исключена из настоящего консолидированного отчета о движении денежных средств.

Связанные стороны включают в себя ключевой управляющий персонал Группы, организации, в которых ключевому управляющему персоналу Группы прямо или косвенно принадлежит существенная доля участия, а также прочие предприятия, контролируемые Правительством. Сделки со связанными сторонами осуществлялись на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно соответствуют рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставлены на основании тарифов, предлагаемых для связанных и третьих сторон.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Следующая таблица показывает общую сумму сделок, которые были совершены со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>		Ассоциирован- ные компании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Задолженность связанных сторон	2010	17.776	4.203	9.490	5.023
	2009	9.531	33.354	2.452	8.028
Задолженность связанным сторонам	2010	17.990	57.523	20.868	822
	2009	8.938	44.516	15.991	3
Продажа товаров и услуг	2010	34.913	73.851	1.349	8.755
	2009	36.583	39.467	1.140	660
Приобретение товаров и услуг	2010	56.319	76.863	11.311	732
	2009	13.752	89.676	15.070	6.470
Текущие счета и депозиты (обязательство)	2010	-	-	16.400	2.113
	2009	-	-	-	329
Текущие счета и депозиты (активы)	2010	3.930	-	512.421	579.431
	2009	986.701	-	549.576	-
Займы выданные	2010	9.765	512	778	51.788
	2009	5.383	-	3.434	111
Займы полученные (Примечание 19)	2010	1.882	-	842.091	52.015
	2009	20.940	-	243.389	-
Финансовые активы	2010	-	-	112.228	23.391
	2009	58	-	52.069	3.641
Финансовые обязательства	2010	-	-	-	-
	2009	234	-	-	-
Вознаграждение полученное	2010	6.218	377	3.674	23.270
	2009	67.829	-	3.058	2
Вознаграждение начисленное	2010	1	-	2.801	992
	2009	676	-	11.346	31

На 31 декабря 2010 года текущие счета и банковские депозиты в размере 561.921 миллион тенге были размещены в АО «Народный банк Казахстана», который рассматривается как связанная сторона Группы (2009: 535.498 миллионов тенге).

По состоянию на 31 декабря 2010 года, задолженность по займам связанным сторонам включала задолженность перед АО «Народный банк Казахстана» в размере 40.464 тысячи тенге (2009: 10.352 миллиона тенге), а займы, выданные АО «Народный банк Казахстана» на 31 декабря 2010 года – 21.000 миллион тенге (2009: ноль).

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Общая сумма дивидендов по привилегированным акциям, полученным от АО «Народный банк Казахстана» в 2010 году составила 2.261 миллион тенге (2009: ноль).

На 31 декабря 2010 года ряд займов Группы на сумме 39.451 миллион тенге был гарантирован Правительством Республики Казахстан (2009: 37.430 миллионов тенге).

Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу, включенная в затраты на персонал в прилагаемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 6.705 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (2009: 5.661 миллион тенге). Вознаграждение, вы-

плаченное ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, и премиями, основанными на операционных результатах.

Как отмечено в *Примечании 28*, Правительство предоставляет некоторые субсидии дочерним организациям Группы.

В 2010 году Фонд получил займы от Правительства с процентной ставкой ниже рыночной. Сумма дисконта при первоначальном признании в размере 111.152 миллиона тенге и была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале (2009: 461.255 миллионов тенге) (*Примечания 17 и 19*).

## 43. Финансовые инструменты, цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские займы, денежные средства, краткосрочные вклады, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Основные риски, возникающие по финансовым инструментам Группы – это риск, связанный со ставками вознаграждения, валютный риск и кредитный риск. Группа также отслеживает риск, связанный с ликвидностью, который возникает по всем финансовым инструментам.

### Риск, связанный со ставками вознаграждения

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения ставок вознаграждения на рынке. Группа ограничивает риск, связанный со ставками вознаграждения, посредством осуществления контроля изменений ставок вознагражде-

ния по валютам, в которых выражены ее собственные и заемные средства, а также ее инвестиции.

Подверженность Группы риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к долгосрочным и краткосрочным долговым обязательствам Группы с плавающими процентными ставками (*Примечание 18*).

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до подоходного налога (вследствие наличия займов с плавающими ставками вознаграждения) и капитала (вследствие изменения в справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи), к возможным изменениям в процентных ставках, при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

В миллионах тенге	Увеличение / уменьшение в базисных пунктах*	Влияние на прибыли/убытки	Прочее влияние на капитал
<b>2010</b>			
Доллары США	+100 / -25	(9.633)/2.408	(13)/3
Тенге	+100 / -25	1.077/(269)	(4.113)/598
<b>2009</b>			
Доллары США	+100 / -25	1.560/(367)	(1.527)/475
Тенге	+100 / -25	4.722/(1.180)	(550)/137

\* 1 базисный пункт = 0,01%

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Валютный риск

В результате значительных сумм займов, обязательств по финансовой аренде и торговой кредиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов и дебиторской задолженности, выраженных в долларах США, на консолидирован-

ный бухгалтерский баланс Группы может оказать значительное влияние изменения в обменных курсах доллара США к тенге.

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до подоходного налога, к возможным изменениям в обменном курсе доллара США и евро, при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В миллионах тенге</i>	<b>Увеличение / (уменьшение) в обменных курсах</b>	<b>Влияние на прибыли / убытки</b>
<b>2010</b>		
Доллары США	+11.56%/(11.56%)	(149.652)/149.652
Евро	+16.65%/(16.65%)	(9.319)/9.319
<b>2009</b>		
Доллары США	+10%/(15%)	(207.041)/310.550
Евро	+10%/(15%)	(27.186)/42.422

## Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Группа считает, что максимальная величина ее риска отражается суммой займов клиентам (*Примечание 10*), суммой средств в кредитных учреждениях (*Примечание 11*), торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов (*Примечание 15*), прочих финансовых активов (*Примечание 12*) и НДС к возмещению, за вычетом резервов на обесценение, отраженных на отчетную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается благодаря тому факту, что Группа работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты.

## Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Группа столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости.

Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	До востребования	Свыше 1 месяца, но не более 3 месяцев	Свыше 3 месяцев, но не более 1 года	Свыше 1 года, но не более 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2010 года</b>						
Займы Правительства РК	471.253	520	2.684	15.818	982.526	1.472.801
Займы	254.664	330.930	616.182	2.678.631	2.078.547	5.958.954
Обязательства по финансовой аренде	26	2.569	8.470	15.041	3.579	29.685
Средства клиентов	185.708	47.059	195.171	403.884	206.594	1.038.416
Торговая кредиторская задолженность	161.305	118.985	126.312	310	263	407.175
Производные финансовые инструменты	332	764	18	41.646	–	42.760
Задолженность по подоходному налогу	861	238	3.213	–	–	4.312
Прочие обязательства	91.094	17.590	81.042	364.810	47.670	602.206
	<b>1.165.243</b>	<b>518.655</b>	<b>1.033.092</b>	<b>3.520.140</b>	<b>3.319.179</b>	<b>9.556.309</b>
<b>На 31 декабря 2009 года</b>						
Займы Правительства РК	408.603	2.490	185.103	39.491	713.514	1.349.201
Займы	979.679	361.384	308.725	2.643.952	732.296	5.026.036
Обязательства по финансовой аренде	81	2.686	7.571	17.920	5.039	33.297
Средства клиентов	140.233	18.928	64.297	223.107	26.364	472.929
Торговая кредиторская задолженность	145.219	63.386	39.604	1.784	634	250.627
Производные финансовые инструменты	2.863	–	1.369	41.968	–	46.200
Задолженность по подоходному налогу	–	–	33.123	–	–	33.123
Прочие обязательства	102.410	50.129	62.490	420.400	130.339	765.768
	<b>1.779.088</b>	<b>499.003</b>	<b>702.282</b>	<b>3.388.622</b>	<b>1.608.186</b>	<b>7.977.181</b>

## Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом главным образом через управление капиталом своих дочерних организаций и реализуя свои контрольные функции. Главная цель управления капиталом состоит в том, чтобы обеспечить, что дочерние организации Группы будут в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционера посредством оптимизации отношения задолженности и капитала.

Группа управляет капиталом своих дочерних организаций, устанавливая определенные показатели деятельности, разработанные с учетом потребностей бизнеса и специфики деятельности каждой дочерней организации. Основные показатели деятельности, используемые Группой для управления капиталом своих

дочерних организаций – это следующие коэффициенты: Чистая Задолженность к Чистой Капитализации (ND/NC); Чистая Задолженность к Доходу до Учета Процентов, Налогообложения, Износа и Амортизации (ND/EBITDA); и Чистая Задолженность к Капиталу (ND/E). Чистая Задолженность равняется обязательствам по займам, долговым бумагам, гарантиям и финансовой аренде соответствующих дочерних организаций, уменьшенных на стоимость денежных средств и их эквивалентов. Чистая Капитализация равняется сумме Чистой Задолженности и Капитала. Капитал равняется всему капиталу дочерней организации, относящемуся к доле большинства.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Разрешенные максимальные показатели одобрены для каждой дочерней организаций, на основании потребностей и специфических особенностей ее бизнеса и изменяются в пределах следующих диапазонов (консолидированные основ-

ные показатели деятельности для Группы были представлены справочно, так как Группа не контролирует основные показатели деятельности на консолидированном уровне):

Основные показатели деятельности	2010	2009
ND/NC	0,48	0,48
ND/EBITDA	3,95	3,72
ND/E	0,95	0,93
<b>В миллиардах тенге</b>		
	2010	2009
Займы	4.082	3.329
Займы Правительства РК	879	877
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	315	312
Обязательство по финансовой аренде	24	32
Средства клиентов	620	429
Производные финансовые инструменты	78	144
Прочие	62	39
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(1.639)	(1.311)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>4.421</b>	<b>3.851</b>
Займы	4.082	3.329
Займы Правительства РК	879	877
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	315	312
Обязательство по финансовой аренде	24	32
Средства клиентов	620	429
Производные финансовые инструменты	78	144
Прочие	62	39
Капитал, относящийся к акционеру Группы	4.653	4.141
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(1.639)	(1.311)
<b>Чистая капитализация</b>	<b>9.074</b>	<b>7.992</b>
Прибыль до учета подоходного налога	662	(356)
Вознаграждение по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	147	144
Вознаграждение по финансовой аренде	3	3
Износ, истощение и амортизация	257	212
Убыток от обесценения	49	1.033
<b>EBITDA</b>	<b>1.118</b>	<b>1.036</b>
Итого капитала	5.422	4.745
Минус: неконтрольная доля участия	(769)	(604)

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Капитал относящийся к акционеру Группы	4.653	4.141
--	-------	-------

## Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Далее представлено сравнение по категориям балансовой стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Фонда:

<i>В миллионах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2010 года
<b>Категории финансовых инструментов</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	514.087	111.042	19	625.148
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1.188	10.930	11.662	23.780
Торговые ценные бумаги	105.120	16.083	–	121.203
Производные финансовые активы	–	5.505	–	5.505
Производные финансовые обязательства	–	78.017	–	78.017

<i>В миллионах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2009 года
<b>Категории финансовых инструментов</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	61.279	68.899	13.373	143.551
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	–	–	4.411	4.411
Торговые ценные бумаги	106.194	20.163	5.832	132.189
Производные финансовые активы	–	26.182	–	26.182
Производные финансовые обязательства	–	143.525	–	143.525

Сверка начального и конечного балансов по Уровню 3 на основе иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли / убытки	Торговые ценные бумаги	Производные финансовые активы	Итого финансовых активов
<i>В миллионах тенге</i>					
<b>На 1 января 2010 года</b>	13.373	4.411	5.832	–	23.616
Всего прибыль / (убытки), признанная в прибылях и убытках	–	(1.248)	–	–	(1.248)



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Приобретения	-	7.006	-	-	7.006
Продажи	-	(5.970)	-	-	(5.970)
Погашение	(62)	-	-	-	(62)
Переводы из уровня 1 и уровня 2	19	1.349	-	-	1.368
Реклассификации в прочие активы	(298)	-	-	-	(298)
Прочее	(13.013)	6.114	(5.832)	-	(12.731)
<b>На 31 декабря 2010 года</b>	<b>19</b>	<b>11.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.681</b>

В миллионах тенге

2010

## Переводы из уровня 1 в уровень 2

Торговые ценные бумаги	507
<b>Итого</b>	<b>507</b>

Ниже приводится сравнение балансовой и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств:

В миллионах тенге	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Финансовые активы</b>				
Займы клиентам	1.776.993	1.500.814	1.799.697	1.490.474
Средства в кредитных учреждениях	1.343.651	1.457.457	1.343.651	1.457.457
Финансовые активы	963.859	416.437	963.975	416.437
Торговая дебиторская задолженность	251.606	201.712	251.606	201.712
Денежные средства и эквиваленты	1.639.460	1.311.132	1.639.460	1.311.132
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы	4.082.126	3.328.562	4.049.264	2.876.607
Займы Правительства Республики Казахстан	878.957	876.812	929.163	955.785
Обязательства по финансовой аренде	24.196	31.974	24.196	31.974
Средства клиентов	620.406	429.085	620.406	429.085
Торговая кредиторская задолженность	401.123	248.103	401.123	248.103
Прочие долгосрочные обязательства	432.261	396.240	432.261	396.240

Справедливая стоимость процентных займов, полученных и выданных, была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

## 44. Финансовые и условные обязательства

### Судебные разбирательства

#### **БТА Банк**

БТА Банк ведет правовые споры с ЗАО «Investment Holding Company» («ИНС»), организацией, зарегистрированной в Кыргызстане.

В июне 2009 года ОсОО «Инвестиционная компания Центральной Азии» (ИЦА) организация, зарегистрированная в Кыргызстане и являющаяся 100 % дочерней организацией ИНС, получила заем от своей материнской компании ИНС в размере 8.670.000 фунтов стерлингов, на приобретение государственных ценных бумаг Кыргызстана. ИЦА в нарушение целевого использования займа от своей материнской компании, использовала эти средства на приобретение облигаций «TuranAlem Finance B.V.» («TAF B.V.»), дочерней организации БТА Банка, на рынке с существенным дисконтом. Номинальная стоимость приобретенных облигаций составила 28.395.000 фунтов стерлингов и начисленные проценты составили 2.023.143 фунтов стерлингов. ИЦА допустила дефолт по займу, подлежащему возврату ИНС. В результате, ИНС подала судебный иск против БТА Банка, БТА Банк Кыргызстан и TAF B.V. с требованием погашения полной номинальной стоимости долговых ценных бумаг TAF B.V. и начисленного вознаграждения по ним. В соответствии с решением районного суда города Бишкека, городского апелляционного суда города Бишкека и Верховного Суда Кыргызстана, от 11 сентября 2009 года БТА Банк обязан уплатить всю сумму и ИНС начал взимать средства с БТА Банка, гаранта по облигациям TAF B.V., включая акции БТА Банка в БТА Банк Кыргызстан и суммы причитающиеся БТА Банку от БТА Банк Кыргызстан.

Данное решение было принято несмотря на то, что в сентябре БТА Банк находился в процессе переговоров по реструктуризации своей задолженности.

В декабре 2009 года судебный исполнитель обратил взыскание на акции ЗАО «БТА Банк», принадлежащие БТА Банку. Руководство БТА Банка считает, что решение судов Кыргызстана не соответствует международному праву и законам между Казахстаном и Кыргызстаном. Более того, обращение взыскания было осуществлено с нарушением законодательства Кыргызстана.

5 ноября 2009 года БТА Банк направил требование к Правительству Кыргызстана о компенсации 30.418.143 фунтов стерлингов и 38.891.000 долларов США за ущерб, причиненный в результате незаконных действий юридических лиц и государственных органов Кыргызстана.

В последующем Временному Правительству Кыргызской Республики также направлено ряд требований о необходимости возмещения причиненного ущерба.

В настоящее время Службой национальной безопасности Республики Кыргызстан передано в суд уголовное дело по факту незаконного отчуждения акций БТА Банк Кыргызстан, принадлежащих БТА Банку.

Также БТА Банком привлечена юридическая компания – консультант для сопровождения арбитражного разбирательства, инициируемого против Правительства Кыргызской Республики по возмещению причиненного ущерба.

На дату данной консолидированной финансовой отчетности руководство БТА Банка не может сделать обоснованную оценку возможного исхода этого судебного процесса суммы или степени возможного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность. Соответственно, Группа признала потерю контроля в 2009 году.

#### **Rompetrol Rafinare S.A. (дочерняя организация НК КМГ)**

В 2010 году Румынским Правительством, в лице Министерства финансов Румынии и ANAF, были инициированы судебные разбирательства в связи погашением Rompetrol Rafinare S.A. в 2010 году конвертируемого долгового инструмента. Как раскрыто в *Примечании 17.5*, руководство считает, что судебные иски против Группы не имеют юридических оснований, и Группа их выигрывает.

### Экологические обязательства

Законодательство по защите окружающей среды в Казахстане находится в процессе развития и поэтому подвержено постоянным изменениям. Штрафы за нарушение законодательства Республики Казахстан в области охраны окружающей среды могут быть весьма суровы. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате более строгой интерпретации существующих положений, гражданских исков или изменений в законодательстве не могут быть достоверно оценены. Помимо тех сумм, по которым были сформированы резервы (*Примечание 22*), руководство считает, что не существует вероятных либо возможных экологических обязательств, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение Группы, консолидированный отчет о совокупном доходе и консолидированный отчет о движении денежных средств.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## **АО «Мангистаунайгаз» (ММГ, дочерняя организация НК КМГ)**

В соответствии с контрактом на недропользование, ММГ согласилось принять обязательство по рекультивации замазученного грунта и отходов нефти, относящихся ко временному отрезку с начала производственного периода. Резервы по экологической реабилитации представляют собой наилучшую оценку руководства в отношении ожидаемых затрат в целях соответствия требованиям контракта на недропользование.

ММГ также может понести непредвиденные убытки, связанные с исками региональных органов в связи с вопросами охраны окружающей среды, которые могут возникнуть в результате прошлых операций на месторождениях, на которых работает ММГ. Казахское законодательство и нормативно-правовые акты, касающиеся оценки воздействия на окружающую среду и восстановление участков, постоянно изменяются, и ММГ может понести дополнительные затраты, сумма которых не поддается определению в данный момент времени, в результате таких факторов, как окончательное определение сторон, ответственных за такие затраты, и оценка государством способности соответствующих сторон оплатить такие затраты, связанные с восстановлением окружающей среды. Однако в зависимости от любых неблагоприятных исков или штрафов, начисленных казахскими регулирующими органами, существует возможность, что существенное влияние будет оказано на будущие результаты деятельности ММГ или движение денежных средств в определенном периоде.

В июне 2010 года природоохранные органы Мангистауской области направили ММГ уведомление касательно устранения нарушения природоохранного законодательства, относящегося к выбросу нефтяных отходов в размере 461.796 тонн. При признании решения природоохранных органов, затраты по устранению загрязнений составят порядка 5 миллиардов тенге. В случае применения властями штрафных санкций и пени, потенциальные обязательства могут возрасти до десятикратного размера предварительных затрат по устранению загрязнений. Кроме того, при решении органов по защите окружающей среды не в пользу ММГ, дополнительные налоги могут возникнуть в результате нарушения налогового законодательства Республики Казахстан. Руководство считает, что данные загрязнения являются результатом деятельности предшествующей подписанию контракта на недропользование, за который ММГ ответственности не несет, и вероятность того, что природоохранные органы достигнут цели является вероятной, но не возможной. Соответственно, никаких резервов в отношении данного вопроса не было сформировано в данной консолидированной финансовой отчетности.

## **Обязательства по охране окружающей среды Казатомпром**

В соответствии с «Рабочим соглашением между Министерством энергетики Соединенных Штатов Америки и Министерством энергетики, индустрии и торгов-

ли Республики Казахстан» от 19 декабря 1999 года, правительства Соединенных Штатов Америки и Казахстана приняли на себя ответственность за вывод из эксплуатации реактора БН – 350, который находится во владении Казатомпром, и хранение ядерных топливных стержней реактора. Согласно данному Соглашению, Правительство США приняло на себя обязательство обратиться за финансовой помощью в международные организации, включая Программу технической помощи странам СНГ (ТПСНГ) Европейского Союза, «Пресиозо» (Франция), Канберра (Бельгия), «АЛСТОМ» (Франция), а также в отечественные некоммерческие организации: Научный производственный центр «БЯЦ» и АО «КАТЭП».

Предполагаемая сумма финансовых обязательств для вывода из эксплуатации и полного демонтажа атомного реактора БН-350 составляет 35.000 миллионов тенге. Правительство Республики Казахстан не предоставляет указанную сумму Казатомпром, поэтому вопрос о дальнейшем финансировании программы вывода БН-350 из эксплуатации не решен. Правительство Республики Казахстан должно выполнить определенные обязательства, согласованные с Международным агентством по атомной энергии.

## **Налогообложение**

Казахское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Применяемая в настоящее время система штрафов и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов, весьма сурова. Штрафные санкции включают в себя штрафы, как правило, в размере 50 % от суммы дополнительно начисленных налогов, и пени, начисленную по ставке рефинансирования, установленной Национальным банком Республики Казахстан, умноженной на 2,5. В результате, сумма штрафных санкций и пени может в несколько раз превышать суммы подлежащих доначислению налогов. Финансовые периоды остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. При определенных обстоятельствах налоговые проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду вышеизложенного, окончательная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые имеются, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и численную на 31 декабря 2010 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2010 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

резервы начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. (Примечания 4 и 22).

## Контроль по трансфертному ценообразованию

Контроль по трансфертному ценообразованию в Казахстане имеет очень широкий спектр и применяется ко многим операциям, которые напрямую или косвенно связаны с международными сделками, независимо от того, являются ли стороны сделок связанными или нет. Закон о трансфертном ценообразовании требует, чтобы все налоги, применимые к операциям, были рассчитаны на основании рыночных цен, определенных по принципу вытянутой руки.

Новый закон о трансфертном ценообразовании в Казахстане вступил в силу с 1 января 2009 года. Новый закон не является четко выраженным, и некоторые из его положений имеют малый опыт применения. Более того, закон не предоставляет детальных инструкций, которые находятся на стадии разработки. В результате, применение закона о трансфертном ценообразовании к различным видам операций не является четко выраженным.

Из-за неопределенностей, связанных с казахстанским законом о трансфертном ценообразовании, существует риск того, что позиция налоговых органов может отличаться от позиции Группы, что может привести к дополнительным суммам налогов, штрафов и пени по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2010 года его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по трансфертному ценообразованию будет подтверждена.

## Налоговые обязательства предприятий в Грузии

В соответствии с налоговым кодексом Грузии (НКГ), налоговые органы имеют право принять решение об использовании рыночных цен для целей налогообложения в случае, если сделка осуществляется между связанными сторонами. Хотя НКГ содержит определенное руководство по определению рыночных цен товаров и услуг, сам механизм определения недостаточно разработан и в Грузии отсутствует отдельное законодательство по трансфертному ценообразованию. Наличие подобной неясности создает неопределенности в части позиции, которую могут занять налоговые органы при рассмотрении налогообложения сделок между связанными сторонами.

Грузинские дочерние организации НК КМГ имеют существенный объем сделок с иностранными дочерними организациями НК КМГ, а также между собой. Эти

сделки попадают под определение сделок между связанными сторонами и могут быть оспорены налоговыми органами Грузии. Руководство считает, что у него имеются существенные аргументы для обоснования того, что ценообразования в сделках между организациями НК КМГ осуществляется на рыночных условиях, однако, вследствие отсутствия законодательной базы по определению рыночных цен, налоговые органы могут занять в этом вопросе позицию, которая отличается от позиции, занятой НК КМГ.

## Уведомление по таможенной пошлине АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (РД КМГ, дочерняя организация НК КМГ)

18 августа 2009 года Таможенный комитет Республики Казахстан представил РД КМГ уведомление на сумму 17.575 миллионов тенге за недоплаченную экспортную таможенную пошлину (включая основной долг на сумму 15.260 миллионов тенге и проценты за несвоевременную оплату на сумму 2.315 миллионов тенге). Данное уведомление относится к отгрузкам нефти на экспорт за январь 2009 года, по которым рентный налог был полностью оплачен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, объемы по которым прошли таможенную отчистку в декабре 2008 года.

23 сентября 2009 года РД КМГ подала апелляцию в суд первой инстанции. 1 декабря 2009 года суд первой инстанции вынес решение в пользу РД КМГ. Тем не менее, 20 января 2010 года суд второй инстанции удовлетворил апелляцию Таможенного комитета. 8 февраля 2010 года РД КМГ подала апелляцию в суд третьей инстанции. 9 марта 2010 года суд третьей инстанции также вынес решение в пользу таможенных органов. РД КМГ планирует обжаловать данный вопрос в Верховном суде Казахстана.

Руководство Группы полагает, что в итоге оно окажется правым в данном вопросе и в связи с этим суммы не были начислены в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

## Таможенная проверка «КМГ Кашаган Б.В.» (Кашаган, дочерняя организация НК КМГ)

По результатам таможенной проверки операций предыдущего оператора, Департаментом таможенного контроля по Атырауской области 25 января 2010 года, было дано уведомление по оценке предполагаемых неоплаченных НДС на импорт и таможенных пошлин на общую сумму приблизительно от 74 до 78 миллионов долларов США (от 10.915 миллионов тенге до 11.505 миллионов тенге). Эта сумма включает в себя НДС на импорт, таможенные пошлины и пеню за просроченный платеж, но не включает в себя возможные штрафы, которые могут быть дополнительно наложены. Предыдущий оператор подал на апелляцию

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

в Таможенный комитет Республики Казахстан. Таможенный комитет Республики Казахстан отменил предыдущее решение и выпустил приказ № 18 от 23 апреля 2010 года на выплату таможенных пошлин на сумму 3.300 тысяч долларов США (487 миллионов тенге) и 403 тысячи долларов США (59 миллионов тенге) штрафов и пени. Предыдущий оператор подал на апелляцию и на это решение в Экономический и Административный суды. Решением специального экономического суда от 12 ноября 2010 года приказ на оплату штрафов и пени на сумму 403 тысячи долларов США был отменен. Согласно новому приказу суда, предыдущий оператор обязан выплатить таможенные пошлины и штраф в размере 18 тысяч долларов США (3 миллиона тенге) за НДС на импорт.

## **Налоговая проверка АО «КазМунайГаз» Переработка и Маркетинг» (КМГ ПМ, дочерняя организация НК КМГ)**

В 2008 году Налоговый комитет Министерства финансов Республики Казахстан завершил аудит по корпоративному подоходному налогу КМГ ПМ за период с 2003-го по 2005 год и начислил дополнительный КПН в размере 42.146 миллионов тенге и пеню за несвоевременную уплату налоговых обязательств в размере 42.427 миллионов тенге. В дополнение к этому, возможно дополнительное начисление административного штрафа в размере 21.073 миллиона тенге. Дополнительное начисление КПН было рассчитано, основываясь на статье 130 Налогового кодекса Республики Казахстан от 12 июня 2001 года путем добавления общей выручки, заработанной дочерними организациями, зарегистрированными в офшорной зоне, к налогооблагаемому доходу КМГ ПМ без учета расходов, понесенными этими дочерними организациями.

В 2009 году КМГ ПМ обжаловала результаты налогового аудита в вышестоящих налоговых органах, которые постановили провести дополнительную налоговую проверку. 9 декабря 2010 года Налоговый комитет Министерства финансов Республики Казахстан выпустил акт по результатам дополнительной налоговой проверки, который подтвердил выводы первоначальной налоговой проверки о начислении дополнительного КПН в размере 42.146 миллионов тенге и пеню за несвоевременную уплату налоговых обязательств в размере 42.427 миллионов тенге. В декабре 2010 года НК КМГ получила официальный ответ от Генеральной прокуратуры, который поддерживает точку зрения НК КМГ в отношении интерпретации статьи 130 Налогового кодекса, действовавшего в 2003 году. В январе 2011 года КМГ ПМ подала иск в специализированный суд города Астаны против налогового комитета. Специализированный суд города Астаны, 14 марта 2011 года, вынес решение в пользу Налогового комитета. КМГ ПМ намерена обжаловать решение Специализированного суда в вышестоящих судебных органах, при необходимости и в Верховном суде. Руководство считает, что налоговое обязательство и пеня за несвоевременную уплату были наложены в результате неправильного толкования законов, действовавших на тот период, и нет ве-

роятного риска того, что потребуется отток ресурсов для урегулирования обязательства. Таким образом, в данной консолидированной финансовой отчетности не был сформирован резерв по налоговому обязательству.

## **Налоговые обязательства АО «Қазақстан Темір Жолы» (КТЖ)**

В течение 2007–2008 годов в КТЖ проводилась налоговая комплексная проверка за период с 2003-го по 2006 год. По результатам данной проверки налоговые органы определили налоги к доначислению, включая штрафы и пени на сумму 14.270 миллионов тенге. КТЖ оспаривает это решение и считает данные доначисления неправомерными и оспаривает их в суде. На 31 декабря 2009 года КТЖ начислил обязательство по налогам в размере 3.929 миллионов тенге, которое, по мнению КТЖ, представляет собой сумму, в отношении которой, существует высокая вероятность будущих выплат. Эти обязательства были отражены в составе прочих резервов, в *Примечании 21*. 27 октября 2010 года Верховный суд вынес окончательное решение по данному вопросу в пользу КТЖ на сумму 13.201 миллион тенге, в том числе доначисления по штрафам и пеням на сумму 2.491 миллион тенге. В результате, по состоянию на 31 декабря 2010 года КТЖ сторнировало ранее созданные резервы в сумме 2.967 миллионов тенге.

## **Обязательства по лицензиям и контрактам на недропользование**

Группа является объектом периодических проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований лицензий и соответствующих контрактов на недропользование. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявленных в ходе таких проверок. Невыполнение положений, содержащихся в лицензии, может привести к штрафам, пени, ограничению, приостановлению или отзыву лицензии. Руководство Группы считает, что любые вопросы, касающиеся несоблюдения условий контрактов или лицензий, будут разрешены посредством переговоров или исправительных мер и не окажут существенного влияния на финансовое положение Группы, консолидированный отчет о совокупном доходе или консолидированный отчет о движении денежных средств.

Условия некоторых контрактов Группы на недропользование требуют минимального уровня расходов за период до конца срока действия лицензии. По каждому из контрактов на недропользование от Группы также требуется согласование планов по ежегодным расходам по капитальным и инфраструктурным проектам с местными органами власти.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Лицензии и контракты на нефтяные месторождения РД КМГ

Месторождения нефти и газа РД КМГ расположены на земле, принадлежащей Мангистауской и Атырауской областным администрациям. Лицензии выданы Ми-

нистерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан, и РД КМГ уплачивает роялти и налог на сверхприбыль для осуществления разведки и добычи нефти и газа на этих месторождениях.

Основные лицензии РД КМГ и даты истечения срока их действия представлены в следующей таблице:

Месторождение	Контракт	Дата истечения срока действия
Узень (8 месторождений)	№ 40	2021
Эмба (1 месторождение)	№ 37	2021
Эмба (1 месторождение)	№ 61	2016
Эмба (23 месторождения)	№ 211	2018
Эмба (15 месторождений)	№ 413	2020

Год	Капитальные расходы	Операционные расходы
2011	98.326	5.539
2012	7.260	4.241
2013	-	4.007
2014	-	4.007
2015-2021	-	18.824
Итого	105.586	36.618

## Обязательства по контрактам на разведку АО «КазМунайТениз» (КМТ, дочерняя организация НК КМГ)

В соответствии с условиями соглашений о разделе продукции и контрактам на недропользование, заключенных с Правительством, КМТ обязана выполнять программу минимального объема работ по разведке. На 31 декабря 2010 года КМТ имело контрактные обязательства, в соответствии с утвержденным бюджетом на 2011 год, в размере 102.968 долларов США или 15.177 миллионов тенге (2009: 79.720 тысяч долларов США или 11.827 миллионов тенге).

## ТОО «СП «Казгермунай» (СП Казгермунай, совместное предприятие НК КМГ)

По состоянию на 31 декабря 2010 года доля Группы в договорных обязательствах СП Казгермунай представлена следующим образом:

Год	Капитальные расходы	Операционные расходы
2011	4.576	2.546

## ММГ

Месторождения нефти и газа ММГ расположены на земле, принадлежащей Мангистауской областной администрации. Основные лицензии ММГ и даты истечения срока их действия представлены в следующей таблице:

Месторождение	Лицензия	Дата истечения срока действия
Каламкас	№ 935-D	2028
Жетыбай	№ 929-D	2028
Прочие (10 месторождений)	№ 926, 30,32-34, 36-39,46-D	2028
Прочие (3 месторождения)	№ 927-8,31-D	2022

В соответствии с контрактами на недропользование ММГ обязано выполнять ежегодную минимальную рабочую программу. Эта минимальная рабочая про-

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

грамма должна быть одобрена Государственным агентством «ЗАПКАЗНЕДРА». Согласно данной минимальной рабочей программе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа несет обязательства по капиталовложениям и эксплуатационным затратам в размере 1.724 миллиона долларов США (254.290 миллиона тенге), включая обязательство пробурить 62 скважины и добыть 5.500 тысяч тон сырой нефти и 516 миллионов кубометров природного газа. На 31 декабря 2010 года Группа истратила 2.203 миллиона долларов США (324.943 миллиона тенге) по капиталовложениям и эксплуатационным затратам, пробурила 41 скважину и добыла 5.720 тысяч тонн сырой нефти и 453 миллиона кубометров природного газа. Руководство считает, что на 31 декабря 2010 года Группа в полной мере выполнила требования минимальной рабочей программы, и отклонения, если таковые будут иметь место, будут урегулированы посредством переговоров с агентством без каких-либо существенных воздействий на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## **Обязательства по контрактам НК КМГ на проведение разведки углеводородного сырья**

Согласно условиям контрактов на проведение разведки углеводородного сырья, заключенных НК КМГ с правительственными органами, НК КМГ имеет обязательства по исполнению минимальных рабочих программ по соответствующим нефтегазовым проектам. На 31 декабря 2010 года, НК КМГ не имела обязательства по рабочим программам (2009: 1.879 миллионов тенге).

## **Обязательства по поставкам на внутренний рынок**

Правительство Казахстана требует от компаний, занимающихся производством сырой нефти и продажей нефтепродуктов, на ежегодной основе поставлять часть продукции для удовлетворения энергетической потребности внутреннего рынка, в основном для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке и для поддержки производителей сельскохозяйственной продукции в ходе весенней и осенней посевных кампаний. Цены на нефть на местном рынке значительно ниже экспортных цен и даже ниже обычных цен на внутреннем рынке, установленных в сделках между независимыми сторонами. В случае если Правительство обяжет поставить дополнительный объем сырой нефти, превышающий объем, поставляемый Группой в настоящее время, такие поставки будут иметь приоритет перед поставками по рыночным ценам, и будут генерировать значительно меньше выручки от продажи сырой нефти на экспорт, что в свою очередь может существенно и отрицательно повлиять на деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

## **Обязательства по поставке сырой нефти**

В 2010 году РД КМГ и СП «Казгермунай» осуществили поставки сырой нефти на внутренний рынок в объемах 1.811.481 и 784.000 тонн, соответственно (2009: 2.017.488 тонн и 615.000 тонн, соответственно).

В 2010 году ММГ осуществила поставку 563.669 тонн сырой нефти на внутренний рынок. В соответствии с бюджетом, общий объем поставок на внутренний рынок на 2011 год составляет около 900.000 тонн сырой нефти

## **Обязательства инвестиционного характера**

На 31 декабря 2010 года контрактные обязательства Группы по приобретению основных средств составляли примерно 80.744 миллиона тенге (2009: 87.806 миллионов тенге). Также, на 31 декабря 2010 года у Группы имеются контрактные обязательства по приобретению товарно-материальных запасов (материалы и запасные части) и услуг на сумму 5.226 миллионов тенге (2009: 21.805 миллионов тенге).

## **КМГ ПМ**

По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по капитальным вложениям КМГ ПМ составляли 146.102 миллиона тенге (2009: 188.642 миллиона тенге). В основном данные контракты относятся к строительству комплекса по производству ароматических углеводородов и к проектам по увеличению производственных мощностей и приведению нефтеперерабатывающего завода для соответствия Евростандартам.

## **Кашаган**

На 31 декабря 2010 года Кашаган имел обязательства по капитальным затратам на приобретение, строительство или разработку неделимой доли владения в активах по разведке и оценке и в нефтегазовых активах на стадии разработки на общую сумму 1.295.711 тысяч долларов США или 190.981 миллион тенге (2009: 1.756.302 тысячи долларов США или 260.565 миллионов тенге). Обязательства по капитальным затратам Кашаган на годы с 2011 по 2015 равны 2.601.049 тысяч долларов США или 383.395 миллионов тенге.

## **АО «КазТрансГаз» (КТГ, дочерняя организация НК КМГ)**

По условиям договора концессии КТГ имеет обязательство ежегодно инвестировать 30 миллионов долларов США или 4.422 миллиона тенге на улучшение и ремонт переданных газотранспортных активов и на инвестиции в новые газотранспортные активы. В соответствии с условиями договора концессии текущая стоимость вышеуказанных инвестиций будет возмещена КТГ после окончания срока договора концессии. По состоянию на 31 декабря 2010 года КТГ имело

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

контрактные обязательства, относящиеся к данному инвестиционному обязательству, на сумму приблизительно 47.371 миллион тенге (2009: 5.282 миллиона тенге).

Данное инвестиционное обязательство зависит от выполнения определенных условий. Одно из них заключается в том, что физический объем транспортируемого газа остается стабильным или увеличивается по сравнению с уровнем 1996 года; следующее заключается в том, что условия контрактов по транспортировке газа с иностранными клиентами останутся такими же благоприятными, какими они были до заключения договора концессии. Если тарифы на транспортировку газа и неуплаты со стороны клиентов сделают неосуществимым проведение улучшений и инвестиций, КТГ имеет право обратиться в Правительство для рассмотрения корректировки внутреннего тарифа или корректировки уровня ее обязательств. На 31 декабря 2010 года, КТГ выполнило эти условия.

## Кыргызский обвод (КТГ)

КТГ обязано, при соблюдении определенных условий, которые включают возмещение тарифа, разработать и построить кыргызский обвод по стоимости, которая была определена в договоре концессии в размере, примерно, 90–100 миллионов долларов США (13.275 – 14.750 миллионов тенге). Данный актив будет передан в собственность Республики Казахстан либо по окончании срока договора концессии, либо через 20 лет после завершения, в зависимости от того, что наступит позднее, за один доллар США. Строительство этого обвода еще не началось.

Руководство считает, что оно предприняло все необходимые шаги для выполнения обязательств КТГ в этом вопросе, в том числе рассматривает вопрос о принятии в управление участка газопровода, принадлежащего Республике Кыргызстан. Однако новые внутренние тарифы, которые по условиям договора концессии являются непременным условием начала строительства кыргызского обвода, еще не опубликованы по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Правительство осуществляет проверку выполнения КТГ своих обязательств по договору концессии, включая выполнение инвестиционных обязательств. Проверка выполнения обязательств по договору концессии за 2010 год будет проведена в 2011 году. Руководство считает, что КТГ выполняет требования по инвестиционным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2010 года.

До декабря 2005 года КТГ платил Правительству 10 % от чистой прибыли в соответствии с договором концессии. 31 марта 2006 года Республика Казахстан, представленная Министерством финансов, и КТГ подписали дополнения к дого-

вору концессии. В соответствии с этими дополнениями в течение периода с 1 января 2008 года по 31 декабря 2012 года и дополнительный пятилетний период, годовой платеж будет согласован в начале каждого периода, в случае если данного согласования не произойдет, КТГ будет платить 2.083 миллиона тенге в год.

## КТЖ

По состоянию на 31 декабря 2010 года у КТЖ имелись условные обязательства по строительству железнодорожных линий Узень – государственная граница с Туркменистаном и Хоргос – Жетыген, лечебно-реабилитационного центра в городе Астане, первичной магистральной транспортной сети связи, завода по выпуску пассажирских вагонов в городе Астане, капитальному ремонту железнодорожного полотна, мероприятиям, направленным на развитие станции «Достык», приобретению пассажирских вагонов на общую сумму 182.808 миллионов тенге (2009: 99.912 миллионов тенге).

## АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (Фонд недвижимости)

На 31 декабря 2010 года у Фонда недвижимости имелись договорные обязательства в сумме 31.910 миллионов тенге (2009: 38.426 миллионов тенге) по договорам со строительными компаниями.

## АО «Kazyna Capital Management»

По состоянию на 31 декабря 2010 года инвестиционные обязательства перед инвестиционными фондами составляли 63.417 миллионов тенге (2009: 41.637 миллионов тенге). Данные обязательства будут выполнены по требованию инвестиционных фондов в течение инвестиционного периода, от трех до пяти лет.

## Роялти

С 17 июля 1997 года КТГ должно выплачивать роялти Республике Казахстан в размере, примерно, 2 % от объема газа, транспортированного по Западной системе. Однако в соответствии с договором концессии этот платеж подлежит оплате по Западной системе только после издания постановления Правительством или приказа Министерством финансов, уведомляющего клиентов Западной системы об их обязательстве оплатить роялти КТГ. На 31 декабря 2010 года такое постановление не было опубликовано. Вследствие неопределенности, связанной с реализацией условий выплаты роялти, КТГ до настоящего времени не начисляла роялти своим клиентам.



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Юридическое право собственности на железнодорожные активы КТЖ

КТЖ участвовало в строительстве железнодорожного пути Хромтау – Алтынсарин, который соединяет западную и северную части Республики Казахстан и, таким образом, замыкает железнодорожную инфраструктуру Республики Казахстан в единую сеть. Строительство данного пути было инициировано Министерством транспорта и коммуникаций Республики Казахстан путем предоставления 64 % финансирования за счет средств государственного бюджета и остальную сумму – за счет средств КТЖ. Общая стоимость активов профинансированных Государством в рамках проекта составила 21.014 миллионов тенге. После окончания строительства КТЖ отразило полную стоимость строительства в составе железнодорожных активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Признание активов было совершено на основе заверений Министерства транспорта и коммуникаций в отношении передачи активов КТЖ.

В течение апреля 2010 года КТЖ получило письмо от Министерства финансов Республики Казахстан, в котором говорилось, что отражение активов является нарушением требований Республики Казахстан в отношении ведения учета и составления финансовой отчетности в связи с тем, что у КТЖ нет юридического права на пользование этими активами. КТЖ еще раз получило подтверждение от Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан в отношении того, что эти активы будут переданы в уставной капитал КТЖ. В течение июля 2010 года Министерство транспорта и коммуникаций Республики Казахстан обратилось в Правительство Республики Казахстан с инициативой о передаче данных активов в уплату уставного капитала единственного Акционера в целях дальнейшей передачи в уплату уставного капитала Компании. По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности получено согласование данной передачи Министерства финансов Республики Казахстан, Акционера и Министерства юстиции Республики Казахстан.

## Обязательства по операционной аренде

Обязательства по операционной аренде в основном связаны с арендой самолетов со сроками аренды от 5 до 6 лет. Все контракты операционного лизинга содержат разделы по обновлению рыночных цен в случае, если Эйр Астана

воспользуется возможностью их продления. Эйр Астана не имеет возможности приобретения арендованных активов по окончании срока аренды.

На 31 декабря обязательства по операционной аренде представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2010	2009
В течение одного года	18.865	22.770
От 1 до 5 лет	37.192	48.961
Свыше пяти лет	8.187	2.878
<b>Итого</b>	<b>64.244</b>	<b>74.609</b>

Обязательные платежи по операционной аренде включают в себя как фиксированные арендные платежи, так и определенную часть платежей по техническому обслуживанию, которая варьируется в зависимости от налета часов.

Фиксированные и переменные арендные платежи деноминированы и подлежат оплате в долларах США. Данная валюта повседневно используется в международных расчетах при аренде воздушных судов.

## Ковенанты по займам

### Ковенанты НК КМГ

КМГ ПМ имеет задолженность по банковским займам, которая состоит из: кредитного договора с синдикатом, состоящим из восьми банков, на сумму в 2,5 миллиардов долларов США, или 368,5 миллиардов тенге, краткосрочный банковский заем от Deutsche Bank и кредитной линии от БРК. Условия данных займов требуют от КМГ ПМ исполнения определенных ковенантов. По состоянию на 31 декабря 2010 года КМГ ПМ полностью исполнила ковенанты по договорам займов.

### Ковенанты АО «КазТрансОйл»(КТО, дочерняя организация НК КМГ)

### Гарантии

На 31 декабря 2009 года КТО выступил в качестве гаранта перед ЕБРР в отношении обязательств АО «МунайТас» в рамках кредитного договора с ЕБРР. Согласно гарантийному договору, заключенному между КТО и ЕБРР, КТО должен соблюдать следующие положения договора:

- коэффициент ликвидности не менее 1:1;

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

- соотношение прибыли до вычета процентов и подоходного налога на проценты не менее 2:1; и
- соотношение долга к капиталу не выше 2:1.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов КТО соблюдал данные положения договора.

В дополнение к этому, КТО не должен создавать никаких ограничений, помимо разрешенных ЕБРР. КТО не будет вступать ни в какие сделки, которые осуществляются на основе, отличной от сделок между независимыми сторонами, действующими на добровольной основе, пока не будет одобрено регулирующим органом. КТО не будет продавать, сдавать в аренду или реализовывать свои активы в размере свыше 30 процентов от общей величины активов или проводить слияние или реорганизацию.

## Лицензионные обязательства Казахтелекома

В соответствии с условиями ряда лицензий на оказание услуг беспроводной связи Казахтелеком имеет определенные обязательства в отношении зоны покрытия своей сети. Казахтелеком обязан расширять покрытие мобильной сети, охватывая районы вдоль основных магистралей, мелких городов и поселков городского типа Республики Казахстан. Руководство Группы считает, что Казахтелеком соблюдает условия лицензий.

## Обязательства по выдаче кредита, гарантий, аккредитивов и прочие обязательства, относящиеся к расчетным операциям

Группа, в любое время, имеет непогашенные обязательства по выдаче кредитов. Эти обязательства принимают форму утвержденных займов и лимитов по кредитным карточкам и овердрафтам и являются аннулируемыми при определенных условиях.

Группа предоставляет финансовые гарантии и аккредитивы с целью гарантирования выполнения клиентами обязательств перед третьими сторонами. Эти соглашения имеют фиксированные лимиты и обычно выдаются на срок до пяти лет.

Контрактные суммы обязательств указаны в следующей таблице по категории. Суммы по обязательствам, показанные в таблице, предполагают, что суммы будут полностью исполнены. Суммы, показанные в таблице, по аккредитивам представ-

ляют максимальный бухгалтерский убыток, который был бы признан на отчетную дату, если контрагенты полностью не выполнят своих обязательств по контракту.

<i>В миллионах тенге</i>	2010	2009
<b>Договорная сумма</b>		
Заем, кредитная линия и обязательства по финансовой аренде	359.192	635.988
Гарантии	97.700	146.565
Аккредитивы и прочие обязательства, относящиеся к расчетным операциям	112.781	47.597
Минус: Гарантии и вклады с ограничительными условиями	(7.111)	(12.191)
Минус: Резерв под банковские аккредитивы и гарантии (Примечание 22)	(223)	59.127
Минус: Обеспечение в виде денег	(784)	–

Группа использует такую же политику кредитного контроля и управления при принятии на себя забалансовых потенциальных обязательств, которую она использует при осуществлении балансовых операций.

Общая сумма имеющихся договорных обязательств по выдаче кредита, указанная выше, необязательно представляет собой будущую потребность в денежных средствах, так как эти обязательства могут истечь или быть закрыты до того, как они будут профинансированы, также Группа может запросить обеспечение по кредитным финансовым инструментам.

## Доверительное управление

Некоторые дочерние организации Группы оказывают услуги по доверительному управлению физическим лицам, трастовым компаниям, пенсионным фондам и прочим организациям, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с указаниями клиента. Группа получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Группа не подвергается кредитному риску при осуществлении указанных вложений, так как она не выдает гарантии под указанные инвестиции.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Уголовное расследование Генеральной прокуратуры Республики Казахстан (Кашаган)

9 ноября 2007 года Генеральная прокуратура Республики Казахстан (далее – ГП) уведомила предыдущего оператора о текущем уголовном расследовании в отношении предоставления контрактов по основному наземному строительству: контракт № 2004-0504 Норт Каспиан Констракшн Н.В. (далее – НКК) и контракт № 2004-0584 Оверсиз Интернэшнл Констракшн ГмБХ (далее – ОИК). Уголовное расследование было возбуждено ГП в целях проверки обоснованности завышения персоналом предыдущего оператора стоимости работ по строительству и целях проверки обоснованности завышения персоналом Аджип ККО стоимости работ по строительству и установке нефтегазовой перерабатывающей установки на сумму 336 миллионов долларов США или 49.526 миллионов тенге, и превышения полномочий для заключения фиктивного контракта с ОИК, присвоив в результате мошенничества активы Подрядчика. В частности, ГП решила возбудить уголовное дело против сотрудников предыдущего оператора по Статье 177 Уголовного кодекса Республики Казахстан.

В течение 2008 года ГП выпустило протокол о назначении экспертного юридического обзора в связи с большим объемом контрактов. В ноябре 2008 года предыдущий оператор подал жалобу на отмену данного протокола. Ответ был получен в начале января 2009 года о том, что идет оценка объема работ и ресурсов, необходимые для этого юридического обзора. 13 июля 2009 года экспертный юридический обзор был завершен и не смог предоставить Финансовой полиции какой-либо информации достаточной для принятия решения для разрешения ситуации. Финансовая полиция потребовала повтора экспертизы. В настоящий момент предыдущий оператор предоставил все запрошенные документы и продолжает сотрудничать с властями.

Руководство Группы считает утверждения ГП необоснованными. В маловероятном случае подтверждения уголовного дела, по оценкам руководства, связанный с текущим расследованием потенциальный риск касается возмещения расходов, произведенных в отношении контракта с ОИК, составляющих примерно 112 миллионов долларов США или 16.509 миллионов тенге (доля Кашагана примерно равна 18.8 миллионов долларов США или 2.771 миллион тенге) и вычетов таких расходов в целях КРН.

## Расследование Комитета национальной безопасности

В 2009 году Комитет национальной безопасности Республики Казахстан, под надзором Генерального Прокурора, начал расследование в отношении бывшего первого руководителя Казатомпрома и бывших сотрудников Казатомпрома

и его дочерних предприятий. Данное расследование в основном касалось обвинений в хищении активов и неправомерной реализации определенных урановых месторождений аффилированным офшорным компаниям. 12 марта 2010 года суд приговорил бывшего первого руководителя к 14 годам тюремного заключения. Также, в марте 2010 года прокуратура объявила о новом расследовании в отношении бывшего первого руководителя с обвинениями в отмывании денег. В дальнейшем могут быть начаты новые расследования. Руководство считает, что данные расследования и обвинения не имеют влияния на финансовую отчетность Казатомарома, так как они инициированы в отношении бывшего руководства, а не Казатомпрома

## Обязательства по Плану стабилизации

Фонд назначен основным оператором Правительства в осуществлении Плана Стабилизации, утвержденного Правительством в 2008 году (*Примечание 1*). По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по стабилизации финансового сектора и поддержке малого и среднего бизнеса были выполнены.

## Обязательство по стабилизации ситуации на рынке недвижимости

Правительство приняло решение предоставить средства для стабилизации ситуации на рынке недвижимости. Правительство поручило Фонду разместить депозиты в банках второго уровня и предоставить прямое финансирование строительным компаниям. На 31 декабря 2010 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения готового жилья через Фонд и его дочерние организации составили 33.784 миллиона тенге (2009: 177.684 миллиона тенге).

## Реализация инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов

По состоянию на 31 декабря 2010 года 115.000 миллионов тенге были переданы в уставный капитал АО «Банк развития Казахстана» для финансирования инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов. На 31 декабря 2010 года обязательства Фонда по финансированию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 5.000 миллионов тенге.

Одобрены проекты для реализации инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 53.600 миллионов тенге. На 31 декабря 2010 года обязательства АО «Банк развития Казахстана» по финансированию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 61.400 миллионов тенге.

## 45. Сегментная отчетность

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на следующие семь операционных сегментов:

Нефтегазовый сегмент включает операции по разведке и добыче нефти и газа, транспортировке нефти и газа, переработке и продаже сырой нефти и продуктов переработки.

Горнорудный сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже урана, бериллия и тантала.

Сегмент транспортировки включает операции по железнодорожной и воздушной перевозке грузов и пассажиров.

Сегмент телекоммуникаций включает операции по услугам фиксированной связи, включая местную, междугороднюю и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ); а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи.

Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.

Сегмент финансовых институтов и институтов развития включает операции по увеличению и стимулированию инвестиционной и инновационной деятельности во всех сегментах экономики Казахстана.

Операции Самрук-Қазына были включены в сегмент Корпоративный центр и проекты.

Некоторые из вышеуказанных отчетных сегментов сформированы путем агрегирования более мелких отчетных сегментов в соответствии с организационной структурой Группы. Каждый отчетный сегмент осуществляет бухгалтерский учет в соответствии с МСФО. Финансовые результаты деятельности каждого сегмента, подготовленные в соответствии с МСФО, представляются главному управляющему и ответственному за принятие решений для целей принятия решений о распределении ресурсов сегменту и оценки результатов его деятельности.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2010 год:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазовый	Горнорудный	Транс- портировка	Телеком- муникации	Энергетика	Финансовые институты и институты развития	Корпоративный центр и проекты	Элиминации	Всего
Доход от реализации внешним клиентам	2.083.257	229.817	656.331	161.629	110.651	306.601	60.929	–	<b>3.609.215</b>
Доход от реализации другим сегментам	15.686	16.870	85.779	4.699	11.140	76.055	282.647	(492.876)	
Итого доходов	2.098.943	246.687	742.110	166.328	121.791	382.656	343.576	(492.876)	<b>3.609.215</b>
<b>Валовая прибыль за год</b>	<b>689.941</b>	<b>66.836</b>	<b>207.857</b>	<b>45.097</b>	<b>28.671</b>	<b>54.493</b>	<b>228.484</b>	<b>(206.014)</b>	<b>1.115.365</b>
Общие и административные расходы	(138.181)	(17.009)	(64.664)	(23.097)	(9.886)	(118.880)	(12.889)	12.381	<b>(372.225)</b>
Расходы по транспортировке и реализации	(238.739)	(2.727)	(6.035)	(4.365)	(369)	–	(1.458)	675	<b>(253.018)</b>
Финансовый доход	58.671	5.536	4.390	3.263	4.323	769	46.978	(48.324)	<b>75.606</b>
Финансовые затраты	(152.577)	(10.187)	(15.941)	(9.710)	(7.678)	(2.038)	–	30.141	<b>(167.990)</b>
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	343.176	37.590	245	26.039	7.542	8.567	–	–	<b>423.159</b>
Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто	(5.740)	406	(212)	592	866	21.909	585	330	<b>18.736</b>
Износ, истощение и амортизация	(131.142)	(10.938)	(54.952)	(38.232)	(12.343)	(9.447)	(247)	18	<b>(257.283)</b>
Обесценение займов выданных	(1.120)	–	–	–	–	(1.498)	(11.641)	2.185	<b>(12.074)</b>
Обесценение займов выданных банкам	–	–	–	–	–	(2.056)	–	(12.755)	<b>(14.811)</b>
Обесценения прочих активов	(11.117)	(1.232)	(9.240)	(676)	504	2.295	(701.493)	700.836	<b>(20.123)</b>
Отчисления в резервы	33.536	20.361	30.706	40	1.180	(61.597)	–	–	<b>24.226</b>
Расходы по подоходному налогу	(132.675)	(13.244)	(44.637)	(5.190)	(4.661)	158.836	12.828	–	<b>(28.743)</b>
Чистый доход за период от продолжающейся деятельности	397.035	59.940	74.901	33.108	20.786	(103.645)	(365.829)	517.411	<b>633.707</b>
Чистый доход за период от прекращенных операций	–	–	–	844	–	(200)	–	–	<b>644</b>
<b>Итого чистый доход за период</b>	<b>397.035</b>	<b>59.940</b>	<b>74.901</b>	<b>33.952</b>	<b>20.786</b>	<b>(103.845)</b>	<b>(365.829)</b>	<b>517.411</b>	<b>634.351</b>
<i>Прочая информация по сегментам</i>									
Итого активов сегмента	5.752.399	559.306	1.421.531	403.759	429.409	4.146.905	4.687.269	(4.585.270)	12.815.308
Итого обязательств сегмента	3.021.046	258.947	619.613	156.569	198.983	3.719.492	1.468.459	(2.050.215)	<b>7.392.894</b>
Резервы на устаревшие товарно-материальные запасы, сомнительную дебиторскую задолженность и сомнительный НДС к возмещению	3.214	108	1.031	2.240	(587)	8.403	–	(225)	<b>14.184</b>
Инвестиции в совместные предприятия и в ассоциированные компании	696.881	74.985	2.777	53.812	57.832	174.790	35.000	–	<b>1.096.077</b>
Капитальные затраты	444.932	27.013	205.608	42.846	59.792	14.137	5.010	(469)	<b>798.869</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2009 год:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазовый	Горнорудный	Транс- портировка	Телеком- муникации	Энергетика	Финансовые институты и институты развития	Корпоративный центр и проекты	Элиминации	Всего
Доход от реализации внешним клиентам	1.583.479	173.970	559.230	156.252	88.446	348.718	17.534	-	2.927.629
Доход от реализации другим сегментам	6.070	16.307	58.769	4.053	9.147	42.563	177.254	(314.163)	-
Итого доходов	1.589.549	190.277	617.999	160.305	97.593	391.281	194.788	(314.163)	2.927.629
<b>Валовая прибыль за год</b>	<b>539.086</b>	<b>68.046</b>	<b>134.727</b>	<b>54.271</b>	<b>20.322</b>	<b>42.640</b>	<b>150.202</b>	<b>(81.455)</b>	<b>927.839</b>
Общие и административные расходы	(120.114)	(11.604)	(58.111)	(19.896)	(9.875)	(85.458)	(7.892)	582	(312.368)
Расходы по транспортировке и реализации	(168.985)	(2.134)	(5.266)	(3.704)	(261)	(231)	(67)	-	(180.648)
Финансовый доход	84.867	3.187	3.301	2.497	2.471	965	15.750	(19.102)	93.936
Финансовые затраты	(140.826)	(8.117)	(15.904)	(7.220)	(7.899)	(780)	-	11.078	(169.668)
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	172.475	16.710	(126)	21.167	491	68.915	(57)	-	279.575
Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто	(8.180)	(9.698)	(21.234)	(17.002)	(23.116)	(71.558)	139.043	(839)	(12.584)
Износ, истощение и амортизация	(108.902)	(7.317)	(51.219)	(26.008)	(10.352)	(8.251)	(353)	-	(212.402)
Обесценение займов выданных	-	-	-	-	-	(932.554)	-	1.398	(931.156)
Обесценение займов выданных банкам	-	-	-	-	-	(62.391)	21.157	-	(41.234)
Обесценения прочих активов	(17.264)	(337)	(1.481)	-	10.807	(42.670)	(94.869)	90.495	(55.319)
Отчисления в резервы	6.636	(112)	1.193	(1.354)	71	(42.233)	-	-	(35.799)
Расходы по подоходному налогу	(176.915)	(13.503)	(15.575)	(3.410)	(2.594)	(3.787)	(49.246)	-	(265.030)
	182.494	41.397	22.863	26.780	(6.809)	(977.996)	106.020	(16.126)	(621.377)
Чистый доход за период от прекращенных операций	-	-	-	(5.069)	-	323	(521)	-	(5.267)
<b>Итого чистый доход за период</b>	<b>182.494</b>	<b>41.397</b>	<b>22.863</b>	<b>21.711</b>	<b>(6.809)</b>	<b>(977.673)</b>	<b>105.499</b>	<b>(16.126)</b>	<b>(626.644)</b>
<i>Прочая информация по сегментам</i>									
Итого активов сегмента	5.137.750	409.757	1.099.061	402.019	360.925	3.782.730	4.545.865	(4.664.058)	11.074.049
Итого обязательств сегмента	2.780.262	152.131	401.882	184.333	211.002	3.946.511	1.126.058	(2.473.137)	6.329.042
Резервы на устаревшие товарно-материальные запасы, сомнительную дебиторскую задолженность и сомнительный НДС к возмещению	2.462	23	3.722	1.335	706	8.145	-	-	16.393
Инвестиции в совместные предприятия и в ассоциированные компании	646.058	43.213	2.553	48.131	54.780	167.954	132.610	-	1.095.299
Капитальные затраты	386.004	28.580	115.354	50.701	45.627	4.763	132	(12)	631.149

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## 46. События после отчетной даты

### Изменения в законодательстве

С 1 января 2011 года Правительство повысило таможенную пошлину на экспорт сырой нефти с 20 долларов США до 40 долларов США за тонну.

Начиная с 20 января 2011 года, в соответствии с уведомлением, полученным «Rompetrol Refinery SA» (дочерняя организация КМГ ПМ) от Министерства экономики, торговли и предпринимательской деятельности Румынии, с Группы снимается обязательство по выставлению счетов и сбору, от имени Румынского Правительства, специального налога – Специальный фонд по нефтепродуктам.

### Взносы в уставный капитал Фонда

В первом полугодии 2011 года Правительство осуществило взносы в уставный капитал Фонда сумме 57.283 миллиона тенге. Взносы были осуществлены в форме взноса денежных средств и имущества, в сумме 56.080 миллионов тенге и 1.203 миллиона тенге, соответственно.

### Операционная деятельность

#### КМГ

В январе 2011 года Правительство одобрило экспортные цены на газ с Gasprom Germany в размере 185 долларов США за 1.000 кубический метр на 2011 год (в 2010 году: 170 долларов США за 1.000 кубический метр) и КМГ подписал следующие договоры с ОАО «Газпром»:

- Пятилетний контракт от 26 января 2011 года на транспортировку газа из Туркменистана до экспортной точки на казахстано-российской границе. Данный контракт предусматривает транспортировку газа до 28 миллиардов метров кубических в год.
- Пятилетний контракт от 26 января 2011 года на транспортировку российского природного газа по газопроводу Оренбург – Новопсков на северо-западе Казахстана. Данный контракт предусматривает транспортировку до 50 миллиардов кубических метров природного газа в 2011 году.
- Контракт на год от 26 января 2011 года на транспортировку российского природного газа по газопроводу Оренбург – Новопсков на северо-западе Казахстана. Данный контракт предусматривает транспортировку до 12,5 миллиардов кубических метров природного газа в 2011 году.

1 марта 2011 года Совет директоров КМГ принял решение о продаже прав недропользования по контрактам на разведку углеводородного сырья на участках Темир и Терескен за 33 миллиона долларов США, и прав недропользования по контрактам на разведку углеводородного сырья блока Каратон-Саркамыс в Атырауской области и на территории, прилегающей к месторождениям Узень и Карамандыбас в Мангистауской области за 7 миллионов долларов США. Компания планирует заключить договора купли-продажи в апреле 2011 года.

#### КТЖ

В январе 2011 года КТЖ согласовало увеличение тарифов на грузовые перевозки в среднем на 15% и пассажирские перевозки в среднем на 10%.

В январе 2011 года, дочерняя организация КТЖ, АО «Қазтеміртранс», заключила контракт с ТОО «Интерснаб» на приобретение грузовых вагонов на сумму 25.186 миллионов тенге.

#### Казатомпром

С 11 марта 2011 года в Японии произошло несколько землетрясений, что вызвало сильное цунами. Учитывая, что Япония потребляет от 8 до 12 процентов поставок урана в мире, имеется риск снижения спроса и падения цены на рынках. Руководство Группы считает, что катастрофа в Японии не повлечет снижения поставок урана Казатомпромом в Японию и не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность в долгосрочной перспективе.

13 июня 2011 года в г. Астане, Республика Казахстан подписано Соглашение о стратегическом сотрудничестве в области атомной энергетики между Казатомпромом и Китайской национальной ядерной корпорацией (CNNC).

#### Эйр-Астана

20 апреля и 14 мая 2011 года АО «Эйр-Астана» были получены 2 воздушных судна Embraer ERJ 190-100 LR по договорам операционной аренды, перезаключенным в 2011 году и действующим до 2018 года. 16 февраля 2011 года заключен договор операционной аренды еще одного судна – Embraer E 190-100 LR, которое планируется получить в октябре 2011 года.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

## Дивиденды полученные

За период с 1 января по 30 июня текущего года КМГ получил от ТОО «Тенгизшевройл» дивиденды на общую сумму 400 миллионов долларов США.

31 марта 2011 года ТОО «Казгермунай» объявило о выплате дивидендов в сумме 200 миллионов долларов США. 6 апреля 2011 года АО «РД «КазМунайГаз» получил дивиденды в сумме 100 миллионов долларов США.

## Изменения в структуре Группы

11 марта 2011 года РД КМГ объявило о соглашении на покупку 50% акций в «Ural Group Limited» (далее – UGL) у Exploration Venture Limited (далее – EVL). UGL является собственником 100% доли участия в ТОО «Урал Ойл энд Газ» (далее – УОГ), обладающего правом недропользования на проведение разведки углеводородов на Федоровском блоке, расположенном в Западно-Казахстанской области. Цена приобретения 50% акций в UGL составляет 149,1 миллион долларов США, что включает в себя 61,3 миллиона долларов США за акции и 87,8 миллионов долларов США за права требования по акционерным займам (по состоянию на 1 января 2010 года). По условиям сделки, акционерные займы будут выплачены в пользу РД КМГ после начала коммерческой добычи. Окончательная цена вознаграждения за акционерные займы подлежит корректировке в связи с финансированием EVL рабочей программы до даты закрытия сделки. Сделка будет профинансирована за счет собственных средств РД КМГ. Руководство одобрило решение о покупке, однако окончательное утверждение зависит от выполнения некоторых условий, в том числе получения согласия от регулирующего органа.

12 апреля 2011 года в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 295 от 30 марта 2011 года Фонд передал Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан принадлежащие ему пакеты простых акций АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов».

11 апреля 2011 года БТА Банк дополнительно приобрел акции Улар-Уміт и Жетысу, увеличив свою долю в этих компаниях до 100%.

В апреле 2011 год Фонд учредил дочернюю организацию со 100%-м участием в уставном капитале – ТОО «Самрук-Қазына Финанс» с целью повышения эффективности управления финансовыми активами, принадлежащими Фонду.

## Займы полученные

### Привлечение

27 января 2011 года КТЖ заключили рамочное соглашение с АО «АТФ Банк» на открытие кредитной линии на сумму 95.000 миллионов долларов США, в целях рефинансирования задолженности «АБН АМРО Банк Н.В.» со сроком погашения займа 27 января 2016 года и плавающей процентной ставкой 6 –месячный ЛИБОР +3 % годовых.

1 февраля 2011 года БРК выпустил среднесрочные облигации номинальной стоимостью 277 миллионов долларов США, которые имеют купонную ставку 5.5% годовых и срок погашения в декабре 2015 года.

2 марта 2011 года КМГ получил заем от VTB Capital PLC на сумму 300 миллионов долларов США сроком на один год с годовой процентной ставкой 4,55% + LIBOR, а также 4 марта 2011 года Группа погасила краткосрочный банковский заем от Deutsche Bank.

В рамках второй облигационной программы, в апреле 2011 года, Фонд разместил облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 7 лет со ставкой купона 5,89% годовых.

### Погашение

20 января 2011 года БРК досрочно погасил заем, полученный от Экспортно-Импортного банка Китая на сумму 500 миллионов долларов США; а также 24 марта 2011 года досрочно погасил заем, полученный от Bayern LB на сумму 100 миллионов долларов США.

31 марта 2011 года в полном объеме и в соответствии с графиком БТА Банком проведена выплата в погашение первого транша по Существующему долгу (Legacy Loan) в рамках Соглашения по Возобновляемой Гарантированной Кредитной Линии по Торговому Финансированию (RCTFF). Размер выплаты составил 175 миллионов долларов США. В рамках данного погашения БТА Банк профинансировал две сделки на общую сумму около 1 миллиона долларов США. Эти сдел-



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

ки стали первыми транзакциями в освоении линии RCTFF, соглашение по которой было заключено на 3 года с двухлетним периодом освоения.

11 мая 2011 года КТЖ осуществил погашение 5-летних еврооблигаций, выпущенных 11 мая 2006 года, на сумму 450 миллионов долларов США. Погашение было осуществлено за счет собственных средств, накопленных в соответствии с программой аккумулирования денежных средств на погашение 5-летних еврооблигаций.

## Финансовое состояние БТА Банка

22 февраля 2011 года в листинг Люксембургской фондовой биржи (LuxSE) были включены глобальные депозитарные расписки (GDR) и новые облигации БТА Банка, деноминированные в иностранной валюте. С 23 февраля они были приняты к торгам на специализированной площадке этой биржи – Euro MTF Market. Таким образом, БТА Банк завершил процедуру листинга на LuxSE новых облигаций и GDR, выпущенных в рамках реструктуризации его финансовых обязательств.

25 мая 2011 года Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило долгосрочные депозитные рейтинги БТА в национальной и иностранной валюте с «Саа3» до «В3».

## Прочие события

### Ключевой управленческий персонал

12 апреля 2011 года Председателем Правления Фонда назначен Кулибаев Т.А, ранее занимавший должность Заместителя Председателя Правления Фонда. Предыдущий Председатель Правления Фонда Келимбетов К.Н. назначен министром экономического развития и торговли Республики Казахстан.

### Выкуп собственных акций РД КМГ

В рамках программы обратного выкупа собственных акций, 3 февраля 2011 года РД КМГ приобрело 236.430 привилегированных акций с итоговой ценой приобретения 4.552 миллиона тенге посредством специализированной торговли своими привилегированными акциями на КФБ. С начала программы обратного выкупа РД КМГ приобрел 1.582.643 привилегированных акций общей стоимостью 28.910 миллионов тенге по состоянию на 3 февраля 2011 года. По оценке руководства Группы данная сделка приведет к уменьшению капитала, относящегося к акционеру КазМунайГаз, на 313 миллионов тенге (превышение цены приобретения над текущей стоимостью).

### Продажа простых акций АО «Народный банк Казахстана»

В марте 2011 года АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» и АО «Народный банк Казахстана» заключили соглашение об уступке права требования на частичное исполнение опциона по простым акциям АО «Народный банк Казахстана».

В соответствии с данным соглашением, 30 марта 2011 года АО «Народный банк Казахстана» реализовал свое право на частичное исполнение опциона (Примечание 6) и осуществил выкуп 213.000.000 своих простых акций.

Кроме того АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» реализовало свое право на исполнение опциона и осуществило выкуп 46.064.909 простых акций АО «Народный банк Казахстана».

### Программа «Народное IPO»

В феврале 2011 года Президент Республики Казахстан, Н.А. Назарбаев, дал поручение Правительству разработать программу размещения акций национальных компаний на внутреннем фондовом рынке.

Реализуя поручения Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева и Акционера – Правительства страны о публичном размещении акций дочерних компаний Фонда на фондовом рынке, Фондом с привлечением опытных международных компаний-консультантов разрабатываются детальные предложения по механизму, структуре и срокам проведения программы. Независимые консультанты изучают компании Фонда с целью определения наиболее подходящих кандидатов на IPO. Отборочные критерии основываются на передовой международной практике, используемой частными компаниями перед листингом. Особое внимание при этом уделяется финансовым показателям, стабильности компаний, а также качеству корпоративного управления, наличию стратегии дальнейшего успешного развития.

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА



---

Акционерное общество  
«Фонд национального благосостояния  
«Самрук-Қазына»

Юридический адрес:  
Республика Казахстан,  
010000, г. Астана,  
ул. Кабанбай батыра, д. 23

Почтовый адрес:  
Республика Казахстан,  
010000, г. Астана,  
ул. Кабанбай батыра, д. 19

Канцелярия:  
Тел.: 79 04 86, 79 04 87, 49 04 88  
Факс: 79 04 00



ANNUAL REPORT OF  
“SAMRUK-KAZYNA”

JOINT STOCK COMPANY FOR 2010

# Table of Contents

## Introduction

- “Samruk-Kazyna” Fund Facts and Figures
- Key events in 2010
- Opening speech of the Chairman of the Board of Directors
- Opening speech of the Chief Executive

## The Fund

- Key financial and economic figures
- Key focus areas, goals and objectives
- Results of the crisis bailout programme
- Recovery of the financial sector
- Support of small and medium - sized businesses
- Increase of Kazakhstani content in the projects executed by the Fund
- Implementation of industrial and infrastructure projects with participation of the Fund

## Corporate Governance

- Report on Corporate Governance
- Report on the Fund’s Board of Directors and Management Board activity
- Audit and control
- Risk Management

## Human Resources Development and Corporate Social Responsibility

- Occupational and health safety
- Personnel development and occupational training
- Sponsorship and charity
- Environmental protection

## Performance of the Fund’s Subsidiary Organizations

### Industrial Group:

- JSC “NC “KazMunayGas”
- JSC “NAC “Kazatomprom”
- “United Chemical Company” LLC
- “Tau-Ken Samruk” NMC JSC

### Infrastructure Group:

- “KEGOC” JSC
- “Kazakhtelecom” JSC
- “Samruk-Energy” JSC
- “Kazpost” JSC
- JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”
- “Air Astana” JSC


### Financial Group:

- “Development Bank of Kazakhstan” JSC
- “Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC
- “Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC
- “Housing Construction Savings Bank of Kazakhstan” JSC

### Second Tier Banks (STB)

## Appendix:

- Etymology of “Samruk-Kazyna”
- Glossary



# Introduction

“Samruk-Kazyna” Fund Facts and Figures

Key events in 2010

Opening speech of the Chairman of the Board of Directors

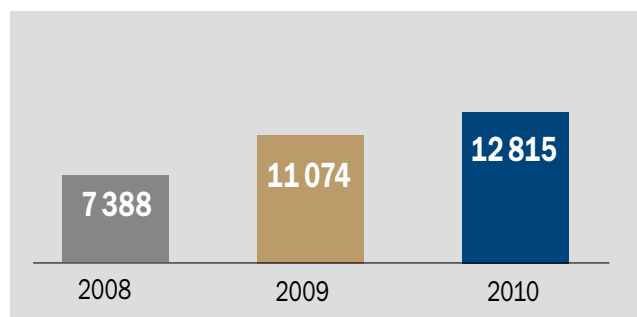
Opening speech of the Chief Executive

# "SAMRUK-KAZYNA" FUND FACTS AND FIGURES IN 2010

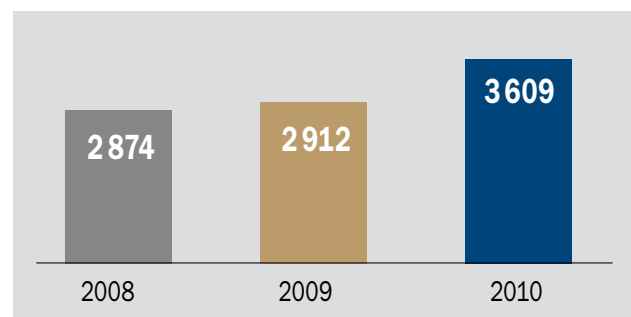
**NUMBER OF PERSONNEL OF THE FUND'S GROUP OF COMPANIES CONSTITUTES 320,429 PEOPLE** (including operational personnel to the number of 291,899 people or 91% of the total number of staff)

**TOTAL TAX AND OTHER BUDGET PAYMENTS PAID IN THE AMOUNT OF KZT606.8 BILLION** (by 36% more than in 2009)

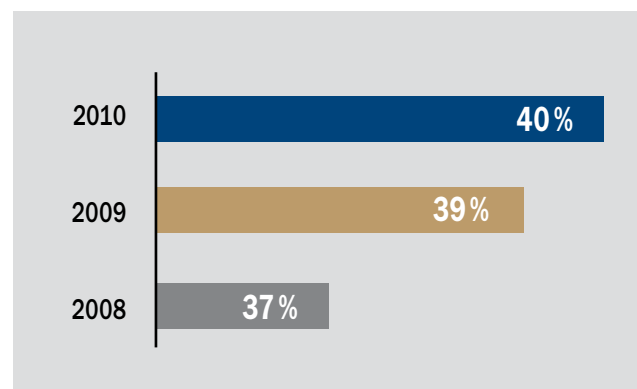
**CONSOLIDATED ASSETS** KZT billion



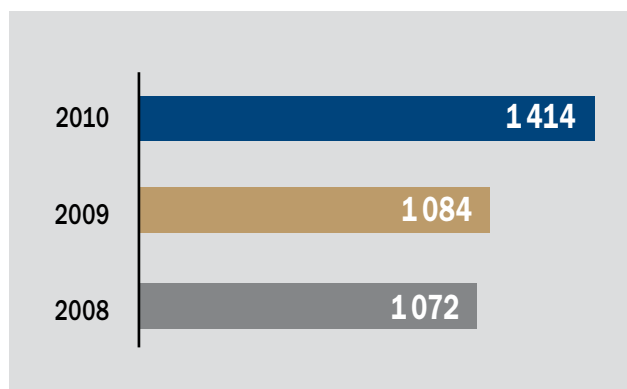
**CONSOLIDATED INCOME** KZT billion



**EBITDA MARGIN (WITHOUT STB\*), %**



**EBITDA (WITHOUT STB\*), KZT billion**



Note: \* Second tier banks (hereinafter – STB) such as “Alliance Bank” JSC, “BTA Bank” JSC, “Halyk Bank of Kazakhstan” JSC and “KKB” JSC are not included into EBITDA and EBITDA margin calculation.

THE BANKS WITH PARTICIPATION OF “SAMRUK-KAZYNA” JSC CONSTITUTE ABOUT 15% OF THE TOTAL DEPOSIT BASE OF THE COUNTRY (nearly one trillion KZT or approximately seven billion US Dollars)

IN DECEMBER 2010, FOR THE FIRST TIME, “SAMRUK-KAZYNA” JSC IS AWARDED AN ISSUER RATING BY STANDARD & POOR’S:

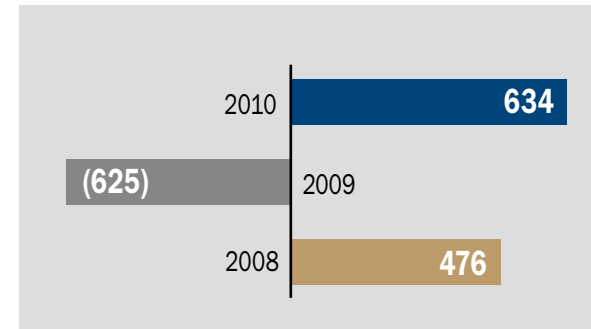
- IN FOREIGN CURRENCY: “BBB/A-3”;
- IN LOCAL CURRENCY: “BBB+/A-2”;

THE RATING OUTLOOK: “STABLE”.

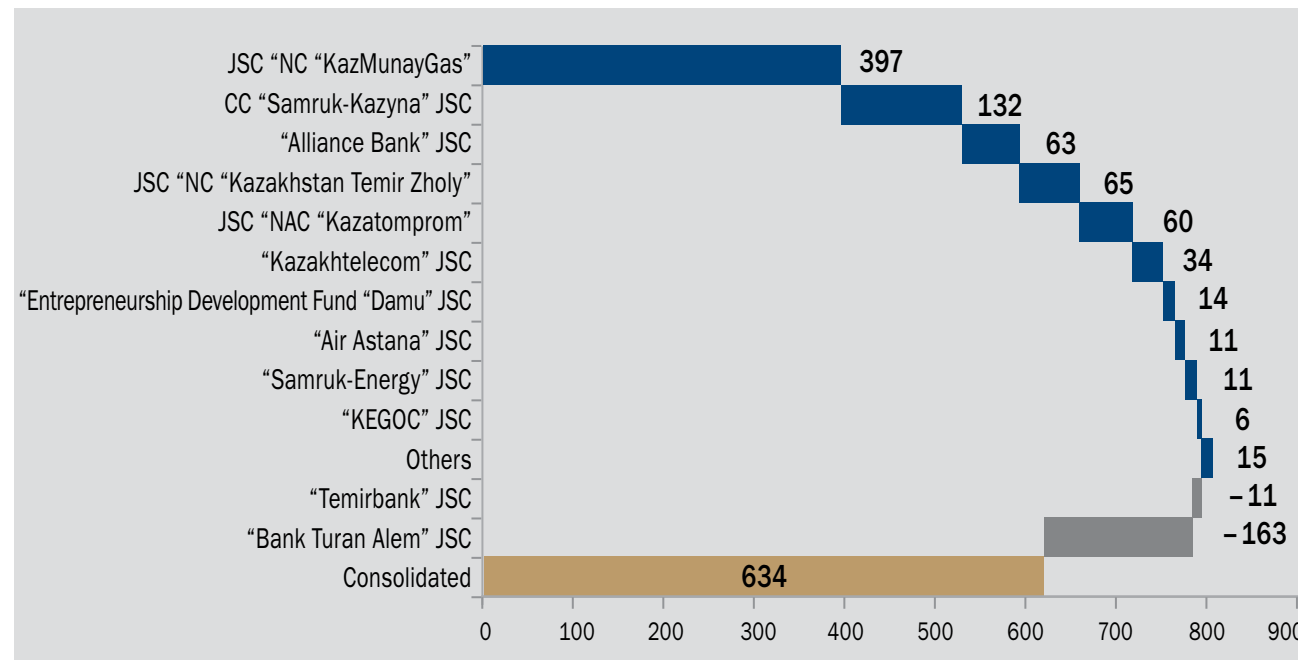
THE NATIONAL SCALE RATING: kzAAA

The Fund’s rating relates to investment level and is equal to sovereign rating of Kazakhstan, which shows its high borrowing power and financial standing.

### NET CONSOLIDATED INCOME (LOSS), KZT billion



### NET CONSOLIDATED INCOME FOR 2010 SEPARATELY FOR EACH COMPANY, KZT billion



# KEY EVENTS IN 2010

## I quarter

### JANUARY

- “Samruk-Kazyna” JSC undertakes General Sponsor obligations for one of the strongest cycling team of the world “Astana”.

### FEBRUARY

- During the teleconference bridge “Let’s build strong Kazakhstan together” with participation of Head of State Nursultan Nazarbayev, “Samruk-Kazyna” JSC presents its projects executed in the framework of the State Programme on Forced Industrial – Innovative Development.
- Management Board meeting is held with participation of the Prime Minister Karim Massimov. Contribution to modernization of the economy and development of the corporate governance within the Fund’s Group of Companies are defined as business priorities.
- Development of the new Human Resources policy in the post-crisis period.
- Running of the Fifth International HR Conference “Human Resources management: lessons of the past and future perspectives”.

### MARCH

- Acquisition by “Samruk-Kazyna” Fund of 50 % of share of participation in “Ekibastuskaya GRES-1” LLP from Kazakhmys, in the framework of the policy for increase of national energy security.
- Completion of “Alliance Bank” JSC restructuring; the bank is capitalized for KZT24 billion, its foreign debt reduced from 4.5 billion US Dollars to 1.1 billion US Dollars, loan conditions considerably optimized. As a result of the restructuring, 33 % and 67 % of ordinary shares were provided to creditors and “Samruk-Kazyna” JSC respectively.
- The project for restructuring of “Temirbank” JSC assuming capitalization of the bank for the amount of KZT23.5 billion is resolved with participation of creditors. Foreign debt of the bank is decreased from 770 million US Dollars to 61 million US Dollars, debt management terms are significantly extended and average loan rate is reduced to 9 % per annum. 20 % of the new ordinary shares are transferred to foreign creditors, more than 79 % of shares transferred to “Samruk-Kazyna” JSC and the rest distributed between the existing shareholders.



## APRIL

- Holding of round table meeting “On performance of the development institutions of “Samruk-Kazyna” Group, with participation of deputies of the Parliament, representatives of state authorities, expert and business community of the country.
- Memorandum of understanding under shunting diesel locomotive production programme for the CIS countries is signed between JSC “NC “KTZ” (subsidiary and affiliated company of “Samruk-Kazyna” JSC) and “General Electric Transportation” Company, in the framework of working visit of the Head of State Nursultan Nazarbayev to USA.
- “Kazakhtelecom” JSC (subsidiary and affiliated company of “Samruk-Kazyna” JSC) starts fiber optics subscriber line construction under FTTH (G-PON) technology, allowing provision of comprehensive range of services to subscribers in accordance with TriplePlay (Megaline + IDphone + ID TV) concept. In the framework of this project, construction of line plants of fiber – optical network access containing more than 60,000 ports in Astana, Almaty, Karaganda and Atyrau is finalized in 2010.
- Agreements on provision of simultaneous operation of the unified power systems of Kazakhstan and Russia are signed between “KEGOC” JSC and the largest Russian energy companies, such as “FGC UES” OJSC, “SO UPS” OJSC and “Inter RAO UES” OJSC.

## MAY

- “Air Astana” JSC takes third place in Skytrax “The best Eastern Europe airline company of 2010” rating, being the only airline company of the CIS territory which was marked in the list.
- Restructuring plan of “BTA Bank” JSC assuming decrease of its foreign debts from 12 billion US Dollars to 4.2 billion US Dollars, as well as significant extension of payment terms and decrease of the average rate to 10% per annum was approved by the decision of creditors. According to the results of the restructuring which was fully completed in September 2010, 18.5% of the bank’s ordinary shares were transferred to foreign creditors, the share of “Samruk-Kazyna” JSC comprising 81.4%.
- JSC “NAC “Kazatomprom” distributes inaugural bonds for the amount of 500 billion US Dollars for five years at 6.25% coupon rate, which is the best indicator in the history of Eurobonds issuance in the emerging markets. The demand exceeded the offer in more than eight times. The result of inaugural placement of the company’s Eurobonds shows high authority and confidence of the world community in Kazakhstan and “Samruk-Kazyna” JSC Group of Companies.

## JUNE

- Presentation of investment priorities of “Samruk-Kazyna” JSC to participants of the Fourth Almaty Investment International Summit organized by “International Herald Tribune” (USA).
- Transfer of the Fund’s stock of shares of JSC “NC “Kazakhstan Engineering” in trust management to the Ministry of Defence of the Republic of Kazakhstan. Before that, the stock of shares of JSC “Kazakhstan Engineering” was in trust management of the Ministry of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan (from 7 September 2009).

# KEY EVENTS IN 2010

## III quarter

### JULY

- Signing of shareholder agreement in the framework of North-Caspian project by JSC “KazMunayGas” and “Shell Kazakhstan Development B.V.” (subsidiary and affiliated company of Shell), according to which JSC “KazMunayGas” joined production and exploitation company – NC Petroleum Operations Company B.V. (hereinafter – NCPOC) on a parity conditions with Shell.
- According to the results of the meeting of Interstate Council of the Eurasian Economic Community in Astana, in the presence of heads of states, the Credit agreement is signed between “Ekibastuskaya GRES-2 Station” JSC, Vnesheconombank of Russia and Eurasian Development Bank for the credit line up to 770 billion US Dollars, for the purpose of realization of the third 600–630 MW power unit construction project.

### AUGUST

- Approval of “Human Resources Strategy of ‘Samruk-Kazyna’ JSC Group of Companies for 2010–2020” by the Decision of the Fund’s Management Board.

### SEPTEMBER

- Participation of “Samruk-Kazyna” Fund delegation governed by the Chief Executive Kairat Kelimbetov in the “Summer Asian Davos” in the People’s Republic of China.

## OCTOBER

- The Conference “2030 Strategy: way to stable development” organized by “Samruk-Kazyna” JSC is held in Astana.
- In the framework of the President’s Nazarbayev visit to France, Memorandum of financial and investment cooperation are signed between “Samruk-Kazyna” JSC and “Caisse des Dépôts et Consignations” and Centre for European and Integration Strategies.

## NOVEMBER

- Memorandum of cooperation is signed between the Chinese corporation “China Datang Overseas Investment Central Asia” and “Samruk-Kazyna” JSC with regard to renewable energy.

## DECEMBER

- Approval of the “Code of Business Ethics of ‘Samruk-Kazyna’ JSC” by the Decision of the Board of Directors of the company. Considering the best world practices and in accordance with the Code, provision is made for establishment of ombudsmen.
- Completion of the project on “Transfer of telecommunication network of “Kazakhtelecom” JSC to the Next Generation Network (hereinafter – NGN) technologies with one million subscribers capacity”. The total capacity of NGN network to the end of 2010 composed 1,078,295 ports.
- “Kazakh Manufacturers Forum” with participation of Prime Minister Karim Massimov, Vice Prime Minister – Minister of Industry and New Technologies Aset Issekeshov, representatives of national companies, development institutes, business associations and domestic manufacturers is held under the patronage of “Samruk-Kazyna” JSC.
- “Locomotiv Kurastiru Zauti” JSC (subsidiary and affiliated company of “KTZ” and “Samruk-Kazyna” JSC) is recognized as the best company in production at the grand award giving ceremony of the President of the Republic of Kazakhstan Altyn Sapa.



THE CHAIRMAN OF THE BOARD  
OF DIRECTORS  
OF "SWF "SAMRUK-KAZYNA" JSC  
**Karim MASSIMOV**

## OPENING SPEECH OF PRIME MINISTER OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Dear Partners, Colleagues and Investors!

The results of 2010 showed efficiency of the crisis bailout strategy for recovery of the country's economy presented in the Message of the President of the Republic of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev "New decade – New economic growth – New possibilities for Kazakhstan".

Most of the key economic indicators demonstrated positive dynamics and GDP of Kazakhstan in 2010 exceeded 148 billion US Dollars.

The year of 2010 became the year of significant achievements for "Samruk-Kazyna" Fund. As a result of main performance indicators growth and favourable market conditions, consolidated income of the Fund reached KZT3,609.2 billion (by 24 % more than in 2009). At the end of 2010, the Fund's Group of Companies paid to the budget KZT606.8 billion which is by 36 % more than in 2009.

The Fund played a vital role as the Government's operator for implementation of the crisis bailout programme and made a significant contribution to stabilization of the banking system of the country.

Stability in the financial system allowed the banks not only maintain but increase their deposit base, which shows people's confidence in financial institutions.

Stability in the financial system allowed the banks not only maintain but increase their deposit base, which shows people's confidence in financial institutions.

The Fund actively participated in completion of the programme for critical housing construction. Today most of the interest holders received apartments in those residential estates finalized through the funds of "Samruk-Kazyna" JSC.

The Fund's programme for mortgage loans refinancing aiming to decrease interest rates to 9–11% made a special social significance. Thanks to the programme more than 31,000 borrowers received an opportunity to reduce their monthly loan payments.

Participation of "Samruk-Kazyna" JSC in realization of industrial, infrastructure and innovative projects in the framework of State Programme on Forced Industrial-Innovative Development of the Republic of Kazakhstan for 2010–2014 became an important strategic cushion for future achievements.

The Fund's projects cover such priority economic sectors as crude oil refining and oil and gas infrastructure, energy, transport and machinery, chemical and pharmaceutical sectors. The above leads to establishment of new businesses, manufactures and railways which will not only solve social-economic problems of the regions, but become starting points for various sectors of the economy of the country and will increase the Kazakhstani content.

The results of the Fund's activity show that the task set by the Head of State for promotion of the national welfare growth through long-term increase in cost of the Fund's Companies and ensuring sustainable development, diversification and modernization of the economy, is in the process of its successful implementation.



THE CHIEF EXECUTIVE  
OF "SAMRUK-KAZYNA" JSC  
**Timur KULIBAYEV**

## OPENING SPEECH OF THE CHIEF EXECUTIVE OF "SAMRUK-KAZYNA" JSC

Dear Sole Shareholder, Partners and Colleagues!

First of all, let me express my sincere appreciation to Kairat Kelimbetov, the Fund's Chief Executive during 2008–2010, for organization of efficient activity of the Fund, successful implementation of the programmes of the Head of State Nursultan Nazarbayev and the Decisions of the Government of Kazakhstan.

In 2009, the Fund was the main operator for the programme of stabilization of the economy and financial system of the Republic acting as anti-crisis instrument of the Government, but in 2010 the Fund is facing new tasks relevant for the post-crisis development. Increase of competitive ability of "Samruk-Kazyna" Group of Companies as the basis for long-term stable development of the country's economy, became the key point.

In 2010, compare to the previous year, financial and economic indicators of the Fund significantly improved. The assets were increased by 16% reaching KZT12.8 trillion, own capital was increased by 14% and made up KZT5.4 trillion. Consolidated income was increased by 24% and reached KZT3.6 trillion. Net consolidated income of the Fund in 2010 made up KZT634 billion against loss in 2009 in the amount of KZT626 billion, thus the net growth of finance result comprised KZT1.3 trillion.

By the end of 2010 the company plans to pay to the Shareholder – the Government of Kazakhstan dividends on ordinary shares in the amount of KZT9.1 billion.

5-year State Programme on Forced Industrial – Innovative Development of the Republic of Kazakhstan (hereinafter – SPFIID) was started in 2010 and participation in its implementation becomes the key focus of the Fund's activity. The company plans to realize 21 project totaling 20 billion US Dollars under the Programme, which is more than half of all SPFIID investments. The Fund covers 93% of all energy investments, 86% of crude oil refining and infrastructure, 84% of chemical and pharmaceutical investments.

Realization of diversification and modernization objectives in 2011–2015 shall be conducted in three main directions:

- modernization of existing business and infrastructure assets;
- diversification of production and increase of added value and export potential;
- formation of appropriate infrastructure allowing provision of the dynamic growth of the economy.

The Fund plans to invest not less than KZT3.75 trillion (25 billion US Dollars) into establishment and modernization of business and infrastructure assets during 2011–2015. Special attention shall be paid to implementation of high technology equipment and machinery, realization of innovative technologies allowing to considerably decrease costs and increase working efficiency in the Companies.

The proposed projects for modernization and reconstruction of the existing oil and gas capacities shall fully satisfy internal fuel demand by 2015. By that time working efficiency in the sector shall be increased by 47.73% in comparison with 2010.

Significant activities were held in corporate governance. In 2010, the Fund (in cooperation with KPMG) conducted the diagnostics of corporate governance systems in ten subsidiaries. The main emphasis was laid on the companies which received low rating in 2009 (“KTZ”, “Kazpost”, “Kazatomprom”). As a result, they were granted higher estimations and practically became the market leaders in 2010.

High level of corporate governance not only reflects the improvement of internal business processes of the company, but also leads to its positive perception by investors. The above is confirmed by successful emission of the Eurobonds of KTZ in 2010. Out of the recent practices, the results of the Fund's rating turned to be the closest to Standard & Poor's rating.

The Committee on Optimization of Interaction Procedures within the Fund's Group of Companies was created in 2010. As a result, the Division of Power Concept among the bodies of the joint stock companies, all voting shares of which are the property of the Fund, was amended and the Order of Interaction ensuring the activity of the representatives of “Samruk-Kazyna” JSC in the boards of directors and supervisory councils of the companies owned by the Fund, was improved. It should be also noted, that conduction of the first Forum of Corporate Secretaries of Kazakhstan was organized by the Fund in November

last year. More than 150 delegates including delegates from EBRD, “Standard & Poor's” and state bodies, participated in the Forum.

In 2011, the Fund plans to continue with the diagnostics of the subsidiaries' corporate governance systems which main components are transparency and high level of financial management. At present “Samruk-Kazyna” JSC is in the process of realization of big and multistage programme for improvement of financial management quality in its subsidiaries.

The Fund is going to continue with this task. Corporate governance rating is defined as efficiency coefficient for the management of the companies and for the supervising managing directors of the Fund. I am sure that we are becoming the participants of the final transformation process of the former government companies into efficient market companies.

With overcoming the crisis, there is a possibility to return to the market model which was initially described in the Fund's concept. Successful activities in the reporting year created a good background for this.

Taking the possibility, I am expressing sincere thanks to all the staff of the corporate centre and the companies of the Fund for their highly professional work in 2010, and our partners – for the mutually beneficial and fruitful cooperation. We will not stop at this point and will do our best for the growth of the prosperity of Kazakhstan and its citizens.

# THE FUND

KEY FINANCIAL AND ECONOMIC INDICATORS  
OF “SAMRUK-KAZYNA” JSC

KEY FOCUS AREAS, GOALS AND OBJECTIVES

RESULTS OF THE CRISIS BAILOUT PROGRAMME  
IN 2010

RECOVERY OF FINANCIAL SECTOR

SUPPORT OF SMALL AND MEDIUM BUSINESSES

INCREASE OF KAZAKHSTANI CONTENT IN THE  
PROJECTS EXECUTED BY THE FUND

IMPLEMENTATION OF INDUSTRIAL AND  
INFRASTRUCTURE PROJECTS WITH  
PARTICIPATION OF THE FUND



# KEY FINANCIAL AND ECONOMIC INDICATORS OF “SAMRUK-KAZYNA” JSC

Financial and economic indicators of the Fund were significantly improved in 2010, in comparison with 2009. Thus, the assets and own capital were increased by 16% and 14% respectively. Net consolidated income of the Fund reached KZT634 billion in 2010, against the loss in 2009 in the amount of KZT626 billion, thus net growth of finance result constitutes KZT1.3 trillion (Table 1).

Following the results of 2010 activity the Fund plans to pay to the Shareholder dividends on ordinary shares in the amount of KZT9.1billion (Table 2).

Following the results of 2010, total tax and other obligatory budget payments of the Fund's Group of Companies constitute 606.8 billion Tenge, by 36% more than in 2009 (Table 3).

**Table 1. Financial and economic indicators of the Fund, KZT billion**

Financial indicator		2010	2009	Change, Tenge	change, %
Assets		12,815.3	11,074.0	1,741.3	16%
Liabilities		7,392.9	6,329.0	1,063.9	17%
Own Shareholder's capital		5,422.4	4,745.0	677.4	14%
Net income/(loss)	with STB	634.4	-626.6	1,261.0	-
	without STB	764.8	431.6	333.2	77%
	of the Shareholder for the reporting period	545.0	-566.3	1,111.3	-
Minority interest in net income/(loss)		89.4	-60.3	149.7	-

**Table 2. Net income and dividends according to the results of the largest subsidiaries and affiliated companies of “Samruk-Kazyna” JSC of 2009–2010, KZT billion**

#	Company	Net income		Deviation, %	End of year dividends as per the Management Board Decision		Deviation, %
		2009	2010		2009	2010	
<b>Industrial Group</b>							
1	JSC “NC “KazMunayGas”	110,904	305,309	175	16,940	45,796	170
2	JSC “NAC “Kazatomprom”	40,684	59,014	45	6,103	8,852	45
3	“United Chemical Company” LLP	-524	-888	-69			
4	“NC “Tau-Ken Samruk” JSC	-434	-584	-35			

Infrastructure Group							
5	“KEGOC” JSC	-4,459	5,796	230		869	-
6	“Kazakhtelecom” JSC	27,318	34,220	25	2,351	2,945	25
7	“Samruk-Energy” JSC	-1,430	10,863	860		1,538	-
8	“Kazpost” JSC	-1,115	281	125		42	-
9	JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”	19,489	65,175	234	2,923	9,776	234
10	“Air Astana” JSC	7,078	11,360	61	1,263	1,448	15
Financial Group							
11	“Development Bank of Kazakhstan” JSC	-39,476	2,226	106			
12	“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC	-10,384	14,049	235		2,107	-
13	“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC	14	383	2636	2	57	2750
14	“HCSBK” JSC	183	258	41	-	-	-
Second Tier Banks							
15	“BTA Bank” JSC	-1,086,625	988,035	188			
16	“Alliance Bank” JSC	-298,440	334,434	210	4,704	176	-96
17	“Temirbank” JSC	-95,173	80,863	185			
18	“Halyk Bank of Kazakhstan” JSC	15,876	36,216	228	2,261	2763	22

**Table 3. Tax and budget payments of the largest subsidiary and affiliated companies of the Fund, KZT billion**

#	Company	2009	2010	Change, %
1	JSC “NC “KazMunayGas”	306,078	412,877	35
2	JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”	49,022	48,359	-1
3	“Kazakhtelecom” JSC	20,501	23,217	13
4	“KEGOC” JSC	2,422	6,352	162
5	“Kazpost” JSC	2,226	2,961	33
6	“Air Astana” JSC	4,611	5,645	22
7	JSC “NAC “Kazatomprom”	26,824	32,979	23
8	“Samruk-Energy” JSC	16,442	25,595	56
9	“Development Bank of Kazakhstan” JSC	2,619	1,229	-53
10	“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC	3,641	5,122	41
11	“UCC” LLP	69	131	89
12	“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC	60	191	222
13	“NC “Tau-Ken Samruk” JSC	74	121	64

# KEY FOCUS AREAS, GOALS AND OBJECTIVES

In accordance with the development strategy of the Fund, approved by the Board of Directors on 16 November 2010, the **Mission of the Fund** for the period of up to 2020 is promotion of the national welfare growth through long-term increase in the cost of the Fund's companies and ensuring modernization and diversification of the national economy.

**The Fund's Vision by 2020** – a strategic holding playing a vital role in the economy of Kazakhstan, developed from those companies of the “national champions” Fund representing the base for stable development of the country and able to compete with the largest foreign companies of similar sectors at the world markets.

**The Fund aims to pursue the following two main strategic directions** for realization of its Mission:

- 1) promotion of modernization and diversification of the economy to ensure stable development of the country;
- 2) increase of the companies' efficiency.

Implementation of the above mentioned directions is in compliance with strategic and programme documents of the country, including State Programme of Forced Industrial-Innovative Development of the Republic of Kazakhstan for 2010–2014, Strategic Plan for Development of the Republic of Kazakhstan for the period of up to 2020, Forecast for Social and Economic Development of the Republic of Kazakhstan for 2010–2015, and others.

In accordance with the Fund's development strategy project, for the period of up to 2020 the **plans are set for in – depth technological modernization of current manufactures and renewal of current infrastructure of the companies.**

The Fund will focus on enlargement of products and services range in the processing industry. Besides, works on moving of mining industries to higher levels and promotion of development of related processing industries, will continue. Apart from that, the Fund will direct its efforts to formation of such an infrastructure that will create favourable conditions for stable development of the national economy and provide dynamic growth and development of industrial manufactures.

**Interaction and governance in the Fund's companies** will be performed through the companies' boards of directors without involvement in their operational activity. Such model of governance through boards of directors shall attract independent directors to bring the best management practices of the private sector. Moreover, the Fund will concentrate on the strengthening of the role of boards of directors by moving from management proposals to active participation in defining of strategic development directions, increasing of the companies' efficiency by applying expert knowledge and skills in the management sphere as well as accepting responsibility for the results of the companies' activity.

**The presence of diversified assets in the Fund's structure allows creation and realization of a synergy as a competitive advantage for the Fund Group of Companies.** Creation of a synergy will cover various functional activities of the Fund and the companies including human resources, merging of assets, innovations and finance.

**The Fund will play a key role in coordination of the processes for creation of innovations and new technologies development,** being important factors for increase of the companies' compatibility. For the purpose of continuous innovative and technological progress, the organizational structures of the Fund and the companies shall be improved to inventively react on potential possibilities and threats, generate new ideas and products and use new technologies quickly and effectively.

THE LARGEST SUBSIDIARY AND AFFILIATED ORGANIZATIONS OF “SAMRUK-KAZYNA” JSC (SHARES OF PARTICIPATION)\*

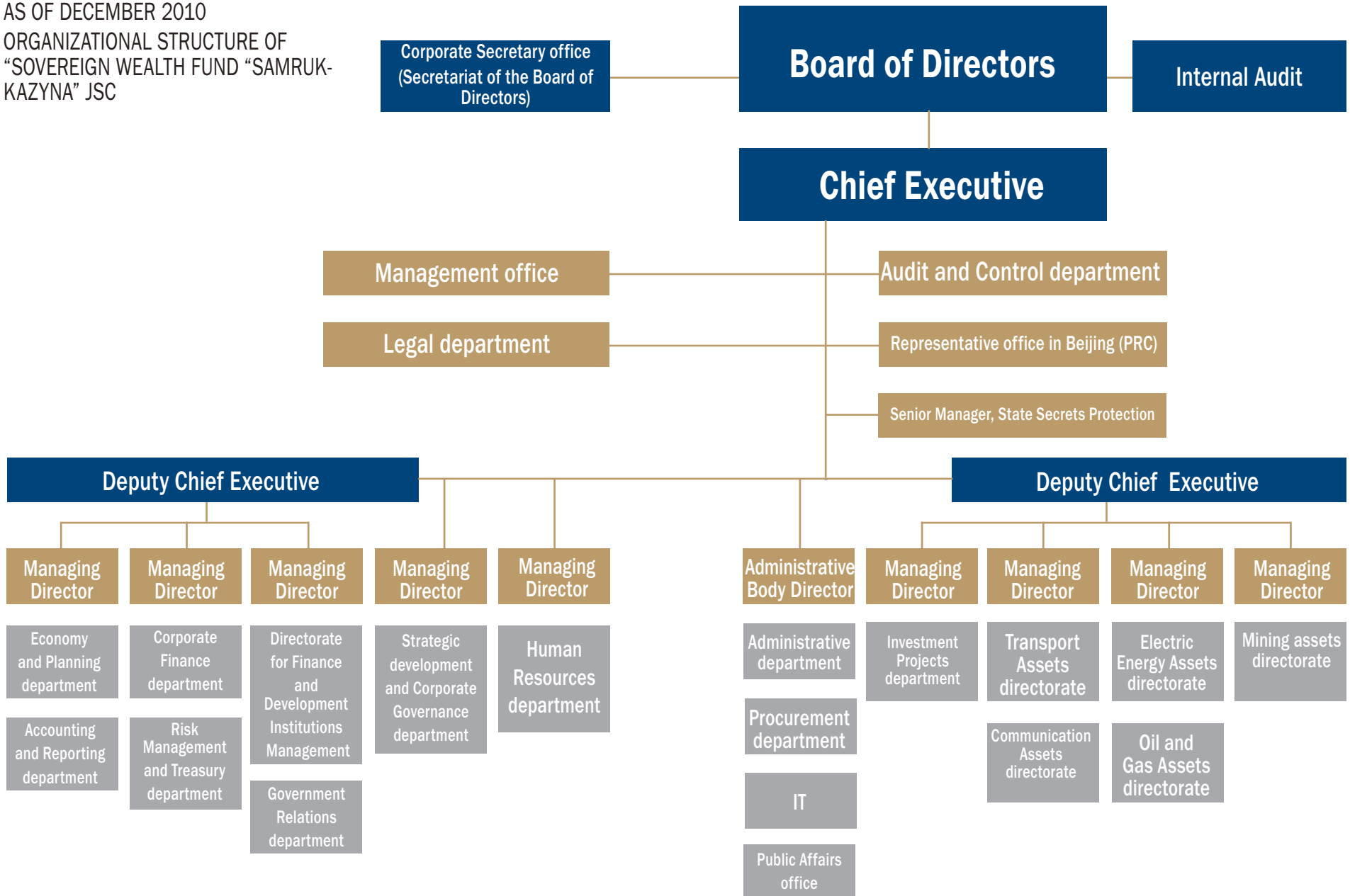
Name of subsidiary and affiliated organization	2009	2010
JSC “NC “KazMunayGas” and subsidiaries	100.00%	100.00%
JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy” and subsidiaries	100.00%	100.00%
JSC “NAC “Kazatomprom” and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Kazakhtelecom” JSC and subsidiaries	51%	51%
“Samruk-Energy” JSC and subsidiaries	94.01%	94.01%
“Kazakhstan Electricity Grid Operating Company” JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Air Astana” JSC	51.00%	51.00%
“BTA Bank” JSC and subsidiaries	75.10%	81.48%
“Alliance Bank” JSC and subsidiaries	100.00%	67.00%
“Development Bank of Kazakhstan” JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC	100.00%	100.00%
“Kazyna Capital Management” JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Zhilstroyberbank of Kazakhstan” JSC	100.00%	100.00%
“Kazpost” JSC	100.00%	100.00%
“Doszhan Temir Zholy” JSC	85.97%	94.95%
“Repairing corporation “Kamkor” LLP and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Kazakhstan Investment Fund” JSC	100.00%	100.00%
“National Innovation Fund” JSC and subsidiaries*	100.00%	0.00%
“National Company “Kazakhstan Engineering” JSC and subsidiaries	100.00%	61.00%
“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC	100.00%	100.00%
“KazExportGarant” Export-Credit Insurance Corporation” JSC (State insurance company for export loans and investments insurance)	100.00%	100.00%
“Kazakhstan Mortgage Guarantee Fund” JSC	100.00%	100.00%
“Aktobe International Airport” JSC	100.00%	100.00%
“Samruk-Kazyna Contract” LP	100.00%	100.00%
“SK-Pharmaceuticals” LLP	100.00%	100.00%
“NMC “Tau-Ken Samruk” JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Kazakhstan Scientific-Research Energy Institute named after academician Sh. Ch. Chokin” JSC	50%+1	50%+1
“United Chemical Company” LLP and subsidiaries	100.00%	100.00%
“Samruk-Kazyna Invest” LLP	100.00%	100.00%
“KOREM” JSC	100.00%	100.00%
“Atyrau International Airport” JSC	100.00%	100.00%
“Pavlodar Airport” JSC	100.00%	100.00%
“Kazakhstan Investment Promotion Centre “KazInvest” LLP	100.00%	100.00%
“Karagandagiproshaht and Co” LLP	0.00%	90.00%
“Temirbank” JSC**	0.00%	79.90%
KGF SLP	100.00%	100.00%
KGF IM	100.00%	100.00%
KGF Management	100.00%	100.00%
“Social Entrepreneurship Corporation “Batys” JSC	100.00%	0.00%
“Social Entrepreneurship Corporation “Saryarka” JSC	79.11%	0.00%

Note:

\* Subsidiaries and affiliated organizations are included into consolidated financial statement of “Samruk-Kazyna” JSC;

\*\* during 2010, the Fund acquired shares of “Temirbank” JSC from its subsidiary “BTA Bank” JSC.

AS OF DECEMBER 2010  
 ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF  
 “SOVEREIGN WEALTH FUND “SAMRUK-  
 KAZYNA” JSC



# RESULTS OF THE CRISIS BAILOUT PROGRAMME IN 2010

“Samruk-Kazyna” Fund has been appointed as the main operator for implementation of the Joint Actions plan of the Government, Agency on Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations and the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

**Under the anti-crisis programme, the following funds were allocated to the Fund in 2010:**

- KZT486 billion for stabilization of financial sector (KZT476.2 billion or 97 % of the allocated funds was disbursed);
- KZT290 billion for real estate market (KZT256 billion or 88 % of the allocated funds disbursed);
- KZT120 billion for support of small and medium – sized businesses (100 % disbursement);
- KZT191.5 billion for implementation of investment projects (KZT145 billion or 75 % of the allocated funds).

**Thus, the actual disbursement made up KZT997.2 billion or 91 % of the allocated funds.**

In accordance with the Resolution of the Government of the Republic of Kazakhstan #1064 dated 13 October 2010 “On addition and changes to some decisions of the Government of the Republic of Kazakhstan”, KZT70 billion envisaged for real estate market were reallocated to the following priority investment projects as defined in the Resolution: the railway line Horgos – Zhetygen, Uzen – Turkmenistan border and the pipeline Beyneu – Bozoy – Akbulak.

Implementation of anti-crisis measures had a significant economic and social effect. **Collapse of financial sector was prevented and stability of Kazakhstani backbone banks was assured.** As a result of financing of the real sector of the economy by the banks 43,300 jobs were retained and the programmes for restructuring of individual debts were launched. It was manageable to provide the resources required for large investment projects financing, including aromatic hydrocarbons complex construction at the Atyrau oil refining mill, complex development of “Shymbulak” ski resort and development and modernization of ferroalloy production at Taraz metals smelter.

**The following important social questions were resolved:** by the end of 2010, 13 housing construction objects were finalized with participation of nearly 5,000 interest holders, 19 more objects are to be finalized out of the provided funds in 2011–2012; implementation of the programme for decrease of home mortgage rates, under which the rates were decreased to 9–11 % and 31,200 families received an opportunity to decrease their payments for 30 % in the average.

Support measures were provided to small and medium businesses, allowing implementation of the projects in manufacturing and service industries. At the end of 2010, more than 2,500 small and medium businesses received financing for the total amount of nearly KZT180 billion, more than 3,000 jobs were retained.

Thus, it should be noted, that due to timely measures and effective usage of the funds during the most critical crisis period, the anti-crisis programme allowed to ensure not only stable banking system of the country (growth of GDP in 2010 made up 7 % to 2009), but also to promote significant decrease of negative social tension.

# RECOVERY OF FINANCIAL SECTOR

As a result of restructuring, foreign debts of “BTA Bank” JSC, “Alliance Bank” JSC and “Temirbank” JSC were decreased by 12 billion US Dollars and the banks could continue to provide financial services.

## Financing of the second tier banks

Out of the projected KZT486 billion, KZT476.2 billion was allocated to stabilization of financial system. The funds were placed in four large backbone banks. Part of funds was allocated for the banks' ordinary shares redemption, the rest used for financing of the economy.

As a result of negotiations of 18 April 2010, with active participation of the Fund, the Creditors Committee agreed with all points of “BTA Bank” JSC liabilities restructuring scheme. Foreign debts of the bank were decreased from 12 billion to 4.2 billion US Dollars, liabilities payment terms were extended from 1–5 years to 8–20 years with decrease of the average borrowing rate to 8.76%. Following the restructuring results, 18.5% of ordinary shares of “BTA Bank” JSC were transferred to foreign creditors, the Funds share being more than 81.4%.

The process of restructuring of “Alliance Bank” JSC was finalized in March 2010. Foreign debt of the bank was decreased from 4.5 billion to KZT1.08 billion, service terms extended from 1–7 years to 7–20 years. The capital of the bank was increased for KZT547.9 billion which lead to own capital adequacy and compliance with prudential norms of the Agency on Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations (hereinafter – FMSA).

During the restructuring process, “Temirbank” JSC was capitalized by the Fund for the amount of KZT23.5 billion. At completion of the restructuring, foreign debt of “Temirbank” JSC was reduced from 770 million to 61 million US Dollars, debt service tenor was extended from 1–4 years to 10–12 years, with decrease of the average service rate to 9%. 20% of the issued ordinary shares were transferred to foreign creditors, more than 79% were provided to the Fund, the rest shares were distributed among the existing shareholders, including “BTA Bank” JSC.

KZT90.3 billion were allocated to “Kazkommertsbank” JSC for financing of the real sector of the economy. The above funds were mostly used for refinancing or financing of the borrowers from the trade and industry sectors. 27,653 active jobs were retained and financing was provided to 45 large borrowers. In accordance with the contract terms, these funds shall be returned by the bank by 31 December 2012. KZT46.5 billion were prematurely repaid by “Kazkommertsbank” JSC.

KZT71.7 billion were allocated to “Halyk Bank” JSC (on a revolver basis). The above funds were mostly used for refinancing or financing of the borrowers from the food, agriculture, electric energy and water production and distribution sectors. 15,418 jobs were retained and financing provided to 26 large borrowers. It should be noted, that the funds were prematurely returned by the bank and are currently available at the special account with the National Bank of Kazakhstan.

## Refinancing of home mortgages

**The programme for mortgage loans refinancing aiming to decrease interest rates to 9–11% has a special social significance**, as mortgage borrowers received an opportunity to decrease their payments.

In accordance with the programme, in the end of February 2010, KZT120 billion were placed in 11 STB, the money to be returned in the period from February 2012 to 24 February 2029.

Within the framework of the Programme, applications of more than 32,900 borrowers for the amount of KZT129.5 billion were approved; loan agreements of 31,200 borrowers for the amount of KZT120.4 billion were re-signed or refinanced. Thus, the initial aim of the programme to cover not less than 30,000 of borrowers is reached and at present 31,200 families received an opportunity to pay in the average by 30% less than previously.

# RECOVERY OF FINANCIAL SECTOR



## Financing of construction in progress and solving the problems of interest holders

“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC (hereinafter – the Real Estate Fund), a subsidiary company of “Samruk-Kazyna” JSC, was established in March 2009 within the framework of State anti-crisis programme. The main objective of the Fund is refinancing of facilities under construction and solving of interest holders’ problems. Completion of construction is performed by acquisition of the outstanding premises of incomplete construction projects, or by provision of temporary financial aid to Developers.

Under the anti-crisis programme the Real Estate Fund is **financing completion of construction of 21 objects**: 18 of them being in Astana, one in Almaty oblast and two in Almaty.

As of 31 December 2010 the Fund **has invested KZT56.98 billion in construction in progress**, including **KZT22.83 billion in 2010**. Four residential estates were put into operation in 2010, including two housing estates in Astana – “Maria” (“Concern Stroymonolit-Astana” LLP) and “Severnoye Siyaniye” (“Eurasia Construction” LLP), as well

as the first construction phase of “Khan Tengri” housing estate (“Elitstroy Development” LLP) in Almaty oblast. The above helped to solve the problems of 475 interest holders.

Under the signed agreements, problems of more than 2,800 interest holders were solved. Sale of residential and commercial premises acquired by the Real Estate Fund is performed in different ways (direct sales, sale of construction in progress participation shares, leasing, leasing with further acquisition) and is aimed to provide the soonest return of the funds to the National Fund of Kazakhstan.

In total, SWF “Samruk-Kazyna” “unfreezed” construction of 62 residential estates, out of which 42 are in Astana and 20 – in Almaty. The problems of more than 11,000 interest holders were resolved. At the moment, 42 residential estates are set into operation and construction of the remaining 19 estates shall be completed in 2011–2012.



# SUPPORT OF SMALL AND MEDIUM BUSINESSES



**In the framework of the Programme, the Fund placed KZT117 billion in STB, with return date set as 17 February 2016. As of 31 December 2010 2,911 borrowers received financing and 3,675 jobs were created.**

**“Damu-Koldau” programme was launched to support small and medium businesses (hereinafter – SMB) engaged in reprocessing. The programme provides direct financing of agricultural products reproducers and food producers under, secured by the bank guaranties. KZT3 billion were fully disbursed under the Programme. Ten projects for the total amount of more than KZT3.039 billion were funded and the average interest rate, considering the bank guarantee, comprised 12.5%; maturity – February 2016.**

It should be noted that, as of 31 December 2010, the total amount of funds returned by STB reached nearly 45% of the allocated amount, or KZT54.6 billion, including full premature repayments by “Center Credit Bank” JSC, “Kaspi Bank” JSC and “Halyk Bank of Kazakhstan” JSC. After such premature repayments, the outstanding principal as of 31 December 2010 made up KZT75.6 billion.

As STB were authorized to use the funds released from repayment of previously provided loans by SMB, 405 borrowers received financing (starting from the financing maturity date – 1 July 2009) and as a result the amount of additional drawdown comprised KZT52,082 million, which allowed to provide additional support to the local entrepreneurship.

# INCREASE OF KAZAKHSTANI CONTENT IN THE PROJECTS EXECUTED BY THE FUND

Procurement of the Fund's organizations was excluded from the Public Procurement Law of the Republic of Kazakhstan and starting from 2009 is regulated by the Rules approved by the Fund's Board of Directors. For development of the above mentioned Rules, "Samruk-Kazyna" JSC used the best world practices in procurement sphere and, as most of the participants say, the process of procurement became more flexible, convenient and effective.

The above was mostly reflected in **simplification of procedures and tenors for coordination and adoptions of decisions**, elimination of unnecessary qualification requirements and rejection of applications on formal grounds. Herewith, increase of Kazakhstani content, priority for local producers and transparency became the main principles of procurement.

The Fund distributes information on purchasing of goods, works and services via mass media, internet, participation in forums, exhibitions and other events. The organizations within the Fund's Group of Companies duly publish relevant information on planned and made purchases at their internet sites and the site of the Fund.

The list of goods (more than 45,000 items), requirement in which is covered by foreign producers, is **published at the Fund's site**. Information on the projected purchases is sent for placement at the State portal "Kazakhstani content". Exchange of information is established with NEC "Union "Atameken" and entrepreneurship and industry departments of the local executive bodies.

Information provided through the mentioned resources allows local manufactures to plan their activity accordingly.

**Consolidated procurement plan of the Fund's Group of Companies comprised nearly KZT3.3 trillion in 2010. Following the results of 2010 procurement campaign, the share of Kazakhstani content made up 50 % (goods – 49 %, works – 41 % and services – 77 %) (Graph 1).**

Summarizing the results of the year of 2010, 144 memorandums were concluded between the Fund's companies and local suppliers for the amount of KZT44,710 million. Within the sign memorandums, 746 agreements were signed totaling KZT67,739 million.

Besides, 217 long-term agreements were acting for the total amount of KZT655.5 billion.

**The Fund's Group of Companies annually purchases more than 70,000 goods. Out of them, nearly 15 700 goods of local producers were purchased in 2010**, which is by 1200 items more than in 2009.

Customer - organized monitoring of local goods market using informational databases on local producers and their goods, is one of the measures for increase of the Kazakhstani content at the planning stage. To ease this process, the authorized body creates and maintains a Register of local producers of the Fund's Group of Companies. At the end of 2010, the Register contained 787 organizations (667 organizations in 2009) (Graph 2).

The interactive Map for monitoring of Kazakhstani content, providing online access to information on the main indicators of Kazakhstani content in the purchases of the Fund's companies, is acting and available.



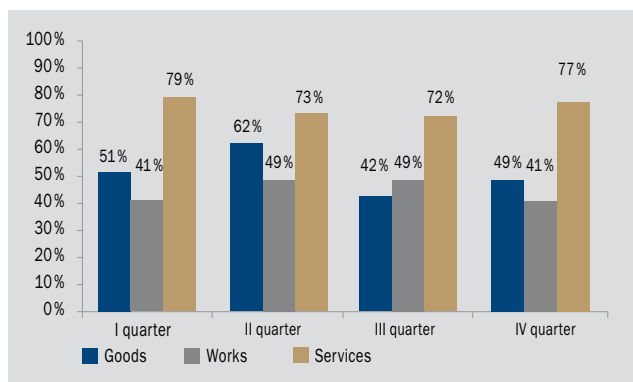
According to the Procurement Rules, when choosing the purchasing method, a priority should be given to local producers. **Besides, the Procurement Rules assume privileges and promotions for local producers**, namely:

- notional decrease of price for tender bids of local producers (up to 20%);
- obligatory 30% prepayment under the agreements with local producers;
- possibility to sign long term contracts.

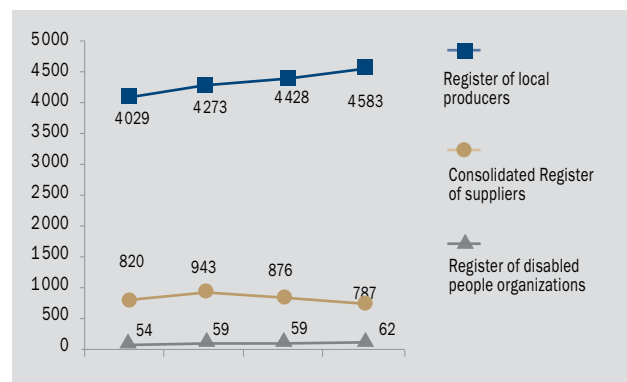
Besides, procurement may be performed within local producers only. Thus, 61 tender was conducted in 2010 among the local producers for the amount of KZT23.7 billion which comprises 9% of the total goods procurement tenders.

Together with state bodies, the Fund is developing measures on implementation of offset cooperation mechanisms for foreign purchases. It should be noted, that monitoring activity is performed not only to comply with internal Acts and Decisions of the Fund, but is mostly required by the legislation acts of Kazakhstan. In this regard, a system for collection, processing and analysis of information under Kazakhstani content, was created. In 2010, reports were received from 212 organizations within the Fund's Group of Companies.

Graph 1.



Graph 2.



# INCREASE OF KAZAKHSTANI CONTENT IN THE PROJECTS EXECUTED BY THE FUND

The main procurement volumes are concentrated in the following regions: Astana, Almaty, Pavlodar oblast and Mangistau oblast. In 2010 the amount of purchases from local producers comprised more than KZT281 billion. Long-term purchases of local goods should be specially noted. They are mostly represented by goods from engineering industry, in particular, agreement of JSC “KTZ” for delivery of locomotives and their repair parts, large car castings and metals.

As a result of promotion of long-term procurement of local goods, the procedure for long-term procurement coordination was simplified and the order of conclusion of long-term contracts with local producers was established (Tables 4, 5).

**Table 4. Summary of agreements signed by “SWF “Samruk-Kazyna” JSC, KZT billion**

Name of organization	Total amount of agreements and projected part of Kazakhstani content (KC)								Amount of contracts with local producers**
	TOTAL	Share, KC*, %	Goods		Works		Services		
			amount	Share, KC, %	amount	Share, KC, %	amount	Share, KC, %	
JSC “NAC “Kazatompom”	231	61	146	66	62	39	22	88	4
“KEGOC” JSC	52	61	25	46	23	73	4	88	33
“Kazakhstan Engineering” JSC	11	9	10	4	0	51	1	80	1
“Kamkor” JSC	67	51	58	47	2	31	7	91	25
“KTZ” JSC	862	66	234	54	264	55	364	82	113
“Samruk-Energy” JSC	287	59	99	63	117	33	71	96	30
“Air Astana” JSC	23	31	10	3	0	32	13	52	0.39
“Kazakhtelecom” JSC	54	50	28	22	10	81	16	79	9
“Kazpost” JSC	5	65	1	47	1	73	4	68	0.08
JSC “KazMunayGas”	1,677	44	1,222	47	321	30	133	58	64
Others	37	43	10	4	0	30	27	57	0.04
<b>Total for the Fund</b>	<b>3,306</b>	<b>50</b>	<b>1,843</b>	<b>49</b>	<b>800</b>	<b>41</b>	<b>662</b>	<b>77</b>	<b>281</b>

\* Kazakhstani content;

\*\* local producers

Table 5. Summary of agreements signed by “SWF “Samruk-Kazyna” JSC, KZT billion

Region	Total amount of agreements and projected part of Kazakhstani content (KC)							
	TOTAL	Share of KC, %	Goods		Works		Services	
			amount	Share of KC	Amount	Share of KC	Amount	Share of KC
Akmoly oblast	29.6	68	21.1	72	6.8	57	1.7	66
Aktobe oblast	41.3	59	28.1	73	9.4	23	3.8	45
Almaty oblast	30.8	37	9.2	54	17.8	23	3.8	62
Atyrau oblast	95.6	70	87.2	70	4.5	57	3.8	80
West-Kazakhstan oblast	33.5	62	24.6	68	7.4	36	1.5	81
Zhambyl oblast	8.1	74	5.2	78	1.7	52	1.2	88
Karaganda oblast	29.1	53	21.7	47	4.3	63	3.2	81
Kostanay oblast	8.4	58	3.5	21	1.4	58	3.5	96
Kyzylorda oblast	34.6	43	21.8	54	10.4	15	2.4	66
Mangistau oblast	272.4	83	247.1	85	11.5	60	13.7	81
South-Kazakhstan oblast	154.9	58	91.8	70	52.7	30	10.4	90
Pavlodar oblast	189.5	71	94.5	56	12.1	45	82.9	92
North-Kazakhstan oblast	15.6	31	12.7	20	1.5	78	1.3	80
East-Kazakhstan oblast	29.2	48	14.7	43	11.0	43	3.5	88
Astana	958.4	63	338.3	56	235.9	43	384.2	81
Almaty	721.1	51	399.4	44	229.1	52	92.6	82
Import	653.8	17	422.3	13	182.9	29	48.6	13
<b>Total</b>	<b>3305.9</b>	<b>50</b>	<b>1843.4</b>	<b>49</b>	<b>800.4</b>	<b>41</b>	<b>662.0</b>	<b>77</b>

# IMPLEMENTATION OF INDUSTRIAL AND INFRASTRUCTURE PROJECTS WITH PARTICIPATION OF THE FUND

The total amount of investments of “Samruk-Kazyna” Group of Companies including capital expenses for keeping of plant assets in working order, comprised KZT784.3 billion. During the next five years the projected volume of capital investments for development of subsidiary and affiliated companies of the Fund shall constitute presumably 40 billion US Dollars (Graph 3).

The total amount of investments in transport sector (railway and air transport, oil and gas pipelines) comprised KZT232 billion (30 % of the total amount of capital expenses), including implementation of investment programmes of “KazTransOil” JSC, “KazTransGas” JSC and JSC “Kazakhstan Temir Zholy”.

In 2010, nearly KZT66 billion (8 %) was invested to “Samruk-Energy” JSC and “KEGOC” JSC for development of energy production and distribution capacities. The amount of investments in other industries made up 19 % of the total capital expenses (KZT150.5 billion), as of the end of 2010.

The Fund is the initiator of promotion of large backbone investment projects. Such projects ensure stable and balanced growth of the country's economy through diversification and increase of competitive ability. For further promotion of the industrialization policy, the Fund shall make its best for transferring of rough manufacturing to higher levels as well as development of strategically important transport, communication and power infrastructure, aiming to increase industrialization of the Kazakhstani economy.

With launch of State Programme on Forced Industrial-Innovative Development of Kazakhstan in 2010, the Fund's Group is responsible for implementation of 21 investment projects included into the Kazakhstan industrialization map. The key directions for investment activity of the Fund under the forced development of the country are implementation of infrastructure, innovative and industrial projects (Table 6).

Graph 3.

## Investments structure of “Samruk-Kazyna” JSC Group of Companies, %

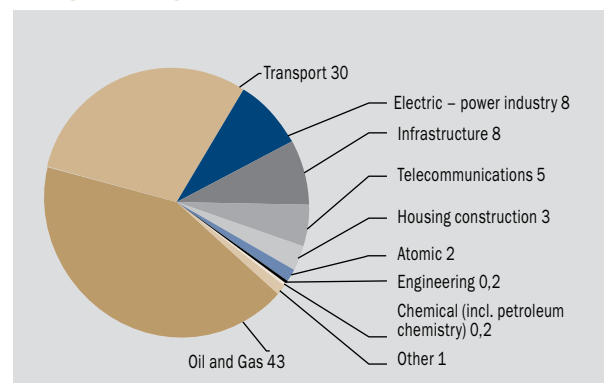


Table 6. The projects of Kazakhstan Industrialization Map for 2010-2014, KZT billion

#	Project name	Company responsible for project implementation	Total amount of investments	Including those disbursed in 2010
1	Construction of integrated gas chemical complex	“Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.” LLP	300,327	16,936
2	Construction of Beyneu – Shymkent gas pipeline	JSC “NC “KazMunayGas”	509,922	-
3	Reconstruction of Sulfuric Acid Plant with production capacity of 180,000 tons a year	“JV SP-Kazatomprom” LLP	11,111	780
4	Construction of Moinak HPP at Charyn river	“Samruk-Energy” JSC	45,327	11,447
5	Construction of Balkhash HPP	“Samruk-Energy” JSC	327,079	1,474
6	Construction of railway lines Zhetygen – Korgas	JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”	124,477	34,265
7	Construction of Alma substations of 500 kW with connection to the Unified National Power Grid of Kazakhstan through the power transmission lines of 500, 220 kW	“KEGOC” JSC	26,754	1,207
8	Scheme of power distribution from Moinak HPP	“KEGOC” JSC	9,196	224
9	Reconstruction and modernization of Atyrau oil refinery	JSC “NC “KazMunayGas”	171,216	2,364
10	Construction of 12 transformer substations in Almaty and Almaty oblast (“Kensay”, “Medeu”, “Shymbulak”, “Novaya”, “Otrar”, “Alatau”, “KazGU”, “Toplivnaya”, “Ermensay”, “Altay”, “Mamur”, “Novaya-3 A”)	“Samruk-Energy” JSC	54,656	22,011
11	Organization of electric locomotive production	“Electrovoz kurastiru zauti” LLP	7,280	-
12	Organization of production of passenger carriage “Talgo” in Astana	JSC “NC “KTZ”	7,811	214
13	Construction of the Suspension – Floatation plant for production of phosphate concentrate	“Chemphos” LLP	18,741	-
14	Construction of new railway line Uzen – state border with Turkmenistan	JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”	55,175	22,567
15	Production of road bitumen at Aktau Plastics Plant	JSC “NC “KazMunayGas”	39,094	736
16	Modernization of the National Electric Power network of Kazakhstan, stage 2	“KEGOC” JSC	45,625	208
17	Development and reconstruction of Ekibastuskaya GRES-1	“Ekibastuzskaya GRES-1” LLP	166,021	15,666
18	Development and reconstruction of Ekibastuskaya GRES-2	“Samruk-Energy” LLP	101,366	2,002
19	Creation of freight wagon production capacities in Kazakhstan on the basis of “Taman” LLP	“Kamkor Management” LLP	6,740	1,020
20	Increase of production capacities of “Chempharm” JSC in Shymkent	“Chempharm” JSC	9,667	-
21	Modernization of Shardarinskaya HPP	“Samruk-Energy” JSC	13,583	1,694
<b>Total:</b>			<b>2,051,169</b>	<b>134,816</b>

At the end 2010, the first start-up complex as per the design of freight wagon organization was launched on the basis of “Taman” LLP in Ekibastus (production capacity – 500 wagons per year).

Besides, four transformer substations were put into operation to power Aziada facilities in Almaty. In November 2010, electro filter was put into operation at block #5 in EGRES-1 and the official ceremony for launching of gas pipeline Beyneu – Shymkent construction took place on 21 December 2010.

**To summarize, following the results of 2010, the subsidiaries of the Fund performed building and construction works for 13 investment projects.** The works for integrated gas chemical complex infrastructure facilities in Atyrau oblast were launched in 2010. Works on reconstruction of energy generating capacities of Ekibastuskaya GRES-1 and Shardarinskaya HPP were performed.

A low-angle, dramatic photograph of an industrial steel mill interior. The scene is dominated by dark, complex machinery and structural elements. In the foreground on the left, a large, circular, ribbed structure is illuminated from within, showing two bright, vertical light sources. The background is filled with a hazy, blue-tinted atmosphere, suggesting a large, open industrial space with high ceilings and structural beams. The overall lighting is a mix of the warm, orange-red glow from the molten metal and the cool, blue light from the overhead fixtures.

# CORPORATE GOVERNANCE

REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

REPORT ON THE FUND'S BOARD OF DIRECTORS  
AND MANAGEMENT BOARD ACTIVITY

AUDIT AND CONTROL

RISK MANAGEMENT



# REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

High level of corporate governance in holdings is a key component of effective assets management. The Fund's Code of Corporate Governance was approved on 18 November 2009 by the Board of Directors. The Code is developed in accordance with the current legislation of the Republic of Kazakhstan on the basis of Kazakhstan Code of Corporate Governance approved by the Issuers Board Decision, as well as the OECD Principles of Corporate Governance and the Combined Code on Corporate Governance.

## **The following are essential principles described in the Code of Corporate Governance:**

- Principle of Protection of the Sole Shareholder Rights and Interests;
- Principle of Efficient Management of the Fund by the Board of Directors and the Management Board;
- Principle of independent activity of the company;
- Principles of transparency and fairness in disclosure of information on the Fund's activity;
- Principles of legality and ethics;
- Principle of efficient dividend policy;
- Principle of efficient human resources management;
- Principle of environmental protection;
- Policy of regulation of corporate conflicts and conflict of interests;
- Principle of responsibility.

For the purpose of establishment of leading corporate culture inside the subsidiaries and affiliated organizations of the Fund, **the Committee for optimization of interaction within the Group** was launched in 2010, with participation of both of the Fund's

representatives and representatives of subsidiary and affiliated companies. The Committee made a significant contribution to optimization on the internal procedures.

## **As a result, the following key documents of the Corporate Governance were approved and redrafted:**

- 1) Division of Power Concept among the bodies of the joint stock companies, all voting shares of which are the property of "Samruk-Kazyna" JSC. The Concept clearly defines the competence and differentiates the powers of the bodies of the subsidiaries.
- 2) Order of interaction ensuring the activity of the representatives of the Fund in the boards of directors and supervisory councils of the companies owned by the Group of "Samruk-Kazyna" JSC. This helped to strengthen responsibility and accountability of the Boards of Directors of the companies, increase efficiency of adoption of decisions and move closer to the leading corporate governance standards. Decrease of workload of the Boards of Directors of subsidiaries and affiliated companies with operational issues reached 30–50% in some of the companies. The work of the Board of Directors is now concentrated on strategic issues of the companies' activity.

The Methodology for diagnostics of corporate governance level in the Fund's companies, developed in 2009 together with advisers, became a key step in development of Corporate Governance practice. The purpose of the Methodology is to increase efficient Corporate Governance in the Fund's companies by structured and consistent approach to Corporate Governance evaluation.



The following sources were used during the preparation of the Methodology:

- Internal methodologies of KPMG;
- Examples of leader companies of Corporate Governance;
- Principles of Corporate Governance of the OECD;
- OECD recommendations on Corporate Governance for state companies;
- OECD implementation instruction for accountability and transparency of the government assets;
- Combined Code on Corporate Governance of Financial Statements Board of Great Britain;
- Recommendations and Corporate Governance manuals of the Institute of Chartered Secretaries and Administrators of Great Britain;
- GAMMA Methodology of the rating agency Standard and Poor's;
- Corporate Governance requirements and approaches for credit rating assignment of the Moody's and Fitch rating agencies;
- International professional standards of internal audit;
- Instructions for restructuring of government liaising companies (hereinafter – GLC), prepared by Putrajaya Committee on GLC High Performance (Kazanah Nasional Berhad, Malaysia).

Conduction of Corporate Governance diagnostics by the Fund helps to solve the following tasks:

- Stimulation of consequent improvement of Corporate Governance practice and its evaluation in subsidiaries in accordance with the Fund's strategy and strategic objectives of the companies;
- Ensuring distinction of competencies of the bodies of the subsidiaries;

- Decrease of risk of duplication of functions and risk of taking contradictable decisions in the subsidiaries;
- Promotion of decrease of capital attraction cost by the subsidiaries (Corporate Governance is taken into account not only in the Corporate Governance rating of S&P, but in credit ratings of S&P, Fitch and Moody's as well);
- Making positive signals for investors (both shareholders and bond certificates holders);
- Increase of transparency and accountability of the subsidiaries' management

**In 2010, the diagnostics of Corporate Governance system** was conducted in JSC "National Company "Kazakhstan Temir Zholy", "Kazpost" JSC, JSC "National Atomic Company "Kazatomprom", "Housing Construction Savings Bank of Kazakhstan" JSC, "Real Estate Fund "Samruk-Kazyna" JSC, "Entrepreneurship Development Fund "Damu" JSC, "KazExportGarant" JSC, "NMC "Tau-Ken Samruk" JSC, "Samruk-Energy" JSC, "International Aktobe Airport" JSC. Following the diagnostics results, the following "weak" points of management systems were defined: insufficient formalization of Corporate Governance procedures and low transparency level. A clear solution was prepared for each problem and plans for improvement of Corporate Governance in the subsidiaries were developed.

# REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

In 2010, the Fund together with the management of the companies, concentrated its efforts on improvement of practices in those companies which in 2009 received the rating lower than the psychological barrier of 50% compliance with the best practices (“KTZ”, “Kazpost”, “Kazatomprom”). The efforts were successful and the above companies became the leaders of the rating, which was possible due to joint efficient activities of the staff and management of the companies and the Fund.

JSC “National Company “Kazakhstan Temir Zholy” became the leader of the rating in 2010, as its rating increased from 45.3% to 50% of compliance with the best Corporate Government practices. High Corporate Governance level affects not only improvement of internal business processes, but also positively influences on the perception of the companies by investors. The above is confirmed by successful emission of Eurobonds by JSC “National Company “Kazakhstan Temir Zholy” in 2010.

Below are the results of Corporate Governance system diagnostics in 2009 and 2010 (*Graph 4*).

Some of the Fund's companies made a significant work on obtaining of GAMMA Standard & Poor's Corporate Governance management rating, namely, besides the companies which were previously assigned with the rating (“KEGOC” JSC, “KazMunayGas Exploration Production” JSC, “NMSC “Kazmortransflot” JSC), the following companies

received GAMMA rating in 2010: DBK, “Kazakhtelecom” JSC, “Air Astana” JSC and JSC “NC “KazMunayGas”.

“Air Astana” JSC received six points rating of Standard & Poor's and is the ultimate leader amongst the subsidiary and affiliated companies of the Fund. “Air Astana” JSC is one of the leader – companies of the CIS; the higher rating is only with the Russian company “Wimm-Bill-Dann”. Out of 2009–2010 experience, the results of the Fund's rating turned to be the closest and similar to the rating of Standard & Poor's.

Below are the results of Standard & Poor's Corporate Governance rating of 2009 and 2010 (*Graph 5*).

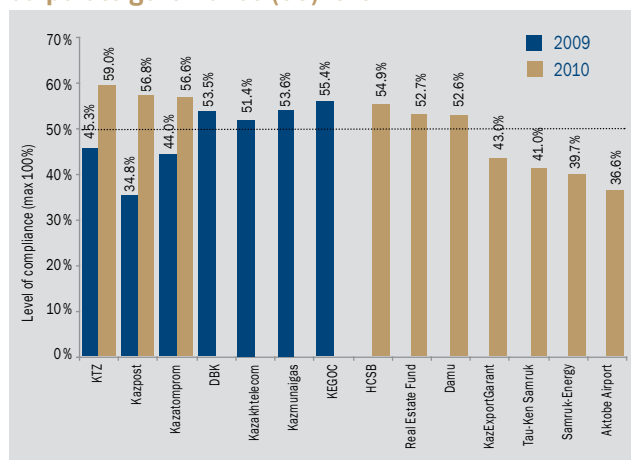
Revision, improvement and unification of Corporate Governance documents as well as exchange of experience inside the Companies of the Group are performed on a constant basis. The practice of presentation of reports of the key companies' Boards of Directors to the Fund is successfully implemented in the Fund's Group. Presentation of reports of top management of the Fund's subsidiary and affiliated organizations to the Management Board, including reports on the status of Corporate Governance and its development, is performed on a quarterly basis. Informational content of the companies' web sites is increasing.

Four meetings with the Corporate Secretaries of the Fund regarding implementation of Corporate Principles to the activity of the Boards of Directors of subsidiary and affiliated companies of the Fund were conducted in 2010. During the meetings, the Secretaries and external experts with high reputation and knowledge in Corporate Governance sphere exchanged their knowledge.

### Strategic development

In accordance with the Development Strategy approved on 16 November 2010 by the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC, the Mission of the Fund is promotion of the national welfare growth through long – term increase in the cost of the Fund’s companies and ensuring modernization and diversification of the national economy.

Graph 4.  
Positive effect of KMPG diagnostics: dynamic of corporate governance (CG) level

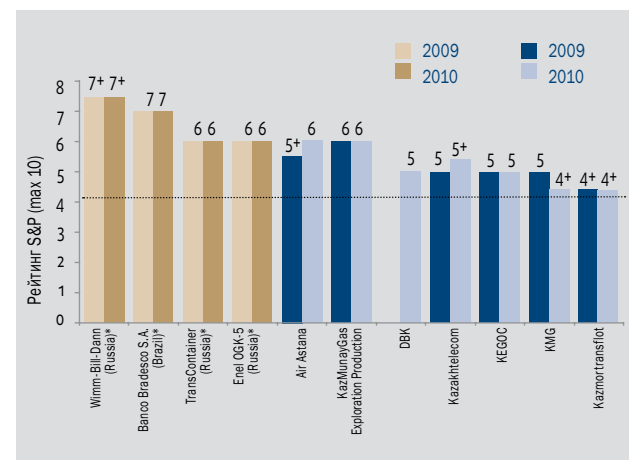


**The Fund’s Vision by 2020** – a strategic holding playing a vital role in the economy of Kazakhstan, developed from those companies of the “national champions” Fund representing the base for stable development of the country and able to compete with the largest foreign companies of similar sectors at the world markets.

The Fund aims to pursue the following two main strategic directions for realization of its Mission:

- promotion of modernization and diversification of the economy to ensure stable development of the country;
- increase of the companies’ efficiency.

Graph 5.  
Corporate governance rating: Standard & Poor’s



# REPORT ON CORPORATE GOVERNANCE

For the first strategic direction, the objective of the Fund is creation of new and modernization of existing production and infrastructure assets.

The following steps shall be implemented for execution of this objective:

1. Modernization of existing assets;
2. Financing and/or implementation of the projects increasing added value in production industry;
3. Financing and/or implementation of the projects promoting infrastructure development.

For the second strategic direction, the objective of the Fund is to increase the efficiency of the Fund's companies' activity.

The following steps shall be implemented for execution of this objective:

1. Formation of target assets structure;
2. Implementation of single activity monitoring system;
3. Implementation of single risk management and debt management system;
4. Execution of single technological and innovation policy;
5. Improvement of Corporate Governance;
6. Increase of Kazakhstani content;
7. Provision of single human resources policy.

For monitoring and control purposes the key efficiency indicators are defined under each strategic direction.

Implementation of the development strategy shall positively affect not only the Fund's Group of Companies, but also promote growth of the national welfare and stable development of the economy of Kazakhstan.

# REPORT ON THE FUND'S BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT BOARD ACTIVITY

The Fund's Board of Directors (hereinafter – BD) was established in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Joint Stock Companies”. In March 2010, in line with reorganization of central state management bodies, the structure of the Fund's BD was changed by the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #201 dated 15 March 2010 (Table 7).

**Table 7. The Fund's Board of Directors in 2010 году**

<b>K.K. Massimov</b>	Chairman of the Board of Directors, Prime Minister of the Republic of Kazakhstan
<b>K.V. Bishimbayev</b>	Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan*
<b>Zh.S. Aitzhanova</b>	Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan**
<b>A.O. Issekeshv</b>	Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan (Vice Prime Minister – Minister of Industry and New Technologies with effect from March 2010)
<b>B.B. Zhamishev</b>	Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan
<b>S.M. Mynbayev</b>	Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Kazakhstan (Minister of Oil and Gas with effect from March 2010)
<b>B.T. Sultanov</b>	Minister of Economy and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan (Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan with effect from March 2010)
<b>G.T. Moldazhanova</b>	Independent Director
<b>A.V. Mirchev</b>	Independent Director
<b>R. Evans</b>	Independent Director
<b>K.N. Kelimbetov</b>	Chief Executive Officer

Note:

\* in the structure of the Board of Directors until 15 March 2010;

\*\* member of the Board of Directors since 15 March 2010.

## Personal backgrounds of the members of the 2010 Board of Directors



### **MASSIMOV Karim Kazhimkanovich**

**Chairman of the Board of Directors, Prime Minister of the Republic of Kazakhstan, a member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Massimov was born in 1965. He graduated from the Beijing Language Institute, the Juridical Institute at the Wuhan University and the Kazakh State Academy of Management. Mr Massimov is an international lawyer and economist by profession. He has the Degree of Doctor of Economics and has a good command of English, Chinese and Arabic languages.

Mr Massimov started his working career as a Chief Economist, the Head of the Department of the Ministry of Labor, later he held the positions of a Senior Specialist at the Representative Office of the Ministry for Foreign Economic Relations of Kazakhstan in Urumqi (the People's Republic of China), the Executive Director of the Kazakhstan Trade House in Hong Kong. He was the Chairman of the Management Board of the Almaty Trade and Finance Bank and Halyk Savings Bank, was appointed to the post of the Minister of Transport and Communications, Deputy Prime Minister, Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan.

Since January, 2006 – Vice Prime Minister, since April, 2006 – Vice Prime Minister, Minister of Economics and Budget Planning.

Since January, 2007 – Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008 Mr Massimov was appointed to the post of the Chairman of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC.



### **SULTANOV Bakhyt Turlykhanovich**

**A member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Sultanov was born in 1971 in Almaty. He graduated from the Kazakh National Technical University in 1994, automatics and management systems faculty, with qualification as an electrical engineer; and the Kazakh State Academy of Management in 1995.

Mr Sultanov started his working career in 1994 from his service in the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan.

In 2004–2006 Mr Sultanov was the Vice-Minister of Economics and Budget Planning, in 2006–2007 – the Chairman of the Agency for Statistics. In 2007 Mr Sultanov was the Minister of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

From October 2007 to October 2008 he was a member of the Board of Directors of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC and a member of the Board of Directors of “Kazakhstan Holding Company for State Assets Management “Samruk” JSC.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008 Mr Sultanov was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Minister of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #201 dated March 15, 2010 he was re-elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan.



### **ISSEKESHEV Aset Orentayevich**

**A member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Issekeshov was born in 1971 in Karaganda oblast. He graduated from the Kazakh State University named after Al-Farabi in 1994 with specialization in jurisprudence and finished the School of Public Administration under the President of the Republic of Kazakhstan (now – the Academy of State Public Administration under the President of the Republic of Kazakhstan). He also completed a number of special programmes on economics and finance in the South Korea, England and Germany.

Mr Issekeshov held positions at the Agency for Strategic Planning and Reforms, at the Ministry of Justice, Ministry of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

From 2002 to 2003 he was appointed to the post of the Adviser to the Minister of Economy and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

From 2003 to 2006 Mr Issekeshov was appointed to the post of the Vice-Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

From 2006 to 2007 he held position of the Deputy Chief Executive of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC.

From 2007 to 2008 Mr Issekeshov was the Director for Financial Instruments at the Credit Suisse Bank (Switzerland).

From 2008 to May, 2009 he was the Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan, and since May, 2009 Mr Issekeshov occupies the position of the Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Mr Issekeshov was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #785 dated May 27, 2009, Mr Issekeshov was re-elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #201 dated March 15, 2010, Mr Issekeshov was re-elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Vice Prime Minister, Minister of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan.



### **AITZHANOVA Zhanar Seidakhmetovna**

**A member of the Board of Directors since March 15, 2010.**

Ms Aitzhanova was born in 1965 in South-Kazakhstan oblast. She graduated from the Kazakh State University named after S. M. Kirov, the United Vienna Institute and John F. Kennedy School of Government at Harvard University (USA).

After graduation from the University she was on a practical study at Moscow State University and Central European University in Prague.

From 1993 Ms Aitzhanova worked as the Programme Coordinator at the UN House of Kazakhstan. She also held position as the Programme supervisor in UNDP Regional Bureau for Europe and CIS at the General Headquarters of UNDP in New York, USA.

From September, 2003 to March, 2010 Ms Aitzhanova was appointed to the post of Vice-Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

Since May, 2005 she holds position as the Special representative of the Republic of Kazakhstan to hold negotiations on accession to the World Trade Organization.

From March, 2010 to April 10, 2011 Ms Aitzhanova was appointed to the post of Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan.

Since April 16, 2011 Ms Aitzhanova is the Minister for Economic Integration of the Republic of Kazakhstan.

Ms Aitzhanova is awarded with Kurmet medal and the Eren Enbegi Ushin medal (State award for conscientious public service). She has a good command of English and Czech languages.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan, Ms Aitzhanova was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC starting from March 15, 2010.





### **ZHAMISHEV Bolat Bidakhmetovich**

**A member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Zhamishev was born in 1957. In 1981 he graduated from the Kazakh Agricultural Institute with qualification as an economist, has Ph.D. in Economics.

Mr Zhamishev started his working career in 1981. Later at different times he held positions at the National Pension Agency of the Ministry of Labour and Social Security of the Republic of Kazakhstan, Agency for Control and Supervision over Financial Market and Financial Institutions, also he held the posts of the Vice-Minister of Labour and Social Security, Finance, Internal Affairs, Vice-Chairman of the National Bank of the Republic of Kazakhstan.

Since November 14, 2007 Mr Zhamishev is a Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan.

From April to October, 2008 – Member of the Board of Directors of “Kazakhstan Holding Company for State Assets Management “Samruk” JSC.

From March to October, 2008 Mr Zhamishev was a Member of the Board of Directors of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC. By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Mr Zhamishev was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan.



### **MYNBAYEV Sauat Mukhametbayevich**

**A member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Mynbayev was born in 1962 in Uch-Aral village of Taldykorgan oblast. In 1985 he graduated from the Moscow State University named after M.V. Lomonosov (MSU), with qualification as an economist-cybernetician; in 1988 he finished the postgraduate studies at MSU with the Degree of Ph.D. in Economics.

In 1990 Mr Mynbayev served as a teacher and Lecturer, Acting Associate Professor at National Economy Planning Department of Alma-Ata Institute of National Economy and also held position of Deputy Director of Research and Consulting Center KazSSR.

In 1991 Mr Mynbayev became the Head of the Republic's Construction Exchange “Kazakhstan”.

In 1992 – the first Deputy Chief Executive of “Kazkommertsbank” JSC.

In 1995 Mr Mynbayev was appointed to the post of Vice-Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan; Vice-Minister of Finance – Head of the Treasury.

In 1997 – the first Deputy Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan, Vice-Minister.

In 1998 – Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan.

In 1999 Mr Mynbayev was appointed to the post of Deputy Head of the Presidential Administration of the Republic of Kazakhstan; later the same year he became the Minister of Agriculture.

In 2001 – President of “Development Bank of Kazakhstan” CJSC.

In 2002 – General Director of “Caspian Financial and Industrial Group”LLP.

In 2003 Mr Mynbayev was the Vice Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

In 2004 – Vice Prime Minister – Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

From January 2006 to August 2007 he held the position of the Chief Executive of “Kazakhstan Holding Company for State Assets Management Samruk” JSC.

From August 27, 2007 – Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Kazakhstan.

From October 2007 to October 2008 – a member of the Board of Directors of “Kazakhstan Holding Company for State Assets Management Samruk” JSC.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Mr Mynbayev was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #201 dated March 15, 2010, Mr Mynbayev was re-elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in his capacity of the Minister of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan.



### **MIRCHEV Alexander Vasilyevich**

**An Independent Director, member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Mirchev was born in 1957 in Sofia (Bulgaria).

He obtained an LL.M. degree at the National Law Center of the George Washington University, Washington, D.C., and has a Ph.D. from St. Kliment Ohridski University, Sofia, Bulgaria. Mr Mirchev has a degree and studied economics and finance at the London School of Economics and Political Science, Washington Institute of World Politics, Boston University and Harvard Business School.

Mr Mirchev is also an American Founding Council Member of the Woodrow Wilson International Center for Scholars' Kissinger Institute on China and the United States, and a Board Director of the Atlantic Council of the United States.

Dr Mirtchev has had a distinguished academic career and served in different capacities, including as Senior Fellow of the Institute of Europe, Russian Academy of Sciences; Senior Fellow of the National Public Center of the Bulgarian Academy of Sciences; Lecturer at the Sofia University. He is a Doctor Emeritus of the University of Foreign Trade and Finance, Ukraine and a member of the Russian Academy of Natural Sciences.

Mr Mirchev is the author of four monographs and numerous articles and has served as editor and publisher of academic and professional journals and.

Since 2007 he is the Senior Economic Adviser to the Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

From 2007 to October, 2008 Mr Mirchev was the Chairman of the Board of Directors – Independent Director of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Mr Mirchev was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC.



### **Sir Richard EVANS**

**An Independent Director, a member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Sir Richard Evans was born in 1942 in Blackpool, England.

In 1960 he finished the Royal Masonic School (Hertfordshire, London). Sir Richard Evans started his working career in 1960 at the Contracts Division of the Ministry of Transport and Technologies of the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland. Later he worked at the Public Contracts Department of Ferranti Ltd, was a Business Development Manager in the Military Aviation Department of British Aircraft Corporation (BAC), worked as Sales Director, Assistant to the Managing Director of the “British Aerospace plc.”, Deputy Managing Director and Director of the Air Group, Marketing Director of British Airspace plc., Chairman of the British Aerospace Defence Company, Executive Director of “British Aerospace plc.”, Chairman of “BAE Systems” Company, headed “United Utilities plc.”; held the post of the President of the University of Central Lancashire.

From 2006 to 2008 Sir Richard Evans held the position of the Chairman of the Board of Directors of “Kazakhstan Holding Company for State Assets Management “Samruk” JSC.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Sir Richard Evans was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC.



### **MOLDAZHANOVA Gulzhan Talapovna**

**An Independent Director, a member of the Board of Directors since May 27, 2009.**

Ms Moldazhanova was born in 1966. In 1989 she graduated with honours degree from the Kazakh State University in Almaty, in 1994 she finished the postgraduate studies at MSU with the Degree of Ph.D. in Physics and Mathematics. In 1998 Ms Moldazhanova graduated from the Finance Academy under the Government of the Russian Federation with specialization in the World Economy (Diploma with honors), in 2001 she finished the Business School at the University of Antwerp and graduated from the Institute of Business Administration under the Government of the Russian Federation (Executive MBA, Diploma with honors), in 2008 she was awarded with the Certificate of Independent Director by the Institute of Directors, Great Britain.

At different times Ms Moldazhanova worked as the Financial Manager, the Deputy Director of the Aluminium Division of the Siberian Aluminium Group, as the Deputy Director of the United Company “Siberian Aluminium” (UCSA), Moscow, Russia; as the Sales and Marketing Director, the Director for Strategy and Corporate Governance, a member of the Management Board of “Russian Aluminium” Company (RusAl), Moscow, Russia; as the Managing Director for Aluminium Business, General Director of “Company “Bazovy Element” LLC (Bazel), Moscow, Russia.

Since October, 2009 Ms Moldazhanova held the position of General Director of ESN Corporation.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #785 dated May 27, 2009, Ms Moldazhanova was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC.



### **KELIMBETOV Kairat Nematovich**

**The Chief Executive, a member of the Board of Directors since October 17, 2008.**

Mr Kelimbetov was born in 1969. He graduated from the Moscow State University named after M.V. Lomonosov, the Institute of Market under the Kazakh State Academy of Management, National Higher School of Public Administration under the President of the Republic of Kazakhstan.

In 1997 Mr Kelimbetov worked at the Administrative Body of the Agency for Strategic Planning where as a member of a large group he participated in preparing the Message of the President of the Republic of Kazakhstan, known as the “Strategy “Kazakhstan-2030”, later he headed the Agency for Strategic Planning. At different times Mr Kelimbetov worked as the Head of the Social and Economic Department at the Administration of the President of the Republic of Kazakhstan and Vice-Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan.

From 2002 to 2006 Mr Kelimbetov held the post of the Minister of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

From 2006 to 2008 he held the position of the Chief Executive of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC.

From January to October of 2008 Mr Kelimbetov held the post of the Head of the Administration of the President of the Republic of Kazakhstan.

Since October of 2008 he occupies the post of the Chief Executive of “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Mr Kelimbetov was elected to the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC.



### **BISHIMBAYEV Kuandyk Valikhanovich**

Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan, a member of the Board of Directors since May 27, 2009 to March 15, 2010.

Mr Bishimbayev was born on 11 April 1980 in Kyzylorda. In 1999 he graduated from the Kazakh State Academy of Management with specialization in “International Economic Relations”, in 2001 under Bolashak Program Mr Bishimbayev finished the School of Management and Business at the George Washington University (USA) with the Degree of Master of Business Administration. In 2002 Mr Bishimbayev graduated from the Taraz State University named after M. Dulati with specialization in “Jurisprudence”.

He started his working career in 2001 as the Chief Manager at “Development Bank of Kazakhstan” JSC. From August, 2002 to March, 2003 Mr Bishimbayev held the positions of the Head of the Functional Analysis Division of the Department of Budget Policy and Planning, the Deputy Head of the Office of Investment Planning and Analysis of the Department of Strategic Planning and Investment Policy of the Ministry of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan. From 2003 Mr Bishimbayev held managerial positions at such Joint Stock Companies as the National Innovation Fund, Center for Marketing Research and Analytical Investigations, and Ordabasy Corporation.

In 2005–2006 he held the positions of Advisor to the Minister of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan and Advisor to the Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

In 2007–2008 Mr Bishimbayev was appointed to the post of Vice-Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan and held the position of the Head of the Department of Social & Economic Monitoring at the Presidential Administration, and later the position of the Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan.

In 2010 Mr Bishimbayev worked as Vice-Minister of Economic development and Trade of the Republic of Kazakhstan.

Members of the Board of Directors, except for the Independent Directors, shall work without any remuneration. The amount of remuneration to be paid to the Independent Directors shall be determined by the Board of Directors without participation of the Independent Directors.

Remuneration payments shall be performed by the Fund once in a year in cash.

The following remuneration is paid to the Independent Directors:

1. fixed remuneration;
2. additional remuneration for participation in meetings in presentia of the Board of Directors' committees.

In case of participation of the Independent Director in less than half of all meetings in presentia and meetings in absentia of the Board of Directors, fixed remuneration shall be reduced by 50% except for the cases of decease, vacation and business trip.

**Table 8. Number of Meetings and Report on Performance of the Board of Directors**

The Fund's Board of Directors	Meetings held from 1 January to 31 December 2010	
	Meetings in presentia	Meetings in absentia
	9	15

**Table 9. Information on attendance by the Members of the Board of Directors at Meetings thereof**

Full Name	Attendance (at Meetings of the Board of Directors)	%
K.K. Massimov		
A.O. Issekeshv		
K.N. Kelimbetov	24 of 24	100
B.B. Zhamishev		
R. Evans		
K.V. Bishimbayev	3 of 3	
Zh.S. Aitzhanova	20 of 21	95
B.T. Sultanov		
S.M. Mynbayev	21 of 24	88
A.V. Mirchev		
G.T. Moldazhanova	19 of 24	79

In 2010, the Board of Directors considered 138 issues on the key points of the Fund's activity.

Within the framework of control over improvement of Corporate Governance in the Fund's companies, the Board of Directors considered reports on Corporate Governance diagnostics of the main portfolio companies of "Samruk-Kazyna" JSC.

## Committees at the Board of Directors

The following consultative bodies are operating at the Board of Directors:

- **Audit Committee** held 11 meetings in the reporting period, including two meetings in presentia and nine meetings in absentia. Various issues were considered by the Committee, including the following:

- activity of the Fund's Internal Audit Committee;
- approval of the Fund's Corporate Accounting Policy;
- preliminary appointment and approval of the external auditor of the Fund for 2010–2012;
- preliminary approval of the audited consolidated and separate financial statements of the Fund for 2009.

- **Monitoring, Control and Analysis Committee** held two meetings during the reporting period. At the first meeting, the results of control on compliance of the usage of funds of the National Fund of the Republic of Kazakhstan, allocated to the real estate market, with the Kazakhstani legislation, were considered. At the second meeting the report on usage of the funds of the National Fund of the Republic of Kazakhstan allocated for support of small and medium businesses for the period from 1 July 2009 to 1 May 2010 were discussed.

- Nominating and Remuneration Committee didn't conduct any meetings in the reporting period.

The International Consulting Board (hereinafter – the Board) was established in July 2010. It consists of the former heads of the European Union countries. The Board is a strategic consulting organization and was launched to develop and provide recommendations on international cooperation for the Fund as well as for the Republic of Kazakhstan in general, including the following:

- promotion of creation of favourable conditions for the development of international, foreign economic and geopolitical relations of the Fund and the Republic of Kazakhstan in general;
- promotion of improvement of investment climate and formation of positive image of the Fund and the Republic of Kazakhstan in general, as well as their official foreign representatives;
- development of suggestions and recommendations for the Fund in terms of approval and implementation of strategic decisions on development and diversification of the Kazakhstani economy.

The Board held two meetings in 2010.

Table 10.

Committee at the Board of Directors	Date of Appointment	Members of Committee	Number of Meetings as from the Date of Appointment
<b>Audit Committee</b>	13 December 2008	R. Evans – Chairman, Independent Directors of “Samruk-Kazyna” JSC, Managing Director*	11
<b>Nominating and Remuneration Committee**</b>	15 January 2010	Chairman of the Board of Directors K.K. Massimov – Chairman, Independent Directors of “Samruk-Kazyna” JSC, Staff of “Samruk-Kazyna” JSC	–
<b>Monitoring, Control and Analysis Committee***</b>	27 April 2009	Member of the Board of Directors B.B. Zhamishev – Chairman, ersonnel of the Ministry of Finance and law enforcement authorities of Kazakhstan, Staff of “Samruk-Kazyna” JSC	2
<b>International Consulting Board</b>	6 July 2010	Foreign political leader A. Guzenbauer – Chairman, Former heads of the European states	2

\* the Fund's Managing Director, being a certified accountant, was elected to the Committee in the capacity of expert/consultant, which complies with the requirements of the Corporate Governance Code;

\*\* By the resolution of the Board of Directors #37 dated 15 January 2010, Remuneration Committee and Nominating Committee of “Samruk-Kazyna” JSC Board of Directors were combined to Nominating and Remuneration Committee;

\*\*\* the special Committee was established in connection with use by “Samruk-Kazyna” JSC of the funds of the budget and resources of the National Fund of Kazakhstan.

## Conformity of the Fund's activity to the Provisions of the Corporate Governance Code

Below information is given regarding the compliance of the Fund with Corporate Governance Code in 2010. The below articles were selected as they reflect Corporate

Governance Principles, whereas the other articles of Corporate Governance Code are mostly of regulatory character (*Table 11*).

*Table 11.*

Article/ Provision of the Fund's Corporate Governance Code	Information on Compliance / Non-compliance with the Provision in 2010
25. The principles of distribution of powers between the Board of Directors and the Management Board shall be specified in the respective Regulations on the Board of Directors and the Management Board.	<b>Observed.</b> The Company's Bodies carry out their activities in accordance with the approved provisions on the Fund's Board of Directors and Management Board.
37. With the purpose to ensure that the Sole Shareholder makes well-founded and reasonable decisions, and bring to the notice and attention of the Stakeholders the information of the Fund's activities, the Fund shall ensure timely disclosure to the Sole Shareholder and Stakeholders of the true information about the Fund, its financial position, economic indicators, performance, operating results, ownership and management structure.	<b>Observed.</b> The Fund's Management Board regularly submits to the Board of Directors and the Sole Shareholder the information on the activities both of the Fund and the companies, which blocks of stocks/ shares of participation are owned by the Fund.
43. The Fund's dividend policy shall be transparent and available in an easily accessible form to the Sole Shareholder, potential investors and the general public of the Republic of Kazakhstan.	<b>Observed partially.</b> The dividend policy has not been approved with respect to the Fund itself. But the Fund's dividend policy with respect to its subsidiary organizations for the period of 2009 to 2013 was approved and brought to the notice of the companies.
48. In its activity the Fund shall follow and adhere to the principles of environmental friendliness in compliance with the requirements of the legislation and the generally recognized environmental standards.	<b>Observed partially.</b> This provision is included in the Corporate Governance Codes of the Fund's subsidiary and affiliated companies.
49. The Fund shall use its best endeavors to ensure performance of environmental audit of its subsidiary and affiliated organizations.	
54. The Board of Directors shall approve and from time to time shall review and revise the policy and rules of arrangement and settlement of corporate conflicts to maximally meet and suit the interests of the Fund and the Sole Shareholder.	<b>Not observed.</b> In 2009 neither corporate conflicts nor conflicts of interests were revealed. According to the Fund's Corporate Governance Code it is planned in 2010–2011 to approve the documents regulating in detail the procedures of arrangement and settlement of corporate conflicts or conflicts of interests in the Fund.
62. The general principles of prevention from any conflict of interests shall be defined in the Fund's Code of Business Ethics to be approved by the Board of Directors.	
73. Relationships between the Fund and its subsidiary and affiliated organizations shall be maintained through the relevant bodies within the limits of the Legislation and the approved corporate procedures.	<b>Observed partially.</b> In general all the decisions of the Fund's subsidiary and affiliated organizations are executed in accordance with the legislation and the above organizations' internal documents. However, there are some cases of infringement of the above provision due to specifics of the applicable legislation (for example, the standards of administrative costs shall be determined in accordance with Decrees of the Government of the Republic of Kazakhstan).



<p>77. The Board of Directors shall make an objective evaluation of the degree of adherence to the approved top-priority goals subject to the market situation, assessment of the Fund's financial condition and other factors having an effect on the Fund's financial and operational activities.</p>	<p><b>Observed partially.</b> The Fund conducted evaluation of compliance with the Strategic Development Priorities approved in 2009. The Fund's Board of Directors revises the results of the Fund and subsidiary and affiliated companies' activity, including results of the Development Strategy implementation, on annual basis. Information on the Fund's Development Strategy is described in the relevant sector of the annual report. However, the Development Strategy of the Fund for the period of up to 2020 is not approved (by the Board of Directors) yet.</p>
<p>82. Each Director shall be obliged to attend all the meetings of the Board of Directors and the Committee which member he/she is. Derogation from this rule shall be allowed in exceptional cases as stipulated in the Provisions for the Board of Directors and the Committees.</p>	<p><b>Observer partially.</b> Attendance of the Board of Directors and Committee meetings by Directors comprised more than 90%.</p>
<p>89. The Board of Directors shall arrange for proper training of newly elected Directors to adequately initiate them, as well as for the regular improvement of knowledge and skills of Directors required for their work as members of the Board of Directors.</p>	<p><b>Observed.</b> For a newly elected member of the Board of Directors, an Independent Director, the procedures of assumption of office have been worked out, including introduction with the Fund's basic documents, structures, and specifics of legislative regulation of the Fund's activities and operations. The Board of Directors has approved the Policy of Entry into Office of Newly Elected Members of the Board of Directors.</p>
<p>110. The strategic issues of the Fund's activities shall be considered and decisions thereon shall be taken only at the meetings in presentia of the Board of Directors.</p>	<p><b>Observed.</b> The Draft Strategic Development Priorities of the Fund have been considered at the meetings in presentia of the Fund's Board of Directors.</p>
<p>113. The Fund shall disclose the information on the amount of remuneration for the Directors in accordance with the legislation. The information on the amounts of remuneration for the Directors for the reporting period shall obligatorily be disclosed in the Annual Report to the Sole Shareholder.</p>	<p><b>Not observed.</b></p>
<p>171. The Board of Directors shall approve the Dividend Policy Provision defining the principles and mechanisms of implementation of the Fund's Dividend Policy, to be approved by the Sole Shareholder. The Dividend Policy shall duly be disclosed, including on the Fund's web-site.</p>	<p><b>Not observed.</b> The Fund's Dividend Policy has not been approved. Its approval is scheduled after approval of the Development Strategy of the Fund.</p>
<p>185. The Fund shall timely disclose the information on all the material facts of its activities and operations, in particular, on its financial position, plans, operating results and performance, as well as the information on its practice of corporate governance, and shall timely publish the calendar of corporate events and other relevant data and essential information. The Fund shall timely prepare other important documents, such as prospectuses, quarterly reports, corporate action notices.</p>	<p><b>Observed partially.</b> The calendar of corporate events was not published on the Fund's web-site. The Fund prepares in due time the documents connected with the Fund's securities transactions in accordance with the applicable legislation of the Republic of Kazakhstan.</p>
<p>191. The Fund's personnel shall be obliged not to disclose the confidential internal (office) information during the period of their employment. The Fund shall specify the period of nondisclosure by the Fund's personnel of the above information after termination of their employment.</p>	<p><b>Observed.</b> During the hiring procedure the Fund's employees sign an applicable agreement.</p>

192. The Fund shall prepare financial reporting and statements in accordance with the International Financial Reporting and Accounting Standards.	<b>Observed.</b>
205. With the purpose to obtain an independent opinion on adequacy, accuracy and reliability of the information in the financial statements, the Fund shall provide the audit of its annual financial statements for a previous year with involvement of an external auditor (auditing organization) in compliance with the requirements of the legislation	<b>Observed.</b> The external auditing organization, such as Ernst & Young, was engaged.
216. The Fund shall select suppliers of services mainly on the basis of competitive bidding (by tender) in accordance with the applicable legislation.	<b>Observed.</b> Procurement Rules of “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC and the organizations, which fifty or more percent of shares (shares of participation) belong to “Samruk-Kazyna” JSC at the ownership right or trust management, have been approved. The Fund makes purchases in accordance with the above Rules.
79. As and when necessary, but at least once a year, the Board of Directors shall reassess the efficiency of the Fund’s internal control system and shall elaborate proposals for improvement thereof.	<b>Observed partially.</b> The Fund’s Board of Directors revised the register and the map of crucial of the Fund. Risk Management plan was approved for crucial risk management.
201. At least once a year, the Board of Directors shall be obliged to make assessment (jointly with the Audit Committee and the Internal Audit Service) of the efficiency of the Fund’s internal control system and to give a report to the Sole Shareholder on holding of the above assessment. Such assessment shall cover the overall control, including financial and operational control, the control over compliance with and efficiency of the Risk Management system.	Also in the framework of annual reports of the Internal Audit Service the Board of Directors of the Fund was informed on the effectiveness of some elements of the internal control system, which had been analyzed by the Internal Audit Service according to the Audit Plan for 2010.
117. Every year the Board of Directors shall make an official and overall appraisal of its performance, of the performance of its Committees, Internal Audit Service and each Director. Moreover, none of the Directors may be involved in the process of appraisal of his/her performance. The performance appraisal results shall be discussed at the meeting of the Board of Directors.	<b>Observed partially.</b> During 2011 on the basis of international experience and leading corporate management practices, as well as considering the gathered experience, the Funds plans to develop a methodology describing the mechanism and strict criteria for appraisal of the Boards of Directors of the companies of the Fund, and to start its pilot usage in 2011–2012.
199. In order to exercise control over the Fund’s financial and operational activities, to make assessment of internal controls, risk management, execution of documents on corporate governance and consulting for the purpose of improvement of the Fund’s activities, the Fund shall establish an Internal Audit Service. The Internal Audit Service’s personnel may not be elected to the Board of Directors and the Management Board.	<b>Observed.</b> The Internal Audit Service has been created. IAS employees are not the members of the Board of Directors and the Management Board.
204. The Audit Committee shall assess the efficiency of the Internal Audit Service’s performance and shall give appropriate recommendations to the Board of Directors.	<b>Observed.</b> Audit Committee of the Board of Directors heard and approved the action report of the Internal Audit Service for 2010. The Audit Committee suggested the Board of Directors to approve the report on Internal Audit Service for 2010.

# REPORT ON THE MANAGEMENT BOARD ACTIVITY FOR 2010

The Management Board, being a Collegial Executive body, performs control over the current activity of the Fund, acts in the interests of the Fund and the Sole Shareholder and is accountable to the latter and the Fund's Board of Directors.



**Chief Executive Officer**  
**Kairat Nematovich KELIMBETOV**

(see page 55 “Members of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC).



**Deputy Chief Executive**  
**ARMAN GALIASKAROVICH DUNAYEV**

Mr Dunayev was born on 7 October 1966 in Kugaly village, Gvardeisky District, Taldykorgan Oblast. He graduated from the Kazakh State University named after S.M. Kirov with specialization in political economics and has the Degree of Cand. Sc. in Economics (the Moscow State University named after M.V. Lomonosov, 1991). Mr Dunayev held the positions of the Director of the State Debt and Crediting Department, Public Borrowing Department at the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan. Later he held the posts of the Vice-Minister of Finance, Economics and Budget Planning, the Chief Executive Officer of “National Innovation Fund” JSC, the Chairman of the Agency for Control and Supervision of Financial Market and Institutions. In 2008 Mr Dunayev was appointed as the Chief Executive Officer of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC. Since November of 2008 to the present day he has been holding the post of the Deputy CEO of Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC. Mr Dunayev was awarded with the “Kurmet” Order, medals and rewarded with letter of appreciation from the President of the Republic of Kazakhstan.



**Deputy Chief Executive Officer “Samruk-Kazyna” JSC**  
**TIMUR ASKAROVICH KULIBAYEV**

Mr Kulibayev was born on 10 September 1966 in Alma-Ata. He is Kazakh. In 1993 he finished Republic physic-mathematical school; in 1988 graduated from the Moscow State University named after M.V. Lomonosov with specialization in national economy planning. In 1999 Mr Kulibayev passed a Ph.D defense named “improvement of economical management mechanism under the market conditions (by the example of oil mining industry.) He has a number of scientific publications.

From 1988 to 1992 Mr Kulibayev served at the Economic Research Institute for Planning and Standards (ERIPS) under the State Planning Committee of KazSSR.

Since 1990 he was appointed to the post of the Director of Research-Consulting Center of the Fund of Cultural, Social, Scientific and Technological Development of Kazakhstan.

Since 1992 he managed the “Altyn-Alma” concern. He was the Chairman of the Supervisory Board of the Almaty Merchant Bank.

In 1997 Mr Kulibayev was appointed to the post of the Head of the Directorate for project evaluation and negotiation of the State Committee of Kazakhstan on Investments (as Vice-Chairman).

From May 1997 to March 1999 – Vice-President for Economics and Finance of “National Oil and Gas Company “Kazakhoil”.

In March 1999 he was appointed to the post of the President of “National Company for Oil Transportation “KazTransOil” JSC.

From May 2001 to February 2002 – General Director of “National company “Oil and Gas Transportation” JSC (established on the basis of “KazTransOil” and “KazTransGas”)

From February 2002 to October 2005 – First Vice-President of JSC “NC “KazMunayGas”, formed by the merger of national companies “Kazakhoil” JSC and “Oil and Gas Transportation” JSC.

After leaving his post in JSC “KazMunayGas”, Mr Kulibayev headed the Kazakhstan Association of Oil-Gas and Energy Complex “KAZENERGY” which combined the main national and foreign energy companies of Kazakhstan. At the same time he was appointed to the post of free-lance Adviser to the President of Kazakhstan.

During 2005–2006 and 2007–2008 Mr Kulibayev executed public activity together with the management of its own private business.

From April 2006 to August 2007 he was the Deputy Chairman of the Management Board of JSC “Kazakhstan Holding for State Assets Management “Samruk”. At the same time he was the Chairman of the Board of Directors of “KEGOC” JSC and JSC “NC “KazMunayGas”.

In October 2008 Mr Kulibayev was appointed as the Deputy Chairman of the Management Board of JSC National Wealth Fund “Samruk-Kazyna”.

He is the Chairman of the Board of Directors of such National Companies as “Kazatomprom”, “KazMunayGas”, “Kazakhstan Temir Zholy”, “KEGOC”, “Samruk-Energy”.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #409 of April 12, 2011 he was appointed to the post of the Chairman of the Management Board of Samruk-Kazyna” JSC. By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan # 410 of April 12, 2011 Mr Kulibayev was elected to the membership of the Board of Directors.

Since January, 2009 he is the President of Kazakh Boxing Federation.

Since March 2010 – Member of the Executive Body of the National Olympic Committee of the Republic of Kazakhstan.

In April, 2010 he was elected to the post of the Chairman of the Presidium of the National Economic Chamber of Kazakhstan “Soyuz Atameken”.

Mr Kulibayev has a good command of Kazakh, Russian and English.



**Managing Director – Member of the Management Board of “Samruk-Kazyna” JSC**  
**KAIRAT MEDYBAYEVICH AITEKENOV**

Mr Aitekenov was born on 21 November 1963 in Kostanai.

In 1985 he graduated from the Almaty Institute of National Economy with specialization in labor economics. In 1997 he finished the National Higher School of Public Administration under the President of the Republic of Kazakhstan with specialization in public administration. He has a good command of the Kazakh, Russian, German and French languages.

Since 1997 Mr Aitekenov worked as the Chief Specialist of the Analysis and Information Division of the Department Goals and Priorities Formation, the Head of the Human Development Analysis Division of the Strategic Control Office at the Strategic Analysis Department of the Agency of the Republic of Kazakhstan for Strategic Planning and Reforms.

Later Mr Aitekenov held the posts of the Director of the Branch Agencies Cost Planning Department of the Ministry of Economics and Budget Planning, the Vice-Minister of Economics and Budget Planning, Tourism and Sports of the Republic of Kazakhstan, the Vice-Chairman of the Board of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC for Operating Activities and Relations with State Authorities.

In November of 2008 Mr Aitekenov was appointed as the Managing Director – member of the Management Board of “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC.

He was awarded with state medals, has scientific publications regarding the taxation of subsoil users, cluster development.

Mr Aitekenov participated in the development of the Strategy “Kazakhstan-2030”.



**Managing Director – Member of the Management Board of “Samruk-Kazyna” JSC**  
**AIDAN TABONIYAZOVICH KARIBZHANOV**

Mr Karibzhanov was born on 10 October 1971 in Alma-Ata. In 1994 he graduated from the Moscow State Institute of International Relations at the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation with qualification as Specialist in International Economic Relations. In 1994–1996 Mr Karibzhanov worked at the French Bank Credit Commercial de France (CCF) for Russian privatization programmes, later he worked as the representative of the above Bank in the Republic of Kazakhstan.

From 1996 to 1998 he was a Deputy General Manager of “Global Kazkommerts Securities” JSC; and since 1998 – General Manager of “Kazkommerts Securities” OJSC.

From 1999 to 2001 – Managing Director of “Kazkommertsbank” OJSC.

From 2001 to 2003 Mr Karibzhanov was the Managing Partner and later from 2005 to 2008 – Chairman of the Board of Directors of VISOR Group.

In 2004 – Managing Director for Economy and Finance of “NC “Kazmunaigas” CJSC.

Since 2008 Mr Karibzhanov holds position of the Managing Investments Director of “SWF “Samruk-Kazyna” JSC and since 2009 he becomes its Management Board Member.

At different times he was the Member of the Board of Directors of “Kazakhtelecom” OJSC, “Halyk Savings Bank of Kazakhstan” OJSC, “Temirbank” OJSC, “KazTransOil” JSC, “KazMunayGas Exploration Production” JSC, “BTA Bank” JSC, “Alliance Bank” JSC, “Compass” JSC, “Kazpost” JSC and other Kazakhstani and foreign companies.

Since 2008 – Co-Chairman of the Kazakhstani part of Kazakh-French Business Committee.

Since 2006 – Member of the Guardian Council of the American University of Central Asia.

Mr Karibzhanov is a Co-chairman of the British Public School Haileybury in Almaty. He has a good command of English and French.



During 2010 the Fund's Management Board held 83 meetings, out of them 31 meetings with 83 issues on the agenda were submitted to consideration by the Board of Directors.

For the reporting period the Management Board considered 374 issues related to various activities of the Fund and its subsidiary and affiliated companies.

Among the decisions taken by the Management Board during 2010, the following should be noted:

**1. establishment of the below noncommercial organizations of the Fund:**

- "SK-Astana", established for coordination of charity donations and sponsorship for implementation of programmes for development of physical culture and sports, including elite sport of Kazakhstan;
- "Project Company for Construction of the New Mosque in Astana".

**2. Preliminary approval of the following documents:**

- Development Strategy of the Fund for the period of up to 2020;
- Conditions for financing of investment project "Construction of the First Integrated Gas and Chemical Complex in Atyrau oblast – the First Stage".

**3. Establishment of the regulatory background of the Fund; the following documents were approved:**

- Rules for monitoring and control over the purpose and efficiency of disbursement of funds allocated under stabilization programmes;
- Strategic directions of the Fund's Risk Management systems for 2010–2015;
- Rules for preparation, conclusion and monitoring of agreements signed by the Fund;
- Division of Power Concept among the bodies of the joint stock companies, all voting shares of which are the property of the Fund;

- Informational Technologies Development Strategy for 2010–2013;
- Rules for development, coordination, approval, adjustment, execution and monitoring of the Funds' subsidiary companies' development plans;
- Order of Interaction ensuring the activity of the representatives of "Samruk-Kazyna" JSC in the boards of directors and supervisory councils of the companies owned by the Fund;
- Rules for development and organization of work with the unified talent pool and HR Strategy of the Fund's Group for 2010–2020;
- Rules for accounting and analysis of the realized risks of the Fund;

**4. Provision of sponsorship and charitable donations under instructions of the President and the Prime Minister of Kazakhstan to the following organizations:**

- Social Fund "Assembly of People of Kazakhstan" for implementation of projects on support of Kazakhstani model of inter-ethnic tolerance,
- Akimat of East-Kazakhstan oblast for liquidation of consequences of emergency situation connected with spring floods, and for reconstruction of social objects and houses in the stricken areas.
- Corporate Fund "Baiterek" for holding of events in connection with celebration of the Day of the capital of Kazakhstan – the Day of Astana; for liquidation of consequences of flood and reconstruction of social objects and houses in Almaty oblast;
- Social Organization "Writers' Union of Kazakhstan" for promotion of publishing of "Altyn kalam" series of books;
- Corporate Fund "Project Company for Construction of the New Mosque in Astana";
- Corporate Fund "SK-Astana" for promotion of some sports.

# REPORT ON THE MANAGEMENT BOARD ACTIVITY FOR 2010

## Committees of the Fund Management Board

The following consultative and advisory bodies are operating under the Management Board of the Fund:

- HR Policy Committee;
- Investment Committee;
- Planning and Assessment Committee.

## HR Policy Committee

The HR Policy Committee is a permanent consultative and advisory body at the Fund's Management Board which was appointed for the purpose of providing assistance to the Fund in implementation of the HR policy for the Fund's Group of Companies, increase of Corporate Governance efficiency by linking of the Fund's strategic objectives with the system of hiring, evaluation and motivation of the managing staff of the Group. The HR Policy Committee is established to implement the instruction of the Head of State for increase of responsibility for HR decisions and corruption elimination, as well as regulations of Article 11 of the Law of the Republic of Kazakhstan "On Sovereign Wealth Fund".

For the purposes of optimization of the Committee's activity and improvement of Corporate Governance, the Rules of Approval (Election) to Key Positions in the Organizations of the Fund's Group are amended to the extent of and as related to the decrease of the list of key positions subject for approval (election). The Regulations of the Committee and the Rules of Approval (Election) to Key Positions in the Organizations of "Samruk-Kazyna" JSC Group of Companies were approved by the Decision of the Fund's Management Board dated 1 November 2010.

**In 2010 the Committee held four meetings**, including one meeting in presentia and three meetings in absentia, which considered the materials on approval (election) to

key and managerial positions in subsidiary and affiliated organizations of the Fund, the results of implementation of the Project "Establishment of a Unified Talent Pool" and appraisal results of top and middle management, analysis of the organizational structures and the quality of the Fund's staff.

## Investment Committee

The Investment Committee is a permanent consultative and advisory body at the Fund's Management Board which **develops collegial recommendations for adoption of investment decisions** on strategic projects, acquisitions, disposals of shares of participation and shares of other legal entities, mergers and takeovers; coordinates the investment activity of the Fund and its subsidiaries.

In 2010, the Committee held four meetings, including three meetings in presentia and one meeting in absentia, which considered 24 issues and adopted decisions on 31 projects for the total amount of more than six billion US Dollars.

## Planning and Assessment Committee

Earlier, the Budget Committee was appointed with the purpose to ensure a unified position of the representatives of the Fund on the **issues of financial and operational activities of the management bodies of its subsidiary and affiliated organizations**, including approval process of the Development Plans, and to ensure timely and proper approval and execution of the Fund's annual budget. By the Management Board Decision dated 1 November 2010, the Budget Committee was renamed to the Planning and Assessment Committee (hereinafter – the Committee).

The Committee's main objective is increase of efficiency of the Fund's and its subsidiaries' activity, including optimization of their assets and expenses structure. The Committee

**develops recommendations on the following issues of the Fund's subsidiary and affiliated companies:**

- projects of development plan, including threshold, projected and high level values, key performance indicators (hereinafter – KPI) for the forthcoming financial year;
- results of monitoring of KPI;
- approval of audited financial statements, distribution of net income for the expired financial year and amount of dividends to be approved by the Fund's Management Board;
- assessment of the company's activity, also for the purpose of performance appraisal of executive members of the Fund's subsidiaries by the HR Committee.

**The Committee develops recommendations on the following issues of the Fund (the Corporate Centre):**

- annual budget projection for the coming period and its adjustments considering utilization results;
- Development Plan of the Fund and other issues on planning of the Corporate Centre activities.

Besides, the Committee considers issues of methodological support of planning processes, monitoring, assessment of the Fund's and its subsidiaries' activity, including development of a list and methodology of KPI calculation, their threshold, projected and high level values, as well as other issues in accordance with the functions described in the Regulation of the Committee's activity.

**The Committee held 51 meetings in 2010**, including 19 meetings in presentia and 32 meetings in absentia. As a result, 151 issues of financial and operational activity of the subsidiary companies and budget planning of the Corporate Centre of the Fund were duly considered. General approaches for increase of efficiency of “Samruk-Kazyna” JSC subsidiaries, approaches to the Corporate Centre organizational structure, recommended for conduction of a functional analysis of the companies' activity, were approved. The Committee also revised the financial analysis results of the second stage of optimization of the organizational structures of the large Fund's companies and developed strict recommendations.



The main objective of the Internal Audit, in accordance with the world practices, is provision of the Board of Directors with independent and fair information to ensure efficient management by creation of a systematic approach to improvement of Risk Management, Internal Audit and Corporate Governance systems.

To ensure independency and fairness of the Internal Audit, the Internal Audit Committees accountable to the company's Board of Directors are operating in all of the Fund's subsidiaries. The Fund conducts works on improvement of the companies' Internal Audit activities on a constant basis. Education of the Internal Audit heads at seminars on preparation and presentation of internal auditor's report for the staff is provided.

In accordance with the Fund's qualification requirements, only highly qualified staff is appointed to the position of Internal Audit Head, which is confirmed by the relevant certificates and licenses: "The Auditor of the Republic of Kazakhstan", "Professional Internal Auditor", "DipIFR ACCA" and "ACCA".

**The Fund conducted assessment of Internal Audit activity of the five companies:**

- "KEGOC" JSC;
- JSC "NC "Kazakhstan Temir Zholy";
- "Samruk-Energy" JSC;
- "Development Bank of Kazakhstan" JSC;
- "Real Estate Fund "Samruk-Kazyna" JSC for compliance with the International Internal Audit Professional Standards and internal documents of the companies regulating the Internal Audit activity. The results of assessment confirm that the Fund works on organization of Internal Audit activities in accordance with the International Internal Audit Professional Standards. Recommendations and results of assessment of the Internal Audit activities are provided to the Fund's representatives in the Board of Directors of the Group's companies for taking of the relevant measures.

**The work on methodological and organizational support of the companies continues** in relation to further improvement of the internal audit system and appointment of external auditor.



For ensuring of the Fund's and the companies' efficient activity on appointment of external auditor, implementation of the unified procedures on external auditor appointment, avoidance of the conflict of interests, ensuring of timely publishing of audited financial statements, the Fund has developed and distributed "the Recommendations on Organization and Performance of the External Audit by the Third Parties All Voting Shares (Shares of Participation) of Which are Directly or Indirectly Belong to "Samruk-Kazyna" JSC" and "The Policy of "Samruk-Kazyna" JSC for Attraction of Services of Audit Organizations".

For implementation of the Fund's activity principles described in the Law of the Republic of Kazakhstan "On Sovereign Wealth Fund", namely, serving to the interests of the Government and the Sole Shareholder of "Samruk-Kazyna" JSC and ensuring transparency, efficiency and flexibility of the Fund and its companies, the **Fund maintains control over the purpose of the usage of the funds received from the State budget and the Allocation Fund.**

Taking into account increase of responsibility of the Board of Directors over the Corporate Governance efficiency practice, it is projected that in future the Internal Audit shall focus its activity on a risk-oriented approach when projecting the audit plan.

The Fund monitors implementation of the Plan on Execution of External Auditors' Recommendations, Described in the Notes to the Management (hereinafter – external auditors' recommendations). As a rule, notes to management contain insufficiency and/or non-compliance of the internal audit of the companies. Significant decrease of the external auditors' recommendations should be noted, which shows effective and timely reaction and execution of appropriate measures for rectifying of the insufficiencies, inter alia due to proper monitoring and control from the Fund's side.

To ensure stable development of the Fund's Group of Companies, corporate decisions are adopted with consideration of risk oriented approach. **Special attention of the Fund's Board of Directors is paid to financial risks.**

In 2009, the Fund's Board of Directors approved the concept and the policy of Risk Management. Rules and documents for managing of the main risks were distributed to subsidiary and affiliated companies for preparation of the relevant regulative reporting. In 2010, the Fund with consideration of recommendations of the consulting company PriceWaterhouseCoopers, conducted work on further implementation of the risk management system and its integration with the corporate management system, which helped to increase interaction efficiency in the process of risk management. The Fund regularly conducts actions on increase of the staff awareness of the risks management system.

On 27 October 2010 the Fund's Board of Directors revised the register and the map of critical risks. The relevant plan was approved for critical risks management.

Some, but not all of the risks are provided below.

## Access to capital markets

Unfavourable changes in the world financial system may restrict access of the Fund's Group of Companies to the sources of capital at acceptable cost. This risk is highly correlated with liquidity risk and the risk of failure to perform investment liabilities.

## Liquidity Risk

Unfavourable changes in the world economy lead to the shortage of funds required for the Fund's Group of Companies' activity, which, in its turn, may lead to failure of implementation of investment projects, failure to perform daily operations and default of some of the companies. The Fund controls compliance with the established liquidity norms. The Fund's Management Board and the Board of Directors consider financial stability of large companies of the Group and possible actions in worst case scenario, when required.

## Market risk

Activity of some of the Fund's companies falls under the risk of unfavourable conditions at the raw material markets. Decisions on feasibility of hedging of price risks are taken on the basis of the world raw prices projections and sensitiveness of financial indicators to the prices.

## Credit risk

Within the different State programmes, the Fund participates in support of the economy of Kazakhstan. Possible default of the involved counterparties may lead to the loss of funds. Such measures as restructuring of banks, setting of requirements to collateral including collateral for already provided financial aid for completion of construction, and others, are used for decrease of the credit risk..

## Currency risk

The Group is subject to the risk of unfavourable changes of currency rates. The Fund attracts credit funds both at external and internal markets which help to decrease the currency risk.



### **Interest rate risk**

The Group's long-term and short-term debt liabilities with floating rates fall under the interest rate risk. Increase of expenses on loan servicing may negatively influence on the credit worthiness. Management of this risk is performed mainly by the usage of combination of fixed and floating loan rates.

### **Investments**

Concentration of the Fund's risks on extremely large State projects, difficulties in attraction of strategic investors for some of the projects highly influence on results of the Fund's activity and its reputation. "Samruk-Kazyna" JSC scrutinizes all the projects at the initial stage and maintains constant control over the implementation of strategically important investment projects.

### **Accidents and Disasters**

Technological crashes and disaster may bring significant damage to property and environment and lead to accidents and breakdowns of the operations. The Fund's Group of Companies strives to provide efficient insurance of property risks and social and legal responsibility for the damage brought to its staff, third parties and the environment.

### **Legal/Regulatory risk**

Changes in the applicable legislation, ambiguous treatment by the regulators and the Fund's Group of some of the legislative provisions, tariff policy which does not provide sufficient investment component in relation to some of the subsidiary and affiliated organizations of the Fund may negatively influence on the Group's activity. The Fund together with its subsidiaries and affiliated organizations strives to participate in reforming of the legislation of Kazakhstan and strictly follow regulatory requirements.

### **Political risk**

State policy of those foreign countries where the Group possesses assets, or policies of affiliated counterparties may lead to losses or decrease of income. Consideration of political risks is especially important in the countries with unstable political situation. The Group's Companies perform constant monitoring of this risk and take all possible measures to prevent negative consequences, if required.

### **Staff**

Staff is one of the key values of the Fund's Group of Companies. Encouragement of new ideas, motivation policy and talent pool programme are aimed to refrain highly qualified staff. However, the risk of often replacement of the top management may lead to the management's motivation in short-term projects and inconsistency of the Fund's policies related to its subsidiary and affiliated companies. Implementation of the remuneration system focused on evaluation of long-term results help to decrease this risk.

### **Informational systems**

The efficiency of the operations also depends on quality of informational systems. The Fund actively implements informational security system, provision of integrity of data flow and strict access to confidential information.

A large-scale mining operation is shown, featuring a massive white excavator arm in the foreground on the right, partially obscuring the view. In the center, a yellow Caterpillar dump truck is parked on a dirt road, with another similar truck visible in the background. The ground is covered with large piles of dark coal. In the distance, a large, dark, sloping hillside is visible, possibly a coal storage area or a part of the mine's infrastructure. The sky is overcast and grey.

HUMAN RESOURCES  
DEVELOPMENT AND  
CORPORATE SOCIAL  
RESPONSIBILITY OF THE FUND

OCCUPATIONAL AND HEALTH SAFETY

PERSONNEL DEVELOPMENT AND  
OCCUPATIONAL TRAININGS

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY,  
SPONSORSHIP AND CHARITY

ENVIRONMENT PROTECTION

# OCCUPATIONAL AND HEALTH SAFETY

The Fund and its Companies devote special attention to the matters of occupational safety, making every effort to ensure the introduction and use by the industrial companies of the Fund's Group in their day today activities of the best international standards of occupational safety. The issues of reduction of the risk of occurrence of any situations connected with threat to life and health of employees are regularly considered and discussed at the meetings of the Fund's Management Board and Board of Directors. The companies' Management has the task of developing and introducing the necessary corporate standards and regulations in accordance with the requirements of the legislation of the Republic of Kazakhstan.

To improve safety of the works, the companies implement internal plans of organizational technical measures aimed at reducing the rate of industrial injuries, improvement of working conditions and work safety, sustaining life and health of the workers in the work

process. Such Plans include the actions and measures for accident prevention, training of personnel in safety technique, inspection of equipment and tools to verify compliance thereof with the safety requirements.

The workers of the Fund and its subsidiary and affiliated organizations are provided with medical insurance, guarantees and compensations stipulated by the legislation of Kazakhstan and the policy of social support to the personnel. In addition to the medical insurance, the personnel of the industrial companies of the Fund Group are also provided with regular medical examinations and vaccination at the companies' expense.

# PERSONNEL DEVELOPMENT AND OCCUPATIONAL TRAININGS

Human resources are the main organizational source of growth, development and increase of value of the Fund's assets. "Samruk-Kazyna" JSC is passing to a new level of quality in the human resources management. A special emphasis is placed on the improvement of the human resources management policy of the Fund as a whole.

The Fund's personnel is represented in six main spheres of industry such as transport, communications, oil and gas, mining, power industry, financial institutions and others (pharmaceutical, property) (Table 12).

For the year of 2010, the average number of staff in the Fund's Group of Companies comprised 320,429 people including 29,578 representatives of administrative and managerial staff. Operational staff constitutes the main part of the human resources structure and consists of 291,899 people, which makes 91% of the total number of the Fund's Group staff (Table 13).

**Table 12. Statistics of the Fund's industries and companies for 2010**

Industry	Number of staff	Percentage of the total number, (%)
Transport	161,921	51
Communications	52,931	16.5
Oil and Gas	66,417	20.7
Mining industry	19,278	6
Power industry	17,956	5.6
Financial institutes	1,505	0.5
Property, Pharmaceuticals	421	0.1

**Table 13. Dynamics of the number of staff, category wise**

	2010	2011 (projected)
Administrative and Managerial staff	29,578	29,502
Operations	291,899	292,442
Total for the Fund's companies	320,429	321,956

# PERSONNEL DEVELOPMENT AND OCCUPATIONAL TRAININGS

Out of the total number of staff of the Fund's Group of Companies, 98 people have Doctor of Science degree, 493 people are Candidates of Science, 385 – PhD, 925 people have ACCA, CFA and other certificates and 4,272 people were educated abroad. The average length of service is 11.8 years and the average age of staff – 35 years.

**The following are the key priorities of the Human Resources policy of the Fund:**

- attraction, development and retaining of highly qualified staff;
- introduction of advanced methods in the human resources management;
- creation of integral system of corporate trainings of the Fund's Group;
- management of the pool of the managerial staff of the Fund's Group;
- development of corporate culture.

**The Fund introduces unified standards and approaches to competitive selection of the personnel**, its education and development, creation of a talent pool, remuneration and social support, approval, appointment (election) for the managerial positions and other documents. Introduction of principles of competitive selection of the personnel to available administrative positions will allow retaining the most qualified and talented specialists in the Fund and its subsidiary and affiliated organizations.

**Below are the main principles of the competitive selection:**

- General availability;
- Professionalism and competence;
- Transparency;
- Responsibility;
- Candidates' compliance with qualification requirements.

Potential candidates to the key positions in the Fund's Group of Companies are considered by the HR Committee under the Management Board of the Fund in compliance with the approved regulatory documents. The persons claiming the key positions must have respective higher education required by job specification.

Managerial staff of the Fund and the Companies consider the results of their activity through the settled key performance indicators (hereinafter – KPI) following the Development Strategies of “Samruk-Kazyna” JSC.

Introduction of the efficient HR Policy allows creating the pool of qualified managers with high level of professionalism, business ethics and corporate culture. The Fund and its Companies make investments to staff education, thus increasing the cost of staff at the labour market and creating of additional motivation for a long-term cooperation.





Professional training of the Fund's and its companies' personnel and implementation of HR projects which increase the cost of the Company is performed **on the basis of Samruk-Kazyna Corporate University**. During 2010, the Corporate University:

- educated more than 10,000 of middle and high level employees of the Fund's companies;
- implemented 26 HR projects (seven projects were implemented in 2009).

National companies develop training centres for preparation of qualified operating personnel and consider development perspectives of such industries as oil and gas, power energy, transport, telecommunications and others. Promotion of own staff helps not only to decrease their turnover, but attract the best professionals as well.

For improvement of mechanisms of attraction of the graduates from the International scholarship of the President of the Republic of Kazakhstan "Bolashak" to priority economic and social spheres, "SWF "Samruk-Kazyna" JSC signed a Memorandum on cooperation with the "Centre of International Programmes" JSC. As of today, nearly 30 Bolashak graduates work in the Corporate Centre of the Fund and more than 500 graduates – in the Fund's subsidiary and affiliated organizations.

The key indicator of the company's "health" is the level of employees' satisfaction with work conditions. Thus, according to the results of 2010 research, the Fund's average level of satisfaction comprised 68.5%.

For support of talented youth, the Fund approved the Rules of granting of a special scholarship of "Samruk-Kazyna" JSC which contain the mechanism of selection and granting of the special scholarship to the brightest students of the national universities and the winners of international competitions.

# CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY. SPONSORSHIP AND CHARITY

By setting the task for inclusion of Kazakhstan to the list of fifty most competitive countries of the world, the President of the Republic of Kazakhstan N. Nazarbayev placed a special emphasis on introduction of international standards of corporate social responsibility as one of the priority directions of further modernization of the social sphere, where the national companies and large investors are the main messengers for promotion of corporate social responsibility to the community and implementation of the principles of the Global UNO agreement in social and employment spheres.

Social responsibility in the modern world is treated not only as sponsorship and charity, but as effective activity increasing business reputation and capitalization of a company. The Fund and its subsidiary and affiliated organizations actively participate in implementation of corporate social responsibility to the community (external responsibility) and its employees (intercompany responsibility).

**Below are the main priorities of the external social responsibility:**

- implementation of State social programmes, within the scope of competence;
- sponsorship and charitable donations;
- promotion of the environment protection.

**The main priorities of the intercompany social responsibility are:**

- creation of good work conditions for staff;
- establishment of conditions preserving and increasing employees' health;
- professional education and trainings.

**Sponsorship and charity** are treated as efficient activity increasing business reputation and capitalization of a company. In accordance with the Sponsorship and Charitable Donations Policy of "Samruk-Kazyna" JSC and National Development Institutes, National companies and Other Legal Entities the Shares of Which Belong to the Fund (hereinafter – the Policy), approved by the Fund's Board of Directors on 17 March 2010:

1. sponsorship is provided to support events assigned by the President of the Republic of Kazakhstan, the Prime-Minister of the Republic of Kazakhstan and the Fund's managerial body; conduction of events for liquidations of consequences of emergency situations of ecological and technological origin; support of social projects, some sports, conduction of international conferences and forums with participation of the Head of State, members of the Parliament, members of the Funds' and the Companies' management and executive bodies;
2. sponsorship is provided to support activity of noncommercial social organizations as well as pensioners of the Fund, in accordance with concluded agreement.

**In comparison with 2009, sponsorship and charity expenses of the Fund's Group of Companies double increased in 2010 and made up KZT26 billion including increase of Corporate centre expenses by 7.3 times, which comprised KZT11.5 billion.**

# ENVIRONMENT PROTECTION

The operating activities of the Fund Group of Companies, being of strategic importance for the economy of Kazakhstan and other countries, are material to the interests of millions of people. Environmental impact made by the Fund's Group of Companies in the course of their operating activities determines and delineates its responsibility to the society. Taking into consideration that the natural environment and biological diversity are the heritage of all the next generations, the Fund pursues and implements the harmonized and balanced policy of sustainable development of economic, social and ecological aspects of its activities.

For the purpose of restoration and stabilization of the natural environment, the Fund tries its best to implement the most efficient and environmentally safe projects.

**The basic goals and objectives of the Fund's environmental protection policy are as follows:**

- Assessment and management, prevention from and mitigation of any adverse impact of the Fund's and its subsidiary companies' activities and operations on the environment;
- Creation at the corporate level of the system of qualitative control and monitoring of the condition of process equipment, industrial facilities and the environment;
- Ensuring transparency in the field of environmental protection;
- Involvement of all the personnel of the Fund and its subsidiary companies in the activities connected with reduction of ecological risks, improvement of the environmental management and performance in the field of environmental protection.

# PERFORMANCE OF THE FUND' SUBSIDIARY ORGANIZATIONS

## INDUSTRIAL GROUP:

- JSC "National company "KazMunayGas"
- JSC "NAC "Kazatomprom"
- "United Chemical Company" LLP
- "Tau-Ken Samruk" JSC

## INFRASTRUCTURE GROUP:

- "KEGOC" JSC
- "Kazakhtelecom" JSC
- "Samruk-Energy" JSC
- "Kazpost" JSC
- "NC "Kazakhstan Temir Zholy" JSC
- "Air Astana" JSC

## FINANCIAL GROUP:

- "DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN" JSC
- "ENTREPRENEURSHIP DEVELOPMENT FUND "DAMU" JSC
- "KAZYNA CAPITAL MANAGEMENT" JSC
- "REAL ESTATE FUND "SAMRUK-KAZYNA" JSC
- "HCSB" JSC

## SECOND TIER BANKS

## INCREASE OF EFFICIENCY OF THE FUND'S SUBSIDIARIES

For the purpose of increase of efficiency of its companies, the optimization of organizational and assets structure of the Fund and its subsidiary organizations was conducted.

General Approaches to increase of the subsidiaries' efficiency were developed by the work group responsible for conduction of the functional analysis and implementation of the second phase of optimization of organizational structures of "Samruk-Kazyna" JSC subsidiaries and approved by the Fund's Planning and Assessment Committee.

In accordance with the above Approaches, the following basic principles of creation of efficient target asset structure of subsidiary and affiliated companies of the Fund (hereinafter – subsidiary and affiliated companies) were defined:

- The assets shall be strictly divided by those business directions, which are clearly defined in the subsidiary and affiliated companies' Strategy;
- Each business direction shall have at least one subsidiary and affiliated company;
- Two-level structure of subsidiary and affiliated company is recommended: corporate centre and its operating companies.

Moreover, considering complexity and specific structure of some of the subsidiary and affiliated companies, the following two-level asset deviation criteria are developed:

1. availability of long-term obligations (loans, Eurobonds);
2. possession of a share in a company, i.e. presence of other owners;
3. requirements of legislation of the Republic of Kazakhstan or those countries where they operate;
4. regulation of structure in intergovernmental agreements.

Target asset structures are developed for the following companies: JSC "NC "KazMunayGas", JSC "NC "Kazakhstan Temir Zholy", "Kazakhtelecom" JSC, "Kazpost" JSC, "KEGOC" JSC and "Samruk-Energy" JSC.

Boards of Directors of the above companies approved the plans of implementation of activities on development of target asset structure.

Besides, the General approaches to the structure of subsidiary and affiliated companies' Corporate Centre, aiming to establish strict connection and correspondence of such Corporate Centre structure with the Strategy of subsidiary and affiliated companies, were approved by the Fund's Planning and Assessment Committee.

Clear distribution of responsibility for achievement of strategic goals and objectives of subsidiary and affiliated companies between different management levels of their Corporate Centre is supposed to be in place. In line with the above, peculiar features of diversified (with several business directions) subsidiary and affiliated companies unlike the mono-companies (with single business direction) are taken into account.

Considering the fact that efficient organization and assets structure of subsidiary and affiliated companies is achievable only with availability of a clear strategy of the latter, strategic directions, goals and objectives of subsidiary and affiliated companies shall be clarified by scrutinizing the strategy of subsidiary and affiliated companies and the previously mentioned structures.

Implementation by the Fund of subsidiary and affiliated companies' structure and assets optimization shall affect growth of working efficiency as well.



**Table 14. Average number of employees in the largest subsidiaries of “Samruk-Kazyna” JSC**

#	Company	2009	2010
<b>Industrial Group</b>			
1	JSC “NC “KazMunayGas”	57,087	66,417
2	JSC “NAC “Kazatomprom”	18,666	19,080
3	“United Chemical Corporation” LLP	46	135
4	“NC “Tau-Ken Samruk” JSC	47	63
<b>Infrastructure Group</b>			
5	“KEGOC” JSC	4,583	4,586
6	“Kazakhtelecom” JSC	30,325	30,166
7	“Samruk-Energy” JSC	13,262	13,348
8	“Kazpost” JSC	21,800	21,309
9	JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”	144,408	143,779
10	“Air Astana” JSC		3,259
<b>Financial Group</b>			
11	“Development Bank of Kazakhstan” JSC	293	329
12	“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC	258	270
13	“Real Estate Fund” Samruk-Kazyna” JSC	56	74
14	“HCSB” JSC	712	757

## JSC “NATIONAL COMPANY “KAZMUNAYGAS”

[www.kmg.kz](http://www.kmg.kz)

JSC “National company “KazMunayGas” (hereinafter – the KMG, KazMunayGas, or the Company) is a Kazakh national operator for exploration, development, processing and transportation of hydrocarbons, which represents interests of the Government in oil and gas industry of Kazakhstan. 100% of shares of the Company belong to “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC.

**The Mission** of JSC “NC “KazMunayGas” is provision of maximum benefits for the Republic of Kazakhstan from participation in the development of the national oil and gas sector:

- - highest possible increase of the company's cost and its profitability and ensuring of occupational safety;
- - establishment of the integrated oil and gas company being a competitive international market player;
- - support of the national goods, works and services producers and development of the local talents.

**The objective of JSC “NC “KazMunayGas” is to join thirty largest oil and gas companies of the world by 2015.**

“Financial performance indicators of JSC “NC “KazMunayGas” for 2010 are provided in *Table 15*.

*Table 15.*

**Financial performance indicators, KZT billion**

Item	2009 actual	2010 actual
Income	1,955,526	2,252,197
Expenses	1,765,068	2,065,663
Total income	110,904	305,309

**Income of KMG in 2010 comprised nearly KZT2,252 billion** which is by 9% more than in 2009, mainly by means of 8% overachievement of target income from sales, works and services due to growth of world market prices on oil and oil products.

**Expenses increased by KZT300.5 billion (17%)** comparing to 2009, which was caused by increase of rental tax due to growth of oil price, negative exchange rate differences and increase of expenses because of growth of actual costs for oil and oil products purchase.

**Total profit made up KZT305.3 billion** and increased 2009 figure in more than 2.7 times, which was caused by the growth of oil world market prices.

The National Fund of the country is for 70% formed of the revenues of KazMunayGas Group of companies.

**Production performance indicators** of JSC “NC “KazMunayGas” for the period from 2005 to 2010 are provided in the below *Table16*.

The volume of oil and gas condensate production made up nearly 22 million tons. The company's share in the country volume of liquid hydrocarbons increased to 28%.



**Table 16. Production performance indicators of JSC “NC “KazMunayGas”**

Item	units	2007	2008	2009	2010
Production of oil and gas condensate		16,7	18,1	18,7	21,97
Oil refining	Thousand tons	4,7	10,3	12,8	14,8
Transportation of oil by trunk pipelines		50,8	60,6	64,2	65,8
Transportation of oil by sea		2,3	2,9	7,3	7,1
Transportation of gas by trunk pipelines	Billion cubic metres	114,2	116,7	91,1	99,4

In general, the KMG meets all production performance indicators except for the volume of sea transportation of oil. Increase of production volumes for the reporting period is caused by a stage by stage entry to project capacities of production expansion facilities SGI/SGP (Sour Gas Injection / Second Generation Plant) of “Tengizshevroil” LLP and application of technologies on development intensification for “KazMunayGas” Exploration Production” JSC.

It was noted that the volumes of hydrocarbons refining were increased for all national oil refining plants. The growth of oil transportation by trunk pipelines is connected with the growth of oil priming volumes from developing companies' side.

Decrease of oil sea transportation in the reporting period was mainly caused by termination of shipment to Iran due to introduction of economic sanctions in relation with this country.

Increase of gas transportation within the reporting period is mainly connected with the increase of international gas transit volumes owing to conduction of reconstruction works by “Gasprom” OJSC at its alternative routes.

In 2010, implementation of “the Programme of JSC “KazMunayGas” Support of Oil and Gas Machinery Development in the Republic of Kazakhstan” was continued.

Purchases from Kazakh machinery enterprises, as planned by the Programme, were covered in full. The Programme involved 52 Kazakh enterprises – goods producers for oil and gas complexes.

In accordance with the Programme, Kazakh plants annually produce new types of oil and gas equipment and materials which were never produced in Kazakhstan before. Starting from the date of implementation of the first Programme in 1998, Kazakh plants have produced more than 300 types of large equipment items.



In the framework of the Programme, in 2010 more than KZT28 billion was spent on oil and gas equipment and materials. **Out of the total volume of goods, works and services purchases of KazMunayGas in 2010 for the total amount of KZT1.5 trillion, Kazakhstani content made up 51 %.** Without consideration of the Russian oil purchased for refinery at Pavlodar oil and chemical plant, Kazakhstan content comprised 65%.

Conclusion of long-term agreements is a new type of cooperation with local producers. In this regard, Technological agreement on production of new types of oil and gas equipment was signed in November 2010 between the Ministry of Industry and New Technologies and JSC “KazMunayGas”.

## 2010 ratings

Positive results influence on increase of ratings and international status of a company. According to the estimates of the competent rating agency “Energy Intelligence”, in 2010 KazMunayGas took the 36th place among the largest companies of the world, which is by five levels higher comparing to the 41st place in 2009.

## Ratings:

### 1. Corporate Governance:

Standard & Poor`s awarded and recalled in 2010 GAMMA rating: 4+.  
KPMG Pentagon rating in 2009 – 53%, CBA in 2010 – 67%.

### 2. Credit ratings:

Standard & Poor`s:

- in foreign currency BBB-/Stable/;
- in local currency BBB-/Stable/A-2;
- the national scale rating (Kazakhstan) kzAA.

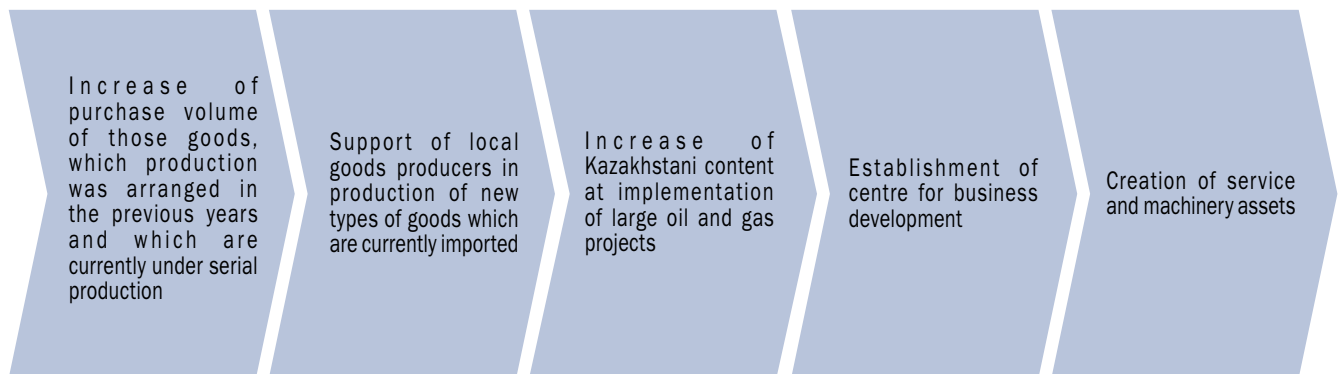
Moody's Investors Service: in foreign currency Baa3/Stable.

Fitch Ratings: in foreign currency BBB/Stable.



Graph 6.

**Main directions of implementation of JSC “NC “KazMunayGas” Programme on increase of Kazakhstani content**



## JSC “NAC “KAZATOMPROM” [www.kazatomprom.kz](http://www.kazatomprom.kz)

JSC “NAC “Kazatomprom” (hereinafter – Kazatomprom or the Company) is the largest uranium company in the world, which main activity is exploration, production, realization of natural uranium and production of components of nuclear fuel, tantalum, beryllium, niobium and energy supplies.

In 2010, Kazakhstan has strengthened its positions in total nuclear fuel production cycle as compared to 2009. Thus, the total volume of the country’s uranium production was increased by 27 % and made up 17,803 tons U or 19 % of the world uranium production, the share of Kazatomprom comprised 9,959 tons U or more than 10 % consequently. The company increased its production volume by 33 % in comparison with 2009.

Overall, production enterprises of the company possess 582,000 tons of uranium known reserves (categories A+B+C1+C2) and nearly 443,000 tons of resources (P1+P2).

**International cooperation.** In 2010, arrangements were met in the sphere of uranium isotope separation between State Corporation “Rosatom” and JSC “NAC “Kazatomprom” on further development of “UEC” CJSC (Uranium Enrichment Centre) under the alternative type which presumes participation of Kazakh side in the charter capital of Uralsk Electrochemical Combine (Novouralsk). The deal for acquisition of shares of “UECC” JSC is scheduled for 2011.

In 2010, “UMP” JSC has finished the process of certification of fuel pellets from uranium dioxide under specification of AREVA Company. Kazatomprom obtained the right for production of fuel for AREVA reactors used in many countries of the world.

The same year “UMP” JSC and Japan Company Nuclear Fuel Industries Ltd. (NFI) performed specification of uranium dioxide powder produced by “UMP” JSC for Japan atomic power stations, which will allow Ulbinsk plant delivering of nuclear fuel components to a Japan market.

Moreover, in 2010 “UMP” JSC has successfully completed certification of uranium fuel pellets in China Jianzhong Nuclear Fuel Company (CJNF). Thus, the large project was started for uranium fuel pellets deliveries to China which will be used for production of fuel for the largest China atomic power station – China Guangdong Nuclear Power Corporation (CGNPC).

**Investment policy.** For the last year Kazatomprom companies disbursed significant amounts of money. The total investments amount comprised KZT71.5 billion.

During 2011–2015, JSC “NAC “Kazatomprom” is planning to implement a number of investment projects for the amount of more than KZT612.7 billion.

### Main financial performance indicators

Consolidated financial indicators of JSC “NAC “Kazatomprom” for 2010 significantly increased those of 2009. Income made up KZT230.9 billion and increased by 29 % in comparison with 2009 results.

Sale volumes in physical terms, natural uranium quotations at the world markets (sales proceeds of uranium oxide comprises nearly 70 % of the total volume of proceeds), rate of KZT to US Dollar and Euro (the share of export in the total volume of proceeds comprises nearly 80 %) make the main influence on the volume of proceeds. Net income of JSC “NAC “Kazatomprom” Group of companies made up KZT59.0 billion in 2010, which is by 45 % higher than in 2009 (Table 17, Graph 7).

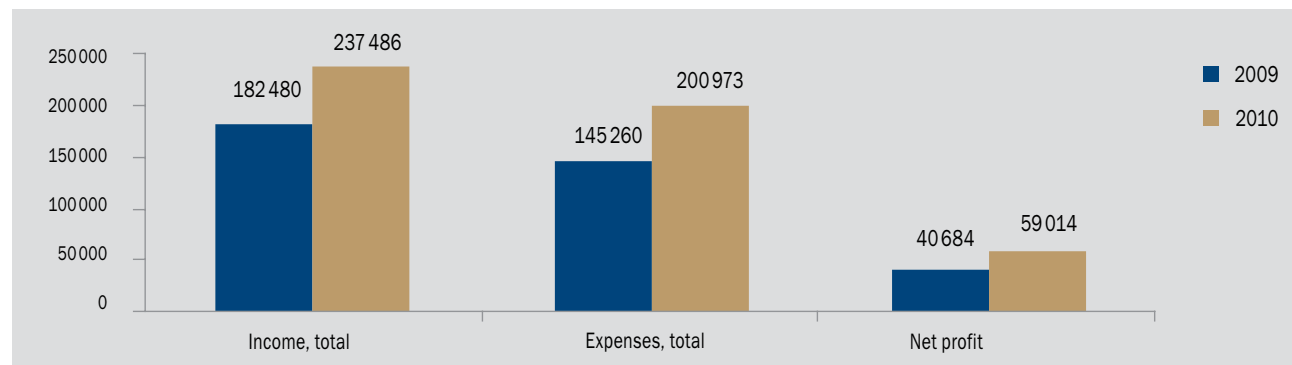


**Table 17.** Net income of JSC “NAC “Kazatomprom” Group of companies, KZT billion

#	Item	2009 actual	2010 actual	in % to 2009
1	Income	182,480	237,486	130
2	Expenses	- 145,260	- 200,973	138
3	Total income/loss	40,684	59,014	145
4	Investments	59,081	71,497	121

*Graph 7.*

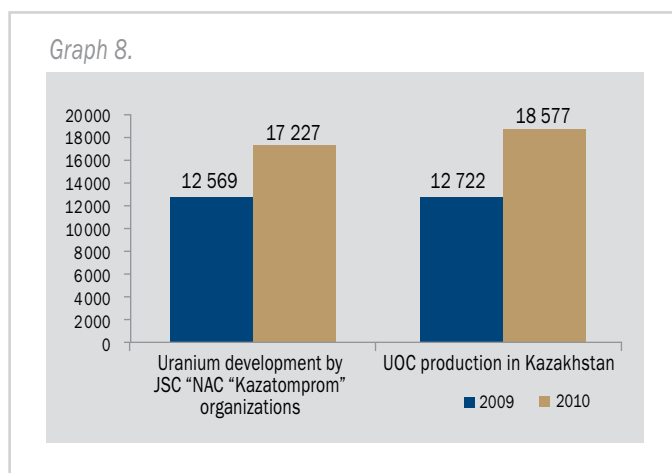
**Main financial indicators, KZT billion**



For the purpose of meeting of the Company's development plan, implementation of the investment programme was continued. In the reporting period, the amount of investments for all subsidiary and affiliated organizations of JSC "NAC "Kazatomprom" comprised KZT71,497 million.

## Main production performance indicators

The volume of uranium production of the Republic of Kazakhstan in 2010 made up 17,803 tons, which is by 27 % more than in 2009. The share of JSC "NAC "Kazatomprom" in the total volume of uranium production grew up by 33% for 2010 and amounted to 9,959 tons (Table 18, Graph 8).



**Tantalum production enterprise** "UMP" JSC is the only enterprise at the CIS territory and one of the largest company of the world which has a full production cycle from processing of tantalum and niobium containing materials to the final products. In accordance with 2010 results the share of "UMP" JSC at the world tantalum market comprised 9%. The volume of tantalum production made up 183 tons in 2010, which is by 16% more than projected and by 19% more than in 2009.

The volume of beryllium production comprised 1,817 tons of alloy weight in 2010, which is in 2.6 times higher than in 2009 and by 18% more than projected.

**Environment expenses.** Starting from 2007, JSC "NAC "Kazatomprom" has been increasing its expenses on environment protection on annual basis. In 2010, the Company's organizations disbursed KZT1.6 billion, whereas in 2007 only KZT456 million were allocated for environment protecting purposes (Table 19).

In May 2010 Kazatomprom made a debut Eurobonds issuance for the amount of 500 million US Dollars for 5 years with 6.25% coupon rate. The organizers of the issuance were JPMorgan, BNP Paribas and "Halyk Finance" JSC.

## Ratings

Thanks to its creditworthiness indicators and implementation of the investment programme with conservative financial policy, **the ratings of the International Rating Agencies were retained at: Moody's (Baa3) and Fitch (BBB-).**



**Table 18. Main production performance indicators**

#	Item	Unit of measurement	2009	2010	in % to 2009
1.	Development of uranium by JSC “NAC “Kazatomprom” organizations	Tons	12,569	17 803	127
2.	Including share of JSC “NAC “Kazatomprom” under share of participation	Tons	7,467	9 959	133
3.	Production of uranium oxide concentrate (UOC) in Kazakhstan	Tons	12,722	18 577	146
4.	Power energy	Thousands kWh*	4,018,612	4 290 000	106
5.	Heat power	Thousands Gcal	2,713	2 760	101
6.	Water	Million cubic metres	970	1 132	116

**Table 19. Tax payments, dividends, corporate social responsibility**

	2008	2009	2010
Tax payments to all levels of budget, KZT million	61,154	73,208	97,498
Dividends to the Sole Shareholder, KZT million	1,034	0	8,320
Average number of people including subsidiary and affiliated organizations	21,687	22,066	22,727

## “UNITED CHEMICAL COMPANY” LLP

[www.ucc.com.kz](http://www.ucc.com.kz)

“United Chemical Company” LLP (hereinafter – the UCC or the Company) was established on 22 January 2009.

**The Mission of the UCC** is facilitation and promotion of the development of chemical industry to become one of the leading industries of the economy of Kazakhstan. The Company is defined as the main operator for implementation of the State Programme on Forced Industrial and Innovative Development of the Republic of Kazakhstan for 2010–2014 (SPFIID) in the chemical industry (*Table 20*).

*Table 20. Main financial performance indicators, KZT billion*

Item	2009	2010
Income	46,4	76,7
Expenses	577,0	1 008,0
Total income/loss*	-523, 6	- 887,7

\* total losses of the Company are connected with the investment period of activity and absence of production at the moment.

**The main objective of the UCC is development and implementation of investment chemical projects.** The Development Strategy of “United Chemical Company” LLP for 2010–2019 was established in 2010, which assumes modernization of current and creation of new chemical enterprises and provision of engineering support of activity.

In 2010 the Company continued its work with the following investment projects:

- reconstruction of sulfuric acid plant in Akmola oblast;
- reconstruction of suspension-flotation mill in Zhambyl oblast;
- construction of integrated gas and chemical complex in Atyrau oblast.

The project for construction of integrated gas and chemical complex in Atyrau oblast, which is included into the Industrialization Map of Kazakhstan for 2010–2014, assumes two implementation phases: production of polypropylene with 500,000 tons per year capacity (the first phase) and production of polyethylene with 800,000 tons per year capacity (the second phase). During implementation of the first phase, works on construction of infrastructure facilities and attraction of credit funds for financing were started in 2010. For the second phase, selection of a strategic partner out of the world leading oil and chemical companies with the required technologies and experience in running of similar projects, is in process.

Development of construction and budget documentation, delivery of equipment, preparation of construction were performed in 2010 for reconstruction of sulfuric acid plant with 180 tons a year production capacity in Akmola oblast (Stepnogorsk). Activities on attraction of a bank loan were started.

Works for the project on reconstruction of suspension-flotation mills for production of phosphate concentrate in Zhambyl oblast were performed in 2010 for preparation of construction area and attraction of financing.

In 2010, in the framework of implementation of investment projects on butadiene, synthetic gum and sodium cyanide production, the initial technical feasibility study of the project was finalized. Additionally, for the purpose of implementation of SPFIID, the Company performs analysis of some types of chemical products for evaluation of possibilities and perspectives of organization of new productions. For example, such investment project as construction of mineral fertilizers on the basis of Kok-John development (Araltobe and Kesiktobe) is under investigation.

Implementation of the mentioned above projects will make production of high-added value products by small and medium businesses possible, increase research intensity of the industry and usage of existing researches and satisfy internal and external markets.

Development of chemical industry will be connected with production of base organic and polymer products, inorganic chemistry, special chemicals and consumer chemicals.

**In the framework of development of chemical industry the following objective indicators were defined for the UCC:**

1. Amount of new chemical types – two in 2015, four in 2020.
2. Volume of chemical production: KZT135 billion in 2015, KZT357 billion in 2020.
3. Export of high value chemical production: KZT28 billion in 2014, KZT108 billion in 2015, KZT320 billion in 2020.
4. Production of polypropylene in the amount of 500,000 tons in 2015 and polyethylene in the amount of 800,000 tons in 2020.
5. Production of phosphate concentrate (for mineral fertile production): 900,000 tons in 2015 and 1,500,000 tons in 2020.
6. Production of sulfuric acid in the amount of 180,000 tons in 2014.
7. Production of sodium cyanide in the amount of 25,000 tons in 2014.
8. Production of butadiene and synthetic gums in the amount of 100,000 tons in 2020.

In 2010 the Company made purchases of goods, works and services for the amount of KZT 267 million, the Kazakhstani content made up 46.6% against projected 44.6%. For the purpose of increase of Kazakhstani content in the total volume of purchases of goods, works and services, the Programme for promotion of Kazakhstani content of goods, works and services of the “United Chemical Company” LLP and its subsidiary and affiliated organizations for the period of 2010–2015 was approved by the Management Board of the UCC in April 2010. It is expected that implementation of the Programme will allow increasing the volume of the UCC purchases from local suppliers by 15% by 2015.

Scientific and technical Council of the “United Chemical Company” LLP was established in 2010 as consultative and advisory body of the Company for scientific, technical and technological issues and assessment of the status and perspectives of chemical industry development in the Republic of Kazakhstan.



## “TAU-KEN SAMRUK” JSC

[www.tks.kz](http://www.tks.kz)

“Tau-Ken Samruk” JSC (hereinafter – Tau-Ken Samruk or the Company) was established by the Decree #10 of the Government of the Republic of Kazakhstan as of January 15, 2009 in fulfillment of the tasks as set by the Head of the State at the enlarged session of the Government of Republic of Kazakhstan on October 13, 2008.

The company’s purpose is to carry out the activities and operations in the field of exploration, development, production, reprocessing and sale of solid minerals, to provide rehabilitation of mineral resources of Kazakhstan for promotion of the state economic and strategic interests in the management of the state assets in the ore mining and metallurgical industry, to ensure development of the mineral and raw materials complex, and to determine the potential of the Kazakhstan mining industry by means of introduction of new technologies.

**Table 21. Main financial performance indicators, KZT billion**

Item	2009	2010
Income	29 024	47 868
Expenses	- 463 323	- 632 079
Total income/loss	- 434 299	- 584 210

**In accordance with the results of the Company’s financial and administrative activity in 2010, the total loss comprised KZT584,210.** Negative financial result in 2010 was caused by the absence of income from the main activity as the Company is at the initial stage of implementation of investment projects, which assume development of investment offers, attraction of project financing for conduction

of geological and exploration works for the perspective facilities, development of technical and economic feasibility documents and search of strategic partners.

**Financial income for 2010 made up KZT47,868** and represents interest income on bank deposits from placement of temporary free funds. Money and its equivalent in the amount of KZT2,407,050 make 98% of all assets of the Company and represent a contribution of the Sole Shareholder to the charter capital for financing of current activity. The Company’s charter capital formed by emission of common shares, comprises KZT3,436,960 paid by the Sole Shareholder.

In the framework of ensuring of efficient activity in terms of subsurface management under exploration, production, refining and realization projects, the analysis of the current state of mineral and raw material base of Kazakhstan is conducted on a regular basis. **In 2010, “Tau-Ken Samruk” JSC acquired 45 sets of geological information** including deposits of such mineral products as gold, cooper, bauxites, nickel, cobalt, tungsten, molybdenum, rare metals, iron, technogenic mineral formations, lead, zinc and chromite ore.

In accordance with the results of analysis of the geological information, the List of subsoil free deposits offered for joint development (hereinafter – the List) was defined. The List is placed at the corporate web site and is regularly updated when the analysis of the new sets of geological information are received. At the moment it contains 97 facilities offered for joint development.



**In 2010, the Company created a List of investment projects.** By the Decisions of the Investment Committee of the Fund dated 20 October 2010 and 13 December 2010 the projects on Creation of Refinery and its Supply with Mineral and Raw Materials and Establishment of Service Operator on Geological Researches were approved respectively.

In 2010 “Tau-Ken Samruk” JSC provided 20 suggestions to the authorized body (the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan) for its participation in realization of the priority right for acquisition of the disposed rights on subsoil management and facilities connected with it.

In the reporting year, the Company signed **14 Memorandums on cooperation with potential partners** in the spheres of subsurface management (eight), engineering, consulting companies (one), universities (one), financial and investment companies (four).

Memorandum of understanding was signed on 30 June 2010 between “Tau-Ken Samruk” JSC and “Rio Tinto” Company for establishment of a joint venture on exploration of mineral resources at the territory of the Republic of Kazakhstan. Later on 23 December 2010, the additional Intent Agreement was concluded, which defined the initial target area selected by the partner for joint exploration, as well as preliminary expenses for its development.

In the framework of implementation of the projects for promotion of mining and smelting industry, the Company investigates the possibility of conduction of State geological resources examination together with the Japan Oil, Gas and Metals National Corporation (JOGMEC). The relevant Memorandum of understanding was signed between “Tau-Ken Samruk” JSC and JOGMEC on 16 July 2010.

The Company's Development plan for the period of 2011–2015 which established the main key performance indicators; budget limits for current expenses; capital investments and investments for financing of refinery construction under the Programme of development of gold-containing deposits of Kazakhstan and redevelopment of raw materials to fine gold and silver for 2011–2015, was approved by the Decision of the Board of Directors on 14 December 2010.

“KEGOC” JSC  
[www.kegoc.kz](http://www.kegoc.kz)

AO “KEGOC” “KEGOC” JSC (hereinafter – KEGOC or the Company) is a System operator of the Unified Power System (UPS) of the Republic of Kazakhstan and provides services to the parties of electric power wholesale market on:

- electricity transmission through the National Power Grid
- technical dispatching
- organization of the balancing of production and usage of electric power.

The main activities of the Company are related to the sphere of natural monopoly. **The Mission of the Company** is provision of stable functioning and efficient development of the unified power system of Kazakhstan in accordance with the modern technical, economic, ecological requirements and the standards of professional and health safety (Table 22).

Table 22.

**Main financial economic indicators, KZT million**

Item	2009	2010
Income	32 683,05	44 408,05
Expenses	41 549,77	40 963,55
Total income/loss	- 4 459,04	5 796,02

## INVESTMENT ACTIVITY

In 2010, “KEGOC” JSC continued implementation of the following strategic investment projects:

**Construction of 500 kV Second Transmission Line of Kazakhstan North-South Transit.** The Project was valued at 326.2 million US Dollars, out of which 100 million US Dollars being the loan of the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD); 147.8 million US Dollars – loan of the European Bank of Reconstruction and Development (EBRD); 21 million US Dollars and KZT6.97 billion – loan of “Development Bank of Kazakhstan” JSC (DBK) and more than 9 million US Dollars – co-financing from “KEGOC” JSC.

Under this Project, reconstruction of substation 500 kV Almaty was completed in 2010 and works on registration of legal documents, acquisition of land plots, appropriation of land, etc. were finalized. The main volumes of work were completed for construction of fiber-optic communication lines (FOCL) of Shu – Almaty 500-OHTL and a complex of automatic protective devices of EES of Kazakhstan with consideration of construction of the second power line 500 kV Kazakhstan North-South Second stage.

**Modernization of the National Power Network – the First Stage.** In 2010, all project stages were successfully finalized. The same year, in the framework of the Project, Siemens completed works on examination and setting to operation of relay protection and substations automation for the remaining 25 out of 67 substations, in accordance with equipment outage schedule without interruption of supply. Works on examination and setting to operation of relay protection and automation for the first 42 out of 67 substations were completed in 2009.



Financing of the Project was made by means of credit lines of IBRD for the amount of 140 million US Dollars under the Government guarantee, EBRD – for 45 million US Dollars and own funds of the Company. Loan funds were disbursed in full. Works on reconstruction of protection for intergovernment 500 kV transmission line, reconstruction of the main protection for 110–220 kV electric power lines, construction of general substation management building (GSMB) for substation 500 kV Sokol and telecommunication communication lines, were completed.

**Modernization of the National Power Grid – Second Stage.** The purpose of the Project is increase of technical characteristics of equipment of the National Power Grid of Kazakhstan (hereinafter – NPG), ensuring energy efficiency and reliable work of Kazakhstani NPG by means of establishment of modern high-voltage equipment.

The Project assumes modernization of equipment at 55 substations of Kazakhstan NPG which was not included in the scope of works of the first stage, and construction of 220 kV lines. The Project is valued at KZT52 billion with its implementation period set up for 2009–2016. Financing for the amount of 255 million Euro was attracted from EBRD for replacement of equipment at 55 substations of Kazakhstan NPG. In 2010, MVV decon GmbH (Germany) provided consulting services for procurement and project management and Tender documentation was developed for the Project. On 24 December 2010 two agreements were signed with KEC International Ltd. (India) and “ASPMK-519” (Kazakhstan) for modernization of substations of six subsidiaries of “KEGOC” JSC.

**Moinak HPP electricity transmission project.** The main objective of the Project is provision of secure power delivery from the 300 MW Moinak HPP being constructed at Sharyn River in Raimbek district of Almaty Oblast. The Project cost made up KZT52 billion, KZT45.6 billion of them is financed by the EBRD loan. Moinak HPP is constructed to reduce power and electricity shortage, cover peak loads and secure power supply to consumers of Almaty Oblast in particular and South Kazakhstan in general. Initiation of the facilities is planned for the end of 2011 and final completion of all project stages is planned for the first six months of 2012.

Under the Project, works on engineering investigations, selection and approval of 220 kV transmission lines and substations areas, considering amendments of the scheme were completed and design and estimation documentation for “Enlargement and reconstruction of 220 kV substation “Shelek” and “Construction of 220 kV outdoor switchyard at Moinak HPP” were developed. For that part of the Project which shall be implemented by means of financing, agreement with MVV decon GmbH (Germany) was signed in 2010 for provision of consulting and advisory services on procurement and project management. Tender documentation for the Project was developed by this consulting company as well. The tender on selection of a vendor for construction of the project was held on 29 December 2010.

**Construction of Alma Substations connected to Kazakhstan National Grid via 500, 220 kV lines.** The main purpose of the project is provision of secure power supply to Almaty region, power delivery from the first stage of Balkhashskaya CHP (1320 MW), creation of engineering opportunities for development of Almaty satellite towns and construction of Almaty industrial park.

Under this Project, works on engineering investigations, construction of industrial buildings at 500 kV Alma substation, development of design and estimation documentation and equipment packaging for construction of Alma substation connected to Kazakhstan National Grid via 500, 220 kV lines, were completed in 2010.

For implementation of the Project, in 2010 the Company signed credit agreement with IBRD under the Government guarantee. Completion of the Project implementation is expected in 2014.

**Ossakarovka 220 kV Transmission Line Rehabilitation.** The purpose of the Project is provision of secure power supply to Astana region as well as provision of growing power energy demand of the city and other facilities which construction is planned in the industrial area of Astana.

Technical and economical feasibility for “Reconstruction of 220 kV overhead transmission line “TsGPP SS-Ossakarovka” was developed in 2010.

The Project's implementation period is from 2011 to 2014.

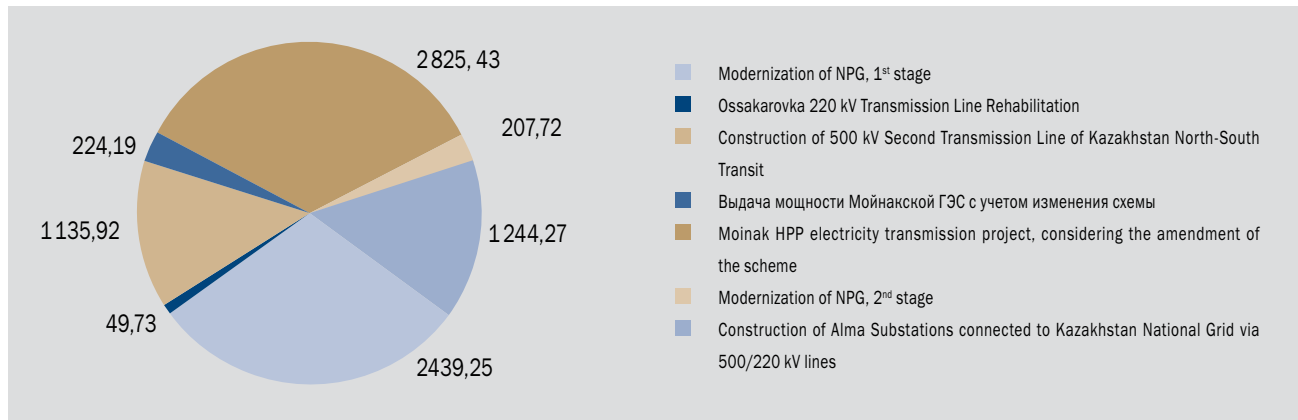
## Ratings

Table 23. Credit ratings of “KEGOC” JSC

	2008	2009	2010
<b>S&amp;P</b>	BB+ /negative		BB+/stable
<b>Fitch</b>	BBB- /negative	BBB- /stable	BBB-/positive
<b>Moody's</b>	Baa1 /stable		Baa3 /negative



Graph 9.  
**INVESTMENT PROJECTS IN 2010, KZT million**



## “KAZAKHTELECOM” JSC

[www.telecom.kz](http://www.telecom.kz)

“Kazakhtelecom” JSC (hereinafter – Kazakhtelecom or the Company) is the largest communications carrier of the country providing a wide spectrum of informational and communication services. The Company operates on the basis of the General License of the Agency of Informatization and Communications of the Republic of Kazakhstan #000001 of 28 May 2004.

“Kazakhtelecom” JSC is a legal entity with centralized management and includes 22 subsidiaries and representative offices in Russian, China and Tajikistan. The central office is located in Astana, the capital of Kazakhstan. The Company employs about 30,000 people. “Kazakhtelecom” JSC has regional offices in each area of the country and provides services throughout the country.

According to 2010 results, **the Company serves more than 3.8 million fixed-line subscribers**. The telephone density in the Republic of Kazakhstan is an average of 25.1 fixed lines per 100 people. The amount of internet subscribers at the end of 2010 exceeded 2,337,055 people, including 1,756,838 broadband internet subscribers. More than 130 communication operators of Kazakhstan are connected to the communication network of the Company. “Kazakhtelecom” JSC

closely cooperates and works with **more than 40 operators from both near and far abroad**.

### Main financial performance indicators

Systematic modernization and development of telecommunication network performed by “Kazakhtelecom” JSC for increase of the quality of provided services allowed increasing the level of demand and usage of telecommunication services, which positively reflected the Company’s revenue.

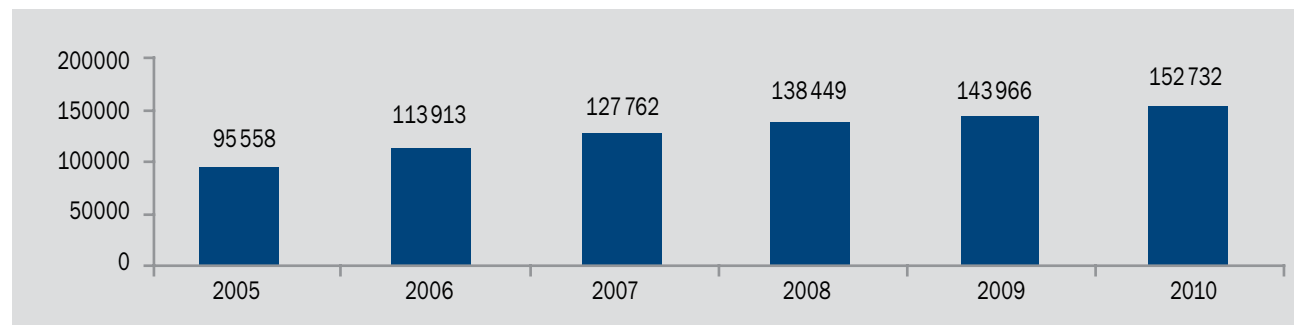
Income for 2010 made up KZT183,507.17 million, which is by 8.5% more than in 2009. Expenses comprised KZT145,705.8 million, the increase comparing to 2009 level made up 5.6%. The total income was received in the amount of KZT34,219.6 million, which is by 25.3% more than in 2009 (*Table 24, Graph 10*).



Table 24. Main financial performance indicators, KZT million

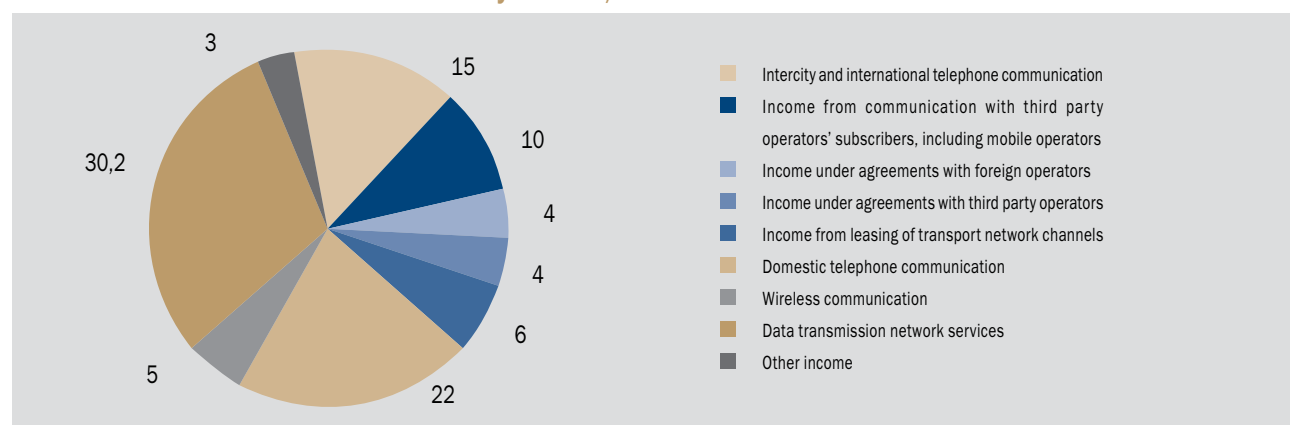
Item	2010	2009
Income	183 507, 17	169 123, 35
Expenses	145 705, 78	137 991, 53
Total income	34 219, 65	27 317, 94

Graph 10.  
Dynamics of income from the main activity, KZT million





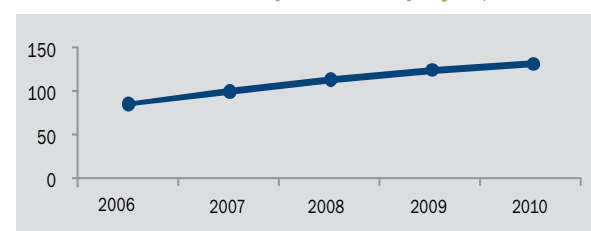
Graph 11.  
Structure of income from the main activity in 2010, %



Within the income from the main activity, significant increase of revenue is noted from data communication network services, which comprised 30.2% as of the end of 2010. At that, the amount of income from intercity and international telecommunication decreased and at the end of 2010 made up 15%, which was caused by the usage of alternative types of dialing by subscribers. Changes in other services are not significant (Table 25, Graph 11).

Systematic investment policy and work on optimization of the number of employees create a basis for steady labour efficiency growth of the Company's employees (Graph 12).

Graph 12.  
Number of fixed lines per one employee, lines





**Table 25. Main performance indicators**

Name of the indicator	2010	2009	Deviation,%
<b>Efficiency indicators</b>			
ROACE	13,5	11,2	121
ARPU per one fixed line, KZT thousand/year	31,93	30,4	105
ARPU per broadband access for individuals, KZT thousand /month	3,1	3,25	95
ARPU per mobile subscriber, KZT thousand /month	0,9	0,96	94
Number of employees, people	29 855	30 325	98
Income, total for one employee, KZT thousand	5 115,80	4 747	108
Number of fixed lines per one employee, lines	127,4	119,6	107
<b>Technical indicators</b>			
Number of fixed lines, lines	3 802 916	3 627 192	105
Digitalization level of local network, %	92,84	90,74	102
Number of mobile subscribers in subsidiaries, people	1 229 772	1 034 983	119
Number of internet users, total, people	2 337 055	1 816 057	129
Including broadband access users, people	1 756 838	1 417 803	124
<b>Industry indicators</b>			
Telephone density, number of fixed lines for 100 people	25	25	100
Maximum number of internet users, thousand people	4 321	3 160	137
Number of mobile subscribers, thousand	19 200	15 700	122

### 2010 ratings

1. the Rating Agency Fitch confirmed long-term issuer default ratings (IDR) of the Company in foreign and local currencies at “BB” level, short-term IDR in foreign currency at “B” level and the national scale long-term rating at the level of “A(kaz)”. Long-term ratings outlook is “Stable”;
2. the Rating Agency Standard & Poor’s confirmed long-term corporate rating outlook as “Stable”. At the same time, long-term credit rating of the Company and the national scale rating are confirmed at “BB” and “kzA” levels respectively.

## “SAMRUK-ENERGY” JSC

[www.samruk-energy.kz](http://www.samruk-energy.kz)

“Samruk-Energy” JSC (hereinafter – Samruk-Energy or the Company) was registered on 10 May 2007 for the purpose of development and realization of the long-term state policy on modernization of existing and input of new generating capacities. Samruk-Energy is a modern multi-industry energy holding providing life-sustaining activities of all industry sectors of Kazakhstan and successfully integrated into the CIS power pool.

The main activities of the Company, consisting of 19 organizations, are generation of electric and thermal energy, transmission and distribution of electric energy, extraction of power coal and reconstruction, expansion and building of power objects.

**The Mission of “Samruk-Energy” JSC** is ensuring of efficient, stable and balanced production of thermal and electric energy in accordance with the modern technical, economic and ecologic requirements and standards.

### Main financial performance indicators

**The total income of the Group of companies as of 2010 amounted to KZT81.3 billion**, including income from the main activity in the amount of KZT76.9 billion. The growth in comparison with 2009 comprised 19% due to increase of the volumes of electric energy transmission and distribution by the sales company as well as due to increase of electric energy production tariffs approved by the Government resolution. In accordance with 2010 results, the Company's income comprised KZT10.8 billion.

**As of the end of 2010, the assets of Samruk-Energy made up KZT244 billion**, which is by KZT60.7 billion, or by 33%, more than in 2009. The increment of assets was caused by implementation of large investment programmes by means of own and borrowed funds as well as funds from the State budget (*Table 26*).

*Table 26.*

### Main financial and economic indicators, KZT billion

Item	2009	2010
Income	67 366 509	81 303 840
Expenses	68 170 540	72 456 587
Total income/loss	- 1 429 656	10 862 599

### Production capacities

Power systems capacities as of 31 December 2010 made up 3,670.9 MW, which makes 18.9% of the gross installed capacities of the unified energy system (UES) of Kazakhstan. Capability of net generating stations as of 31 December 2010 stands at 3,194.6 MW, which makes 20.9% of the gross installed capacity of the UES of Kazakhstan.



**Table 27. Asset structure of “Samruk-Energy” JSC**

	<b>Name of subsidiary and affiliated organization</b>	<b>The Company’s share in the charter capital in 2010, %</b>
1	“Bukhtarminskaya HPP” JSC	90
2	“Zhambylskaya GRES named after T.I. Baturov” JSC	50
3	“KazKuat” JSC	Decision on liquidation is approved
	“Shardarinskaya HPP” JSC	100
4	“KMG-Energy” JSC	Decision on liquidation is approved
	“SamrukEnergyConstructionServices” JSC	100
	“AlmatyEnergoSbyt” LLP	100
5	“Mangistauskaya REC” JSC	75% + 1 share
6	“Ust-Kamenogorskaya GES” JSC	89.99
7	“Shulbinskaya HPP” JSC	92.14
8	“Ekibastuzskaya GRES-2 Station” JSC	50
9	“Balkhashskaya CHP” JSC	100
10	“Alatau Zharyk Company” JSC	100
	“Almaty Electric Power Plants” JSC	100
	“Aktobe TPP” JSC	100
11	“Forum Muider B.V.”	50
	“Bogatyr Komir” LLP	100
12	“Moinakskaya HPP” JSC	51

## Implementation of investment projects:

1. In 2010, “Alatau Zharyk Companiyasy” JSC implemented or is implementing the following projects:

- “Power transmission for Aziada-2011 facilities”;
- Special Economic Zone “Informational Technologies Park Alatau”;
- construction of “Kensai”, “Otrar” and “Alatau” substations in Almaty for the purpose of continuity of electricity supply.

In future, “Alatau Zharyk Companiyasy” JSC plans to create a circle of 220 kV power lines and 220 kV master substations around Almaty and perform reconstruction of the backbone 110 kV electric network. The Company made total capital investments in the amount of KZT22.4 billion.

2. “Almaty Electric Power Plants” JSC started construction of ash and slag removal systems at CHP-1 and CHP-2. During 2010, the Company made investments to capital construction in the amount of KZT13.5 billion.
3. “Moinakskaya HPP” JSC. The project on “Construction of Moinakskaya HPP” made a significant progress during the reporting year. In September 2010, penetration of

derivational system for HPP was completed. Works on installation of metal sheathings and derivation concreting were started. Capital investments made up KZT11.4 billion for the reporting year.

4. “Shardarinskaya HPP” JSC made capital investments of own funds in the amount of KZT1.3 billion, which were used for implementation of actions on liquidation of right-bank landslide, change of 110 kV outdoor switchgear to 110 kV metal-clad switchgear, change of trash racks and capital repairing of boosters.
5. “Construction of Balkhashskaya CHP”. Capital investments on construction and installation works for the facilities of the initial stage were made in the amount of KZT1.3 billion. It is planned to continue work with the project investors and consultants on making relevant amendments to the structure of the project and its implementation mechanisms as well as amendments to the legislation for guaranteeing of return of investments. Negotiations with potential creditors of the project will also be continued.



6. Under the Project on “Expansion and reconstruction of Ekibastuzskaya GRES-2 with installation of power plant #3”, in the summer of 2010 with participation of head of states of Kazakhstan and Russia, Credit line agreement in the amount of up to 770 million US Dollars was signed between “Ekibastuzskaya GRES-2 Station” JSC, Vnesheconombank and Eurasian Development Bank. The annual programme of technical improvement of the station is implemented.
7. “Aktobe TPP” JSC signed Credit agreement with the EBRD for the amount of 40 million Euro on 16 March 2010 for implementation of the investment programme which includes delivery of 50 MW gas-turbine plant and conduction of energy efficiency events. Works on change of turbine set #3 were continued and reconstruction of water-cooling tower was finalized. Total investments made up KZT1.3 billion.
8. “Bogatyr Komir” LLP performed successful actions on modernization of production in 2010. The total amount of investments comprised KZT2.6 billion. Reconstruction of transport scheme of “Bogatyr” strip coal mine was completed with reconstruction, change and acquisition of rotary excavators and bulldozers. Besides, approval was obtained for implementation of the project on moving to cyclical and continuous method of coal blending which will allow increasing of production indicators and decrease operational loss in future.

The actual expenses of “Samruk’-Energy” JSC under the investment programme amounted to KZT58.2 billion in 2010. In general, the investment programme was marked by improvement of long-term investment portfolio with consideration of complex development of production capacities and related transportation capacities.

**“Kazpost” JSC**  
[www.kazpost.kz](http://www.kazpost.kz)

Акционерное “Kazpost” JSC (hereinafter – Kazpost or the Company) is the leading post operator of Kazakhstan with a broad network of subsidiaries providing postal and financial services at the territory of Kazakhstan.

In 2010, “Kazpost” JSC included:

- 19 subsidiaries;
- 22 city post centres;
- 156 district post centres;
- 580 city post offices;
- 2 452 country post offices;
- 83 mobile post offices;
- 436 post points;

- representative office in Russia and Germany.

Besides its main activity, the Company provides payment and cash services for individuals and legal entities, handling of deposits, opening and maintenance of bank accounts of individuals and legal entities, broker, dealer and transfer-agent activities.

**Main financial and economic indicators**

Совокупные Comprehensive income as of 2010 made up KZT20,054.2 million, which is by 15% more than in 2009.

As a result, for the first time since 2007, the net income is received in the amount of KZT281 million (*Table 28*).

*Table 28. Results of financial and economic activity in 2010, KZT million*

Item	2010	2009
Income	20 054, 2	17 492, 5
Expenses	- 19 773, 2	- 18 607, 8
Total income/loss	281, 01	- 1 115, 29



### Postal services.

#### The volume of:

- written correspondence amounted to 56 millions of items, which is by 3%, or by 1.6 million of items, more than in 2009;
- parcels made up 3.27 millions of items, which is by 5.4%, or by 0.17 million of items, more than in 2009;
- delivered periodicals made up 204.7 millions of items which increased the volume of 2009 by 0.3%, or by 0.8 million of items;
- speed delivery comprised 0.38 million of items, which is by 8.5%, or in 0.03 million of items, more than in 2009

(Graph 13).

### Financial services

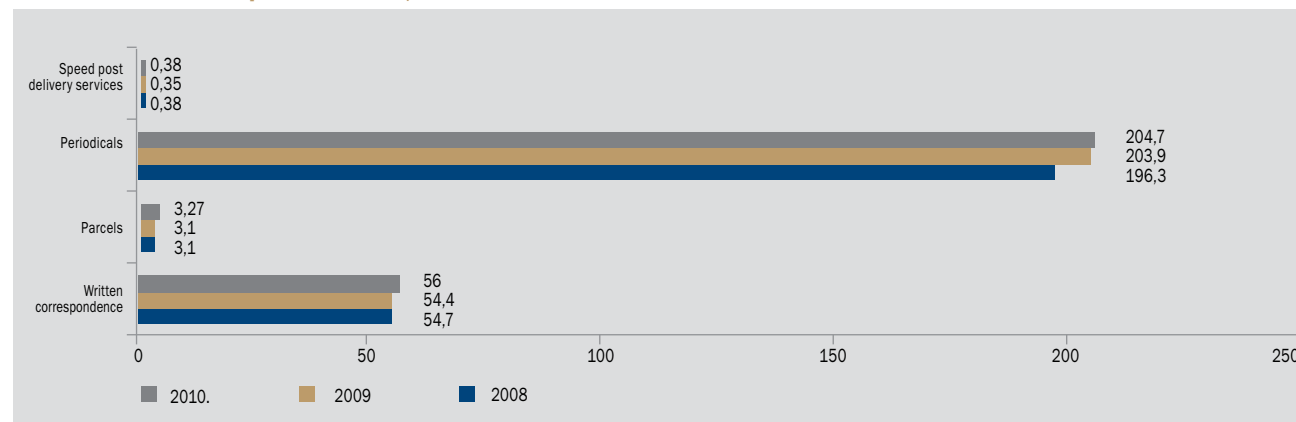
The total amount of salaries paid by the budget and other organizations is higher than that of 2009 by 12.4 % or by KZT10.3 billion and made up KZT93.6 billion.

The volume of retirement pensions and aids paid amounted to KZT377.3 billion and increased the 2009 level by 18.5 %, or by KZT59.2 billion. The volume of accepted public utility and other payments made up KZT129.7 billion with the decrease by 1.9 % or by KZT2.5 billion in comparison to 2009.

The volume of money transfers made up KZT11.6 billion, which exceeded the level of 2009 by 4.7 %, or by KZT0.5 billion (Graph 14).

Graph 13.

#### Volume of the main post services, millions of items





# INFRASTRUCTURE GROUP

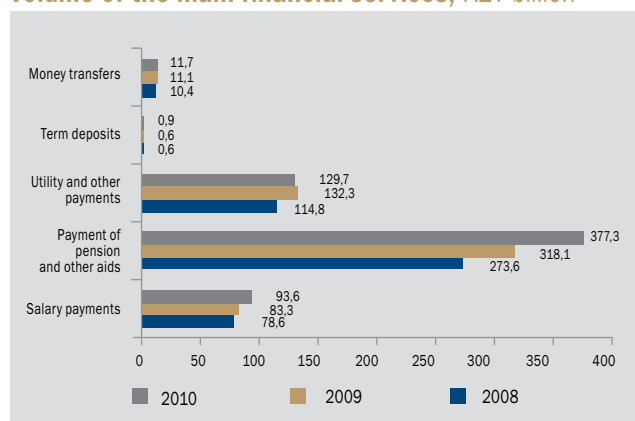
Increase of profit share from postal services income and decrease of financial services share, which in 2010 made up 47% and 43% respectively, is noted in the income structure of the Company (Graph 15).

Net cost of realized goods comprised KZT15.5 billion with 16.5% increase comparing to 2009. Labour productivity in 2010 exceeded the level of 2009 by 17.4% and made up KZT925.5 thousand per person.

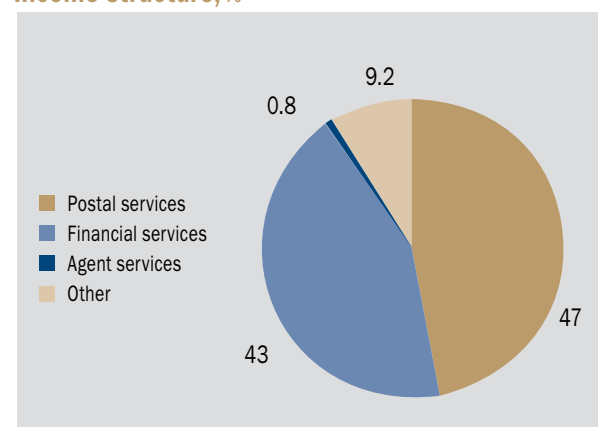
During 2010, Kazpost spent KZT1.9 billion for financing of the following projects with the purpose of modernization and renewal of production funds to ensure improvement of the quality of provided services:

- State Programme of development of postal-saving system of the Republic of Kazakhstan for 2005–2011;
- “Modernization of informational system”, “Infrastructure development in cities” and “Material and technical support”.

Graph 14.  
Volume of the main financial services, KZT billion



Graph 15.  
Income structure, %





**Table 29. Investment directions in 2010, KZT thousand**

Name	2009	2010
Construction, full repair and registration of real estate facilities	1 657 949	986 262
Acquisition and equipment of logistics centre	1 442 987	-
Computers and telecommunications	95 631	544 450
Bank equipment	27 403	7 053
Postal and production equipment	44 015	113 721
Transport and post wagons	170 481	176 106
Technical safety means	22 046	69 544
<b>Total :</b>	<b>3 459 911</b>	<b>1 897 135</b>

The mail track system is implemented at the territory of Kazakhstan at the level of automated production facilities.

The Company received Silver level certificate (for 18th place out of 203 countries of the world) of the Universal Postal Union for 2010 EMS services.

Confirmation on compliance with ISO 9001:2008 standard was obtained in terms of development and provision of four key commercial services such as parcels, EMS, transfers and payments.

VISA certificate was granted to “Kazpost” JSC for dynamic implementation of VISA programme in the regions.

#### Ratings

Long-term credit ratings of “Kazpost” JSC in 2010:

- Standard & Poor's – “BB”, national scale rating – “kzA+”, outlook – “Stable”;
- Moody's Investor's Service's – “Ba2”, outlook – “Stable”.

## “NC “KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY” JSC

[www.railways.kz](http://www.railways.kz)

**The Mission of JSC “NC “KTZ”** (hereinafter – the KTZ or the Company) – being a backbone of infrastructure, to ensure an adequate transport basis for sustainable economic growth and create values for the Shareholder – “Samruk-Kazyna” JSC, customers and society as a whole by providing quality and competitive transportation and logistic services for cargo, passenger and main-line network services.

**KTZ Vision** – a highly efficient national transport corporation of Kazakhstan, which conforms to the best world business practices. JSC “NC “KTZ” has a vertically integrated holding structure containing businesses making the hard core of the integrated transportation process and provides the following efficient services:

- backbone railway network and infrastructure;
- secure, high quality and efficient transportation of goods which includes transit transportation, transportation of export and import goods as well as domestic transportation of any goods (including container and combined transportation);
- passenger transportation – suburban, inter-regional and international.

Length of backbone railways is more than 14,000 km. Freight car fleet – more than 44,000 items, locomotive fleet – more than 1,500 items. Number of KTZ employees: more than 146,000 people.

Foreign representative offices of the Company:

- Moscow (Russia);
- Beijing, Urumqi (China);
- Kiev (Ukraine);
- Tashkent (Uzbekistan).

Current asset portfolio structure of KTZ represents the structure of vertically integrated company organized by a functional method with 26 subsidiaries, dependent and jointly controlled organizations which perform core and non-core activities and located at the territory of Kazakhstan.

### Main financial and economic indicators

**The total income of 2010 comprised KZT65,175 million**, which is by KZT45,686 million more than in 2009 (Table 30).

The volume of goods transportation in 2010 made up 267,735 tons, which increased the 2009 level by 8.1% or by 20,058 tons. Out of them:

- 35.9% in export sphere;
- 52.6% in inter-region sphere;
- 6.3% in import sphere;
- 5.2% in transit area.

**Table 30. Main financial indicators\***, KZT million

Item	2009	2010
Income	499 711	597 506
Expenses	467 249	492 811
Total income	19 489	65 175

\* consolidated indicators

Freight turnover in 2010 increased by 15,872 million tkm or by 8.0% in comparison with 2009 and made up 213,174 million tkm. The average transportation distance decreased by 1 km and comprised 796 km.

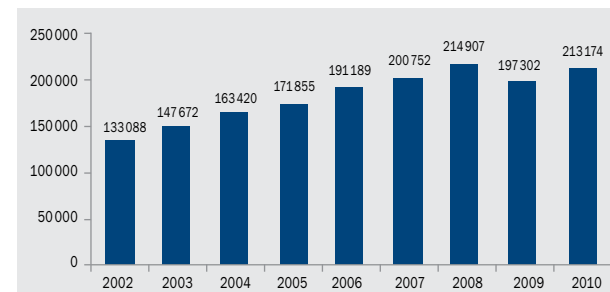


Passengers' turnover as of 2010 made up 13,991 million passengers which exceeds the level of 2009 by 8.3%.

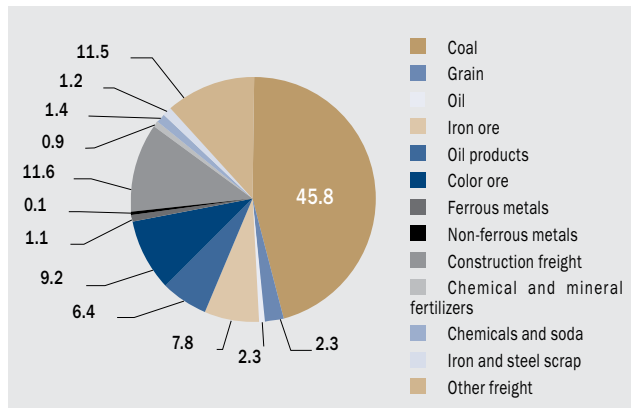
Passengers' turnover as of 2010 made up 13,991 million passengers which exceeds the level of 2009 by 8.3%.

As was previously noted, the largest transportation direction of KTZ is inter-region transportation (52.6% of the total volume of freight transportation), *Graph 17*. At that, coal deliveries made almost half of all freight transportation (45.9%).

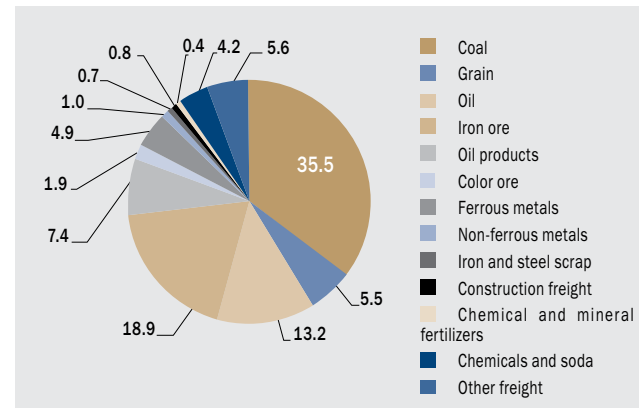
*Graph 16.*  
**Dynamics of freight turnover from 2001 to 2010, million tkm**



*Graph 17.*  
**Freight transportation in the inter-region directions, main classification wise, %**

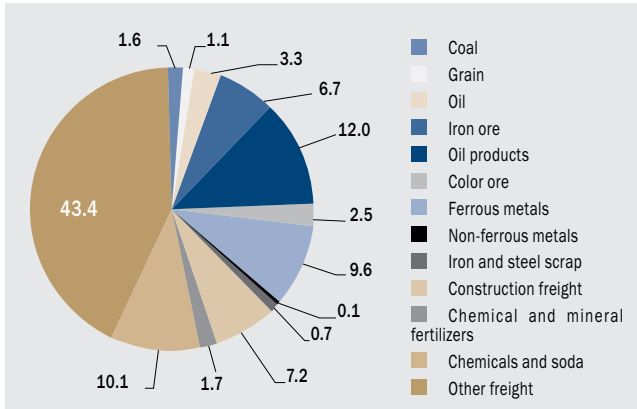


*Graph 18.*  
**Export freight transportation, main classification wise, %**

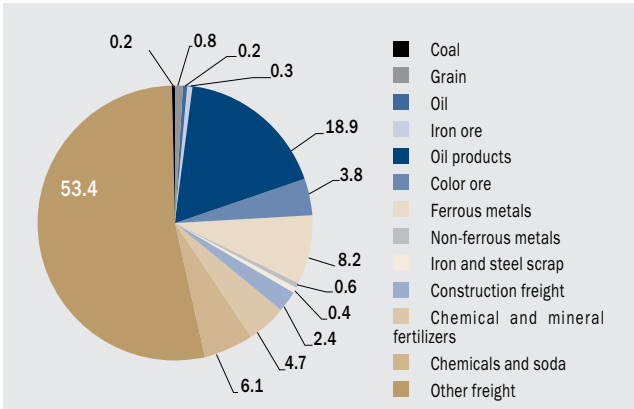


# INFRASTRUCTURE GROUP

Graph 19.  
**Import freight transportation, main classification wise, %**



Graph 20.  
**Transit freight transportation, main classification wise, %**



In the export direction, coal deliveries also make the majority – 35.5%, as well as iron ore – 18.9% respectively of the total volume of international transportation (Graph 18).

In the import direction, considerable part of freight transportation is made by oil and oil products (15.3%) and chemicals/soda (10.1%). At

that, the largest freight group (43.6%) is defined as “other” because of the big list of items included in this section (Graph 19).

Almost the same situation is in the transit freight transportation. The largest freight items are: oil and oil products – 19.1%, chemicals/soda 6.1% and ferrous metals – 8.2% of the total transit freight transportation (Graph 20).



### Capital investments

In 2010, the capital investments amounted to KZT205,867 million which is more than twice bigger than that of 2009 (Table 31).

Table 31. Main projects of 2009–2010, KZT billion

Name	2009	2010	%	deviation, %
Railway construction	6,9	56,8	8.2 times	49.9
Full repair of track structure	14,4	29,5	2 times	15.1
Renewal of rolling stock, including:				
locomotives	15,8	27,2	172	11.4
freight wagons	9,5	16,9	177	7.4
passenger wagons	2,04	8,9	4.3 times	6.86
Renewal of infrastructure	46,1	62,9	136	16.8

### Corporate rating

In accordance with corporate governance diagnostics results performed by the Fund together with the consulting company KPMG, the corporate governance rating of JSC “NC “KTZ” in 2010 reached 59% (in 2009 the rating was equal to 45.3%).

The Company received the highest result among the subsidiary organizations of “Samruk-Kazyna” JSC which were evaluated in 2010.

### KTZ ratings

**Standard & Poor's:** “BBB-/Stable”, rating for issuance of 5-year, 10-years and 2010 issue bonds: “BB+”;

**Fitch Ratings:** “BBB-/Stable”, rating for issuance of 5-year, 10-years and 2010 issue bonds: “BBB-“;

**Moody's Investor Service:** “Baa/Stable”; rating for issuance of 5-year, 10-years and 2010 issue bonds: “Baa3”.

Besides, it should be noted that the rating of KTZ granted by the International rating agency Fitch Ratings is equal to the level of the sovereign rating of Kazakhstan. The ratings of the other two agencies are only one level below the sovereign rating of Kazakhstan.

## “AIR ASTANA” JSC www.airastana.com

“Air Astana” JSC (hereinafter – Air Astana or the Company) is a joint venture of:  
 - “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC (51%);  
 - the British company BAE Systems (49%).

**The Mission** of the Company, in accordance with the task set by its Shareholders, is provision of domestic and international air services to the highest standards of air safety and customer service, in order to serve and compliment the needs of the client, the company and the Republic of Kazakhstan.

The airline currently serves almost 50 domestic and international routes. At the end of 2010 it operated one of the youngest and most modern fleets in the business, consisting of 22 Western-built aircraft. In 2008 the Company placed an order for purchase of six Airbus which are due for delivery in 2012–2013.

**The airline's safety and technical expertise record** matches that of the leading global names. Air Astana is a full member of the International Air Transport Association (IATA) and the only Kazakh carrier that is certified by the European Aviation Safety Agency (EASA) Part 145 to perform aircraft maintenance. It is also compliant with the IATA Operational Safety Audit (IOSA).

In 2010 the Company reached **peak number of passengers carried – 2.57 million people.**

**Cargo load capacity made up 68% in 2010** (in 2009 – 63%).

### Main financial performance indicators

Peak number of passengers carried reflected in the growth of income by 18% in comparison with previous year and made up KZT102,56 billion (nearly 661.5 million US Dollars), the total income increased by 61% and amounted to KZT11.3 billion or 77.1 million US Dollars (*Graph 21*).

*Table 32. Main financial performance indicators\*, KZT million*

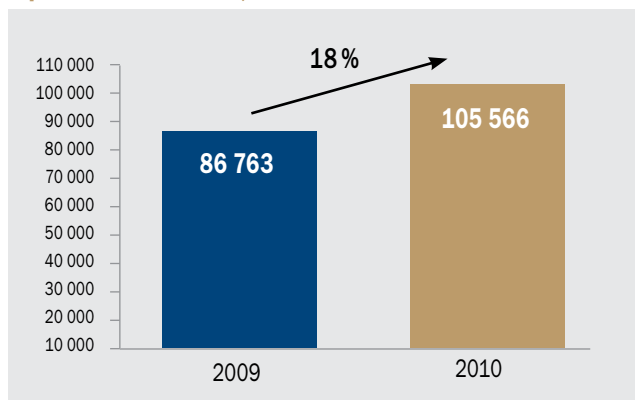
Item	2009	2010	2010/2009, %
Income	86 763,09	102 566,09	118
Expenses	77 762,39	88 255,26	113
Total income	7 077,95	11 360,37	161

\* - consolidated indicators



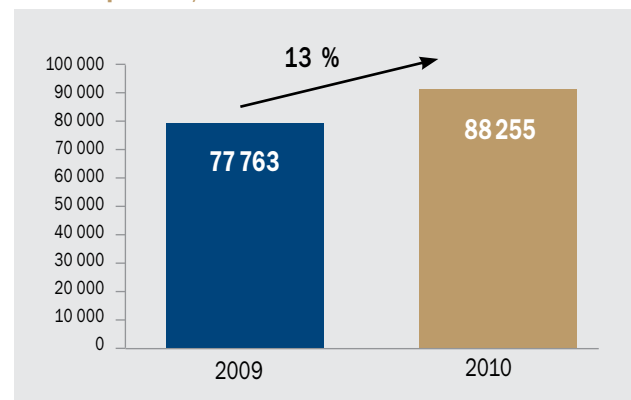
Graph 21.

**Operational income, KZT million**



Graph 22.

**Total expenses, KZT million**



Expenses of the reporting period comprised KZT88,255.26 million, which is by 13% or by KZT10,492.87 million more than that of 2009. The growth of expenses was mainly caused by increase of production expenses as well as negative exchange rate difference and revaluation of financial instruments for hedging of prices for Aviation fuel (Graph 22).

The net cost of realized goods amounted to KZT74,097.08 million which is by 13% or by KZT7,990.9 million higher than in 2009.

General and administrative expenses made up KZT3,987.14 million, which is less than in 2009 by 1% or by KZT23.7 million (Graph 23).

**The total income for 2010 comprised KZT11,360.37 million and increased 2009 indicator by 61%, mainly due to effective income and expenses management and profitability of activities expansion.**

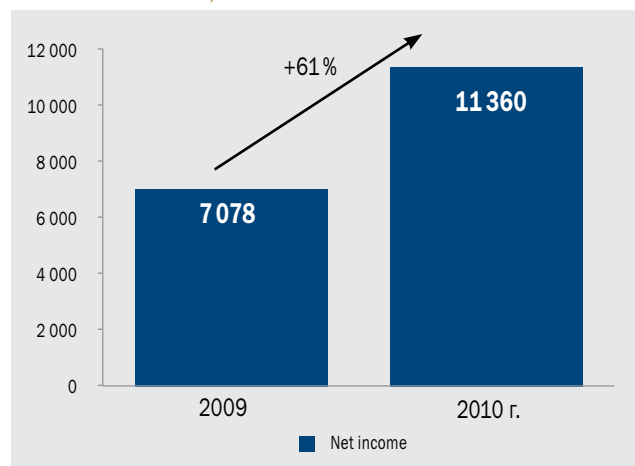


**Table 33. Operations statistics**

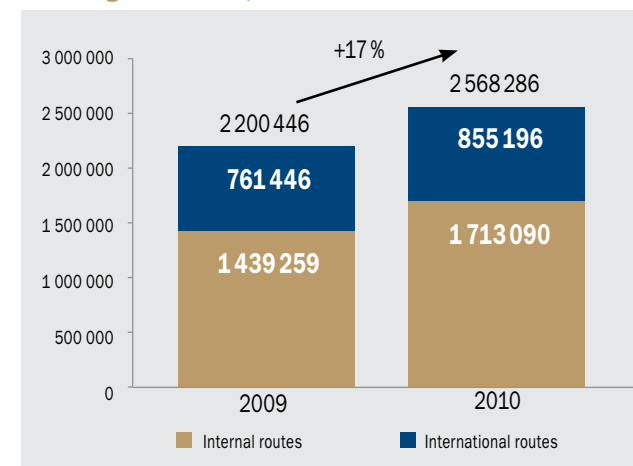
Indicators, activity wise*	Unit of measurement	2009	2010	Deviation, % (+/-)
Time in the air	hours	66 512	69 294	4
Passengers carried	People	2 200 705	2 568 286	17
Freight carried		12 529	14 734	18
Baggage carried	tons	884	823	-7
Mail carried		757	835	10

\* - consolidated indicators

**Graph 23. Financial results, KZT million**



**Graph 24. Passengers carried, thousands**





In comparison with 2009, passengers flow was increased by 17% or by 367,581 people. Such increase was caused by the growth of internal passengers flow by 19% and international – by 12% respectively (*Graph 24*).

Increase of freight turnover in 2010 made up 16% mainly due to increase of freight turnover at the internal routes.

During 2010, capital investments were increased in 2.9 times comparing to the previous year.

### Capital investments

During 2010, capital investments increased by 190% or by KZT2,188.4 million in comparison with the projected figures. Such increase was caused by the purchase of engine for A320 aircraft in the amount of KZT1,238.3 million and change of technical equipment at A-319 and A-321 aircrafts during regular technical maintenance C-check, as well as due to receipt of financial documents for training equipment VPT.

### New routes of 2010

- Almaty – Urumqi, 3 flights a week starting from 1 July
- Almaty – Dushanbe, 3 flights a week starting from 21 November
- Almaty – Tashkent, 3 flights a week starting from 2 December
- Almaty – St. Petersburg, 2 flights a week starting from 2 December
- Astana – Yekaterinburg, 3 flights a week starting from 8 December

### Ratings

In 2010 Air Astana received a GAMMA corporate governance score of six from S&P, the highest in the Republic of Kazakhstan.

The Company came third in Skytrax's Best Airline of Eastern Europe rating for 2010, based on passenger surveys, making it the only CIS airline to be ranked.

It was also the official carrier of the VII Asian Winter Games, held from 30 January to 6 February 2011 in Astana and Almaty.

# FINANCIAL GROUP

## (INVESTMENT AND OPERATION ACTIVITY)

The priority task for development institutes is financing of the projects focused on diversification and modernization of the economy. As of 1 January 2011, such development institutes as “Development Bank of Kazakhstan” JSC (hereinafter – DBK), “DBK-Leasing” JSC and “Kazakhstan Investment Fund” JSC (hereinafter - KIF) have approved and are in the process of implementation of 181 investment projects for the amount of KZT1,515,892 million.

Participation shares of DBK, DBK-Leasing and KIF comprise KZT721,340 million.

During the life of the Fund's development institutes (DBK, “DBK-Leasing” JSC and KIF) 115 projects for the total amount of KZT555,939 million, with the share of participation of the development institutes comprising KZT271,096 million, were set into operation.

**Table 34. PROJECTS of “Samruk-Kazyna” JSC development institutes**

#	Development institutes	Approved <sup>2</sup>			Financing			Exploitation			
		Quantity	Total amount <sup>3</sup>	Share of participation of the development institutes	Quantity	Total amount	Share of participation of the development institutes	Financed	Quantity	Total amount	Share of participation of the development institutes
1	DBK	99	1 342 250	649 000	75	1 283 250	590 000	210 040	61	460 790	230 837
2	KIF	32	101 030	30 497	31	101 030	30 497	31 798	15	58 300	18 300
3	DBK-Leasing	50	72 612	41 843	45	56 969	31 497	21 959	39	36 849	21 959
	<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>1 515 892</b>	<b>721 340</b>	<b>151</b>	<b>1 441 249</b>	<b>651 994</b>	<b>263 797</b>	<b>115</b>	<b>555 939</b>	<b>271 096</b>

<sup>1</sup> for DBK and “DBK-Leasing” JSC calculated in KZT at rate KZT147. 5 for 1USD as of 1 January 2011;

<sup>2</sup> without previously approved but cancelled projects;

<sup>3</sup> the amount of approved DBK projects decreased comparing to the end of 2009 due to amendment of the project amount of “Kazakhstan Petrochemical Industries” LLP from 6.3 billion US Dollars to 1.2 billion US Dollars.



**“DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN” JSC**  
[www.rdb.kz](http://www.rdb.kz)

“Development Bank of Kazakhstan” JSC (hereinafter – the DBK or the Bank) is a financial institute providing long-term financing for the investment projects of export spheres of non-energy sectors of the economy and financing of infrastructure projects as part of “SWF “Samruk-Kazyna” JSC, with its assets comprising KZT6.5 billion as of 1 January 2011.

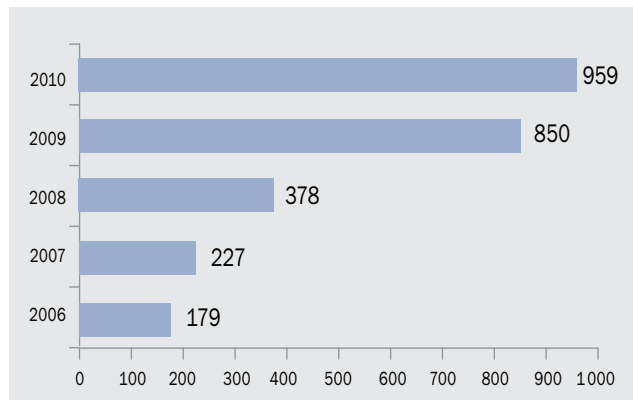
In accordance with 2010 results, DBK showed increase of financing of the projects within the State Programme on Forced Industrial and Innovation Development of Kazakhstan for 2010–2014 (hereinafter – SPFIID), growth of the main financial indicators and supported attraction of large foreign investments to non-energy sectors of economy.

As of 1 January 2011 the volume of the Bank’s assets exceeded KZT958.6 billion by 13 % growth from the beginning of the year, which is by 6.5 times more than in 2005 (*Graph 25*).

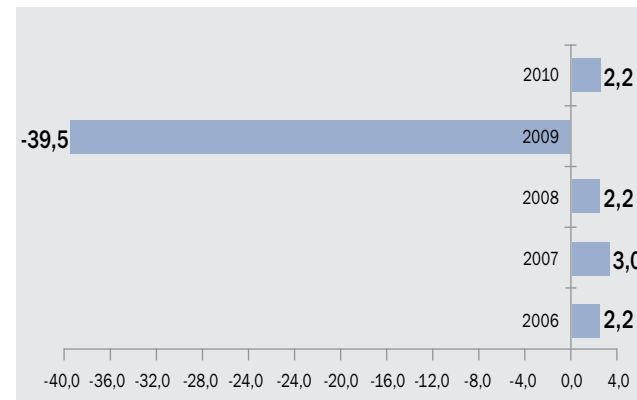
As of the beginning of 2011, the volume of the Bank’s liabilities made up KZT690.7 billion. The amount of own capital exceeded KZT267.9 billion, according to the results of 2010.

The income of the Bank was fixed in the amount of more than KZT2.2 billion against the loss of KZT9.4 billion in 2009 (*Graph 26*).

*Graph 25.*  
**Assets, KZT billion**



*Graph 26.*  
**Income, KZT billion**



As of 1 January 2011, the volume of financing approved by the Bank reached 5.1 billion US Dollars (increased by 24.4% comparing to the figures of 1 January 2009) (Graph 27).

The structure of 2010 loan portfolio, financing shares wise:

- Investment projects – 86%,
- Export operations – 14%.

In accordance with 2010 results, the volume of treasury portfolio comprised KZT640.6 billion. The biggest part of the investment portfolio is devoted to corporate securities (54%). As of 31 December 2010, the DBK provides agency services for 12 investment projects implemented by means of three Government foreign loans, Government loans and nine loans guaranteed by the Government, for the total amount equal to 436.4 million US Dollars (Graph 28).

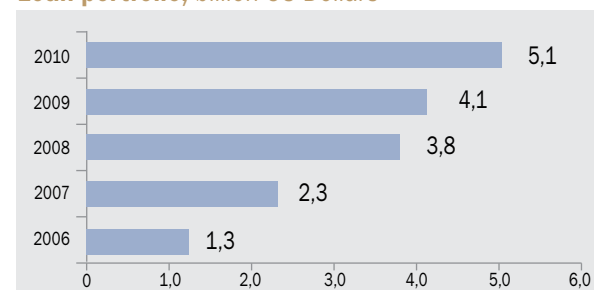
As a result of the Bank's financial and administrative activity, the comprehensive income of the reporting period made up KZT3,335 million.

## Ratings

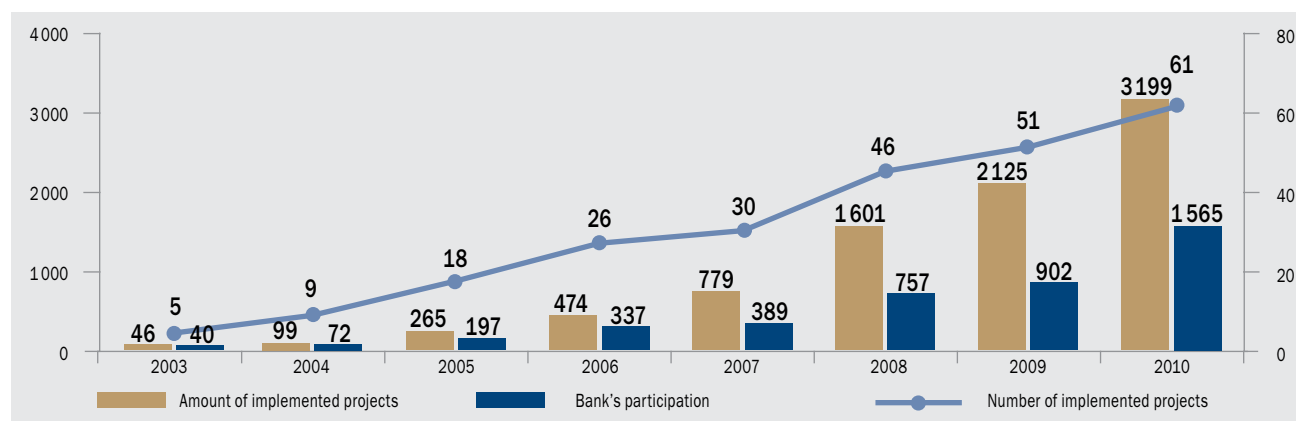
Credit ratings of DBK assigned by Standard & Poor's and Fitch are at the level of sovereign ratings of the Republic of Kazakhstan, the credit rating of the Moody's is one level below.

Following the results of the year of 2010, Standard & Poor's increased the corporate governance rating of DBK from GAMMA 5 to GAMMA 5+.

Graph 27.  
Loan portfolio, billion US Dollars



Graph 28. Dynamics of investment projects implementation and participation share of "Development Bank of Kazakhstan" JSC



## “ENTREPRENEURSHIP DEVELOPMENT FUND “DAMU” JSC

[www.damu.kz](http://www.damu.kz)

“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC (hereinafter – the Damu Fund) has more than ten years experience of small and medium businesses (hereinafter – SMB) support in Kazakhstan. **From the beginning of its activity, the Damu Fund provided direct financing for 2,878 small entrepreneurship projects for the total amount of KZT33.3 billion.** During the implementation of the programme for stipulated placement of funds, financing was provided to more than 10,000 SMB projects for the total amount of more than KZT500 billion.

Following 2010 results, the total amount of loan funds provided by STR to small entrepreneurship amounted to KZT690 billion which is by 8.4% below than in 2009 (Graph 29, 30).

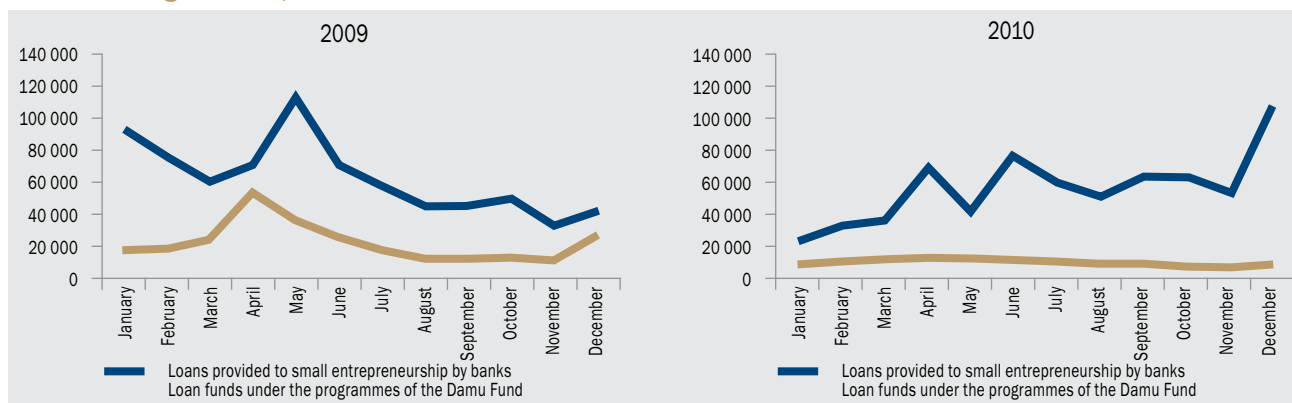
**In 2010, the policy on support of the entrepreneurship took a new direction towards the anti-crisis development and support of stable growth of the entrepreneurship.** In this regard, the “2020 Business Road Map” Programme was approved in April 2010. In the framework of this Programme, the scope of duties of the Damu Fund involves the subsidizing of interest rates on the loans of entrepreneurs and the issuance of guarantees for entrepreneurs in favor of the banks so that they can get loans. Following the results of 2010, the Damu Fund signed 135 subsidizing agreement and three agreements for provision of guarantees, covering portfolio in the amount of KZT91.9 billion.

In 2010, the Damu Fund continued ambitious work on implementation of educational programmes and provision of consultative support to entrepreneurs. As a result, the number of participants in the “Business Adviser” Short-term Training Programme increased from 11,603 people in 2009 to 16,504 people in 2010. Two regional centres for provision of accounting services for entrepreneurs and five regional centres for entrepreneurship support were established. Following the successful experience of the Damu Fund in implementation of educational and consulting programmes, the Government of the Republic of Kazakhstan included the above programmes to the “2020 Business Road Map” Programme.

**As a result of its 2010 financial activity, the Damu Fund received KZT14,049 million net income,** including recovery of provisions in the amount of KZT11,643 million made in 2009 for the loans provided by STR in the framework of State stabilization programme implementation. Net income without recovered provisions comprised KZT2,406 million.

Graph 29, 30.

### SMB financing volumes, KZT million



## “KAZYNA CAPITAL MANAGEMENT” JSC

[www.kcm-kazyna.kz](http://www.kcm-kazyna.kz)

Following the 2010 activity results, financial indicators of “Kazyna Capital Management” JSC (hereinafter – the KCM or the Company) showed stable rates of growth.

In 2010, KCM accepted obligations on participation in two direct investments funds: ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund (hereinafter – ADM KCRF) and Kazakhstan-Hong Kong Development Fund. The total amount of obligations comprised 149.5 million US Dollars. The investors of ADM KCRF are Kazyna Capital Management, EBRD and the international managing company ADM Capital. Participation of Kazyna Capital Management in KCRF comprises 49.5 million US Dollars. The current capitalization of the Fund equals to 100 million US Dollars.

The investors of Kazakhstan-Hong Kong Development Fund are the KCM and Cheung Kong Holding Limited. The Fund’s capitalization amounts to 400 million US Dollars, participation of Kazyna Capital Management comprises 100 million US Dollars. The Fund was established in December 2010.

Considering the obligations accepted in 2010, “Kazyna Capital Management” JSC is the shareholder in the following nine direct investment funds:

- Aureos Central Asia Fund;
- Kazakhstan Growth Fund;
- CITIC Kazyna Investment Fund I;
- Kazakhstan-Tajikistan Fund of Direct Investments;
- Macquarie Renaissance Infrastructure Fund;
- Falah Growth Fund;
- Wolfensohn Capital Partners;
- ADM Kazakhstan Capital Restructuring Fund;
- Kazakhstan-Hong Kong Fund.

Kazyna Capital Management acts as financial multiplier: the average investment indicator comprises 3.13 US Dollars for each invested US Dollar.

**Net consolidated income of the Company amounts to KZT2,242 million in 2010.**



### “REAL ESTATE FUND “SAMRUK-KAZYNA” JSC

[www.kazproperty.kz](http://www.kazproperty.kz)

“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC (hereinafter – the Real Estate Fund, the Company) was established in accordance with the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #265 dated 6 March 2009 “On certain measures to solve the problems of real estate market”.

#### The main strategic directions of the Real Estate Fund activity are:

- 1) financing of facilities under construction,
- 2) management of real estate pool.

As of 31 December 2010, the Real Estate Fund accepted obligations for financing of 23 uncompleted construction projects to the total amount of KZT78.2 billion.

Within the framework of those agreements:

- problems of 2,794 interestholders will be resolved;
- the Real Estate Fund will purchase 4,232 apartments with the total area of 373.1 thousand sq. m (from which 1,277 apartments with Developer’s right of option), of commercial housing units – 188.8 thousand sq. m (including 49.1 thousand sq. m using the right of option), 1,613 car parking spaces.

As of 31 December 2010, the Real Estate Fund invested the uncompleted construction projects for KZT56.98 billion, including in 2010 – KZT22.83 billion.

**Table 35. FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS**

Item	Unit of measurement	2010	2009
EBITDA	KZT million	2 883,4	480,5
EBITDA margin	%	65.8	51.6
ROA	%	0.57	0.04
Profitability of activity (ration between net profit and total expenses)	%	10.7	1.6
Net income	KZT million	383,2	14,3

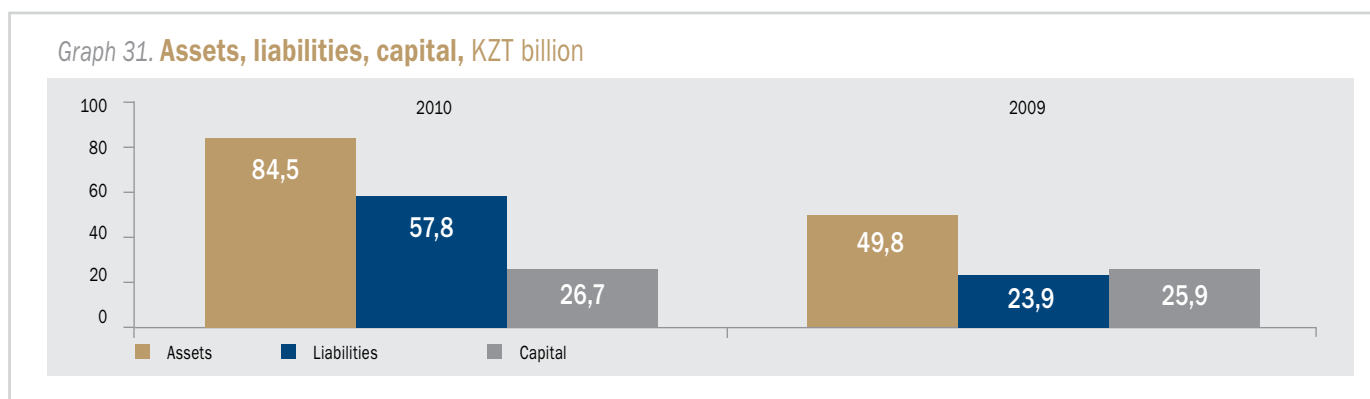


During the reporting year, four residential complexes were put into operation, including in 2010 – 2 residential complexes in Astana: “Mariya” (“Concern Stroymonolit-Astana” LLP) and “Severnoye Siyaniye” (“Eurasia Construction” LLP), and a part of the first stage of residential complex “Khan Tengri” (“Elitstroy Development” LLP) in Almaty region. This allowed resolving the problems of 475 interestholders. The Real Estate Fund purchased 649 apartments, 15.6 thousand sq. m of commercial and residential premises, and 663 car parking spaces.

In April 2010, the rental housing program of the Real Estate Fund was launched. Announcement was made for distribution of 158 apartments in RC “Akzhayik” and 96 apartments in RC “Al-Arka”. Those apartments were distributed to applicants on terms of lease with further purchase in accordance with the Rules of distribution of residential and commercial (non-residential) premises of JSC “Real Estate Fund “Samruk-Kazyna”.

**Assets** of the Real Estate Fund as of 31 December 2010 made up KZT84.5 billion being increased by 1.7 times during the year. Out of them, long-term assets made up KZT43.4 billion, including advance payment to contractors under agreements on financing of construction projects – KZT23.1 billion, long-term financial assets – KZT13.6 billion; fixed assets and intangible assets – KZT4.6 billion; investment real estates – KZT2.1 billion. Current assets made up KZT40.5 billion, including cash and their equivalents – KZT26 billion, other current financial assets – KZT12.4 billion, trade accounts receivable – KZT1.5 billion; as well as other current assets (inventory stock, etc) – KZT0.5 billion. Assets classified as held for sale made up KZT0.7 billion.

**Liabilities** of the Real Estate Fund as of 31 December 2010 made up KZT57.8 billion. Out of them long-term liabilities made up KZT26.1 billion, including the loan from the parent company – KZT25.9 billion (at fair value). Current liabilities made up KZT31.7 billion, including the loan from the parent company – KZT30.7 billion (at fair value) (Graph 31).



**Table 36. Operating indicators**

Name	Unit of measurement	2010	2009
Real estate pool	sq. m	561 889	594 210
- including residential premises	sq. m	373 080	390 404
- including commercial premises	sq. m	188 809	203 806
Interestholders	units	2 794	2 710
Total area of objects	sq. m	1 025 691	1 052 453
Real estate taken into ownership	sq. m	46 849	-
Distributed real estate (from the number of real estate the ownership of which was taken)	%	74	-
Local content in developers' purchases	%	61	71
Area of housing units, for which operation services are rendered	sq. m	56 887	0

### Capital

Authorized Capital of the Real Estate Fund was formed by the Sole Shareholder in the amount of KZT15 billion. Additional paid-in capital amounting KZT11.3 billion was formed through the loan provided by the Sole Shareholder. The loan is accounted at the fair value, calculated as the present value of future cash outflows under the loan,

discounted at the rate of government bonds on the date of granting the loan (5.59–7.23%). A difference arising between the amount of the loan received and its fair value at the date of extending the loan, is accounted as additional paid-in capital.

Retained income as of 31 December 2010 amounted to KZT0.4 billion.

## “HOUSING CONSTRUCTION SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN” JSC

[www.hcsbk.kz](http://www.hcsbk.kz)

The year of 2010, in the environment of continuous increase of interest from the population to Housing Construction Savings System, was a year of significant and important events for “Housing Construction Savings Bank of Kazakhstan” JSC (hereinafter – the HCSBK, or the Bank).

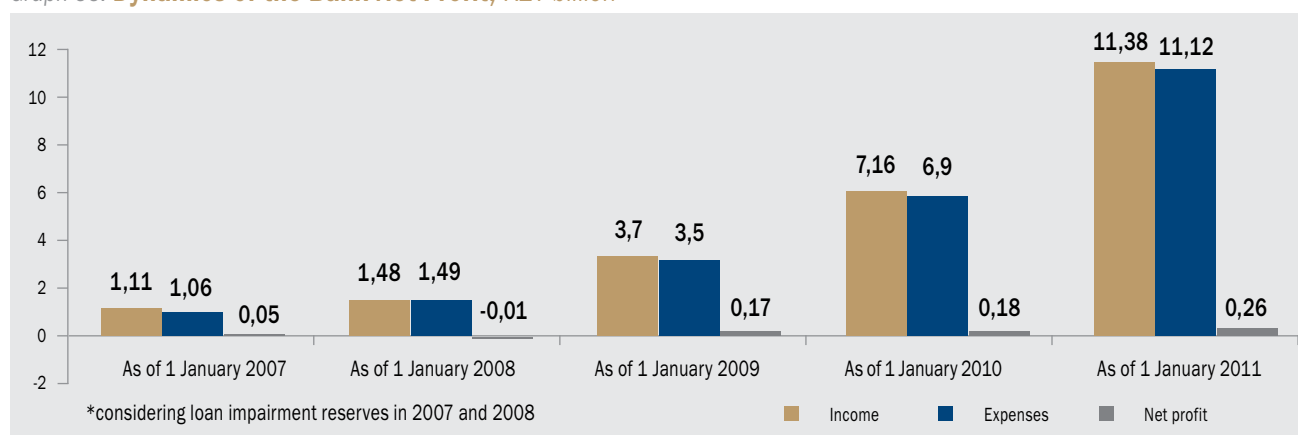
First, the President of the Republic of Kazakhstan N. Nazarbayev marked the development of Housing Construction Savings System in his Message to the people of Kazakhstan in 2010 and asked to use its potential for solving of housing problems by creation of housing pools and mechanisms of government-private partnership. In the framework of implementation of the President’s Message, the Government has developed and approved the Programme for Construction Industry Development and Production of Construction Materials in the Republic of Kazakhstan for 2010–2014.

Secondly, the System of Housing Construction Savings, for the first time, reached 200,000 participants. The first 100,000 agreements were signed during the first ten years of the Bank’s activity, whereas the second hundred thousand of agreements was signed during the last two years.

In the third place, the Bank’s assets exceeded KZT100 billion and the own capital exceeded KZT25 billion. Money of the Bank’s customers increased by 52% and loans to customers increased by 46%.

In the fourth place, the highest net income for the whole activity period of the Bank was received in the amount of KZT258 million. Three years of breakeven activity was fixed, which allows issuing of own debt bonds in future.

Graph 33. Dynamics of the Bank Net Profit, KZT billion





Thus, with respect to the Government support and participation of the Bank in specialized State programmes and projects, the HCSBK was able to successfully and with minimum efforts overcome the consequences of financial crisis, in the banking sector as well. Restructuring of the Bank's organization chart and launch of the three additional customer service centres in Almaty became the important events for the Bank in 2010. Financing conditions were softened with the purpose of increase of availability of provided services and satisfaction of the people's demand for the Bank's products.

The results achieved in 2010 give ground to assume than in future the Bank shall continue its stable growth in the post-crisis period of financial system of Kazakhstan.

### Main Financial Performance Indicators

Graph 38.

The HCSBK activity is characterized by the dynamic growth of financial performance indicators (*Graph 34*).

The main items of the HCSBK's assets growth are the loans issued to clients, and the resources allocated to the financial assets. The loan portfolio increased by 29 times on average for the period from 2006 to 2008, which is shown on *Graph 35*.

The key factor for the HCSBK's liabilities growth is the expansion of or increase in the deposits of participants in the Housing Construction Savings System. The deposit base increased by 7.7 times on average for the period from 2006 to 2008, which is also shown on *Graph 35*.

The loan portfolio amount exceeds the deposit base amount since 2007 as a result of inclusion during that period of advance loans into the loan facilities line of the Housing Construction Savings System and due to increase annual increase of loans provided by the State funds under the State programmes.

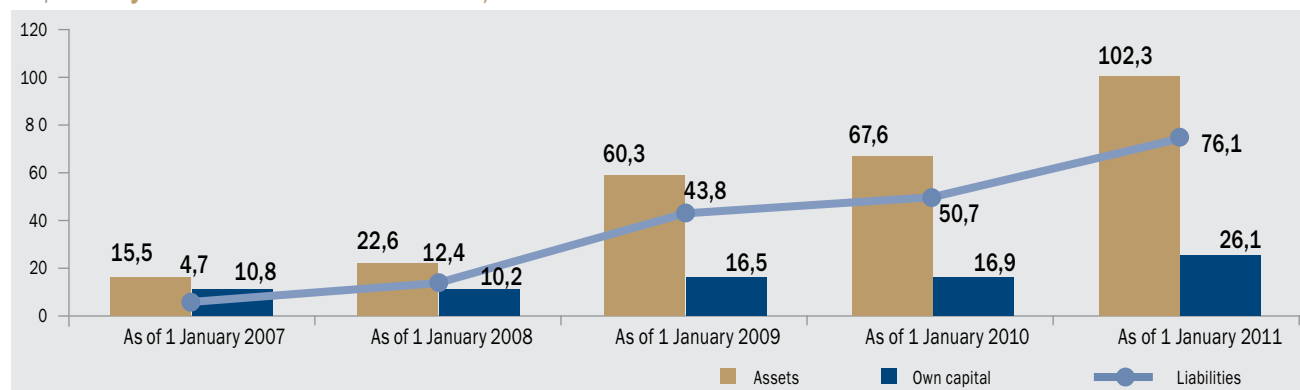
### Ratings

Meantime, a high reliability of HCSBK was marked by the International Rating Agency Moody's.

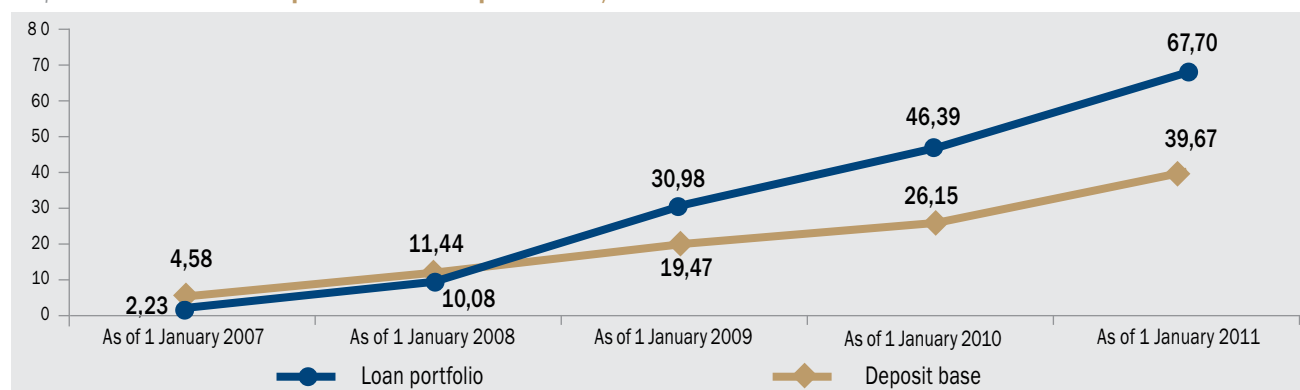
Table 38.

	Rating	Outlook
Long-term ratings for deposits in local currency	Ba1	
Short-term ratings for deposits in local currency	Not prime	Stable
Financial strength rating of banks	E+	

Graph 34. Dynamics of balance indicators, KZT billion



Graph 35. Growth of loan portfolio and deposit base, KZT billion



## SECOND TIER BANKS

### “ALLIANCE BANK” JSC

[www.alb.kz](http://www.alb.kz)

#### Restructuring

On 15 December, a general meeting of creditors of “Alliance Bank” JSC (hereinafter – the AB, or the Bank) by a majority vote (95.1 %) approved the AB restructuring plan. Thus, relevant conditions for possible Government entering the share capital of the Bank were observed.

On 31 December 2009, “Samruk-Kazyna” JSC redeemed 100 % of common and preference shares of the Bank, which showed that the restructuring is held successfully and in time.

On 26 February 2010, after the final hearings, the Restructuring Plan was approved by Specialized Financial Court of Almaty.

On 30 March 2010, the Fund converted the AB debt in the amount of KZT105 billion (approx. 715 million US Dollars) to convertible preference shares and capitalized the Bank for additional common shares subscription amounting to KZT24 billion (approx. 163 million US Dollars). The Fund accepts corporate governance obligation, provides drag-along rights to financial creditors in case

of sale of any of its share in the AB, and obtains forced shares sale rights in case of sale of 100 % of its shares in the Bank.

On 28 April 2010, the Specialized Financial Court of Almaty made a resolution on cancellation of the restructuring of the Bank due to fulfillment of the measures described in the Restructuring Plan. The above decision came into legal force with effect from 18 May 2010.

#### Structure

With the new management team, the Bank’s structure was reduced and simplified by means of optimization of the number of branches and administrative bodies, which in its turn significantly improved the efficiency of management and feedback mechanisms.

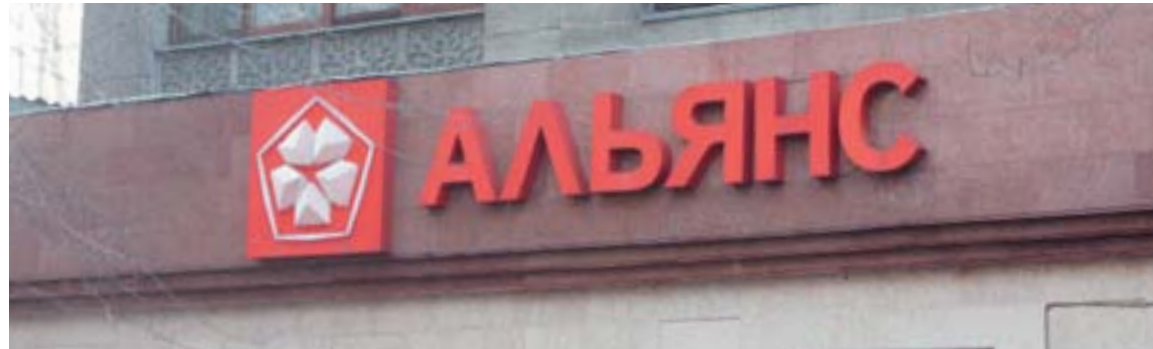
As of 31 December 2010, the AB consists of wide network of 19 branches and 111 offices in 54 cities and rural settlements of Kazakhstan.

Moreover, the Bank possesses an intensive network of acquiring devices which accounts more than 900 ATMs, including more than 300 ATMs with cash-in function.

## SECOND TIER BANKS

Table 38.

Main parameters	Conditions
	From 4.43 billion US Dollars to 1.08 billion US Dollars
Extension of financing	From 7 years to 20 years with 4–10-years grace period
Precapitalization of the Bank	For 3.73 billion US Dollars by means of: <ul style="list-style-type: none"> <li>• KZT105 billion – conversion of the Fund’s claim for the Bank’s obligations to preference shares of the Bank;</li> <li>• KZT24 billion – acquisition by the Fund of new common shares of the Bank;</li> <li>• KZT318 billion – debt writing off by creditors;</li> <li>• KZT44 billion – conversion of debt to preference shares;</li> <li>• KZT23 billion – cancellation of subsidiary financial companies’ bonds being the property of the Bank;</li> <li>• KZT2 billion – cancellation debt to affiliated parties;</li> <li>• KZT21 billion – conversion of debt to creditors into long-term subordinated debt (to be included to 2nd level capital).</li> </ul>
Issuance of foreign liabilities	Bonds in KZT: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 7-year for 615 million US Dollars (for repayment of creditors claims under Option 2);</li> <li>• 10-year for 219 million US Dollars (Option 3).</li> </ul>
Issuance of domestic liabilities	Bonds in KZT: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 7-year for 6.57 million US Dollars (Option 2);</li> <li>• 10-year for 8.48 million US Dollars (Option 3);</li> </ul> Subordinated bonds in KZT: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20-year for 144.84 million US Dollars (Option 4).</li> </ul>

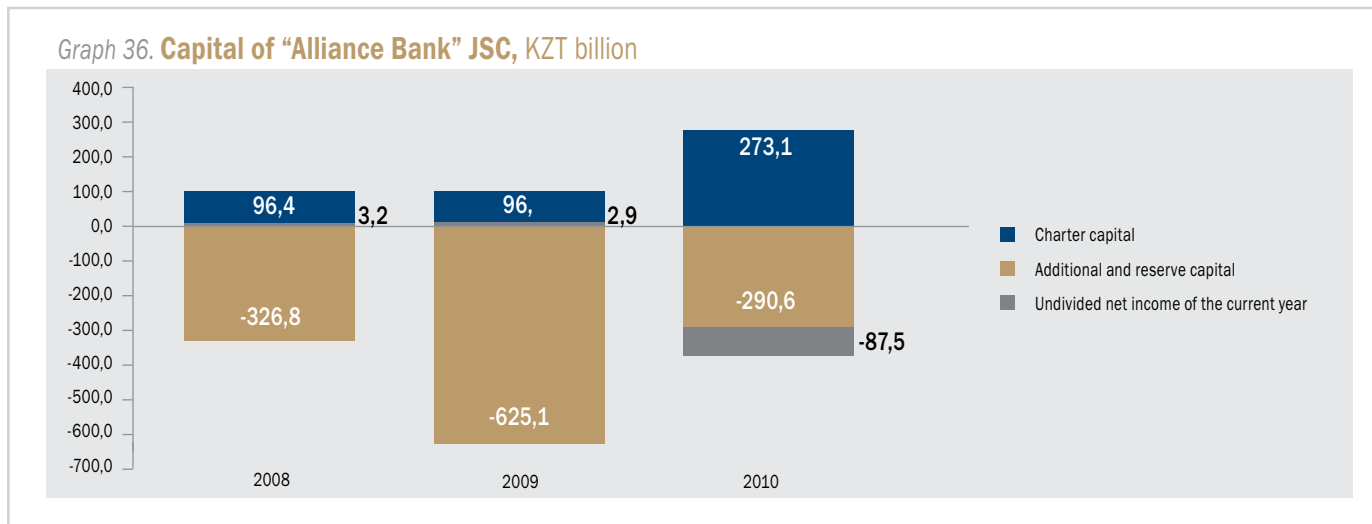


**Bank's development outlook:**

- Commercially effective, sustainable and transparent banking organization with an advanced corporate governance and world-wide risk level management systems;
- Backbone bank among the top five private banks in Kazakhstan in terms of assets;
- Universal bank covering all market segments focused on individual, corporate service and SMB financing.

**Main tasks of the Bank for 2010–2014:**

- Capital deficit reduction under IFRS;
- Increase of the regional network efficiency;
- Constant and steady increase of loan portfolio quality, ensuring efficient and reliable placement of temporary available funds of the Bank;
- Intensive growth of retail, small and medium businesses and operational servicing of legal entities;
- Efficient and effective financial support of State programmes for support and development of the real sector of the economy;
- Automation of existing business processes;
- Improvement of corporate governance systems to the level of the world's best practices;
- Optimization of existing business processes and technologies;
- Decrease of capital markets dependency.





# SECOND TIER BANKS

## Financial performance indicators (as per the Audited Financial Statements)

### Capital

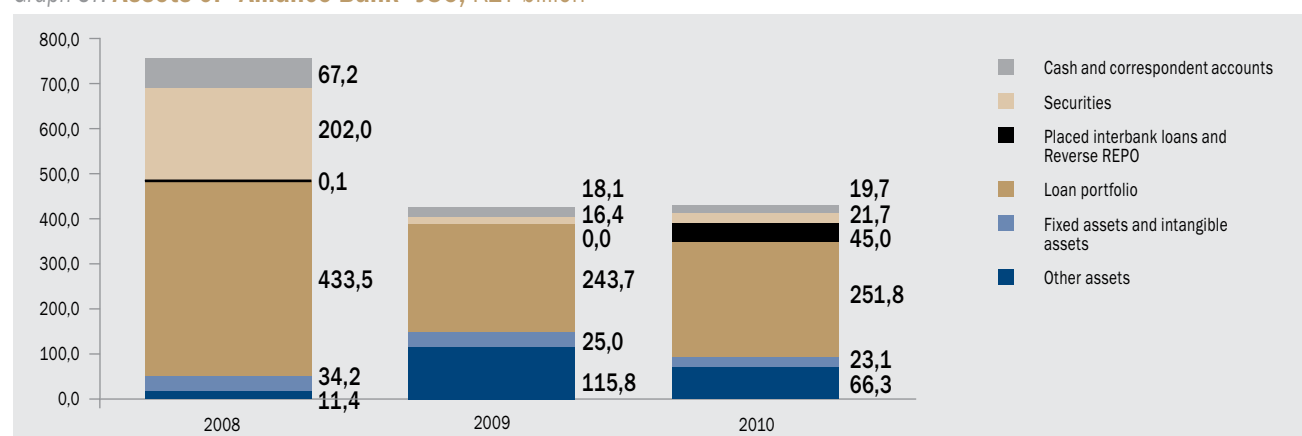
The Bank's own capital as of the end of 2010 was negative and comprised: minus KZT105 billion, which is connected with significant loss in 2008–2009 (Graph 36).

The AB losses are connected with the revaluation of assets which resulted in making of significant provisions under credit activity and account receivables of the Bank. Such revaluation relates to the deals concluded during 2005–2008 which were not fully reflected in the balance sheet. Under such deals, the Bank issued guarantees secured by the US Treasury bonds for the amount of nearly 1.1 billion US Dollars.

### Assets

Assets of the Bank for 2010 increased insignificantly to KZT419 billion. The amount of loan portfolio increased only by 3% considering temporary suspension of active loan activity due to the announced debt restructuring process in 2010 (Graph 37).

Graph 37. Assets of "Alliance Bank" JSC, KZT billion





### Liabilities and Capital

Liabilities of the AB decreased in 2010 by 44 %, which is connected with decrease of the Bank's foreign liabilities as a result of restructuring. At the same time, liabilities to the Bank's customers increased by 36 % due to significant growth of customer deposits after debt restructuring and stabilization of the Bank (Graph 38).

### Financial result

Further to 2010 results, the Bank's income amounts to KZT334.4 billion. The main part of positive Net income of 2010 was formed by the income from debt restructuring.

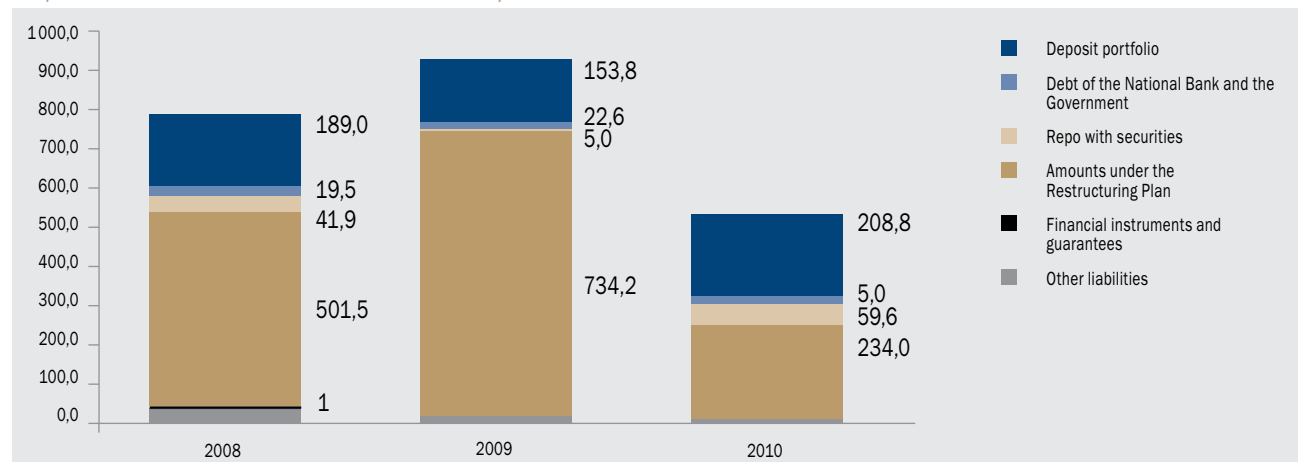
Profit from the loan activity decreased by 48 % in 2010 due to worsening of the loan portfolio and decrease of loan activity.

### Ratings

#### Standard & Poor's:

- 1) Long-term/short-term/outlook assigned on 10 June 2010
  - in foreign currency: B-/C/Stable;
  - in local currency: B-/C/Stable;
  - national scale rating: kzBB--/--
  - as assigned on 19 July 2010:
- 2) senior unsecured debt: B-;
- 3) subordinated debt: CCC.

Graph 38. Liabilities of "Alliance Bank" JSC, KZT billion



## “BTA BANK” JSC

[www.bta.kz](http://www.bta.kz)

### Restructuring

Restructuring of “BTA Bank” JSC (hereinafter – the BTA, or the Bank) liabilities was held on 16 September 2010. In the framework of restructuring of its financial liabilities, the Bank cancelled all previously issued bonds and other liabilities and in return paid to its creditors 945 million US Dollars (KZT139 billion in cash), converted the Fund’s bonds to common shares and issued new financial liabilities.

On 11 August 2010, the BTA significantly changed conditions of the bonds issued at Kazakhstan Stock Exchange and being the property of the Fund, as follows:

- a) maturity decreased from 6–15 years period to four years;
- b) bonds became convertible to common shares.

In accordance with IFRS 39, the BTA has written off all previously issued bonds with the balance cost of KZT570.5 billion and accepted new convertible bonds at the fair value of KZT671.5 billion. The difference in the amount of KZT101 billion was recognized in capital as the deal with the Fund. On 19 August 2010 under the Restructuring Plan, such bonds were converted to common shares amounting to KZT671.5 billion. The new instruments were distributed among creditors which claims were restructured under Senior Packages 1, 2 and 3, and Junior Package 1 in accordance with the Informational Memorandum conditions.

Following the Restructuring Plan, in return of creditors’ claims which were restructured under Senior Package 3, the BTA signed revolver guaranteed credit line agreement for trade financing. The credit line assumes two year refinancing of trade finance obligations. In proportion to payment of the BTA credit line liabilities, the paid amounts will be available for the Bank for usage in trade finance operations. The availability period of the line is from 30 September 2010 to 30 September 2012. The maximum tenor of the credit line – until 30 September 2013.

### Structure

Today the BTA is characterized as follows:

- 22 branches and 227 offices throughout Kazakhstan;
- International Representative Offices in Ukraine, Russia, UAE, China and London;
- The BTA’s banking network covers the territories of Russia, Ukraine, Belarus, Armenia, Georgia, Kazakhstan and Turkey.

The Bank and its subsidiaries provide retail and corporate banking, insurance, leasing and other financial services.

### Prospects of Development of the BTA

The purpose of the Plan for Loan Restructuring and Recapitalization:

- Ensuring an efficient management of the BTA’s assets and liabilities;
- Attaining a sufficient liquidity cushion, a balanced and profitable loan portfolio;
- Compliance with the regulatory requirements;
- Retention of efficient mechanisms of previous business activities with focus on Kazakhstan.

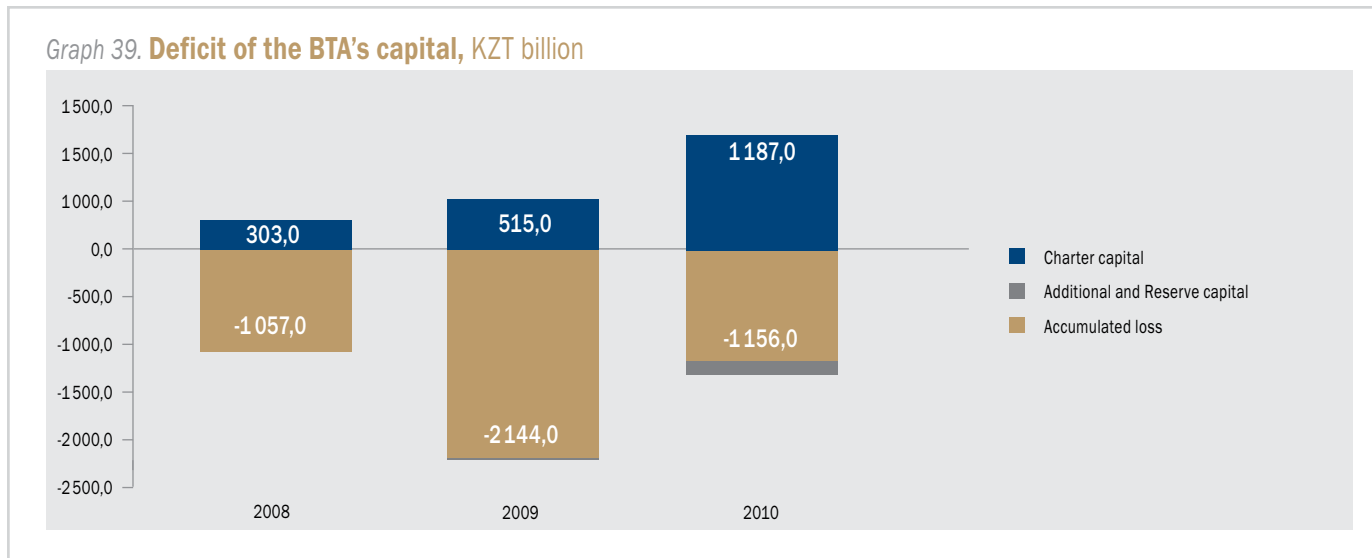
Retaining its status as a joint stock company with a major share of stock owned by the State, the Bank has good prospects for becoming a lead bank consolidating investment resources of the State and private investors for financing of the projects, which will be implemented within the framework of implementation of strategic documents of the State.



**Milestones of the BTA's Strategy:**

- Revision of the funding base – shift of emphasis on the local market, active participation in the State Programs;
- Maximization of cash flows from the existing assets, including repayment of bad loans;
- Focus on the local (Kazakhstan) market;
- Lending to small and medium enterprises and the retail sector will become the key area of the BTA's activities, revision of the corporate client lending policy;
- Revision and improvement of the procedures of lending with focus on the efficient management of credit risks;
- Retention of the main clients base.

After acquisition by “Samruk-Kazyna” JSC of the equity state in the BTA, the latter's financial and investment strategy changed. The BTA reoriented its business towards the local market instead of financing of projects abroad, with the focus on the quality of the retail and corporate banking services and investments in economically viable projects in Kazakhstan.



## Financial performance indicators (as per the Audited Financial Statements)

### Capital

The BTA's capital deficit at the end of 2009 amounted to KZT104 billion against KZT1,690 billion in 2009, which was connected with increase of the charter capital of the Bank and decrease of loss as of the results of the year (Graph 39).

### Assets

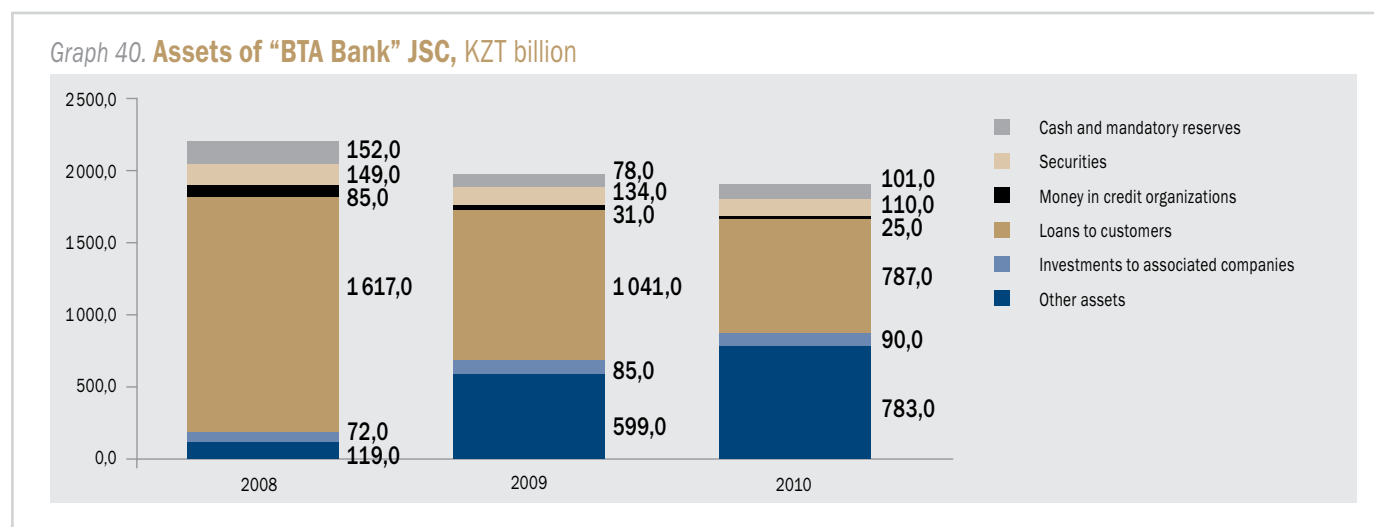
Comprehensive assets of the BTA as of 31 December 2010 decreased by (-4 %) or by (KZT-72 billion) and comprised KZT1.896 billion.

The volume of the Bank's loan portfolio decreased by (-24 %) or by (KZT-254 billion) due to decrease of active loan activity of the Bank in terms of financing of individuals and SMB.

The BTA's Securities portfolio decreased due to reduce of the Government securities share in the total structure of Trade Securities portfolio (Graph 40).

### Liabilities

Comprehensive liabilities of the BTA as of 2010 decreased by (-45 %) or by (-KZT1,658 billion) amounting to KZT2,000 billion. Such decrease is firstly caused by the decrease of credit organizations' funds by (KZT-



681 billion) or by (-81%) in the liabilities structure, and the decrease of issued debt securities by (KZT-997 billion) or by (-60%), which is connected with cancellation of the previously issued bonds (Graph 41).

### Financial results

Following the results of 2010, the Bank's income amounted to KZT344.4 billion. The main part of the positive Net income in 2010 was formed by the income from debt restructuring.

### Ratings

(long-term/short-term/outlook):

**Standard & Poor's:**

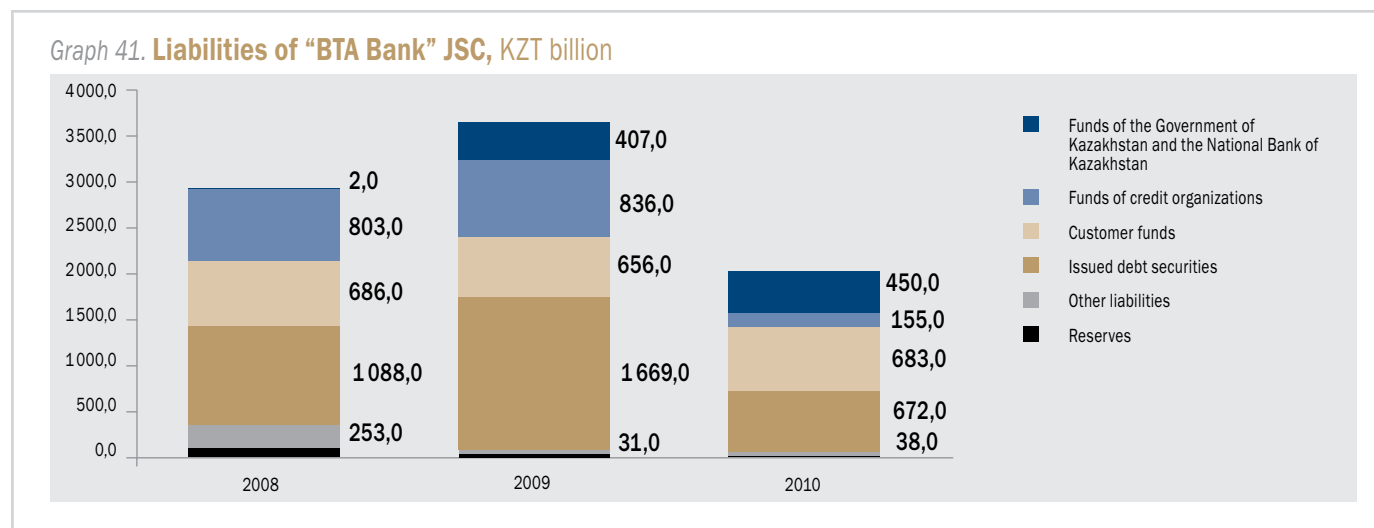
- In foreign currency: B-/C/Stable;
- In local currency: B-/C/Stable;
- National scale rating: kzBB/--/--/.

**Fitch:**

- In foreign currency: B-/B/Stable;
- In local currency: B-/B/Stable;
- Viability rating: cc.

**Moody's:**

- In foreign currency: B3/NP/Developing;
- In local currency: B3/NP/Developing;
- Outlook for financial strength rating: Stable.



**“TEMIRBANK” JSC**  
[www.temirbank.kz](http://www.temirbank.kz)

## Restructuring

In 2010 “Temirbank” JSC (hereinafter – the TB, or the Bank) completed procedures of its liabilities restructuring started by “Samruk-Kazyna” JSC in 2009 in accordance with the Restructuring Plan approved by the most of Creditors under Restructuring at the general Meeting of Creditors on 31 March 2010.

After completion of the TB liabilities restructuring procedure, the Government represented by “Samruk-Kazyna” JSC entered the capital of the Bank. The share of “Samruk-Kazyna” JSC in the Bank’s capitals comprised 79.88 % as of 31 December 2010. 19.57 % were transferred to creditors. In total, liabilities for the amount of nearly 1.5 billion US Dollars were restructured, including:

- 830 million US Dollars of international Eurobond obligations;
- 370 million US Dollars of the BTA Bank deposit;
- 205 million US Dollars of domestic bonds;
- 75 million US Dollars of “Samruk-Kazyna” JSC deposits;
- 10 million US Dollars of trade financing.

The Bank did not perform writing off of domestic bonds as more than 90 % of their holders are Pension Funds of Kazakhstan. The Bank only amended the type of liabilities to coupon and extended maturity to ten years.

The result of the restructuring was increase of the TB’s own capital to KZT51.2 billion by 30 June 2010, decrease of the Bank’s liability debt from KZT277 billion as of 31 December 2009 to KZT180.9 billion as of 30 June 2010. Profit received by the Bank after the restructuring amounted to KZT93.8 billion.

## Structure

In 2010, the Bank had an extensive branching network with 21 branches and 94 banking outlets, covering practically all the regions of the country by their geographic location and ensuring representation of the Temirbank in all the Oblast Centers and cities of the republican/ national status.

The shared network of electronic self-service banking devices consisted at the end of 2010 of 296 ATMs and 183 POS-terminals.



### Prospects for Development of “Temirbank” JSC:

It is expected that the TB will be a modern universal retail bank:

- competitive and profitable;
- meeting the increasing needs, demands and requirements of the population and the economy;
- high-technology, using the best world practices and technological innovations.

### The main goals and objectives of the Temirbank for the period of 2010 to 2012:

- Systematization of the activities connected with ensuring repayment of problem loans by segmentation of bad borrowers and adoption of unified decisions on similar problems and issues;
- Development of business processes, allowing gaining a competitive advantage over the banks-competitors in the field of quality and efficiency of client servicing;
- Increase in the share of short and medium-term retail lending;
- Improvement of the quality of newly issued loans;
- Active participation in the State programs on support and recovery of the priority economic sectors;
- Attraction of domestic savings of the population with cheapening and extension of periods;
- Retention of the overall risk assumed by the Bank at the level as specified by the TB;
- Formation of a competitive pricing policy of the Bank to maintain an efficient level of income from banking operations and services by way of flexible and reasonable application of prices and rates;
- Reaching a positive profitability and improvement of performance of all the branches of the Bank;
- Selection, recruitment and development of the personnel having professional and personal qualities maximally fitting for and consistent with the strategic goals and objectives of the Bank;
- Ensuring uninterrupted business operations with a high rate of services and reduction in operating costs and expenses through the process automation.



# SECOND TIER BANKS

## Financial performance indicators

### Capital

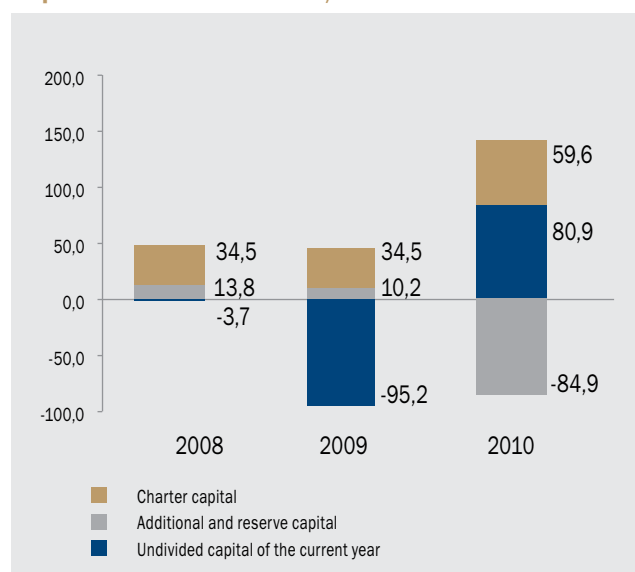
The Capital of the Bank made up KZT55.6 billion as of 31 December 2020, and was increased by means of own capital increase and income received from the completed restructuring of liabilities, against the capital deficit in the amount of KZT50.5 billion as the end of 2009 (Graph 42).

### Assets

As of 31 December 2010, the TB assets amounted to KZT243.9 billion increasing by KZT17.5 billion or by 8% comparing to 2009 results (KZT226.5 billion) by KZT19.3 billion increase of securities and by KZT16.8 billion increase in cash and correspondent account (Graph 43).

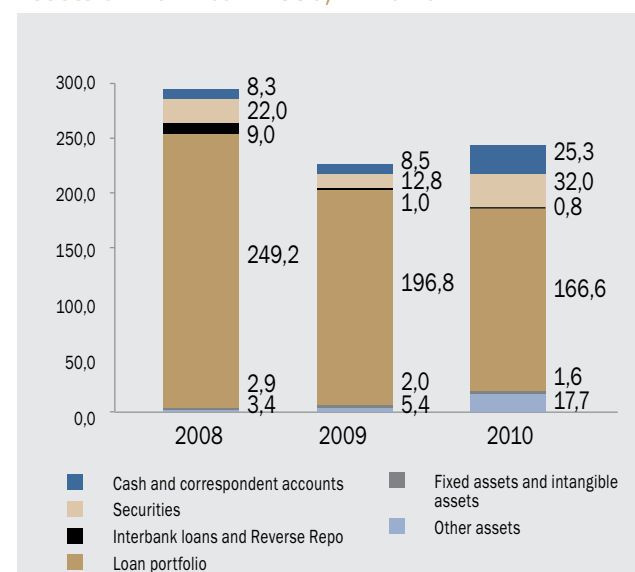
Graph 42.

Capital of "Temirbank" JSC, KZT billion



Graph 43.

Assets of "Temirbank" JSC, KZT billion



### Liabilities

In 2010, the TB liabilities decreased by 32% (or by KZT88.7 billion) and made up KZT188.4 billion as of 31 December 2010. Such decrease is caused by decrease of external obligations and internal interbank loans due to restructuring by KZT110.8 billion and KZT58.3 billion respectively (Graph 44).

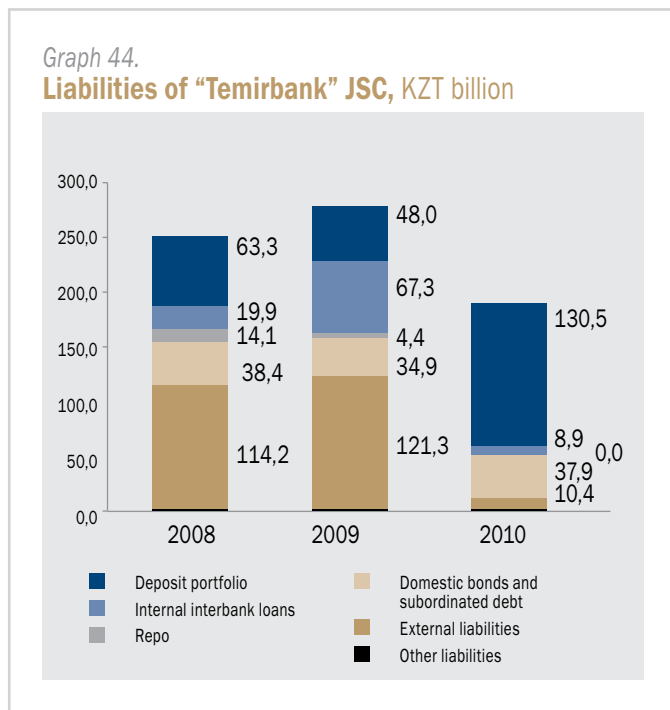
### Financial result

Following 2010 results, the Bank received net profit in the amount of KZT80.9 billion. Positive financial result appeared due to the restructuring of liabilities which brought KZT93.8 billion profit.

### Ratings

Standard & Poor's:

- Long-term: "B";
- Short-term: "B";
- National scale: "kzBB".



The image shows an industrial site under a clear blue sky. In the foreground, a large, dark, curved pipe structure arches over the scene. Below it, a concrete pad contains several circular components. In the middle ground, two workers in blue protective suits and hoods are walking on a paved path. The background is filled with large, cylindrical storage tanks, some with ladders and scaffolding. One tank has the text 'Tars Oil' and '45000-7NS' visible. Several tall, lattice-structured towers are scattered across the site.

# Appendix:

## ETYMOLOGY OF “SAMRUK-KAZYNA”

### GLOSSARY

# ETYMOLOGY OF “SAMRUK-KAZYNA”

The name of the Fund “Samruk-Kazyna” consists of two separate words: “Samruk” and “Kazyna”.

**The word “Samuryk” (Samruk)** in Kazakh means a giant mythic eagle-like bird being a guide between different worlds.

In accordance with the legend, the Samruk bird lives at the top of the world tree (called the Baiterek).

From the ancient times, the world tree symbolizes one of the levels of universe or the model of the world. According to this model, the Baiterek (literally – “the primordial poplar”) being the axis of the world, connects three levels of existence: the upper level (heaven), the middle level (world where a man lives) and the lower level (underground world).

By one of the legends, its main character comes to the underground world and after overcoming many adventures reaches a big tree, where he kills a big dragon and saves nestlings of the giant bird Samruk. In expression of its gratitude, the Bird takes him to the Earth’s surface. By the legend, the Bird represents the upper world (light) and the dragon – the underground world (darkness). The legend reflected the perception of ancient people of the eternal antagonism between the upper and lower worlds, with a human being always included in their fight. This tale teaches us to fight with the dark powers inside us and lean towards the light of faith and knowledge.

Nowadays, Samruk bird is presented in architectural buildings of the capital of Kazakhstan and crowns the history-memorial complex “Kazak Eli”, being a symbol of the country and its independency.

The Monument symbolizes the year of 1991 when Kazakhstan became a sovereign country. That is why the height of the arrow is 91 metres. The marble foundation of the Monument represents sincere intentions and interethnic harmony of the country’s people. And the arrow, crowned by Samruk bird, demonstrates determination of the Kazakhstani people to a better future.

**Literal translation of the word “Kazyna” from Kazakh** has the following meanings, depending on the context:

1. Prosperity, luxury, capital, plenty of material valuables, money (халық қазынасы – people’s wealth), Қазына жинау (accumulation of luxury).
2. Cultural, literature and music assets (intellectual wealth); күй – мәдени қазына (Kuy is a cultural asset).
3. Treasury, trove (place of treasury keeping, treasury storehouse) Қараганды – көмір қазынасы (Karaganda is a coal storehouse).
4. State property, chamber, money and other assets, and the government itself as the owner of the above. Қазынаға откізу (transfer to the state ownership), Қазына мүлкі (state property).

At the same time, the word “Kazyna” ascends to its Kazakh (Turk) form of “Kazan”, meaning large cooking pot. The pots (Kazans) were esteemed by nomads from the ancient times and were used both for cooking and for ritual ceremonies.

In different Kazakh proverbs the word KAZAN has different meanings. Often it is used to define a family or a home.

Kazan (pot) is one of the most important symbols of the nomad’s philosophy. At the time of nomadic cattle breeding a big kazan (Tai-kazan) could be found in every village (aul). It was used during big public events and funeral feasts. That is why kazan symbolizes prosperity, hospitality, community, solidarity and integrality of people.

Also, in some proverbs the word KAZAN means space, world. “Елу жылда – ел жаңа, жүз жылда – қазан” – “After fifty years a country can hardly be recognized, and after 100 years – the whole world”.

A symbolic meaning of kazans is proved by a story of Herodotus about the Scythians (VI-V centuries BC): “One Scythian king named Ariant wished to know the number of his patrials. He ordered all the Scythians to bring one arrow head each and said he would kill those who didn’t obey. Then the Scythians brought so many arrow heads



that Ariant ordered to make a cooper pot from them. The pot appeared very big, its sides were six fingers thick and its volume was of 600 amphoras. This “king-pot” symbolized a big army, the might of the Scythian kingdom and at the same time was the symbol of the Ariant’s kingdom”.

Such pots are the unique centres of attraction of the Nomads at the Eurasian territories.

Figure of the mythic Kazan is similar to the figure of “Zheruyik” and other “closed spaces” of the Kazakh mythology. The location of a “Kazan” was a starting point in geographic reference systems or a centre of existence. It can be stated, that the mythic Kazan was the origin for all historical, quazi-historical and epic Kazans, which became sacral and political centres of ethno-cultural communities which appeared by migration of Turk (proto-bulgar) tribes, including Kazan – a sacral city or a central sanctuary of the Volgian bulgars (ancestries of modern Kazanian Tatars).

In the symbolism of the nations of the world, the pot is the symbol-archetype, meaning fairy secret and magic transformation. It is also a symbol of blossoming, fertility and a possibility both of new birth and rejuvenation.

Moreover, for Turk-Mongol khans, Kazan allegorically meant a public pot where the food was cooked for distribution to other people and, in general, was similar to a state treasury, i.e. physical goods distributed by a khan to people. At that, a khan

was distributing not only money, but bread as well. In particular, Marko Polo in his book “On variety of the world” mentioned that the Great Khan (Kubilai) helped those who had neither bread nor cattle: “the Great Khan sends messengers to all his lands, kingdoms and regions to check if bread was not spoiled by bad weather, hailstorms of any other disaster. When he comes to know who suffered and who doesn’t have any bread, he orders them not to give tributes during a whole year and also orders to give them his own bread to eat and to seed. And the kindness of that Khan is great! That is done in summer, and in winter he distributes cattle: when he comes to know if somebody lost his cattle, he orders to give him new, helps him and does not take any tributes during that year”.

In this regard, the allegorical connection between kazan and state treasury as a source of food during hard times for ancient people, had a practical meaning.

Accordingly, the interrelation of such terms as KAZAN – TREASURY – TREASURY OFFICE nowadays has both new and old meanings, as the established government holding basically represents an instrument of a state policy used by our wise ancestors for ensuring of stable development of the country, and adapted for modern life.

**Zhardem KURMANGAZIYEV**  
Corporate Secretary Head  
“SWF “Samruk-Kazyna” JSC

The terms and abbreviations used in this Annual report shall have the following meanings:

<b>Fund, “Samruk-Kazyna” JSC</b>	“Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” Joint Stock Company
<b>AB</b>	“Alliance Bank” JSC
<b>FMSA</b>	Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Supervision of the Financial Market and Financial Organizations
<b>STR</b>	Second tier banks
<b>DBK</b>	“Development Bank of Kazakhstan” JSC
<b>BTA</b>	“BTA Bank” JSC
<b>HCSBK</b>	“Housing Construction Savings Bank of Kazakhstan” JSC
<b>KIF</b>	“Kazakhstan Investment Fund” JSC
<b>Kazakhstan</b>	Republic of Kazakhstan
<b>Subsidiary and affiliated organizations</b>	The legal entities, which 20 % or more of voting shares are held by the Fund or the predominant part of the authorized capital has been created by the Fund, or in accordance with the concluded agreement (or otherwise) the Fund may determine decisions taken by such legal entities



<b>The Fund's Companies</b>	National development institutes, national companies and other legal entities, which over fifty percent of voting shares (equity stakes) belong to the Fund by the right of ownership or on the basis of trust management
<b>KCM</b>	"Kazyna Capital Management" JSC
<b>KTZ</b>	"NC "Kazakhstan Temir Zholy" JSC
<b>CC</b>	Corporate Centre
<b>SMB</b>	Small and medium businesses
<b>The Group of Companies, the Group</b>	The Fund, companies and their subsidiary organizations, which over fifty percent of voting shares (shares of participation) belong to the companies, and the legal entities, which over fifty percent of voting shares (shares of participation) belong to the specified subsidiary organizations of the companies
<b>UCC</b>	"United Chemical Organization" LLP
<b>IAO</b>	Internal Audit Office
<b>CIS</b>	Commonwealth of Independent States
<b>National Bank</b>	National Bank of the Republic of Kazakhstan
<b>TB</b>	"Temirbank" JSC
<b>Real Estate Fund</b>	"Real Estate Fund "Samruk-Kazyna" JSC



**Editorial staff:**  
Bishimbayev K.V.  
Baizhanov E.S.  
Howes P.  
Abulgazin D.R.  
Baidauletov N.T.  
Rakhmetov N.K.  
Satkaliyev A.M.  
Mussaibekov S.Zh.  
Kurmangaziyev Zh.E.  
Cherkassov Y.P.  
Oshakbayev R.S.  
Aubakirov M.G.

---

Sovereign Wealth Fund  
“Samruk-Kazyna” JSC

Legal address:  
Republic of Kazakhstan  
010000, Astana  
Kabanbai batyr Avenue, 23

Postal address:  
Republic of Kazakhstan  
010000, Astana  
Kabanbai batyr Avenue, 19

Chancellery:  
Tel.: 79 04 86, 79 04 87, 49 04 88  
Fax: 79 04 00

[www.samruk-kazyna.kz](http://www.samruk-kazyna.kz)





Sovereign Wealth Fund  
**Samruk Kazyna**  
JSC

Consolidated Financial Statements  
Year ended December 31, 2010  
with Independent Auditors' Report

## Contents



Sovereign Wealth Fund  
“Samruk-Kazyna”  
JSC

### **Independent Auditors’ Report**

### **Consolidated Financial Statements**

Consolidated Balance Sheet

Consolidated Statement  
of Comprehensive Income

Consolidated Statement  
of Changes in Equity

Consolidated Statement of Cash Flows

Notes to the Consolidated  
Financial Statements

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholder of Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" JSC

We have audited the accompanying consolidated financial statements of joint stock company "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2010 and consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

---

Elshad Aliyev  
Audit Partner

State Audit License for audit activities on the territory  
of the Republic of Kazakhstan:  
series MΦЮ-2 No. 0000003 issued by the Ministry of Finance  
of the Republic of Kazakhstan on 15 July 2005

Auditor Qualification Certificate  
No. 0000553 dated 24 December 2003

20 June 2011

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and information in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects the consolidated financial position of joint stock company "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" as of 31 December 2010, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

---

Evgeny Zhemaletdinov  
Auditor / General Director Ernst & Young LLPr

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	7	4,353,682	3,856,721
Intangible assets	8	265,172	258,193
Investments in joint ventures and associates	9	1,096,077	1,095,299
Loans to customers	10	1,214,144	1,153,059
Amounts due from credit institutions	11	379,566	474,519
Deferred tax asset	39	194,713	44,136
Other long-term financial assets	12	518,505	217,715
Other non-current assets	13	222,685	206,532
		<b>8,244,544</b>	<b>7,306,174</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	14	341,599	274,355
VAT recoverable		73,557	78,776
Income tax prepaid	39	46,509	40,422
Trade accounts receivable	15	251,606	201,712
Loans to customers	10	562,849	347,755
Amounts due from credit institutions	11	964,085	982,938
Other short-term financial assets	12	445,354	198,722
Other current assets	15	238,804	212,237
Cash and cash equivalents	16	1,639,460	1,311,132
		<b>4,563,823</b>	<b>3,648,049</b>
Assets classified as held for sale and distribution to the Shareholder	6	6,941	119,826
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>12,815,308</b>	<b>11,074,049</b>

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity attributable to equity holder of the parent</b>			
Share capital	17	3,891,909	3,748,299
Revaluation reserve for available-for-sale investments		29,682	6,475
Currency translation reserve		172,613	182,960
Other capital reserves		21,022	20,301
Retained earnings		537,822	182,528
		4,653,048	4,140,563
<b>Non-controlling interest</b>		769,366	604,444
<b>Total equity</b>		5,422,414	4,745,007
<b>Non-current liabilities</b>			
Borrowings	18	3,228,009	2,234,871
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	19	405,762	283,213
Finance lease liabilities	21	14,879	21,880
Provisions	22	66,556	82,673
Deferred tax liability	39	257,412	272,896
Employee benefit liability	23	28,498	24,781
Amounts due to the customers	24	556,345	213,362
Derivatives	25	7,062	138,725
Other non-current liabilities	20	432,261	396,240
		4,996,784	3,668,641
<b>Current liabilities</b>			
Borrowings	18	854,117	1,093,691
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	19	473,195	593,599
Finance lease liabilities	21	9,317	10,094
Provisions	22	108,130	78,141
Employee benefit liability	23	3,735	1,927
Income taxes payable	39	4,460	33,123
Trade accounts payable		401,123	248,103
Amounts due to the customers	24	64,061	215,723
Derivatives	25	70,955	4,800
Other current liabilities	26	406,969	354,785
		2,396,062	2,633,986
Liabilities associated with assets classified as held for sale and distribution to the Shareholder	6	48	26,415
<b>Total liabilities</b>		7,392,894	6,329,042
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		12,815,308	11,074,049

\*Certain numbers shown here do not correspond to the 2009 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3

The accounting policies and explanatory notes on pages 14 through 112 form an integral part of these consolidated financial statements.

Managing Director – Member of the Management Board  
Nurlan Rakhmetov

Chief Accountant  
Almaz Abdrakhmanova

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
Revenue	27	3,609,215	2,911,833
Government grants	28	21,314	15,796
		3,630,529	2,927,629
Cost of sales	29	(2,515,164)	(1,999,790)
<b>Gross profit</b>		<b>1,115,365</b>	<b>927,839</b>
General and administrative expenses	30	(372,225)	(312,368)
Transportation and selling expenses	31	(253,018)	(180,648)
Gain on disposal of subsidiaries	32	-	2,713
Negative goodwill on acquisition	5	10,169	163,919
(Loss) / gain on disposal of property, plant and equipment, net		(3,082)	17,821
Impairment loss	33	(49,353)	(1,032,760)
Other operating income	34	183,644	33,619
Other operating expenses	35	(318,561)	(167,741)
<b>Operating profit / (loss)</b>		<b>312,939</b>	<b>(547,606)</b>
Finance costs	36	(167,990)	(169,668)
Finance income	37	75,606	93,936
Share of income in associates and joint ventures	38	423,159	279,575
Net foreign exchange gain / (loss)		18,736	(12,584)
<b>Profit / (Loss) before income tax</b>		<b>662,450</b>	<b>(356,347)</b>
Income tax expenses	39	(28,743)	(265,030)
<b>Profit / (Loss) for the year from continuing operations</b>		<b>633,707</b>	<b>(621,377)</b>
Profit / (Loss) from discontinued operations	6	644	(5,267)
<b>Profit / (Loss) for the year</b>		<b>634,351</b>	<b>(626,644)</b>
Attributable to:			
Equity holder of the parent		544,991	(566,321)
Non-controlling interest		89,360	(60,323)
		634,351	(626,644)

# CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
<b>Other comprehensive (loss) / income, net of tax:</b>			
Foreign currency translation		(10,940)	227,943
Unrealized gain from revaluation on financial assets available-for-sale		22,070	6,511
Net realized (loss) / gain on financial assets available-for-sale		(445)	3,135
Reclassifications from other comprehensive income to other gains on impairment of financial assets available-for-sale		1,555	6,705
Gain from operations with hedge instruments		506	5,997
<b>Total comprehensive income / (loss) for the year, net of tax</b>		<b>647,097</b>	<b>(376,353)</b>
Attributable to:			
Equity holder of the parent		557,910	(330,440)
Non-controlling interest		89,187	(45,913)
		<b>647,097</b>	<b>(376,353)</b>
Earnings / (Loss) per share:			
Basic and diluted share in profit / (loss) for the period attributable to the equity holder of the parent		157.67	(164.01)
Earnings / (Loss) per share for continuing operations:			
Basic and diluted share in profit / (loss) from continuing operations attributable for the equity holder of the parent		157.48	(162.48)

\*Certain numbers shown here do not correspond to the 2009 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3

The accounting policies and explanatory notes on pages 14 through 112 form an integral part of these consolidated financial statements.

Managing Director – Member of the Management Board  
Nurlan Rakhmetov

Chief Accountant  
Almaz Abdrakhmanova

# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
<b>Other comprehensive (loss) / income, net of tax:</b>			
Foreign currency translation		(10,940)	227,943
Unrealized gain from revaluation on financial assets available-for-sale		22,070	6,511
Net realized (loss) / gain on financial assets available-for-sale		(445)	3,135
Reclassifications from other comprehensive income to other gains on impairment of financial assets available-for-sale		1,555	6,705
Gain from operations with hedge instruments		506	5,997
<b>Total comprehensive income / (loss) for the year, net of tax</b>		<b>647,097</b>	<b>(376,353)</b>
Attributable to:			
Equity holder of the parent		557,910	(330,440)
Non-controlling interest		89,187	(45,913)
		<b>647,097</b>	<b>(376,353)</b>
Earnings / (Loss) per share:			
Basic and diluted share in profit / (loss) for the period attributable to the equity holder of the parent		157.67	(164.01)
Earnings / (Loss) per share for continuing operations:			
Basic and diluted share in profit / (loss) from continuing operations attributable for the equity holder of the parent		157.48	(162.48)

\*Certain numbers shown here do not correspond to the 2009 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3

The accounting policies and explanatory notes on pages 14 through 112 form an integral part of these consolidated financial statements.

Managing Director – Member of the Management Board  
Nurlan Rakhmetov

Chief Accountant  
Almaz Abdrakhmanova



# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010

In millions of Tenge	Note	Attributable to equity holder of the parent					Total	Non-controlling interest	Total
		Share capital	Revaluation reserve for investments available-for-sale	Currency translation reserve	Other capital reserves	Retained Earnings			
<b>Balance as at December 31, 2008</b>		<b>3,458,923</b>	<b>(10,513)</b>	<b>(29,814)</b>	<b>12,120</b>	<b>499,003</b>	<b>3,929,719</b>	<b>565,985</b>	<b>4,495,704</b>
Total comprehensive income for the year (restated *)		-	17,110	212,774	5,997	(566,321)	(330,440)	(45,913)	(376,353)
Issue of share capital	17.1	289,376	-	-	-	(220,392)	68,984	-	68,984
Discounting of bonds placed by the Fund and purchased by the Government (National Bank)	17.2	-	-	-	-	461,255	461,255	-	461,255
Dividends paid		-	-	-	-	-	-	(22,878)	(22,878)
Recognition of share based payments		-	-	-	248	-	248	-	248
Execution of share based payments		-	-	-	6	203	209	-	209
Forfeiture of options in subsidiaries		-	-	-	(165)	-	(165)	-	(165)
Change in ownership interests of subsidiaries – acquisitions by non-controlling shareholders	17.5	-	-	-	(192)	15,009	14,817	18,404	33,221
Change in ownership interests of subsidiaries – acquisition of non-controlling interest		-	(122)	-	-	(1,313)	(1,435)	(2,136)	(3,571)
Acquisition of subsidiary	5	-	-	-	3,436	-	3,436	144,735	148,171
Change in ownership interests of subsidiaries – loss of control		-	-	-	-	-	-	(31,536)	(31,536)
Change in ownership interests of subsidiaries – disposal of subsidiary		-	-	-	-	-	-	(1,230)	(1,230)
Buy back of shares of subsidiary from the market performed by subsidiary	17.7	-	-	-	(3,627)	(1,593)	(5,220)	(20,987)	(26,207)
<b>Other distributions to the Shareholder</b>		-	-	-	-	<b>(582)</b>	<b>(582)</b>	-	<b>(582)</b>
Other distributions of subsidiaries		-	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)
Other changes in equity of associates		-	-	-	-	(243)	(243)	-	(243)
Increase in other capital reserves		-	-	-	2,478	(2,478)	-	-	-
<b>Balance as at December 31, 2009 (restated*)</b>		<b>3,748,299</b>	<b>6,475</b>	<b>182,960</b>	<b>20,301</b>	<b>182,528</b>	<b>4,140,563</b>	<b>604,444</b>	<b>4,745,007</b>

\*Certain numbers shown here do not correspond to the 2009 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3.

# CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010

In millions of Tenge	Note	Attributable to equity holder of the parent					Total	Non-controlling interest	Total
		Share capital	Revaluation reserve for investments available-for-sale	Currency translation reserve	Other capital reserves	Retained Earnings			
<b>Balance as at December 31, 2009 (restated*)</b>		<b>3,748,299</b>	<b>6,475</b>	<b>182,960</b>	<b>20,301</b>	<b>182,528</b>	<b>4,140,563</b>	<b>604,444</b>	<b>4,745,007</b>
Total comprehensive income for the year		-	23,207	(10,347)	59	544,991	557,910	89,187	647,097
Issue of share capital	17.1	143,610	-	-	-	-	143,610	-	143,610
Discount on loans from the Government and on bonds purchased by the Government (National Bank)	17.2	-	-	-	-	111,144	111,144	-	111,144
Dividends paid	17.3	-	-	-	-	(8,646)	(8,646)	(24,188)	(32,834)
Other transactions with Shareholders	17.4	-	-	-	(16)	(55,569)	(55,585)	(22,584)	(78,169)
Recognition of share based payments		-	-	-	310	55	365	11	376
Execution of share based payments		-	-	-	6	-	6	-	6
Change in ownership interests of subsidiaries – acquisitions by non-controlling shareholders	17.5	-	-	-	(10)	(203,098)	(203,108)	203,817	709
Forfeiture of options in subsidiaries		-	-	-	(50)	-	(50)	-	(50)
Change in ownership interests of subsidiaries – acquisition of non-controlling interest	17.6	-	-	-	-	46,667	46,667	(64,118)	(17,451)
Acquisition of subsidiary	5	-	-	-	(95)	-	(95)	3,332	3,237
Buy back of shares of subsidiary from the market performed by subsidiary	17.7	-	-	-	-	(7,987)	(7,987)	(20,535)	(28,522)
Other distributions to the Shareholder	17.8	-	-	-	-	(71,582)	(71,582)	-	(71,582)
Other changes in equity of associates		-	-	-	-	(164)	(164)	-	(164)
Increase in other capital reserves		-	-	-	517	(517)	-	-	-
<b>Balance as at December 31, 2010</b>		<b>3,891,909</b>	<b>29,682</b>	<b>172,613</b>	<b>21,022</b>	<b>537,822</b>	<b>4,653,048</b>	<b>769,366</b>	<b>5,422,414</b>

\*Certain numbers shown here do not correspond to the 2009 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3.

Managing Director – Member of the Management Board  
Nurlan Rakhmetov

Chief Accountant  
Almaz Abdrakhmanova

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
<b>Cash flows from operating activities:</b>			
Profit / (Loss) before income tax		662,450	(356,347)
Profit / (Loss) from discontinued operations before income tax		644	(5,267)
Adjustments for:			
Depreciation, depletion and amortization	7, 8	259,191	218,650
Share of income in associates and joint ventures	9	(423,159)	(279,575)
Finance costs	36	167,990	169,668
Finance income	37	(75,606)	(93,936)
Impairment loss	33	49,353	1,032,760
Long-term employee benefits	23	10,280	1,686
Negative goodwill on acquisition	5	(10,169)	(163,919)
Provision charges	22	(50,187)	(29,875)
Derivatives	25	(50,589)	9,333
Loss/(Gain) on disposal of property, plant and equipment, net		3,082	(17,821)
Gain on disposal of subsidiaries	6	-	(2,713)
Allowance for doubtful debts on trade accounts receivable and other current assets	15	14,183	16,898
Allowance for long-term assets	13	7,396	1,465
(Gain) / Loss on revaluation of financial assets designated at fair value through profit and loss		(2,017)	208,610
Realized loss on revaluation of available-for-sale assets		1,390	2,590
Gain from loss of significant influence	9	(19,881)	-
Effect of finalization of the debt restructuring	35	285,339	-
Unrealized foreign exchange loss		2,256	204,522
Other non-cash transactions		2,976	6,953
<b>Operating cash flows before working capital changes</b>		<b>834,922</b>	<b>923,682</b>
Changes in other non-current assets		(1,154)	(19,719)
Changes in loans to customers		(328,158)	(267,934)
Changes in amounts due from credit institutions		166,554	(227,051)
Changes in other financial assets		(172,350)	204,558
Changes in derivatives		(15,678)	(139,045)
Changes in inventories		(68,278)	(99,368)
Changes in VAT recoverable		(2,177)	(4,500)
Changes in trade accounts receivable		(64,485)	(69,410)
Changes in other current assets		(3,413)	(39,928)
Changes in borrowings and loans from the Government		247,636	1,459,666
Changes in trade accounts payable		116,891	41,066
Changes in other liabilities		189,561	(539,030)
Changes in amounts due to the customers		54,679	20,078
<b>Cash generated from operating activities</b>		<b>954,550</b>	<b>1,243,065</b>
Income taxes paid		(227,629)	(201,026)
Interest paid		(153,308)	(129,660)
Interest received		51,836	80,537
<b>Net cash flows from operating activities</b>		<b>625,449</b>	<b>992,916</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2010	2009 (restated*)
<b>Cash flows from investing activities:</b>			
Placement of bank deposits, net		(58,157)	(338,349)
Acquisition of associates and joint ventures	9	(5,258)	(92,539)
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	5	(9,787)	(119,015)
Cash of subsidiaries being reclassified to disposal group		-	(25,890)
Purchase of property, plant and equipment		(747,814)	(587,464)
Purchase of intangible assets		(9,631)	(17,792)
Purchase of other financial assets		(118,773)	(1,892)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		30,854	52,805
Advances paid for non-current assets	13	(82,640)	(115,786)
Dividends received from joint ventures and associates	9	321,476	162,100
Proceeds from sale of associates		-	733
Proceeds from sale of subsidiaries		10,959	-
Stock options exercised		6	209
Cash and cash equivalents of subsidiaries where the Group lost the control	6	-	(2,276)
<b>Net cash flows used in investing activities</b>		<b>(668,765)</b>	<b>(1,085,156)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>			
Proceeds from borrowings		1,307,373	433,278
Repayment of borrowings		(986,816)	(582,992)
Repayment of finance lease liabilities		(7,862)	(6,914)
Redemption of shares of subsidiaries		(25,034)	(26,371)
Transactions with the Shareholder		(14,478)	11,732
Dividends paid to non-controlling shareholders of subsidiaries	17	(24,188)	(22,878)
Contributions to share capital by non-controlling Shareholders		8,347	5,647
Dividends paid to the Shareholder		7,056	-
Other distributions in subsidiaries		-	(22)
Acquisition of non-controlling interest	5	(17,450)	(3,571)
Contributions to share capital		141,447	67,346
<b>Net cash flows from / (used in) financing activities</b>		<b>374,282</b>	<b>(124,745)</b>
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents		(2,638)	74,176
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>328,328</b>	<b>(142,809)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		1,311,132	1,453,941
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	<b>16</b>	<b>1,639,460</b>	<b>1,311,132</b>

\* Certain numbers shown here do not correspond to the 2009 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3

The accounting policies and explanatory notes on pages 14 through 112 form an integral part of these consolidated financial statements.

Managing Director – Member of the Management Board  
Nurlan Rakhmetov

Chief Accountant  
Almaz Abdrakhmanova

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 1. General information

### Corporate information

Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC (the “Fund” or “Samruk-Kazyna”) was established in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan on November 3, 2008 in conjunction with the Decree of the President of the Republic of Kazakhstan dated October 13, 2008 and the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan dated October 17, 2008. The formation was enacted by the merger of Sustainable Development Fund “Kazyna” JSC (“Kazyna”) and Kazakhstan Holding Company for State Assets Management “Samruk” JSC (“Samruk”) and the additional transfer of ownership in certain entities owned by the Government of the Republic of Kazakhstan (the “Government” or the “State”) to the Fund. The Government, represented by the State Assets and Privatization Committee of the Ministry of Finance is the sole shareholder of the Fund (the “Shareholder”).

The Fund is a holding company for Kazakhstan state-owned enterprises listed in Note 40 (hereinafter referred to as the “Group”). For management purposes, the Group is organized into organizational business units based on their products and services, and has seven reportable operating segments (Note 45).

- The Oil and Gas segment includes operations related to exploration and production of oil and gas, transportation of oil and gas and refining and trading of crude oil and refined products.
- The Transportation segment includes operations related to railway and air transportation of cargo and passengers.
- The Telecommunication segment includes operation of fixed line communication, including local, long-distance intercity and international telecommunication services (including CIS and non-CIS countries); and also rent of lines, data transfer services and wireless communication services.
- The Energy segment includes operations related to production and distribution of electricity, the function of oversight over the input of electricity into the energy system and consumption of imported electricity, the function of centralized operation and dispatch of facilities in the Unified Electricity System of the Republic of Kazakhstan.
- The Mining segment is engaged in exploration and production of mineral resources with further processing and trading.
- The Financial and Innovation Institutions segment includes operations related to development and stimulation of investment and innovation activities in all segments of the economy of Republic of Kazakhstan. Further this segment includes commercial banks acquired by the Fund during 2009 (Note 5).

- Segment of Corporate center and projects includes Fund's investing and financing activities.

The Government's overall objective of the reorganization is to increase management efficiency and to optimise organisational structures in these entities in order to successfully achieve their strategic objectives set in the respective Government programs and development plans. Merger of Samruk and Kazyna and additional transfer of businesses represent a combination of businesses under common control, which is accounted for by the Fund using the pooling of interests method as further described in Note 3.

The Company has its registered office in the Republic of Kazakhstan, Astana, 19, Kabanbay Batyr Avenue.

These consolidated financial statements were authorised for issue on June 30, 2011 by the Managing Director – Member of the Management Board and Chief Accountant of the Fund.

### Economic environment of the Group

Republic of Kazakhstan continues economic reforms and development of its legal, tax and regulatory frameworks as required by a market economy. These reforms and developments and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government are aimed to support the future stability of the Kazakhstan economy.

The Kazakhstani economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the world. The global financial crisis has resulted in capital markets instability, significant deterioration of liquidity in the banking sector, and tighter credit conditions within Kazakhstan. In terms of Stabilization Plan, the Government has taken measures to ensure the liquidity and refinancing of foreign loans of Kazakhstani banks and companies, which resulted in the improved economic situation in Kazakhstan. However, despite the positive results of stabilization measures taken by the Government, there is uncertainty regarding the access to capital and cost of capital for the Group and its counterparties, which could affect on the financial position, results of operations and business prospects of the Group.

While management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Group's business in the current circumstances, unexpected deterioration in the areas described above could negatively affect the Group's results and financial position in a manner not currently determinable.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Plan of stabilization of economic and financial systems for 2009–2010

In order to maintain stability of economic and financial system of the country during the world economic crisis the Government by Decree No. 1085 dated November 25, 2008 approved a Joint Action Plan of the Government, the National Bank, the Agency on the Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations of Republic of Kazakhstan on stabilization of the economy and financial system for 2009–2010 (“Stabilization Plan”). The Stabilization Plan provides certain measures aimed at the following:

- Stabilization of financial sector
- Resolution of real estate market issues
- Small and medium business support
- Development of agricultural sector
- Implementation of innovation, industrial and infrastructure projects

The Fund is the principal operator for the Government in the implementation of the Stabilization Plan.

As discussed further in these financial statements, under the financial sector stabilization measures of the Stabilization Plan the Fund in 2009 acquired a controlling interest in BTA Bank JSC (“BTA Bank”), obtained control over Alliance Bank JSC (“Alliance Bank”) (Note 5) and acquired a significant stakes in Halyk Bank JSC and Kazkommertsbank JSC (Note 9). These measures were aimed to provide additional liquidity to the banks and ensure their solvency.

Under the BTA Bank’s debt restructuring plan approved in March 2010, the Fund acquired newly issued shares of Temirbank JSC (“Temirbank”), a subsidiary of BTA Bank. The Fund is not planning to keep its interest in BTA Bank JSC, Alliance Bank JSC, Temirbank JSC, Halyk Bank JSC and Kazkommertsbank JSC in a long-term perspective. In 2010, Alliance Bank JSC, BTA Bank JSC and Temirbank JSC completed the process of restructuring its debts. The ability of these banks to continue as a going concern is dependent on the successful implementation of new business models in accordance with conditions of restructuring. The combined net liabilities of BTA Bank and Alliance Bank recorded in these financial statements is 235,269 million Tenge.

## 2. Basis of preparation

### Establishment of tariffs

A number of subsidiaries of the Group are the subjects of regulation by the Agency for Regulation of Natural Monopolies of the Republic of Kazakhstan. This agency is responsible for approval of the methodology for tariff calculation and tariff rates, under which the subsidiaries derive a significant part of their revenues.

These consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except as described in the accounting policies and the notes to these consolidated financial statements.

These consolidated financial statements are presented in Kazakhstan Tenge (“Tenge” and “KZT”) and all monetary amounts are rounded to the nearest million Tenge except where otherwise indicated.

### Statement of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by International Accounting Standard Board (“IASB”).

The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group’s accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 4.

### Formation of the Group

The Group was formed in 2008 by the merger of Sustainable Development Fund “Kazyna” JSC and Kazakhstan Holding Company for State Assets Management “Samruk” JSC, controlled by the Government, and additional transfer of ownership in certain state owned entities from the State. As the Group has been formed through a reorganisation of entities under common control, these consolidated financial

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

statements have been prepared using the pooling of interest method. As such, the financial statements, have been presented as if the transfers of controlling interests in the subsidiaries had occurred at the beginning of the earliest period presented, or, if later, on the date of the acquisition of the subsidiary by the transferring entities under common control. The assets and liabilities of the transferred subsidiaries were recorded in these consolidated financial statements at the carrying amount in the transferring entities' financial statements with a corresponding credit to equity. The par value of share capital has resulted through a combination of capitalization of retained earnings, cash and property contributions.

## Foreign currency translation

### Functional and presentation currency

Items included in these consolidated financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The consolidated financial statements are presented in Kazakhstan Tenge ("Tenge" or "KZT"), which is the Group's presentation currency.

### Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the reporting date exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss.

Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined.

### Group entities

Gains, losses and financial position of all of the Group's subsidiaries, joint ventures and associates (none of which has the currency of a hyperinflationary economy) that have a functional currency different from the presentation currency are translated into the presentation currency as follows:

- assets and liabilities for each statement of financial position presented are translated at the closing rate at that reporting date;
- income and expenses for each statement of comprehensive income are translated at average exchange rates (unless this average is not a reasonable approximation

of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rate on the dates of the transactions); and

- all resulting exchange differences are recognized as a separate component of other comprehensive income.

### Exchange rates

Weighted average currency exchange rates established by the Kazakhstan Stock Exchange ("KASE") are used as official currency exchange rates in the Republic of Kazakhstan.

The following table presents currency exchange rates to Tenge as at December 31:

	2010	2009
USD	147.50	148.46
EUR	196.88	213.95
CHF	157.40	144.12
RUR	4.83	4.90
JPY	1.81	1.61

The currency exchange rate of KASE as at June 30, 2011 is 146,95 Tenge to 1 US Dollar.

## 3. Summary of Significant Accounting Policies

Except as noted below, the accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are consistent with those applied in the preparation of the annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2009.

### New accounting developments

As at 1 January 2010 the Group has adopted the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations:

- IFRS 2 *Share-based Payment: Company Cash-settled Share-based Payment transactions*, effective January 1, 2010.
- IFRS 3 *Business Combinations (Revised)* and IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements (Amended)*, effective July 1, 2009, including related amendments to IFRS 7, IAS 21, IAS 28, IAS 31 and IAS 39.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

- IAS 39 *Financial instruments: recognition and measurement – eligible hedged items*, effective July 1, 2009.
- Interpretation 17 *The distribution of non-cash assets to owners*, effective July 1, 2009.

When the adoption of the standard or interpretation is deemed to have an impact on the consolidated financial statements or performance of the Group, its impact is described below:

## IFRS 2 *Share-based payment (Revised)*

The IASB issued an amendment to IFRS 2 that clarified the scope and the accounting for group cash-settled share-based payment transactions. The Group adopted this amendment as of January 1, 2010. It did not have an impact on the financial position or performance of the Group.

## IFRS 3 *Business combinations (Revised)* and IAS 27 *Consolidated and separate financial statements (Amended)*

IFRS 3 (Revised) introduces significant changes in the accounting for business combinations occurring after becoming effective. Changes affect the valuation of non-controlling interest, the accounting for transaction costs, the initial recognition and subsequent measurement of a contingent consideration and business combinations achieved in stages. These changes will impact the amount of goodwill recognized, the reported results in the period that an acquisition occurs and future reported results.

IAS 27 (Amended) requires that a change in the ownership interest of a subsidiary (without loss of control) is accounted for as a transaction with owners in their capacity as owners. Therefore, such transactions will no longer give rise to goodwill, nor will it give rise to a gain or loss. Furthermore, the amended standard changes the accounting for losses incurred by the subsidiary as well as the loss of control of a subsidiary.

The changes by IFRS 3 (Revised) and IAS 27 (Amended) affect acquisitions or loss of control of subsidiaries and transactions with non-controlling interests after January 1, 2010. The change in accounting policy was applied prospectively and had no material impact on the Group.

## IAS 39 *Financial instruments: recognition and measurement – eligible hedged items*

The amendment clarifies that an entity is permitted to designate a portion of the fair value changes or cash flow variability of a financial instrument as a hedged item. This also covers the designation of inflation as a hedged risk or portion in particular situations. The Group has concluded that the amendment will have no impact on the financial position or performance of the Group, as the Fund has not entered into any such hedges.

## IFRIC 17 *Distribution of Non-cash Assets to Owners*

This interpretation provides guidance on accounting for arrangements whereby an entity distributes non-cash assets to shareholders either as a distribution of reserves or as dividends. The interpretation has no effect on either, the financial position nor performance of the Group.

## IFRS and Interpretations issued but not yet effective

The Group did not apply the following IFRS and Interpretations that were issued, but not yet effective:

- IFRS 9 *Financial instruments*
- IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*
- IFRS 11 *Joint Arrangements*
- IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*
- IFRS 13 *Fair Value Measurement*
- IAS 12 *Income Taxes (Amended)*
- IAS 32 *Classification of emission rights*
- IFRS 1 *First time adoption of IFRS (Amended)*
- IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures (Amended)*
- IAS 24 *Related party disclosures (Amended)*
- IFRIC 19 *Extinguishing financial liabilities with equity instruments, effective July 1, 2010*
- IFRIC 14 *Prepayments of a minimum funding requirement (Amended)*

The management believes that adoption of these Standards and Interpretations in future periods will not significantly affect the consolidated financial statements of the Group, except for below:

## IFRS 9 *Financial instruments*

IFRS 9 *Financial Instruments*: specifies how an entity should classify and measure its financial assets. It requires all financial assets to be classified in their entirety on the basis of the entity's business model for managing the financial assets and the



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

contractual cash from characteristics of the financial assets. Financial assets are measured either at amortised cost or fair value. Future effect of adoption of IFRS 9 on the consolidated financial statements of the Group cannot be reliably measured.

## IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*

IFRS 10 provides a single consolidation model that identifies control as the basis for consolidation for all types of entities. The standard sets out requirements for situations when control is difficult to assess, including cases involving potential voting rights, agency relationships, control of specified assets and circumstances in which voting rights are not the dominant factor in determining control. In addition IFRS 10 introduces specific application guidance for agency relationships. The standard also contains accounting requirements and consolidation procedures, which are carried over unchanged from IAS 27. IFRS 10 replaces the consolidation requirements in SIC-12 Consolidation – Special Purpose Entities and IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted. The Group does not expect any impact on its financial position or performance.

## IFRS 11 *Joint Arrangements*

IFRS 11 improves the accounting for joint arrangements by introducing a principle-based approach that requires a party to a joint arrangement to recognise its rights and obligations arising from the arrangement. The classification of a joint arrangement is determined by assessing the rights and obligations of the parties arising from that arrangement. There are only two types of arrangements provided in the standard – joint operation and joint venture. IFRS 11 also eliminates proportionate consolidation as a method to account for joint arrangements. IFRS 11 supersedes IAS 31 Interests in Joint Ventures and SIC-13 Jointly Controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted. The Group does not expect any impact on its financial position or performance.

## IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities issued in May 2011 is a new and comprehensive standard on disclosure requirements for all forms of interests in other entities, including subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities. IFRS 12 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted. The Group does not expect any impact on its financial position or performance.

## IFRS 13 *Fair Value Measurement*

IFRS 13 Fair Value Measurement defines fair value, sets out in a single IFRS a framework for measuring fair value and requires disclosures about fair value measurements. The standard applies when other IFRSs require or permit fair value measurements. It does not introduce any new requirements to measure an asset or a liability at fair value, change what is measured at fair value in IFRSs or address how to present changes in fair value. IFRS 13 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted. The adoption of the IFRS 13 may have effect on the measurement of the Group's assets and liabilities accounted for at fair value. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 13 on its financial position and performance.

## IAS 24 *Related party disclosures*

The amended standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2011. It clarified the definition of a related party to simplify the identification of such relationships and to eliminate inconsistencies in its application. The revised standard introduces a partial exemption of disclosure requirements for government related entities. The Group does not expect any impact on its financial position or performance. Early adoption is permitted for either the partial exemption for government-related entities or for the entire standard. The Group made early adoption of the standard.

## Improvements to IFRSs

In April 2009 the Board issued the second compilation of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. Most of the amendments will be effective after January 1, 2010 or later. There are separate transitional provisions for each standard. The amendments included in the “Improvements to IFRSs”, published in April 2009, had no effect on the accounting policies, financial condition or results of financial operations of the Group.

- IFRS 8 Operating Segments: clarifies that segment assets and liabilities need only be reported when those assets and liabilities are included in measures that are used by the chief operating decision maker. As the Group's chief operating decision maker does review segment assets and liabilities, the Group has continued to disclose this information.
- IAS 7 Statement of Cash Flows: states that only expenditure that results in recognising an asset can be classified as a cash flow from investing activities.
- IAS 36 Impairment of Assets: the amendment clarifies that the largest unit permitted for allocating goodwill, acquired in a business combination, is the

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

operating segment as defined in IFRS 8 before aggregation for reporting purposes. The amendment has no impact on the Group as the annual impairment test is performed before aggregation.

In May 2010 the Board issued the second compilation of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. The amendments have not been adopted as they become effective for annual periods on or after either July 1, 2010 or January 1, 2011.

- IFRS 3 *Business combinations*;
- IFRS 7 *Financial instruments: disclosures*;
- IAS 1 *Presentation of financial statements*;
- IAS 27 *Consolidated and separate financial statements*;
- IFRIC 13 *Customer loyalty programmes*.

The Group, however, expects no impact from the adoption of the amendments on its financial position or performance.

## Restatement

The Group is required to recognize separately, at the acquisition date, the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired or assumed in the business combination at their fair values, which involves estimates. Such estimates are based on valuation techniques, which require considerable judgment in forecasting future cash flows and developing other assumptions. In 2009, the Group acquired interests in Refinery Company RT LLP, MangistauMunayGas JSC, Kazakhstan Pipeline Ventures and Caspian Pipeline Ventures. As of December 31, 2010, the Group completed the estimation of fair values of the identifiable assets and liabilities of the acquired businesses which were accounted for using their provisional amounts in 2009 consolidated financial statements.

As the result of finalization of valuation of fair value, comparative consolidated balance sheet as of December 31, 2009 and consolidated statement of comprehensive income for the year then ended were restated as provided in Note 5.

Also, the Group made certain reclassifications in the consolidated statement of comprehensive income. The Group revised classification of income and expenses from impairment of letters of credit and guarantees in the consolidated statement of comprehensive income and concluded that classification of these items to other

operating income and expenses is more appropriate. As the result 2009 cost of goods sold increased by 70,596 million Tenge.

## Consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Fund and its controlled subsidiaries and joint ventures (Note 40).

### Subsidiaries

Subsidiaries are the entities controlled by the Group. Control exists when the Group has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of entities, obtaining thus profit from its activities. Except for acquisition in transactions between entities under common control, subsidiaries are consolidated from the date when control is obtained by the Group and are de-consolidated from the date when control ceases. At the acquisition of the subsidiary, acquisition cost is distributed between assets and liabilities based on their fair value as at the date of acquisition. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Fund, using consistent accounting policies. All intra-group balances and transactions, including unrealized gains resulting from intra-group transactions are eliminated in full. Unrealized losses are eliminated in the same manner as unrealized gains, except that they are eliminated to the extent that there is no evidence of impairment.

Non-controlling interests represent a portion of gains or losses and net assets in subsidiaries, which are not owned by the Group, and are recorded separately in equity in the consolidated balance sheet separately from parent share capital. Losses within a subsidiary are attributed to the non-controlling interest even if that results in a deficit balance.

### Subsidiaries prior to January 1, 2010

Certain of the above-mentioned requirements were applied on a prospective basis. The following differences, however, are carried forward in certain instances from the previous basis of consolidation:

- Acquisitions of non-controlling interests, prior to January 1, 2010, were accounted for using the parent entity extension method, whereby, the difference between the consideration and the book value of the share of the net assets acquired were recognized in equity.
- Losses incurred by the Group were attributed to the non-controlling interest until the balance was reduced to nil. Any further excess losses were attributed to

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

the parent, unless the non-controlling interest had a binding obligation to cover these losses. Losses prior to January 1, 2010 were not reallocated between non-controlling interest and the parent shareholder.

- Upon loss of control, the Group accounted for the investment retained at its proportionate share of net asset value at the date control was lost. The carrying value of such investments at January 1, 2010 has not been restated.

## Investment in joint ventures and associates

The Group has interests in joint ventures which are jointly controlled entities, whereby the venturers have a contractual arrangement that establishes joint control over the economic activities of the entities. Also, the Group has interests in associates, in which it exercises significant influence over the economic activities of the entities. The Group's investment in its joint ventures and associates are accounted for using the equity method.

Under the equity method, the investment in joint venture/associate is carried in the consolidated balance sheet at cost plus post acquisition changes in the Group's share of net assets of the joint venture/associate. Goodwill relating to the joint venture/associate is included in the carrying amount of the investment and is neither amortised nor individually tested for impairment.

The consolidated statement of comprehensive income reflects the share of the results of operations of the joint venture/associate. Where there has been a change in net assets recognised directly in the equity of the joint venture or associate, the Group recognises its share of any changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group and joint venture/associate are eliminated to the extent of the interest in the joint venture/associate.

The share of profit of joint ventures/associates is shown on the face of the consolidated statement of comprehensive income. This is the profit attributable to equity holders of the joint venture/associate and therefore is profit after tax and minority interests in the subsidiaries of the joint ventures/associates.

The financial statements of the joint venture/associate are prepared for the same reporting period as the parent company. Where necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an additional impairment loss on the Group's investment in its joint ventures / associates. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the joint venture / associate is

impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the joint venture / associate and its carrying value and recognises the amount in the consolidated statement of comprehensive income.

Upon loss of significant influence over the joint venture / associate, the Group measures and recognises any retaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the joint venture / associate upon loss of significant influence and the fair value of the retaining investment and proceeds from disposal are recognised in profit or loss.

## Business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are expensed and included in administrative expenses.

When the Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration which is deemed to be an asset or liability will be recognized in accordance with IAS 39 either in profit or loss or as a change to other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it should not be remeasured until it is finally settled within equity.

Goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

## **Business combinations prior to January 1, 2010**

In comparison to the above-mentioned requirements, the following differences applied:

Business combinations were accounted for using the purchase method. Transaction costs directly attributable to the acquisition formed part of the acquisition costs. The non-controlling interest (formerly known as minority interest) was measured at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets.

Business combinations achieved in stages were accounted for as separate steps. Any additional acquired share of interest did not affect previously recognized goodwill.

When the Group acquired a business, embedded derivatives separated from the host contract by the acquiree were not reassessed on acquisition unless the business combination resulted in a change in the terms of the contract that significantly modified the cash flows that otherwise would have been required under the contract.

Contingent consideration was recognized if, and only if, the Group had a present obligation, the economic outflow was more likely than not and a reliable estimate was determinable. Subsequent adjustments to the contingent consideration were recognized as part of goodwill.

## **Acquisition of subsidiaries from parties under common control**

Purchases of subsidiaries from parties under common control (under the Government's control) are accounted for using the pooling of interest method.

The assets and liabilities of the subsidiary transferred under common control are recorded in these consolidated financial statements at the carrying amounts of the transferring entity (the Predecessor) at the date of the transfer. Related goodwill, if any, inherent in the Predecessor's original acquisition is also recorded in these consolidated financial statements. Any difference between the total book value of net assets, including the Predecessor's goodwill, and the consideration paid is accounted for in these consolidated financial statements as an adjustment to equity.

These consolidated financial statements are presented as if the subsidiary had been acquired by the Group on the date it was originally acquired by the Predecessor.

## **Change in ownership interests in subsidiaries**

In a transactions where part of the interest in existing subsidiary is either sold or acquired, but change in control occurs, the differences between the carrying values of net assets attributable to interests in subsidiaries acquired or disposed and the consideration given or received for such increases or decreases are charged or credited to retained earnings.

## **Non-current assets classified as held for sale and distribution to the Shareholder and discontinued operations**

Non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amounts will be recovered through a sale transaction rather than through the continuing use. This condition is regarded as met only when the sale is highly probable and the asset or disposal group is available for immediate sale in its present condition. Management must be committed to the sale, which should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification.

In the consolidated statement of comprehensive income of the reporting period, and of the comparable period of the previous year, incomes and expenses from discontinued operations are reported separate from normal income and expenses, even when the Group retains a non-controlling interest in the subsidiary after the sale. The resulting profit or loss (net of tax) is reported separately in the consolidated statement of comprehensive income.

Property, plant and equipment once classified as held for sale are not depreciated.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Mineral resources exploration and development assets (oil and gas and mining assets)

### Expenditures for acquisition of subsurface use rights

Expenditures for acquisition of subsurface use rights (exploration and production) comprise signature bonuses, historical costs, obligatory expenditures for ecological and social programs and are capitalized within intangible assets as subsurface use rights at the stage of exploration and evaluation. Similar costs incurred before subsurface right was acquired shall also be capitalized as field subsurface use rights at the stage of exploration and evaluation in the presence of reasonable assurance that relevant right shall be obtained by the Fund's entity. Expenditures for acquisition of subsurface use rights are accounted for by fields. Each object is tested for impairment on the annual basis. If no future activity is planned, the remaining balance of the license costs is written off. Upon determination of economically recoverable reserves ('proved reserves' or 'commercial reserves'), amortization ceases. Starting from the commercial production in fields subsurface use rights (remaining costs) shall be transferred to the property, plant and equipment and shall be amortized using unit-of-production method on actual production based on the total amount of proved reserves.

### Exploration and evaluation expenditures (construction in progress)

Exploration and evaluation expenditures include geological and geophysical costs; costs directly related to test wells; overburden operations; administrative and other expenses on evaluation, which could be related to a certain field. These costs include employee remuneration, materials and fuel used, rig costs and payments made to contractors. Except for geological and geophysical costs, exploration and evaluation expenditures are capitalized within property, plant and equipment as construction-in-progress, accounting is kept by fields and amortization is not accrued. If mineral resources are not found, this could be the indication of impairment. All capitalized costs are subject to technical, commercial and management review at least once a year to confirm the continued intent to develop or otherwise extract value from the discovery.

When this is no longer the case, the costs are written off. If mineral resources are determined and development is sanctioned, relevant costs are then transferred to oil and gas or mining assets subclasses.

### Development and production expenditures (oil and gas or mining assets)

Development and production expenditures comprise previously capitalized and reclassified in the beginning of production expenditures for acquisition of subsurface use rights and exploration and evaluation costs; for drilling of producing wells regardless of the drilling results; for construction of testing grounds; for development of ground technological constructions required for production, collection and

preparation of mineral resources at fields; other costs incurred in the process of organization of commercial production at fields; capitalized discounted costs for wells conservation and site restoration. Development and production expenditures are capitalized within property, plant and equipment (oil and gas and mining assets), and is accounted for by fields. Development and production expenditures are depreciated using a unit-of-production method as follows: (1) costs for acquisition of subsurface use rights including discounted decommissioning costs are depreciated over total proved reserves, (2) the remaining field development expenditures are depreciated over proved developed reserves. Certain oil and gas property (surface structures and equipment) with useful lives significantly differing from those of the fields are depreciated on a straight-line basis over their useful lives.

### Depreciation of oil and gas and mining assets (within property, plant and equipment and intangible assets)

Oil and gas and mining assets are depreciated using a unit-of-production method based on actual production from the beginning of commercial production at fields. Certain oil and gas property (surface structures and equipment) with useful lives significantly differing from those of the fields are depreciated on a straight-line basis over their useful lives. The cost of acquisition of subsurface use rights including discounted decommissioning costs are depreciated over total proved reserves. The other field development costs are amortized over proved developed reserves.

## Property, plant and equipment

On initial recognition, property, plant and equipment is measured at cost, or deemed cost in the case of some Group entities that had previously adopted IFRS for the first time. Subsequently, property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation, depletion and impairment. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads. Property, plant and equipment other than oil and gas assets principally comprise the following classes of assets which are depreciated on a straight-line basis over the expected useful lives:

Pipelines and refinery assets	4-100 years
Buildings and premises	5-100 years
Railway tracks and infrastructure	10-80 years
Mining assets	40 years
Machinery, equipment and vehicles	2-50 years
Other	3-40 years

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

When items of property, plant and equipment are subject to major inspection, the cost is recognised in the carrying amount of the plant and equipment as a replacement if the recognition criteria set out in IAS 16 are satisfied.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of an asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the income statement in the year the asset is derecognised.

Residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed, and adjusted if appropriate, at each financial year end.

## Intangible assets

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment loss. Internally generated intangible assets, excluding capitalised development costs, are not capitalised and expenditure is charged against profits in the year in which the expenditure is incurred. The useful lives of intangible assets are assessed to be either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortisation period and the amortisation method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at each financial year-end. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortisation period or method, as appropriate, and treated as changes in accounting estimates. The amortisation expense on intangible assets with finite lives is recognised in the statement of comprehensive income in the expense category consistent with the function of the intangible asset.

Indefinite-lived intangible assets are not amortized, but tested for impairment annually or whenever there are indications of impairment and, if necessary, written down to the recoverable amount.

Intangible assets include computer software, licenses and goodwill. A more detailed description of intangibles assets, for example details of their amortization methods are explained in Note 8.

## Goodwill

The excess of the cost of an acquisition over the Group's interest in the fair value of the net identifiable assets and liabilities acquired as at the date of the purchase is recorded as goodwill and recognized as an asset in the consolidated balance sheet.

After initial recognition, the Group measures goodwill acquired in a business combination at cost less any accumulated impairment losses.

If the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities exceeds the cost of the business combination, the Group (a) reassess the identification and measurement of the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities and the measurement of the cost of the combination; and (b) recognizes immediately in profit or loss any excess remaining after that reassessment.

## Impairment of non-financial assets

The Group assesses assets or groups of assets for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Individual assets are grouped for impairment assessment purposes at the lowest level at which there are identifiable cash flows that are largely independent of the cash flows of other groups of assets. If any such indication of impairment exists or when annual impairment testing for an asset group is required, the Group makes an estimate of its recoverable amount. An asset group's recoverable amount is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. Where the carrying amount of an asset group exceeds its recoverable amount, the asset group is considered impaired and a provision is made to reduce the asset to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are adjusted for the risks specific to the asset group and are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognized impairment provisions may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment provision is reversed only if there has been a change in

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment provision was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. That increased amount cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment provision been recognized for the asset in prior years. Such reversal is recognized in profits and losses.

After such a reversal, the depreciation charge is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

The following criteria are also applied in assessing impairment of specific assets.

## Goodwill

The Group assesses whether there are any indicators that goodwill is impaired at each reporting date. Goodwill is tested for impairment, annually and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of the cash-generating units, to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating units is less than their carrying amount an impairment loss is recognized. Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods. The Group performs its annual impairment test of goodwill as at December 31.

## Associates

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss of the Group's investment in its associates. The Group determines at each balance sheet date whether there is any objective evidence that the investment in associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as being the difference between the fair value of the associate and the acquisition cost and recognizes the amount in profit or loss.

## Financial assets

The Group's investments are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, and available-for-sale investments, as appropriate. When investments are recognised initially, they are measured at fair value plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. The Group determines

the classification of its investments after initial recognition. All purchases and sales of investments are recognised on the settlement date, which is the date that the investment is delivered to or by the Group.

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Group has the positive intention and ability to hold to maturity.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in income when the loans and receivables are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

Available-for-sale investments are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial recognition available-for-sale investments are measured at fair value with gains or losses being recognised as a separate component of equity until the investment is derecognised or until the investment is determined to be impaired, at which time the cumulative gain or loss previously reported in equity is included in profits and losses. Reversals of impairment losses in respect of equity instruments are not recognised in profits and losses. Impairment losses in respect of debt instruments are reversed through profit or loss if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised.

The fair value of investments that are actively traded in organised financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business on the balance sheet date. For investments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques include using recent arm's length market transactions; reference to the current market value of another instrument, which is substantially the same; discounted cash flow analysis.

## Impairment of financial assets

The Group assesses at each balance sheet date whether a financial asset or group of financial assets is impaired.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Assets carried at amortized cost

If there is objective evidence that an impairment loss on assets carried at amortized cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e. the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset is reduced through use of an allowance account. The amount of the loss shall be recognized in profits and losses.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognized in profits and losses to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date.

In relation to trade receivables, a provision for impairment is made when there is objective evidence (such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the debtor) that the Group will not be able to collect all of the amounts due under the original terms of the invoice. The carrying amount of the receivable is reduced through use of an allowance account. Impaired debts are derecognized when they are assessed as uncollectible.

## Available-for-sale financial investments

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortization) and its current fair value, less any impairment loss previously recognized in the income statement, is transferred from equity to the income statement. Reversals in respect of equity instruments classified as available-for-sale are not recognized in the income statement. Reversals of impairment losses on debt instruments are reversed through the income statement; if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in profits and losses.

## Derivative financial instruments

In the course of its ordinary activity the Group with different derivative financial instruments, including futures, forwards, swaps and options at currency and capital markers, crude oil forward and swap contracts to hedge its risks associated with

commodity prices fluctuations. Such derivative financial instruments are stated at fair value. Fair value is determined based on registered market quotations and pricing models, that take into account spot price and strike price of the respective instruments and other factors. These financial instruments were entered into solely for hedging purposes and were not used for trading or other speculative purposes. Derivative financial instruments are accounted for as an asset (unrealised gain), when fair value is positive and as liability (unrealised loss), when fair value is negative. Gains and losses from operations with these instruments are recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

## Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realisable value. Costs comprise charges incurred in bringing inventory to its present location and condition. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and estimated costs necessary to make the sale. The same cost formula is used for all inventories having a similar nature and use. Inventories of Oil and Gas operating segment are valued on a first-in first-out ("FIFO") basis. All other inventories are valued on the weighted-average cost basis.

## Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are defined as cash on hand, demand deposits, short-term and highly liquid investments with original maturity of not more than three months readily convertible to known amount of cash and subject to insignificant risk of change in value.

## Loans and borrowings

Borrowings are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred. Borrowings are subsequently measured at amortized cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognized in the consolidated income statement over the period of the borrowings using the effective interest method. Borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Issued financial instruments or their components are classified as borrowings, where the substance of the contractual arrangement results in the Group having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other than by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity instruments. Such instruments include amounts due to the Government, amounts due to credit institutions, which are initially recognized at fair value of amounts obtained less costs directly attributable to the transaction. Subsequently obtained amounts are recognized at amortized cost.

Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset are capitalized as part of the cost of that asset. Other borrowing costs are recognized as an expense when incurred.

## Convertible debt instruments

The component of the convertible debt instrument that exhibits characteristics of a liability is recognized as a liability in the balance sheet, net of transaction costs. The fair value of the liability component is determined using a market rate for an equivalent non convertible bond; and this amount is classified as a financial liability measured at amortized cost until it is extinguished on conversion or redemption.

## Options on remaining minority interest arising on business combination

If, as a part of a business combination, the Group becomes a party to a put-option on remaining non-controlling share in the acquired business, the Group assesses whether being a party to such option gives it access to benefits and risks associated with ownership of such non-controlling share.

When it is determined that the put-option on the remaining shares gives access to benefits and risks of ownership, the business combination is accounted for on the basis that the underlying shares subject to the put option have been acquired. Fair value of the liability to the minority shareholders under the put option is recognized as a part of the cost of the business combination. Any difference between that cost, and the share of the net assets that would otherwise have been regarded as being attributable to the non-controlling interest, is reflected within goodwill. Any dividends subsequently declared and paid to such non-controlling shareholders prior to the exercise of the option are charged directly to profits and losses.

The financial liability is subsequently measured in accordance with the requirements of IAS 39. Changes in the fair value of a financial liability as well as any finance charges are recorded directly in consolidated statement of comprehensive income.

## Options on purchased interest arising on acquisition of investments

If when acquiring investments the Fund issues to a third party a call option on acquired interest in the business, the Fund assesses whether being a party to such option gives to a third access to benefits and risks associated with ownership of such interest.

If a call-option does not provide a third party with access to benefit and risk of ownership of an interest, a call option is not accounted for the purposes of determination of Fund's significant influence.

Fair value of the liability for the Fund under the option is recognized as a part of acquired investments. The financial liability is subsequently measured in accordance with the requirements of IAS 39. Changes in the fair value of a financial liability as well as any income or loss related to the realization of these options are recorded directly in consolidated statement of comprehensive income.

## Derecognition of financial assets and liabilities

### Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group retains the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass through' arrangement; or
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset and either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

### Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Leases

### Operating leases

Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

The Group recognises finance leases as assets and liabilities in the consolidated balance sheet at amounts equal at the commencement of the lease term to the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. In calculating the present value of minimum lease payments the discount factor used is the interest rate implicit in the lease, when it is practicable to determine it; otherwise, the Group's incremental borrowing rate is used. Initial direct costs incurred are included as part of the asset. Lease payments are apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability. The finance charge is allocated to periods during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

### Finance leases

A finance lease gives rise to depreciation expense for the asset as well as a finance expense for each accounting period. The depreciation policy for leased assets is consistent with that for depreciable assets that are owned.

## Provisions

### Asset retirement obligation (decommissioning)

Provision for decommissioning is recognized in full, on a discounted cash flow basis, when the Group has an obligation to dismantle and remove a facility or an item of plant and to restore the site on which it is located, and when a reasonable estimate of that provision can be made. The amount recognized is the present value of the estimated future expenditure determined in accordance with local conditions and requirements. A corresponding item of property, plant and equipment of an amount equivalent to the provision is also created. This asset is subsequently depreciated as part of the capital costs of the production and transportation facilities on a unit-of-production basis.

Changes in the measurement of an existing decommissioning provision that result from changes in the estimated timing or amount of the outflow of resources embodying

economic benefits required to settle the obligation, or change in the discount rate, is accounted for so that:

- (a) changes in the provision are added to, or deducted from, the cost of the related asset in the current period;
- (b) the amount deducted from the cost of the asset shall not exceed its carrying amount. If a decrease in the provision exceeds the carrying amount of the asset, the excess is recognized immediately in the income statement; and
- (c) if the adjustment results in an addition to the cost of an asset, the Group considers whether this is an indication that the new carrying amount of the asset may not be fully recoverable. If it is such an indication, the Group tests the asset for impairment by estimating its recoverable amount, and accounts for any impairment loss, in accordance with IAS 36.

### Allowance for bank letters of credit and guarantees

In the ordinary course of business, the Group gives financial guarantees, consisting of letters of credit, guarantees and acceptances. Financial guarantees are initially recognised in the financial statements at fair value, in 'Other liabilities', being the premium received. Subsequent to initial recognition, the Group's liability under each guarantee is measured at the higher of the amortised premium and the best estimate of expenditure required to settle any financial obligation arising as a result of the guarantee.

Any increase in the liability relating to financial guarantees is taken to the income statement. The premium received is recognised in the profits and losses on a straight-line basis over the life of the guarantee.

### Other provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognised as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

If the effect of the time value of money is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability. Where discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognised as a finance cost.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Employee benefits

### Defined contribution scheme

The Group withholds up to 10% from the salary of its employees as the employees' contribution to their designated pension funds. Under the legislation, employees are responsible for their retirement benefits and the Group has no present or future obligation to further compensate its employees upon their retirement.

### Social tax

The Group pays social tax according to the current statutory requirements of the Republic of Kazakhstan. Social tax is expensed as incurred.

### Defined benefit scheme

In accordance with the Labour Union Agreements and other benefit rules the Group provides certain benefits to its employees upon their retirement ("Defined Benefit Scheme").

The Group recognises actuarial gains and losses arising from the reassessment of the employee benefit liability in the period they are identified and recognises benefit costs and obligations based on estimates determined in accordance with IAS 19 "Employee benefits".

The obligation and cost of benefits under the Defined Benefit Scheme are determined using the projected unit credit method. This method considers each year of service as giving rise to an additional unit of benefit entitlement and measures each unit separately to build up the final obligation. The cost of providing benefits is charged to the consolidated income statement, so as to attribute the total benefit cost over the service lives of employees in accordance with the benefit formula of the plan. This obligation is measured at the present value of estimated future cash flows using a discount rate that is similar to the interest on government bonds where the currency and terms of these bonds are consistent with the currency and estimated terms of the defined benefit obligation.

The defined benefit scheme is unfunded.

## Equity

### Share capital

Ordinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognised an increase in the retained earnings.

### Non-controlling interest

Non-controlling interests are presented in the consolidated statement of financial position within equity, separately from the equity of the owners of the Company. Total comprehensive income is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

### Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are approved before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed when they are proposed before the balance sheet date or proposed or declared after the balance sheet date but before the consolidated financial statements are authorised for issue.

### Share based payments

Employees of the Group receive remuneration in the form of share-based payment transactions, whereby employees render services as consideration for equity instruments of a subsidiary in which they are employed ('equity-settled transactions').

The cost of equity-settled transactions with employees is measured by reference to the fair value at the date on which they are granted. The fair value is determined using an appropriate pricing model.

The cost of equity-settled transactions is recognized, together with a corresponding increase in other equity reserves, over the period in which the performance and/or service conditions are fulfilled, ending on the date on which the relevant employees become fully entitled to the award ('the vesting date'). The cumulative expense recognized for equity-settled transactions at each reporting date until the vesting date reflects the extent to which the vesting period has expired and the Group's best estimate of the number of equity instruments that will ultimately vest. The statement of comprehensive income charge or credit for a period represents the movement in cumulative expense recognized as at the beginning and end of that period.

No expense is recognized for awards that do not ultimately vest.

Where the terms of an equity-settled award are modified, the minimum expense recognized is the expense as if the terms had not been modified. An additional expense is recognized for any modification, which increases the total fair value of the share-based payment arrangement, or is otherwise beneficial to the employee as measured at the date of modification.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Where an equity-settled award is cancelled, it is treated as if it had vested on the date of cancellation, and any expense not yet recognized for the award is recognized immediately. However, if a new award is substituted for the cancelled award, and designated as a replacement award on the date that it is granted, the cancelled and new awards are treated as if they were a modification of the original award, as described in the previous paragraph.

## Trade and other payables

Liabilities for trade and other amounts payable are carried at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received, whether or not billed to the Group.

## Revenue recognition

Revenue is recognised when it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Group and the amount of revenue can be reliably measured.

### Sale of goods

Revenue from the sale of crude oil, refined products, gas, uranium products and other goods is recognised when delivery has taken place and risks and rewards of ownership of the goods have passed to the customer.

### Rendering of services

Revenue from rendering of services is recognized when the services have been performed.

In respect of services related to transportation, revenue is recognised by reference to the stage of completion of the transportation at the balance sheet date provided that the stage of completion of the transportation and the amount of revenue can be measured reliably. Prepayments received from customers relating to transportation services that have not been initiated are recognised as “advances received from customers” when received. Advances received from customers approximating the estimated future revenues relating to initiated deliveries are transferred to deferred income under the “Other current liabilities” caption in the consolidated balance sheet. Deferred income is credited to earnings, as the service is provided.

Sales of air transportation tickets that result in award credits for customers, under the Group's customer loyalty program, are accounted for as multiple element revenue transactions and the fair value of the consideration received or receivable is allocated between the services provided and the award credits granted. The consideration allocated to the award credits is measured by reference to their fair value – the amount for which the award credits could be sold separately. Such consideration is not recognised as revenue at the time of the initial sale transaction – but is deferred and recognised as revenue when the award credits are redeemed and the Group's obligations have been fulfilled.

### Agency revenues from sale of royalty in-kind

The Group acts as an agent of the Government of Kazakhstan, represented by its Ministry of Energy and Mineral Resources (“MEMR”), in trading crude oil received by MEMR from producers of crude oil as their payment for the royalty taxes in accordance with their respective profit sharing agreements (“PSA”) and subsoil use agreements. The agency fee of the Group is defined as the difference between the selling price of crude oil received under this arrangement and a cost of such oil as defined in the respective PSA's subsoil use agreement negotiated by MEMR and producers. The agency fee is recognized as revenue when sales of crude oil take place.

## Government grants

Due to the fact that the Republic of Kazakhstan is the sole shareholder of the Company, the Group analyses all transactions with the Government to assess in which transactions the Government acts primarily in its capacity of a Shareholder.

If it is determined that in a specific transaction the Government acts in its capacity of a Shareholder any gains or losses incurred by the Group as a result of such transaction are reflected directly in equity as either a contribution or withdrawal of a capital by a Shareholder.

If it is determined that in a specific transaction the Government does not act in its capacity of a shareholder such transactions is accounted for using provisions of IAS 20 “Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance”. In such circumstances, government grants are recognised at their fair value where there is reasonable assurance that the grant will be received and all attaching conditions will be complied with. When the grant relates to an expense item, it is recognised as income over the period necessary to match the grant on a systematic

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

basis to the costs that it is intended to compensate. Where the grant relates to an asset, the fair value is credited to a deferred income account and is released to the income statement over the expected useful life of the relevant asset by equal annual instalments. Grants related to income are presented separately in the consolidated statement of comprehensive income within revenues from operating activities.

## Expense recognition

Expenses are recognized as incurred and are reported in the consolidated financial statements in the period to which they relate on the accrual basis.

## Income tax

Income tax for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the profits and losses except to the extent that it relates to items charged or credited directly to equity, in which case it is recognised in equity. Excess profit tax is treated as an income tax and forms part of the income tax expense. Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Excess profit tax (EPT) is treated as an income tax and forms part of income tax expense. In accordance with the subsoil agreements, the Group accrues and pays EPT, at specified rates of after tax profit which has been adjusted for specific deductions in accordance with the applicable subsoil agreements, when certain internal rates of return are exceeded.

The internal rate of return is calculated based on the cash flows from each subsoil agreement, adjusted for the national inflation rate. Deferred tax is calculated with respect to both corporate income tax (CIT) and EPT. Deferred EPT is calculated on temporary differences for assets allocated to contracts for subsoil use at the expected rate of EPT to be paid under the contract.

Deferred tax is provided using the balance sheet method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The following temporary differences are not provided for:

- the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither accounting profit nor taxable profit or loss; and

- investments in subsidiaries where the timing of the reversal of the temporary difference can be controlled and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled based on the tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilized. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

## Value added tax (VAT)

The tax authorities permit the settlement of sales and purchases VAT on a net basis. Value added tax recoverable represents VAT on domestic purchases net of VAT on domestic sales. Export sales are zero rated.

## Related parties

Related parties include the Group's Shareholder, key management personnel, associates and enterprises in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by the Group's shareholders or key management personnel.

## Contingent liabilities and contingent assets

Contingent liabilities are not recognised in the consolidated financial statements. They are disclosed in the notes to the consolidated financial statements unless the possibility of an outflow of resources embodying economic benefits is remote.

Contingent assets are not recognised in the consolidated financial statements. Where an inflow of economic benefits is probable, they are disclosed in the notes.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Subsequent events

The results of post-year-end events that provide evidence of conditions that existed at the balance sheet date (adjusting events) are reflected in the consolidated financial statements. Post-year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes when material.

## Offsetting

Assets and liabilities are only offset and reported at the net amount in the consolidated balance sheet when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and the Group intends to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

## 4. Critical accounting estimates and judgements

The preparation of the consolidated financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities and contingent liabilities at the date of the consolidated financial statements and reported amounts of assets, liabilities, revenues, expenses and contingencies during the reporting period. Actual outcomes could differ from these estimates.

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:

### Oil and gas reserves

Oil and gas reserves are a material factor in the Group's computation of DD&A. The Group estimates its reserves of oil and gas in accordance with the methodology of the Society of Petroleum Engineers (SPE). In estimating its reserves under SPE methodology, the Group uses long-term planning prices. Using planning prices for estimating proved reserves removes the impact of the volatility inherent in using year end spot prices. Management believes that long-term planning price assumptions, which are also used by management for their investment decisions, are more

consistent with the long-term nature of the upstream business and provide the most appropriate basis for estimating oil and gas reserves.

All reserve estimates involve some degree of uncertainty. The uncertainty depends chiefly on the amount of reliable geological and engineering data available at the time of the estimate and the interpretation of this data.

The relative degree of uncertainty can be conveyed by placing reserves into one of two principal classifications, either proved or unproved. Proved reserves are more certain to be recovered than unproved reserves and may be further sub-classified as developed and undeveloped to denote progressively increasing uncertainty in their recoverability. Estimates are reviewed and revised annually. Revisions occur due to the evaluation or re-evaluation of already available geological, reservoir or production data; availability of new data; or changes to underlying price assumptions. Reserve estimates may also be revised due to improved recovery projects, changes in production capacity or changes in development strategy. Proved developed reserves are used to calculate the unit of production rates for DD&A. The Group has included in proved reserves only those quantities that are expected to be produced during the initial license period. This is due to the uncertainties surrounding the outcome of such renewal procedures, since the renewal is ultimately at the discretion of the Government. An increase in the Group's license periods and corresponding increase in reported reserves would generally lead to lower DD&A expense and could materially affect earnings. A reduction in proved developed reserves will increase DD&A expense (assuming constant production), reduce income and could also result in an immediate write-down of the property's book value. Given the relatively small number of producing fields, it is possible that any changes in reserve estimates year on year could significantly affect prospective charges for DD&A.

### Reserve on construction of social objects

As of December 31, 2010, other provisions include provisions of subsidiaries for construction of Kazakhstan History Museum (KMG), Teleradio complex (KTZh) and Students' Palace (Kazatomprom) for the total amount of 71,582 million Tenge. Upon the completion of the construction the assets will be transferred to the Government free of charge, so the Group determined that it has a constructive obligation of which the amount of future probable cash outflows is reliably measured. The estimated costs of the provision for the construction is 25,560 million Tenge, 27,130 million Tenge and 18,892 million Tenge, respectively. The total estimated costs was recognized as distribution to the Shareholder in 2010 (Note 17). Expenditures of 1,774 million

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Tenge and advanced paid to suppliers of 12,704 million Tenge were recognized as other current assets. Changes to the initial estimate of the cost for the construction could have a significant impact on the amount of provision. The Group assessed the effect of the time value of money as not material.

## Rompetrol provisions (TRG) and KMG

Under the terms of certain contracts, legislation and regulations the Group has legal obligations to dismantle and remove tangible assets and restore the territory at each production site. Specifically, the Group's obligation mainly relates to decommissioning and environmental provisions in relation to Port La Nouvelle depot in France and cleaning of oil sludge pools and restoration of contaminated land in Rompetrol Rafinare S.A. (Vega Refinery).

The Group has recognized a provision for environmental liability relating to TRG, its subsidiary. Environmental damage caused by substances related to the activity of the TRG may require the Group to incur restoration costs to comply with the regulations in the various jurisdictions in which the TRG operates, and to settle any legal or constructive obligation. Analysis and estimates are performed by the TRG together with its technical and legal advisers, in order to determine the probability, timing and amount involved with probable required outflow of resources. Estimated restoration costs, for which disbursements are determined to be probable, are recognized as a provision in the Group's consolidated financial statements.

The discount rate used for calculation of the expected costs to clean the oil sludge pools and restore the contaminated land in Rompetrol Rafinare S.A. (Vega Refinery) was 11% (2009: 12%).

Furthermore, as part of TRG acquisition, the Group recognized a provision for decommissioning associated with the Port la Nouvelle depot in France. In determining the amount of the provision, assumptions and estimates are made in relation to discount rates, the expected costs to dismantle and remove the depot from the site and the expected timing of those costs.

Changes to these assumptions could have a significant impact on the amount of the provision.

## Asset retirement obligations

Under the terms of certain contracts, legislation and regulations the Group has legal obligations to dismantle and remove tangible assets and restore the land at each

production site. Specifically, the Group's obligation relates to the ongoing closure of all non-productive wells and final closure activities such as removal of pipes, buildings, infrastructure and recultivation of the contract territories. Since the license terms cannot be extended at the discretion of the Group, the settlement date of the final closure obligations has been assumed to be the end of each license period. If the asset retirement obligations were to be settled at the end of the economic life of the properties, the recorded obligation could increase significantly due to the inclusion of all abandonment and closure costs. The extent of the Group's obligations to finance the abandonment of wells and for final closure costs depends on the terms of the respective contracts and current legislation. Where neither contracts nor legislation include an unambiguous obligation to undertake or finance such final abandonment and closure costs at the end of the license term, no liability has been recognised. There is some uncertainty and significant judgment involved in making such a determination. Management's assessment of the presence or absence of such obligations could change with shifts in policies and practices of the Government or in the local industry practice.

The Group calculates asset retirement obligations separately for each contract. The amount of the obligation is the present value of the estimated expenditures expected to be required to settle the obligation adjusted for expected inflation and discounted using average long-term risk-free interest rates for emerging market sovereign debt adjusted for risks specific to the Kazakhstan market.

The Group reviews site restoration provisions at each balance sheet date, and adjusts them to reflect the current best estimate in accordance with IFRIC 1 *Changes in Existing Decommissioning, Restoration, and Similar Liabilities*. Estimating the future closure costs involves significant estimates and judgments by management. Most of these obligations are many years in the future and, in addition to ambiguities in the legal requirements, the Group's estimate can be affected by changes in asset removal technologies, costs and industry practice. Uncertainties related to the final closure costs are mitigated by the effects of discounting the expected cash flows. The Group estimates future well abandonment cost using current year prices and the average long-term inflation rate.

## Environmental remediation

The Group also makes judgments and estimates in establishing provisions for environmental remediation obligations. Environmental expenditures are capitalized or expensed depending upon their future economic benefit. Expenditures that relate to an existing condition caused by past operations and do not have a future economic benefit are expensed.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Liabilities are determined based on current information about costs and expected plans for remediation and are recorded on an undiscounted basis if the timing of the procedures has not been agreed with the relevant authorities. The Group's environmental remediation provision represents management's best estimate based on an independent assessment of the anticipated expenditure necessary for the Group to remain in compliance with the current regulatory regime in Kazakhstan. Pursuant to a memorandum of understanding ("MOU") signed by "KazMunayGas Exploration Production" JSC (further "KMG EP"), subsidiary of "National Company "KazMunayGas" JSC (further "NC KMG") is a 100 % subsidiary of the Fund), with the Ministry of the Environment in July 2005, the KMG EP agreed to take responsibility for remediation of certain soil contamination and oil waste disposal which resulted from oil extraction dating back to the commencement of production. As at the date of these financial statements the scope and timing of the remediation plan has not been formally agreed with the Government. Accordingly, the liability has not been discounted. Because the original terms of the liability have not yet been established and management reasonably expects to execute the remediation plan over a period of up to ten years, the Group has classified this obligation as non-current except for the portion of costs expected to be incurred in 2010. For environmental remediation provisions, actual costs can differ from estimates because of changes in laws and regulations, public expectations, discovery and analysis of site conditions and changes in clean-up technology. Further uncertainties related to environmental remediation obligations are detailed in *Note 44*. Movements in the provision for environmental remediation obligations are disclosed in *Note 22*.

## Impairment of property, plant and equipment and goodwill

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the assets' recoverable amount. An asset's recoverable amount is higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets.

The determination of impairment of property, plant and equipment and goodwill involves the use of estimates that include, but are not limited to, the cause, timing and amount of the impairment. Impairment is based on a large number of factors, such as changes in current competitive conditions, expectations of growth in the industry, changes in the future availability of financing, technological obsolescence, discontinuance of service, current replacement costs and other changes in circumstances that indicate an impairment exists.

The recoverable amount is typically determined using a discounted cash flow method which incorporates reasonable assumptions specific to the Group. The identification of impairment indicators, the estimation of future cash flows and the determination of fair values for assets (or group of assets) requires management to make significant judgments concerning the identification and validation of impairment indicators, expected cash flows, applicable discount rates, useful lives and residual values.

The determination of the recoverable amount of a cash-generating unit involves the use of estimates by management. Methods used to determine the value in use include discounted cash flow-based methods. These estimates, including the methodologies used, can have a material impact on the fair value and ultimately the amount of any impairment of property, plant and equipment and goodwill.

In 2010 the Group recognized an impairment of property, plant and equipment for 14,326 million Tenge (2009: 11,522 million Tenge) in the consolidated statement of comprehensive income (*Note 7*).

In 2009 the Group recognized an impairment of goodwill for 36,743 million Tenge in the consolidated statement of comprehensive income (*Notes 8*). The Group assesses the remaining useful lives of items of property, plant and equipment at least at each financial year-end and, if expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as a change in an accounting estimate in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*.

## Useful lives of items of property, plant and equipment

The Group assesses the remaining useful lives of items of property, plant and equipment at least at each financial year-end and, if expectations differ from previous estimates, the changes are accounted for as a change in an accounting estimate in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The agreement between Intergas Central Asia JSC with the Government described in *Note 45* is a concession arrangement scoped out of IFRIC 12 *Service Concession Arrangements* (because the grantor does not control the price at which the Group contracts with its major customers). Subsequently, additions or improvements to the assets managed and operated under the Agreement are capitalized and depreciated over an estimate of remaining useful life regardless of whether the term of the Agreement is shorter as the Government is obliged to acquire these assets at the net book value if the Agreement is not extended.

## Deferred tax assets

Deferred tax assets are recognized for all allowances and unused tax losses to the extent that it is probable that taxable temporary differences and business nature of such expenses will be proved. Significant management judgment is required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with future tax planning strategies. The amount of recognized deferred tax assets as at December 31, 2010 was 194,713 million Tenge (2009: 44,136 million Tenge). Further details are contained in *Note 39*.

## Taxation

Taxable income is computed in accordance with the tax legislation enacted as of January 1, 2009. The Group accrues and pays corporate income tax (CIT) at a rate of 20% of taxable income in 2009. In November 2009 the Government of the Republic of Kazakhstan passed the legislation deferring the initially adopted gradual reduction of CIT rates in 2010 and 2011 down to 17.5% and 15%, respectively. According to the amendments introduced CIT rates will be reduced to 17.5% in 2013 and to 15% in 2014 onwards. The above legislation also deferred the initially adopted increase of the mineral extraction tax rates by 1% in 2010 and another 1% in 2011. As a result, the 2009 rates will remain in force through 2012, while the increase will take place in 2013 and 2014, respectively.

In November 2009, the Government of Republic of Kazakhstan approved further amendments to the tax code effective January 1, 2009, in accordance to which previous gradual reduction of CIT rate is abolished and CIT is stated at 20% for the foreseeable future. The Group considered those amendments for the purposes of calculation of current and deferred income taxes as of December 31, 2010 and 2009.

Deferred tax is calculated with respect to both CIT and EPT. Deferred CIT and EPT are calculated on temporary differences for assets and liabilities allocated to contracts

for subsoil use at the expected rates that were enacted by the tax code of Kazakhstan as of December 31, 2009. Both deferred CIT and EPT bases are calculated under the terms of the tax legislation enacted in the above mentioned new tax code disclosed in *Note 39*.

In assessing tax risks, management considers to be probable obligations the known areas of tax positions which the Group would not appeal or does not believe it could successfully appeal, if assessed by tax authorities. Such determinations inherently involve significant judgment and are subject to change as a result of changes in tax laws and regulations, amendments to the taxation terms of the Group's subsoil agreements, the determination of expected outcomes from pending tax proceedings and the outcome of ongoing compliance audits by tax authorities. The provision for tax risks disclosed in *Note 22* relates mainly to the Group's application of Kazakhstan transfer pricing legislation to export sales of crude oil during the years 2002 to 2006. Further uncertainties related to taxation are detailed in *Note 44*.

## Fair values of assets and liabilities acquired in business combinations

The Group is required to recognise, at the acquisition date, the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired or assumed in the business combination at their fair values, which involves estimates. Such estimates are based on valuation techniques, which require considerable judgment in forecasting future cash flows and developing other assumptions. In 2009, the Group acquired interests in certain companies and at December 31, 2009, the Group has not completed the estimation of fair values of the identifiable assets and liabilities of some acquired businesses, and hence, recorded these acquisitions at their provisional amounts. Completion of the fair value determination in 2010 may result in significant adjustments to the reported amounts of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities. More details are provided in *Note 5*.

## Fair value of financial instruments

Where the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using valuation techniques including the discounted cash flows model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

could affect the fair value of financial instruments reported in consolidated financial statements.

## Employee benefit liability

The Group uses actuarial valuation method for measurement of the present value of defined employee benefit liability and related current service cost (Note 23). This involves the use of demographic assumptions about the future characteristics of current and former employees who are eligible for benefits (mortality, both during and after employment, rates of employee turnover, etc.) as well as financial assumptions (discount rate, future annual material assistance, future annual minimum salary, future average railway ticket price).

## Impairment losses on loans to customers and credit institutions

The Group reviews its individually significant loans to customers and credit institutions at each reporting date to assess whether an impairment loss should be recorded in the income statement. In particular, judgement by management is required in the estimation of the amount and timing of future cash flows when determining the impairment loss. In estimating these cash flows, the Group makes judgement about the borrower's financial situation and the net realizable value of collateral. These estimates are based on assumptions about a number of factors and actual results may differ, resulting in future changes to the allowance.

Loans that have been assessed individually and found not to be impaired and all individually insignificant loans are then assessed collectively, in groups of assets with similar risk characteristics, to determine whether provision should be made due to incurred loss events for which there is objective evidence but whose effects are not yet evident.

The collective assessment takes account of data from loan portfolio (such as credit quality, levels of arrears, credit utilisation, loan to collateral ratios etc), concentrations of risks and economic data (including levels of unemployment, real estate prices indices, country risks and the performance of different individual groups). The impairment loss on loans to customers and credit institutions is disclosed in more detail in Note 10 and Note 11.

## Allowances

The Group makes allowances for doubtful accounts receivable. Significant judgment is used to estimate doubtful accounts. In estimating doubtful accounts historical and anticipated customer performance are considered. Changes in the economy, industry, or specific customer conditions may require adjustments to the allowance for doubtful accounts recorded in the consolidated financial statements. At December 31, 2010, allowances for doubtful accounts have been created in the amount of 78,583 million Tenge (2009: 62,112 million Tenge) (Notes 13 and 15).

## 5. Acquisitions

### Acquisitions of 2010

#### Acquisitions by BTA Bank JSC ("BTA")

In January 2010, the Bank obtained 75% share in the equity of Accumulative Pension Fund Ular-Umit JSC ("Ular-Umit") and 75% share in equity of JSC Pension Asset Management Company Zhetysu JSC ("Zhetysu") in connection with the discharge of liabilities to the Bank of certain clients of the Group. The main activity of Ular-Umit is attraction of pension contributions and managing pension payments to its depositors. The main activity of Zhetysu is pension assets investment management.

In January 2010, the Bank obtained a 100% share in Titan- Incassatsiya LLP ("Titan Incassatsiya"). The main activity of Titan- Incassatsiya is encashment and transfer of banknotes, coins and valuables.

On 25 March 2010, the Bank obtained a 75.28% share in the equity of JSC Insurance Company Atlanta-Polis JSC ("Atlanta-Polis") by the decision of Specialized regional court of Almaty in consideration with the partial discharge of liabilities to the Bank of LLP NSK-Capital LLP. The main activity of Atlanta-Polis is insurance.

During 2010, the Bank acquired a 100.00% share in the equity of Logopark Hagibey LLC as a result of forfeiture of pledged property of one borrower. The main activity of Logopark Hagibey LLC is logistics.

On 6 November 2010, the FMSA took a decision to issue permission for voluntary reorganization through joining of Atlanta-Polis and Subsidiary Insurance Company of BTA

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Bank, BTA Zabota JSC (“BTA Zabota”) to Subsidiary Company of BTA Bank, BTA Insurance JSC (“BTA Insurance”). On 10 December 2010 BTA Insurance within restructuring of the Group’s insurance business based on transfer act assumed property, rights and liabilities of Atlanta-Polis and BTA Zabota.

Although the Group did not own any shares in First Kazakh Securitisation Company and Second Kazakh Securitisation Company as at 31 December 2010 and 2009 and for the years then ended, they are treated, in accordance with SIC-12 “Consolidation – Special Purpose Entities”, as subsidiaries, because at those dates the Group controlled and benefited directly from operations of these entities

The information on fair value of identifiable assets and liabilities of Ular-Umit, Zhetysu, Atlanta-Polis, Titan-Incassatsiya and Logopark Hagibey as at the purchase date is presented below:

	Ular Umit	Zhetysu	Atlanta-Polis	Titan-Incassatsiya	Logopark Hagibey
<b>Assets</b>					
Cash and cash equivalents	134	62	33	56	–
Amounts due from credit institutions	206	–	–	–	–
Investments securities	6,242	4,248	806	–	–
Amounts receivable under reverse repurchase agreements	–	–	207	–	–
Trading securities	–	–	58	–	–
Property and equipment	886	20	107	357	2,755
Current income tax asset	576	273	–	–	–
<b>Deferred income tax asset</b>	<b>319</b>	<b>757</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Other assets	206	54	487	147	145
	<b>8,569</b>	<b>5,414</b>	<b>1,698</b>	<b>560</b>	<b>2,900</b>
<b>Liabilities</b>					
Accounts payable	(1,422)	(11)	–	–	–
Amounts due to credit institutions	–	–	–	–	(4,845)
Other liabilities	(184)	–	(726)	(117)	–
	<b>(1,606)</b>	<b>(11)</b>	<b>(726)</b>	<b>(117)</b>	<b>(4,845)</b>
<b>Total identifiable net assets valued at fair value</b>	<b>6,963</b>	<b>5,403</b>	<b>972</b>	<b>443</b>	<b>(1,945)</b>
Non-controlling interest	1,741	1,351	240	–	–
Goodwill	–	–	–	–	1,945
Excess of the acquirer’s share in net fair value of identifiable assets and liabilities of acquiree over the cost	(5,222)	(4,052)	(452)	(443)	–
<b>Interest transferred at acquisition</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>280</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

The Bank received share in ownership of Ular-Umit and Zhetysu as a discharge against certain debt before the Bank. Independent estimation of the fair value of identifiable assets and liabilities of acquired companies was not necessary, since the Bank’s

management believes that the carrying amount of identifiable assets and liabilities, which are liquid and have short maturities, approximately equals to their fair value.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

BTA Bank has taken decision to evaluate non-controlling interests in Ular-Umit, Zhetysu and Atlanta-Polis based on proportional share of non-controlling interest in their identifiable net assets.

Total consideration paid included cash payment of 280 million Tenge.

Analysis of cash flows at acquisition:

<i>In millions of Tenge</i>	
Transaction costs at acquisition (included into cash flows from operating activity)	-
Net cash acquired in subsidiary (included into cash flows from investing activity)	285
Cash paid at acquisition (included into cash flows from investing activity)	(280)
<b>Net cash inflow</b>	<b>5</b>

Total operating income of the acquired companies for the period from acquisition date till 31 December 2010 amounted to 3,637 million Tenge, whereas net income for the same period amounted to 1,983 million Tenge. If the business combination had taken place at the beginning of 2010, the total operating income and net income of the Group for 2010 would not have been materially affected.

## Acquisitions by NC KMG – NBK LLP (“NBK”)

On September 24, 2010 E&P KMG (subsidiary of NC KMG) acquired a 100% interest in NBK. NBK is an oil and gas company, which has a license for the exploration and

production of the West Novobogatinksoye oil field located in Atyrau oblast of the Republic of Kazakhstan. The acquired company is currently in the exploration stage and has rights to sell test production from four successful exploration wells over the period of exploration. The interest in NBK was acquired for cash consideration of 35,000 thousand US Dollars (5,162 million Tenge). E&P KMG paid 90% of the consideration and withheld the remaining 10%, subject to the vendor completing their obligations under the sale purchase agreement. Subsequent to the acquisition, NBK's exploration license was extended to September 2012 from September 2010.

The fair values of the identifiable net assets as of September 24, 2010 are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	<i>Fair values recognized on acquisition</i>
Cash	-
Current assets	12
Non-current assets	6,162
	<b>6,174</b>
Current liabilities	19
Non-current liabilities	992
	1,011
<b>Net assets</b>	<b>5,163</b>
<b>Total acquisition cost</b>	<b>5,163</b>
<b>Less: deferred payment liability</b>	<b>(516)</b>
<b>Net cash outflow</b>	<b>4,647</b>

The results of operations of NBK for the period from the acquisition date to the year end were included into the consolidated financial statements of the Group and comprised

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

a loss of 545 million Tenge. If the acquisition has taken place as of January 1, 2010, the net profit from continuing operations of the Group for 2010 would have not changed significantly.

## Acquisitions by NC KMG – SapaBarlau Service LLP (“SBS”)

On September 24, 2010 E&P KMG acquired a 100% interest in SBS. SBS is an oil and gas company, which has a license for the exploration of the East Zharkamys I field located in Aktobe oblast of the Republic of Kazakhstan. The interest in SBS was

acquired for cash consideration of 4,410 million Tenge. E&P KMG paid 90% of the consideration and withheld 10%, subject to the vendor completing their obligations under the sale purchase agreement. Subsequent to acquisition, SBS’s exploration license was extended to November 2012 from November 2010.

The fair values of the identifiable net assets as of September 24, 2010 are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	<i>Fair values recognized on acquisition</i>
Cash	2
Current assets	3
Non-current assets	5,475
	5,480
Current liabilities	195
Non-current liabilities	875
	1,070
<b>Net assets</b>	<b>4,410</b>
<b>Total acquisition cost</b>	<b>4,410</b>
Less: deferred payment	(441)
<b>Net cash outflow</b>	<b>3,969</b>

The results of operations of SBS for the period from the acquisition date to the year end were included into the consolidated financial statements of the Group and comprised a loss of 480 million Tenge. If the acquisition has taken place as of January 1, 2010, the net profit from continuing operations of the Group for 2010 would have not changed significantly.

## Acquisitions of 2009

### Acquisition of Alliance Bank JSC

On 1 February 2009 the Fund and Seimar Alliance Financial Corporation (“SAFC”), controlling shareholder of Alliance Bank JSC (“Alliance Bank”), concluded a sales and purchase agreement for Alliance Bank. In accordance with the agreement the Fund has an option to acquire 76% of ordinary voting shares of Alliance Bank for a fixed consideration of 100 Tenge upon occurrence of all the following conditions:

- Amendments to certain laws and regulations of the Republic of Kazakhstan allowing the Fund’s direct ownership of Alliance Bank;
- Placement by the Fund of a KZT 24 billion deposit with Alliance Bank;
- Approval of the acquisition by FMSA;

- Approval of the acquisition by the Agency of the Republic of Kazakhstan for Regulation of Natural Monopolies, if needed.

These conditions are either within control of the Fund or considered perfunctory.

On 2 February 2009 the Fund and Alliance Bank signed a bank deposit agreement for the placement of a KZT 24 billion deposit with Alliance Bank to support its financial stability and further capitalization. In addition, in February of 2009 the Fund and SAFC concluded an agreement to pledge 7,324,548 shares of Alliance Bank’s issued and outstanding ordinary shares to the Fund. SAFC has no discretion to terminate the pledge agreement even upon of repayment of the deposit. The agreement has resulted in a transfer of control over 76% voting rights to the Fund.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Alliance Bank has defaulted on certain of its liabilities and has entered into negotiations with its creditors in order to restructure its liabilities. On July 6, 2009 the Bank entered into a memorandum of understanding with the creditors' steering committee with respect to the restructuring. On July 21, 2009 FMSA approved the indicative restructuring and recapitalization plan. The Fund's decision to exercise

its option to acquire 76% of ordinary voting shares of Alliance Bank was subject to successful completion of the restructuring (Note 47).

As a result of the events discussed above the Fund obtained control over Alliance Bank. The transaction has been accounted for as a business combination using the purchase method of accounting.

The fair value of the identifiable assets and liabilities of Alliance Bank as at the date of acquisition and the corresponding IFRS carrying amounts immediately before the acquisition were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Fair value* recognized on acquisition	Carrying value
Property, plant and equipment	28,610	32,553
Intangible assets	1,532	1,532
Loans to customers	372,409	435,264
Financial assets	167,826	189,638
Amounts due from credit institutions	44,357	44,357
Cash and cash equivalents	11,664	11,664
Other assets	11,572	11,572
<b>Total assets</b>	<b>637,970</b>	<b>726,580</b>
Loans	230,933	506,223
Loans from the Government of RK	19,074	19,434
Customers deposits	187,370	188,148
Provisions	136,972	136,972
Financial liabilities	54,751	97,255
Other current liabilities	8,870	8,870
<b>Total liabilities</b>	<b>637,970</b>	<b>956,902</b>
<b>Net assets</b>	-	-
Less: non-controlling interest (24%)	-	-
<b>Total net assets acquired</b>	-	-
Goodwill arising from acquisition	-	-
<b>Total consideration</b>	-	-
Net cash acquired with the subsidiary	11,664	-
Cash paid	-	-
<b>Net inflow of cash and cash equivalents</b>	<b>11,664</b>	-

\* Fair value of liabilities as of the date of acquisition was identified assuming the debt restructuring.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

From the date of acquisition till December 31, 2009 Alliance Bank has contributed revenue of 89,123 million Tenge and a loss of 255,011 million Tenge to continuing operations of the Group. If the combination had taken place at the beginning of the year, the net loss of the Group for the year ended December 31, 2009 would have been 629,802 million Tenge, and revenue for the year ended 31 December 2009 would have been 2,915,351 million Tenge.

On December 30, 2009 in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Banks and Banking Activity” the Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations (“FMSA”) made an offer to the Government, and the Government, represented by the Fund,

agreed to purchase a 100% share of all outstanding shares of Alliance Bank JSC for the consideration of 1 Tenge. As a part of the Alliance Bank JSC Shares Purchase Agreement the Fund has undertaken liabilities on additional bank’s capitalization

## Acquisition of BTA Bank JSC

On February 2, 2009 in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan on Banks and Banking Activity FMSA made an offer to the Government, and the Government, represented by the Fund, agreed to purchase a controlling stake in BTA Bank JSC. The purchase was carried out through the issue of an additional 25,246,343 shares at the price of 8,401 Tenge per share, for total consideration of 212,095 million Tenge, which provided the Fund with a 75.1% interest in the bank’s capital.

The fair value of the identifiable assets and liabilities of BTA Bank as at the date of acquisition and the corresponding IFRS carrying amounts immediately before the acquisition were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Fair value* recognized on acquisition	Carrying value
Property, plant and equipment	14,132	14,132
Intangible assets	49,306	37,420
Investments in associates	90,421	72,663
Loans to customers	1,571,188	1,571,188
Amounts due from credit institutions	73,619	66,427
Financial assets	237,077	177,080
Deferred tax asset	4,948	4,948
Other current assets	44,571	44,572
Obligatory reserves	62,152	62,152
Cash and cash equivalents	266,848	266,848
<b>Total assets</b>	<b>2,414,262</b>	<b>2,317,430</b>
Loans	825,966	1,836,916
Loans from the Government of RK	1,709	1,709
Customers deposits	859,950	841,062
Provisions	101,836	101,836
Financial liabilities	71,131	32,733
Deffered tax liability	4,366	-
Other current liabilities	34,201	34,200
<b>Total liabilities</b>	<b>1,899,159</b>	<b>2,848,456</b>
Less: non-controlling interest at the level of BTA Bank	(14,420)	
<b>Net assets</b>	<b>500,683</b>	
Less: non-controlling interest in subsidiaries (24.9%)	(124,670)	
<b>Total net assets acquired</b>	<b>376,013</b>	
Excess of net fair value of assets acquired over the total consideration	(163,918)	

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<b>Total consideration</b>	<b>212,095</b>
Net cash acquired with the subsidiary	266,848
Cash paid	(212,095)
<b>Net inflow of cash and cash equivalents</b>	<b>54,753</b>

\* Fair value of liabilities as of the date of acquisition was identified assuming the debt restructuring.

From the date of acquisition till December 31, 2009 BTA Bank has contributed revenue of 222,139 million Tenge and a loss of 728,625 million Tenge for the period from continuing operations of the Group, respectively. If the combination had taken place at the beginning of the year, the net loss of the Group for the year ended December 31, 2009 would have been 625,586 million Tenge, and revenue for the year ended December 31, 2009 would have been 2,948,801 million Tenge.

BTA Bank and Alliance Bank are the part of segment of financial institutions and development institutions (Note 45).

## Acquisitions by NC KMG – Kazakhstan Petrochemical Industries JSC (“KPI”)

On February 26, 2009, NC KazMunaiGas JSC (“NC KMG”) has entered into agreement for acquisition of 50% shares of KPI for 4,840 million Tenge. KPI is engaged in production of petrochemical products (mainly, bitumen), thus currently KPI does not have production activities. Before the acquisition in 2009, the Group held 50% shares in KPI accounted for under equity method of accounting. This investment has been acquired for 3,967 million Tenge and fully impaired as of acquisition date in 2009. Accordingly, from the date of acquisition, the Group obtained control over KPI and it became a fully owned subsidiary of the Group. The acquisition of KPI was accounted for using the purchase method of accounting.

The fair values of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of KPI as at the date of acquisition were:

<i>In millions of Tenge</i>	Fair value recognized on acquisition	Carrying value
Property, plant and equipment	10,259	10,259
Intangible assets	9	9
Inventories	150	150
Trade accounts receivable	414	414
Other current assets	63	63
Cash and cash equivalents	3	3
<b>Total assets</b>	<b>10,898</b>	<b>10,898</b>
Deferred income tax liabilities	1,830	1,830
Loans	110	110
Trade accounts payable	2,132	2,132
Other taxes payable	209	209
Other current liabilities	182	182
<b>Total liabilities</b>	<b>4,463</b>	<b>4,463</b>
<b>Net assets</b>	<b>6,435</b>	
<b>Total net assets acquired (50%)</b>	<b>3,218</b>	
Goodwill arising from acquisition (Note 8)	1,622	
<b>Total consideration</b>	<b>4,840</b>	
Less: Net cash acquired with the subsidiary	(3)	
<b>Net cash outflow</b>	<b>4,837</b>	



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Total acquisition cost comprises cash consideration of 4,840 million Tenge.

From the date of acquisition till December 31, 2009 net loss of KPI attributable to the Group of 2,865 million Tenge was included in the consolidated statement of comprehensive income of the Group. If the acquisition had taken place at the beginning of the year, the net loss from continuing operations and revenue of the Group would not have been changed significantly.

Goodwill, recognized at acquisition, relates to gains, which will be obtained from further development of petrochemical industry in Kazakhstan.

## Acquisitions by NC KMG – Acquisition of Kazakhstan Pipeline Ventures (“KPV”) and Caspian Pipeline Ventures (“CPV”)

On April 14, 2009 NC KMG signed an agreement on the acquisition of 49.9% interests in KPV and CPV from Amoco Kazakhstan Inc. (subsidiary of BP Corporation North America Inc.) and note receivable of Amoco Kazakhstan Inc. from CPV for a total consideration of 250 million US Dollars (equivalent to 37,708 million Tenge). KPV is a holding company with 1.75% interests in Caspian Pipeline Consortium (“CPC”). CPV is an intermediary company established for financing purposes. Both companies were

established with the purpose of financing of CPC activities by NC KMG and Amoco Kazakhstan Inc. The financing of operations of CPC was funded by Amoco Kazakhstan Inc. by providing cash to CPV, which was transferred to KPV and further to CPC.

Before the acquisitions in 2009, the Group held 50.1% interests in KPV and CPV. However, due to the financing arrangements between NC KMG, CPC, KPV and CPV, the Group did not have right to the assets or obligations of KPV and CPV, other than 50% of 1.75% of share in CPC.

Accordingly, the acquisition of 49.9% interests in KPV and CPV and the settlement of a note payable by CPV to Amoco Kazakhstan Inc. were accounted for as acquisition of assets and associated liabilities.

Total acquisition cost of 250 million US Dollars is payable in three tranches. Accordingly, total consideration was discounted to a fair value of 228,679 thousand US Dollars (equivalent to 34,481 million Tenge). The note receivable from CPC is denominated in US Dollars and bear interests at 6% per annum. As of December 31, 2010, the carrying value of note receivable from CPC was 17,987 million Tenge (2009: 16,075 million Tenge).

The total consideration of 34,480 million Tenge was allocated between the assets acquired and associated liabilities assumed as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	<i>Fair values recognized on acquisition</i>
Investment in CPC	16,671
Note receivable from associate (CPC)	16,339
Other current assets	1
Cash and cash equivalents	6,674
<b>Total assets</b>	<b>39,685</b>
Taxes payable	861
Other current liabilities	4,344
<b>Total liabilities</b>	<b>5,205</b>
<b>Net assets acquired</b>	<b>34,480</b>

The Group has also accounted for step-by-step acquisition of share in associate within purchase of assets and liabilities of KPV and CPV, resulting in the increase in the share in CPC to 20.75%.

Cash outflow on acquisition:

<i>In millions of Tenge</i>	
Net cash acquired	6,675
Cash to be paid (on discounted basis)	(34,481)

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Deferred cash payments for the note of Amoco Kazakhstan (on discounted basis)	11,532
Deferred cash payments for the shares in KPV and CPV (on discounted basis)	7,991
<b>Net cash outflow</b>	<b>(8,283)</b>

Net carrying amount on deferred payment for the shares in KPV and CPV amounted to 9,137 million Tenge as at December 31, 2010 (2009: 8,405 million Tenge).

## Settlement of liability under put and call option arising on business combination

As part of the acquisition of the “Rompertrol Group N.V. (“TRG”) in 2007 the Group also obtained a call and put option to acquire the remaining 25% of TRG. The Group applied the accounting for the business combination on the basis that the underlying shares subject to the put option had been acquired. On June 24, 2009 the Group settled the liability under a put and call option for cash consideration of 15,043 million Tenge. The net excess of 147 million Tenge was recorded within finance income.

The provisional fair values of the identifiable assets and liabilities and contingent liabilities of Refinery and the historical IFRS carrying value at the date of acquisition were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Fair Value recognized on date of acquisition	Provisional fair value recognized on acquisition
Property, plant and equipment	104,056	16,812
Intangible assets	22	25
Deferred income tax assets	-	83
Long-term VAT recoverable	1,984	1,984
Other long-term assets	2,184	2,184
Trade accounts receivable	331	331
Inventories	4,150	3,795
Income tax prepaid	124	124
Other current assets	271	271
Cash and cash equivalents	363	363
<b>Total assets</b>	<b>113,485</b>	<b>25,972</b>
Trade payables	249	249
Advances received	2,768	2,768
Other taxes payable	303	303
Other current liabilities	547	547
Deferred tax liability	13,516	-

## Finalization of acquisition of “Refinery Company RT” LLP

On August 4, 2009, NC KMG acquired a 100% interest in Refinery Company RT LLP (“Refinery”). Refinery owns 58% of the charter capital of Pavlodar Petrochemical Plant JSC (“PPP”). PPP is an oil refinery plant located in Kazakhstan.

The acquisition of Refinery was accounted for using the purchase method of accounting. As at December 31, 2009, NC KMG was able to complete a fair value exercise of its share in identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired. The acquisition was accounted for using provisional fair values as of the date of acquisition.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Provisions	58	58
<b>Total liabilities</b>	<b>17,441</b>	<b>3,925</b>
<b>Net assets</b>	<b>96,044</b>	
Less: non-controlling interests in subsidiary of Refinery	(3,637)	
<b>Acquired interest in net assets</b>	<b>92,407</b>	
Provisional value of goodwill arising from acquisition (Note 8)	88,553	
<b>Total consideration</b>	<b>180,960</b>	

Total acquisition cost comprises cash consideration of 180,960 million Tenge.

Cash outflow on acquisition:

<i>In millions of Tenge</i>	
Net cash acquired with the subsidiary	363
Cash paid	(180,960)
<b>Net cash outflow</b>	<b>(180,597)</b>

The valuation of the assets, liabilities and contingent liabilities (as presented above) completed in June 2010 showed that the fair value of net assets at the date of acquisition was 96,044 million Tenge, an increase of 73,997 million Tenge compared to the provisional values, which resulted in a reduction of provisional goodwill. This resulted in an increase of depreciation charge from the acquisition date to December 31, 2009 by 3,464 million Tenge (tax benefit: 693 million Tenge). The value of the non-controlling interest acquired recognized at acquisition was determined as proportion of fair value of net assets acquired not attributable to the equity holders of the Company of 3,637 million Tenge, an increase of 496 million Tenge, compared to provisional values.

The 2009 comparative information has been restated to reflect these adjustments.

The goodwill of 88,553 million Tenge recognized in relation to the acquisition of Refinery is attributed to the expected synergies and other benefits from combining the oil refinery assets and activities of the acquired Refinery with those of the Group.

On March 10, 2010, the Shareholder transferred its 42% of shares of PNHZ to the Group (Note 17).

## Finalization of acquisition of MangistauMunayGas JSC ("MMG")

On November 25, 2009, Mangistau Investments B.V. ("MIBV"), a 50% joint venture of NC KMG, acquired 100% of the shares of MMG for 2,606,462 thousand US Dollars (equivalent to 387,711 million Tenge). MMG is engaged in crude oil production in

Western Kazakhstan. The acquisition was fully financed by a 3 billion US Dollars (equivalent to 446,250 million Tenge as of acquisition date) facility agreement concluded by MIBV with Export Import Bank of China, which is pledged with 100% of the MMG shares acquired.

The 50% interest in MIBV is accounted for under equity method in the consolidated financial statements of the Group. The acquisition of MMG was accounted under purchase method in the consolidated financial statements of MIBV.

As at December 31, 2009 MIBV did not completed a fair value exercise in the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired. The acquisition was accounted for using provisional fair values as of the date of acquisition.

The valuation of the assets, liabilities and contingent liabilities of MMG was completed in November 2010.

This valuation resulted in the increase of the Group's share in the 2009 net income of MIBV by 1,247 million Tenge.

## Acquisition of non-controlling interests in subsidiaries of Rompetrol Group N.V. ("TRG")

During 2009, the Group increased its ownership in the following subsidiaries:

- 1.01% in Rompetrol SA taking its ownership to 100%;
- 1.08% in Rompetrol Rafinare SA, taking its ownership to 76.39%;
- 30% in Rompetrol Ukraine LLC taking its ownership to 100%;
- 2% in Rompetrol Georgia LLC taking its ownership to 97%.

The total amount of cash consideration paid was 2,166 million Tenge. The book value of the net assets acquired at the acquisition date was 929 million Tenge. The difference of 1,237 million Tenge between the consideration and the book value of the net assets acquired has been charged to retained earnings.

## Acquisition of Doszhan Temir Zholy JSC

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

On April 11, 2009 the Group acquired common shares of Doszhan Temir Zholy JSC ("Doszhan"). The purchase was carried out through the issue of an additional 3,090 shares at the price of 1,000 thousand Tenge per share, for a total consideration of 3,090 million Tenge, which provided the Fund with 85.87% interest in the share capital of Doszhan. Doszhan is engaged in construction of Shar-Ust-Kamenogorsk railway route. After completion of the construction the railway will be transferred to the Government, but maintenance and operation of the railway will remain with Doszhan under concession agreement. Before the acquisition, the Group held 49% shares in Doszhan accounted for as financial assets designated at fair value through profit and loss at 573 million Tenge as of acquisition date in 2009. From the date of acquisition, the Group obtained control over Doszhan and it became a subsidiary of the Group. Accordingly, the acquisition of Doszhan was accounted for as acquisition of assets and associated liabilities.

The total consideration of 3,090 million Tenge was allocated between the assets acquired and associated liabilities proportionally based on their relative fair values as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	<b>Fair values recognized on acquisition</b>
Other non-current assets	34,038
Inventories	32
Trade accounts receivable	41
Other current assets	90
Cash and cash equivalents	3,092
<b>Total assets</b>	<b>37,293</b>
Borrowings	25,815
Other non-current liabilities	266
Trade accounts payable	475
Other taxes payable	41
Other current liabilities	6,611
<b>Total liabilities</b>	<b>33,208</b>
<b>Net assets</b>	<b>4,085</b>
Less: non-controlling interest	(508)
Less: Share in net assets previously held by the Group	(487)
<b>Total net assets acquired</b>	<b>3,090</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 6. Discontinued operations and assets classified as held for sale and distribution to the shareholdery

### Assets classified as available for sale – Balkhash HPP LLP

On September 4, 2009, the Group, has entered into agreement with Korea Electric Power Corporation (“KEPCo”) and Samsung C&T Corporation (“Samsung C&T Co”), according to which the Group shall sell 75% minus one share of Balkhash HPP. Management of the Group came to a conclusion that sales of the abovementioned shares shall result in the loss of control over Balkhash HPP. Accordingly, assets and liabilities of Balkhash HPP were classified as disposal group in the Group’s consolidated statement of financial position as at December 31, 2009.

During 2010 sale of shares was not completed, as certain contract conditions were not yet met. These conditions are not controlled by the Group, however the Group concluded that this does not affect availability of Balkhash HPP for immediate sale in its present condition. The Group expects that above conditions will be met and sale of shares of Balkhash HPP will be completed in 2011. Accordingly, assets and liabilities of Balkhash HPP were classified as disposal group in the Group’s consolidated statement of financial position as at December 31, 2010.

The major categories of assets and liabilities of disposal group classified as held for sale are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Assets</b>		
Property, plant and equipment	2,524	1,212
Other non-current assets	10	13
Inventories	1	1
Other current assets	220	85
Cash and cash equivalents	1,097	2,534
<b>Assets of the disposal group</b>	<b>3,852</b>	<b>3,845</b>
<b>Liabilities</b>		
Deferred tax liability	4	-
Other current assets	53	34
<b>Liabilities, related to assets of the disposal group</b>	<b>57</b>	<b>34</b>
<b>Net assets of the disposal group</b>	<b>3,795</b>	<b>3,811</b>

### Discontinued operations – Mobile Telecom-Service LLP (“MTS”)

On December 14, 2009, Kazakhtelecom concluded an agreement to sell its ownership in Mobile Telecom-Service LLP to Tele2 Sverige AB, a Swedish mobile operator.

On March 17, 2010 the Group completed the sale of Mobile Telecom-Service LLP for consideration of 76,000 thousand US Dollars (equivalent to 11,175 million Tenge). The gain on sale amounted to 178 million Tenge.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The results of Mobile Telecom-Service LLP for the year are presented below:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Revenue</b>	670	4,760
Cost of sales	(614)	(4,190)
Gross revenue	56	570
General and administrative expenses	(70)	(546)
Selling expenses	(74)	(841)
<b>Operating loss</b>	<b>(88)</b>	<b>(817)</b>
<b>Finance costs</b>	<b>(127)</b>	<b>(887)</b>
Finance income	1	41
Net foreign exchange gain / (loss)	726	(3,518)
Other (loss) / income	(46)	(52)
<b>Income / (Loss) before tax from a discontinued operation</b>	<b>466</b>	<b>(5,233)</b>
Income from sale of discontinued operations	178	-
<b>Corporate income tax benefit</b>	<b>-</b>	<b>164</b>
<b>Income / (Loss) for the year from a discontinued operation</b>	<b>644</b>	<b>(5,069)</b>

Gain from sales of discontinued operations was as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010
Considerations received from Tele2 AB	11,176
Net assets disposed	(1,891)
<b>Provision for loss from restructuring of receivables from MTS</b>	<b>(9,107)</b>
<b>Gain on sale</b>	<b>178</b>

The major classes of assets and liabilities of Mobile Telecom-Service LLP classified as held for sale are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	December 31, 2009
<b>Assets</b>	
Property plant and equipment	14,427
Intangible assets	21,459
VAT recoverable	1,636
Cash and cash equivalents	486
Other	759
<b>Assets classified as held for sale</b>	<b>38,767</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<b>Liabilities</b>	
<b>Loans</b>	<b>(19,626)</b>
Trade accounts payable	(2,801)
<b>Deferred tax liability</b>	<b>(2,258)</b>
Other	(899)
<b>Liabilities related to the assets classified as held for sale</b>	<b>(25,584)</b>
<b>Net assets directly associated with disposal group</b>	<b>13,183</b>

As Mobile Telecom-Service LLP was sold before December 31, 2010, assets and liabilities of disposal group classified as held for sale as of December 31, 2009 are no longer reflected in the consolidated balance sheet.

Cash inflow from sale:

<i>In millions of Tenge</i>	<b>2010</b>
Consideration received	<b>11,176</b>
Net cash disposed of with the discontinued operation	<b>(218)</b>
<b>Net cash inflow</b>	<b>10,958</b>

The net cash flows incurred by Mobile Telecom-Service LLP are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Operating	(271)	(313)
Investing	(68)	(24)
Financing	71	(561)
<b>Net cash outflow</b>	<b>(268)</b>	<b>(898)</b>
<b>Basic and diluted, from discontinued operation, Tenge</b>	<b>75</b>	<b>(448)</b>

## 2009

### Assets classified as held for distribution to the Shareholder

In 2009, in accordance with the resolution of the Government of the Republic of Kazakhstan No.1099 dated July 20, 2009, No. 2123 dated December 15, 2009, the Fund initiated and started to implement procedures of disposal of the following subsidiaries to the Government:

- SPK SaryArka JSC (“SaryArka”)
- SPK Ertis JSC (“Ertis”)
- SPK Ontustik JSC (“Ontustik”)
- SPK Zhetisu JSC (“Zhetisu”)

- SPK Tobol JSC (“Tobol”)
- SPK Caspiy JSC (“Caspiy”)
- SPK Batys JSC (“Batys”)
- National Innovation Fund JSC (“National Innovation Fund”)
- Corporation for Export Development and Promotion KazNEX JSC (“KazNex”)

In August 2009 in accordance with the Regulation of the Government No. 1100 dated July 20, 2009, the Fund has transferred 100% shares (282,877 shares) of Corporation for Export Development and Promotion KazNEX JSC to the Government in exchange for 11.3% state-owned stake of Kazakhstan Mortgage Guarantee Fund. Disposal of net assets of KazNEX in the amount of 583 million Tenge was accounted for as other distribution to the Shareholder as a credit to retained earnings.

Due to the transfer in 2009 of SPK shareholdings, owned by the Fund, to the trust management to the State property and Privatization Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan (the “Committee”) and decrease in the Fund’s shareholding as a result of additional investments made by the Committee, during 2009 the Fund has lost control over the following SPKs: Caspiy, Zhetisu, Ontustik, Ertis, Tobol. Share in SPK net assets as at the date when control was lost was recognized as the cost of investments to associates.

Due to the expected disposal of investments to the above mentioned subsidiaries and associates, these investments were recognized as assets classified as held for distribution to the Shareholder as at December 31, 2009.

According to the Regulation of the Government No. 2123 dated December 15, 2009, the Fund and the State property and Privatization Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan has entered into swap contract. In accordance with swap contract, the Fund shall transfer the shares of SPKs to the Committee in exchange to state-owned stakes in Pavlodar Petrochemical Plant JSC (42%, “PPP”), Kazakh-British Technical University JSC (1.67%, “KBTU”), Karagandagiproshakht LLP (90%), real estate and other property. On March 10, 2009, the Fund has transferred SPK shares to the Government and obtained PPP and KBTU shares.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The results of operations of entities disposed to the Shareholder for the years ended December 31 were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2009
Revenue	5,058
Cost of sales	(3,367)
General and administrative expenses	(3,781)
Other income / (expense)	1,885
<b>Loss before income tax for the period from discontinued operation</b>	<b>(205)</b>
Income tax expense	(661)
<b>Loss for the period from a discontinued operation</b>	<b>(866)</b>

The major groups of assets and liabilities of entities disposed as at 31 December 2009 were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2009
<b>Assets</b>	
Property, plant and equipment	11,734
Intangible assets	86
Investments in joint ventures and associates	26,282
Other non-current assets	10,294
VAT recoverable	760
Other current assets	12,262
Cash and cash equivalents	14,964
<b>Assets classified as held for distribution to the Shareholder</b>	<b>76,382</b>
<b>Liabilities</b>	
Borrowings	19
Other non-current liabilities	220
Other current liabilities	557
<b>Liabilities directly associated with assets classified as disposal group held for distribution to the Shareholder</b>	<b>796</b>
<b>Net assets directly associated with disposal group held for distribution to the Shareholder</b>	<b>75,586</b>

The net cash flows incurred by entities disposed to the Shareholder for the years ended December 31, 2009 was as follows

<i>In millions of Tenge</i>	2009
Cash outflow from operating activities	(12,268)
Cash outflow from investing activities	(3,103)
Cash inflow from financing activities	26,072
<b>Net cash inflow</b>	<b>10,701</b>

During 2010 the Fund transferred to the Shareholder shares of SPK and NIF. Net loss of SPK and NIF for the period from January 1, 2010 till the date of disposal totaled to 201 million Tenge and was included in discontinued operations.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 7. Property, plant and equipment

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and gas assets	Exploration and evaluation assets	Pipelines and refinery products	Buildings and premises	Railway tracks and infrastructure	Machinery, equipment and vehicles	Mining assets	Other	Capital work in progress	Total
<b>Net book value as at January 1, 2009 (restated*)</b>	<b>788,161</b>	<b>75,096</b>	<b>498,226</b>	<b>328,699</b>	<b>373,728</b>	<b>807,768</b>	<b>13,305</b>	<b>46,077</b>	<b>215,174</b>	<b>3,146,234</b>
Foreign currency translation	129,160	12,982	55,211	17,965	–	8,569	–	2,442	7,322	233,651
Additions	193,302	20,886	4,052	14,093	220	94,813	9,017	9,178	271,962	617,523
Acquisitions through business combinations (Note 5)	–	–	102,833	24,087	–	7,943	–	17,692	36,278	188,833
Disposals	(6,388)	–	(767)	(11,110)	(6,392)	(14,332)	–	(4,770)	(5,621)	(49,380)
Depreciation charge	(26,641)	(319)	(33,487)	(18,456)	(13,663)	(94,881)	(3,208)	(14,777)	–	(205,432)
Depreciation on disposals	2,916	–	341	1,811	2,291	9,064	–	1,114	–	17,537
(Impairment provision) / reversal of impairment provision, net	(456)	(13)	(266)	(12,280)	–	3,910	(16)	(1,321)	(3,884)	(14,326)
Loss of control over subsidiary (Note 32)	–	–	(4,615)	(174)	–	(388)	–	(173)	(1,103)	(6,453)
Transfers from assets classified as held for sale (Note 6)	–	–	–	(11,721)	(233)	(11,295)	–	(1,413)	(13,071)	(37,733)
Transfers to intangible assets	(4,841)	–	–	–	–	(4)	–	(82)	(28,745)	(33,733)
<b>Transfers and reclassifications</b>	<b>33,203</b>	<b>3,388</b>	<b>35,824</b>	<b>64,921</b>	<b>17,583</b>	<b>97,602</b>	<b>(1,643)</b>	<b>9,720</b>	<b>(260,598)</b>	<b>–</b>
<b>Net book value at December 31, 2009 (restated*)</b>	<b>1,108,416</b>	<b>112,020</b>	<b>657,352</b>	<b>397,835</b>	<b>373,534</b>	<b>908,769</b>	<b>17,455</b>	<b>63,626</b>	<b>217,714</b>	<b>3,856,721</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and gas assets	Exploration and evaluation assets	Pipelines and refinery products	Buildings and premises	Railway tracks and infrastructure	Machinery, equipment and vehicles	Mining assets	Other	Capital work in progress	Total
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	<b>1,108,416</b>	<b>112,020</b>	<b>657,352</b>	<b>397,835</b>	<b>373,534</b>	<b>908,769</b>	<b>17,455</b>	<b>63,626</b>	<b>217,714</b>	<b>3,856,721</b>
Foreign currency translation	(8,103)	(514)	(2,043)	(1,594)	–	(471)	–	(119)	(215)	(13,059)
Change in estimate	–	(23)	–	–	–	–	1,408	–	–	1,385
Additions	178,154	27,570	7,202	8,422	17	61,872	8,441	15,022	485,186	791,886
Acquisitions through business combinations (Note 5)	–	6,395	–	969	–	89	–	398	3,118	10,969
Disposals	(7,493)	(2,800)	(3,679)	(5,271)	(7,503)	(21,300)	–	(6,182)	(3,295)	(57,523)
Depreciation charge	(30,005)	–	(45,410)	(21,333)	(13,566)	(114,193)	(4,123)	(13,906)	–	(242,536)
Depreciation on disposals	4,047	–	2,148	1,008	378	14,186	–	1,820	–	23,587
(Impairment provision) / reversal of impairment provision, net	(364)	(931)	19	(3,535)	2	(3,917)	–	(557)	(2,239)	(11,522)
Transfer to available for sale assets	–	(1,261)	–	–	–	–	–	(443)	–	(1,704)
Transfers to assets classified as held for sale	–	–	–	8	–	27	–	–	2	37
Transfers to intangible assets	–	–	–	–	–	(20)	–	(300)	(4,267)	(4,587)
Transfers from intangible assets	–	–	–	–	–	1	–	–	27	28
Transfers and reclassifications	91,989	–	44,330	52,539	36,767	162,033	–	(1,133)	(386,525)	–
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	<b>1,336,641</b>	<b>140,456</b>	<b>659,919</b>	<b>429,048</b>	<b>389,629</b>	<b>1,007,076</b>	<b>23,181</b>	<b>58,226</b>	<b>309,506</b>	<b>4,353,682</b>
Historical cost	1,514,281	141,400	847,254	539,969	453,752	1,549,041	38,526	120,452	317,429	5,522,104
Accumulated depreciation and impairment	(177,640)	(944)	(187,335)	(110,921)	(64,123)	(541,965)	(15,345)	(62,226)	(7,923)	(1,168,422)
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	<b>1,336,641</b>	<b>140,456</b>	<b>659,919</b>	<b>429,048</b>	<b>389,629</b>	<b>1,007,076</b>	<b>23,181</b>	<b>58,226</b>	<b>309,506</b>	<b>4,353,682</b>
Historical cost	1,259,333	112,352	749,120	468,139	427,915	1,333,195	28,664	98,057	223,425	4,700,200
	(150,917)	(332)	(91,768)	(70,304)	(54,381)	(424,426)	(11,209)	(34,431)	(5,711)	(843,479)
<b>Net book value at December 31, 2009</b>	<b>1,108,416</b>	<b>112,020</b>	<b>657,352</b>	<b>397,835</b>	<b>373,534</b>	<b>908,769</b>	<b>17,455</b>	<b>63,626</b>	<b>217,714</b>	<b>3,856,721</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Movement of exploration and evaluation assets is presented as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and gas assets	Mining assets	Total
<b>Net book value at January 1, 2009</b>	74,658	438	75,096
Foreign currency translation	12,982	–	12,982
Additions	18,857	2,029	20,886
Depreciation charge	–	(319)	(319)
(Impairment) / reversal of impairment provision, net	–	(13)	(13)
Transfers and reclassifications	1,745	1,643	3,388
<b>Net book value at December 31, 2009 (restated)</b>	<b>108,242</b>	<b>3,778</b>	<b>112,020</b>
Foreign currency translation	(514)	–	(514)
Change in estimate	–	(23)	(23)
Additions	25,998	1,570	27,568
Acquisitions through business combinations	5,475	921	6,396
Disposals	(2,157)	(642)	(2,799)
(Impairment) / reversal of impairment provision, net	(931)	–	(931)
Transfers and reclassifications	(1,261)	–	(1,261)
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	<b>134,852</b>	<b>5,604</b>	<b>140,456</b>
Historical cost	135,783	5,936	141,719
Accumulated depreciation and impairment	(931)	(332)	(1,263)
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	<b>134,852</b>	<b>5,604</b>	<b>140,456</b>
Historical cost	<b>108,242</b>	<b>4,110</b>	<b>112,352</b>
Accumulated depreciation and impairment		<b>(332)</b>	<b>(332)</b>
<b>Net book value at December 31, 2009</b>	<b>108,242</b>	<b>3,778</b>	<b>112,020</b>

As at December 31, 2010 certain items of property, plant and equipment with net book value of 630,315 million Tenge (2009: 552,624 million Tenge) were pledged as collateral for some of the Group's borrowings.

As at December 31, 2010 the carrying amount of property, plant and equipment acquired under finance lease agreements, included in property, plant and equipment category was 27,253 million Tenge (2009: 36,512 million Tenge).

At December 31, 2010 the cost of fully amortised property, plant and equipment of the Group was 208,443 million Tenge (2009: 218,378 million Tenge).

In 2010, the Group capitalized borrowing costs at the average capitalization rate of 4.75% in the amount of 4,200 million Tenge (2009: 7,236 million Tenge).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## **Impairment of property, plant and equipment**

In 2010, the Group recognized impairment provision of 11,522 million Tenge, that is mainly attributable to impairment of property, plant and equipment of Kazakhstan Petrochemical Industries (“KPI”, subsidiary of NC KMG) for a total amount of 7,690 million Tenge and KazMunayGas Refinery and Marketing JSC (“KMG RM” subsidiary of NC KMG) for a total amount of 2,095 million Tenge (2009: impairment of 14,326 million Tenge mainly attributable to impairment of property, plant and equipment of KMG RM of 9,017 Tenge and property, plant and equipment of Alliance Bank of 6,365 million Tenge.)

As of December 31, 2010 KPI recognized an impairment loss of 7,690 million Tenge on its property, plant and equipment. This impairment was recognized due to the suspension of production activities and absence of market for sale of such assets. Management assessed that the assets are not recoverable through normal operating activity or sale.

As at December 31, 2009, NC KMG performed the impairment test of the property, plant and equipment engaged in the retail sales of refined products in Kazakhstan and a recreational center Akbulak located in the Almaty region which resulted in a

recognition of an impairment loss of 5,176 million Tenge and 1,753 million Tenge, respectively.

The recoverable amounts were based on value in use and were determined at the level of the cash generating units. The cash-generating units consisted of the assets engaged in the retail sales of refined products and Akbulak recreational facilities, respectively. In determining value in use for the cash generating units, the cash flows were discounted at a rate of 22.4% on a pre-tax basis.

In addition in 2009 NC KMG recognized an impairment of 2,088 million Tenge relating to a land in Dyneff France (a wholly-owned subsidiary of TRG), based on a reassessment of the land carrying value related to a depot site that is scheduled for decommissioning in 2014.

As of December 31, 2010 the recoverable amount of Alliance Bank property, plant and equipment was determined based on the market approach.

## **Reversal of impairment provision**

Samruk-Energy management evaluated the recoverable amount of non-financial assets based on evaluation of estimated future cash inflows and outflows from

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

utilisation of assets, discount rate and other factors. Based on this evaluation Samruk-Energy concluded that an impairment loss recognized in prior periods for assets of Alatau Zharyk Company JSC and Aktobe TETs JSC (Samruk-Energy subsidiaries) did

not exist any longer. Accordingly, in 2009 Samruk-Energy recognized income from impairment loss recovery in the amount of 5,414 million Tenge.

## 8. Intangible assets

<i>In millions of Tenge</i>	Licenses	Software	Goodwill	Marketing related intangible assets	Subsurface use rights	Other	Total
<b>Net book value at January 1, 2009 (restated*)</b>	29,719	20,041	29,519	22,282	9,647	15,530	126,738
Foreign currency translation	28	233	7,127	5,096	–	3,301	15,785
Additions	1,721	7,183	5	27	3,591	4,206	16,733
Acquisitions through business combinations (Note 5)	–	1,560	128,057	–	–	11,895	141,512
Disposals	(972)	(244)	(156)	–	(3,833)	(577)	(5,782)
Amortization charge	(4,202)	(6,353)	–	(197)	(55)	(1,800)	(12,607)
Accumulated amortization on disposals	516	207	–	–	–	(16)	707
Impairment provision	–	–	(36,743)	–	–	–	(36,743)
Transfers from property, plant and equipment	26,583	2,296	–	–	–	4,793	33,672
Transfers to assets classified as held-for-sale (Note 6)	<b>(18,660)</b>	<b>(2,953)</b>	–	–	–	<b>(209)</b>	<b>(21,822)</b>
Transfers and adjustments	734	1,735	–	–	–	(2,469)	–
<b>Net book value at December 31, 2009 (restated*)</b>	35,467	23,705	127,809	27,208	9,350	34,654	258,193
Foreign currency translation	(12)	(121)	(267)	(182)	–	(228)	(810)
Additions	1,997	6,495	1,949	–	2,396	3,515	16,352
Acquisitions through business combinations (Note 5)	–	6	–	–	6,207	–	6,213
Disposals	(39)	(1,032)	–	–	(6)	(2,512)	(3,589)
Amortization charge	(3,501)	(7,756)	–	(193)	(51)	(5,154)	(16,655)
Accumulated amortization on disposals	11	850	–	–	–	48	909
Transfers to property, plant and equipment	(1)	(27)	–	–	–	–	(28)
Transfers from property, plant and equipment	163	4,112	–	–	–	312	4,587
Transfers and adjustments	307	89	–	–	–	(396)	–
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	34,392	26,321	129,491	26,833	17,896	30,239	265,172
Historical cost	48,574	54,713	200,968	27,705	18,029	40,232	390,221
Accumulated amortization and impairment	<b>(14,182)</b>	<b>(28,392)</b>	<b>(71,477)</b>	<b>(872)</b>	<b>(133)</b>	<b>(9,993)</b>	<b>(125,049)</b>
<b>Net book value at December 31, 2010</b>	<b>34,392</b>	<b>26,321</b>	<b>129,491</b>	<b>26,833</b>	<b>17,896</b>	<b>30,239</b>	<b>265,172</b>
Historical cost	48,235	43,787	199,285	27,563	9,404	41,779	370,053
Accumulated amortization and impairment	(12,768)	(20,082)	(71,476)	(355)	(54)	(7,125)	(111,860)
<b>Net book value at December 31, 2009 (restated)</b>	<b>35,467</b>	<b>23,705</b>	<b>127,809</b>	<b>27,208</b>	<b>9,350</b>	<b>34,654</b>	<b>258,193</b>

As at December 31, 2010, the subsurface use rights comprise the net book value of oil and gas and mining exploration and evaluation assets in the amount of 15,948 million Tenge and 1,948 million Tenge, respectively (2009: 8,365 million Tenge and 985 million Tenge respectively).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Impairment testing of goodwill

Carrying amount of goodwill as at December 31 is allocated to each of the group of cash-generating units as follows:

Cash-generating units	2010	2009
Refining and petrochemistry	122,879	123,131
Oil terminal and sea port	2,355	2,371
<i>Total oil and gas</i>	<i>125,234</i>	<i>125,502</i>
Corporate business	2,975	1,031
Retail business	810	810
<i>Total financial institutions and innovation institutions</i>	<i>3,785</i>	<i>1,841</i>
Total other	472	466
<b>Total goodwill</b>	<b>129,491</b>	<b>127,809</b>

Goodwill impairment losses recognised in the statement of comprehensive income are as follows:

Cash-generating units	2010	2009
Financial institutions and innovation institutions	-	35,436
Oil and gas	-	1,307
	-	36,743

### Key assumptions used in calculation of goodwill recoverable amount

The recoverable amount of goodwill has been determined based on the accounting policies described in Note 3.

The Group uses the following rates and periods for calculation of goodwill recoverable amounts for oil and gas segment:

	Petrochemistry and refining		Oil terminal and sea port	
	2010	2009	2010	2009
Discount rate	7.9%-12.8%	8.8-14.6%	19.98%	19.11%
Anticipated growth rate	1.5%-3.3%	1.5%-3.8%	-	-
Period, years	5	5	10	10

The Group uses the following rates and periods for calculation of goodwill recoverable amounts for financial institutions and innovation institutions segment:

	Corporate business		Retail business	
	2010	2009	2010	2009
Discount rate	16.4%	13.96%	16.4%	13.96%
Anticipated growth rate	4%	5%	4%	5%
Period, years	5	5	5	5

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Key assumptions used in calculation of recoverable amount for oil and gas segment, are as follows:

- Gross profit;
- Discount rate;
- Anticipated growth rates used to extrapolate cash flows during the planning period;
- Capital expenditures for 2011–2015.

## **Gross profit**

Gross profit is based on average values achieved in the two years preceding the start of the budget period. These are increased over the budget period for anticipated efficiency improvements.

## **Discount rates**

Discount rates reflect the current market assessment of the risks specific to each cash-generating unit. The discount rate was estimated based on calculation of a weighted average cost of capital. This rate was further adjusted to reflect the market assessment of any risk specific to the cash generating unit for which future estimates of cash-flows have not been adjusted.

## **Anticipated growth rates**

Growth rates are based on published industry researches.

## **Capital expenditures**

Capital expenditures represent expenditures required to maintain the existing conditions of the assets, no modernization or restructuring of the assets were planned.

## **Sensitivity to changes in assumptions**

With respect to the assessment of the recoverable amount for cash generating units, management believes that no reasonably possible change in any of the above key assumptions would cause the carrying value of the unit to materially exceed its recoverable amount, except for the following cash generating units: Petrochemistry and refining, Oil terminal and sea port. As at 31 December 2010, the recoverable amount approximated to their carrying amount, which means that any adverse changes in key assumptions could have caused an impairment loss to be recognised for these units.

Key assumptions used in calculation of recoverable amount for financial institutions and innovation institutions segment, are as follows:

- Interest margin;
- Discount rate;
- Market share during the planning period;
- Current value of gross domestic product (GDP) of the country where activities are performed;
- Rate of inflation in the country where activities are performed.

## **Interest income**

Interest margin is based on effective interest rates charged in 2010. These values are increased during the planning period together with anticipated rate of inflation.

## **Discount rates**

Discount rates reflect the current market assessment of the risks specific to each cash-generating unit. The discount rate was estimated based on calculation of a weighted average cost of capital. This rate was further adjusted to reflect the market assessment of any risk specific to the cash generating unit for which future estimates of cash-flows have not been adjusted.

## **Market share assumptions**

These assumptions are critical, since together with the use of data on industry growth rates, the management considers possible change of the position of a unit in comparison with its competitors during the planning period. Management assumes that segment share in the area of assets management and banking services for legal entities and individuals, including customers' deposits, during the planning period will be stable.

## **Anticipated growth rates, GDP and rate of inflation of the country where activities are performed**

Assumptions are based on published industry researches.

## **Sensitivity to changes in assumptions**

Management believes that possible changes in key assumptions used to determine segments recoverable amount could not result in further impairment of goodwill.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 9. Investments in joint ventures and associates

Investments in joint ventures and associates comprised the following as at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009 (restated)
<b>Joint ventures:</b>		
Tengizchevroil LLP	235,340	227,760
KazRosGas JSC	130,733	91,610
Ekibastuzskaya GRES-1 LLP ("GRES-1")	105,595	–
Kazgermunay LLP	79,998	104,718
Kazakhoil-Aktobe LLP	45,246	37,231
Forum Muider BV	34,341	40,026
Ekibastuzskaya GRES-2 LLP ("GRES-2")	19,361	14,755
Valsera Holdings B.V.	16,040	17,576
Other	68,571	31,755
Less: Impairment	(856)	–
	734,369	565,431
<b>Associates:</b>		
PetroKazakhstan Inc. ("PKI")	112,606	118,989
Shekerbank	80,267	76,839
GSM Kazakhstan LLP ("GSM")	53,786	48,131
JV KATCO LLP	29,556	14,206
BTA Bank (Ukraine)	16,672	11,814
Caspian Pipeline Consortium LLC	16,280	16,285
JV Betpakdala LLP	14,208	10,228
Halyk Bank JSC	–	101,960
Kazkommertsbank JSC	–	95,545
Other	47,357	42,387
Less: Impairment	(9,024)	(6,516)
	361,708	529,868
	1,096,077	1,095,299



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Ownership in joint ventures and associates as at December 31, 2009 are as follows:

Company	% in share capital	
	2010	2009
<b>Joint ventures:</b>		
Tengizchevroil LLP	20.00%	20.00%
KazRosGas JSC	50.00%	50.00%
Ekibastuzskaya GRES-1 LLP ("GRES-1")	50.00%	–
Kazgermunay LLP	50.00%	50.00%
Kazakhoil-Aktobe LLP	50.00%	50.00%
Forum Muider BV	50.00%	50.00%
Ekibastuzskaya GRES-2 LLP ("GRES-2")	50.00%	50.00%
Valsera Holdings B.V.	50.00%	50.00%
	–	–
<b>Associates:</b>		
PetroKazakhstan Inc. ("PKI")	33.00%	33.00%
Sekerbank	33.98%	33.98%
GSM Kazakhstan LLP ("GSM")	49.00%	49.00%
JV KATCO LLP	49.00%	49.00%
BTA Bank (Ukraine)	49.99%	49.99%
Caspian Pipeline Consortium LLC	20.75%	20.75%
JV Betpakdala LLP	30.00%	30.00%
Halyk Bank JSC	–	26.81%
Kazkommertsbank JSC	–	18.30%

33% interest in PetroKazakhstan Inc. ("PKI") was pledged as collateral for a loan, which was obtained for its acquisition. However, the pledged shares may not be exercised within the first 7 years of the financing from the acquisition date (July 4, 2006).

On December 4, 2009, PKI declared another 300 million US Dollars dividend, which was unpaid as of December 31, 2009. Group's share in dividends receivable was 99 million US Dollars (equivalent to 14,688 million Tenge) as at December 31, 2009.

On November 23, 2010 the shareholders of PKI approved capital dividend in the amount of 400 million US Dollars in 2011 of which 33% relates to the Group. The Group recognized this distribution as dividends receivables, with the corresponding decrease in investment, in the amount of 19,457 million Tenge (132 million US Dollars) as of December 31, 2010.

#### Acquisition of GRES-1

On December 9, 2009 the Fund has entered into agreement with Ekibastuz Holdings B.V. and Kazakhmys PLC on acquisition of a 50% share in Ekibastuz GRES-1 LLP. On

11 December 2009, the Fund has paid an advance of 680,854 thousand US Dollars (equivalent to 101,502 million Tenge as at the date of payment) for these shares.

On 12 July 2010, the Fund has completed a transaction on acquisition of a 50% share in Ekibastuz GRES-1 LLP.

#### Loss of significant influence over Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank of Kazakhstan JSC

In accordance with the option agreements concluded by the Fund upon the acquisition of shares of Kazkommertsbank JSC ("Kazkommertsbank") and Halyk Bank of Kazakhstan JSC ("Halyk Bank") in 2009, the major shareholders obtained the right to purchase shares of these banks owned by the Fund at any time during a period from the first till fifth anniversary of the acquisitions (call options). The options became exercisable in the first half of 2010, which resulted in the loss the Fund's influence in the banks. As the result, the Fund lost significant influence in these associates and reclassified these investments into financial assets available for sale and recognized a gain of 19,881 million Tenge in profit and loss, representing the difference between the carrying value and fair value of these investments. During

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

the year ended December 31, 2010 the Fund's ownership interest in these banks remained unchanged.

Movements in investments in joint ventures and associates are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009 (restated)
<b>Balance as at January 1</b>	<b>1,095,299</b>	656,099
Share of income of associates and joint ventures	423,159	279,575
Dividends received	(321,476)	(162,100)
Change in dividends received	(4,769)	(14,688)
Acquisitions	111,942	236,315
Foreign currency translation	(6,351)	102,593
Disposals	(203,286)	(733)
Transfers to assets classified as held for sale	-	(914)
Other changes in equity	(822)	996
Reversal of impairment / (Impairment)	2,381	(1,844)
<b>Balance as at December 31</b>	<b>1,096,077</b>	1,095,299

In 2010 the Group reduced the allowance for impairment of investments in PJSC "BTA Bank" (Ukraine) by KZT 2,402 million as a result of valuation of investment based on a five-year period financial plan approved by the management of the associate as well as in connection with mitigation of political risks in Ukraine in 2010.

In 2009 the Group recognised an impairment loss of 1,167 million Tenge representing the write-off of investments in Astana Finance JSC (further "Astana Finance") to the recoverable amount. Impairment has been recognized in the statement of comprehensive income.

The following tables illustrate summarized information of the Group's investment in joint ventures and associates at December 31 (Group's proportional share):

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009 (restated)
<b>Total assets and liabilities of joint ventures and associates at December 31</b>		
Total assets	2,292,773	3,412,256
Total liabilities	(1,200,110)	(2,319,297)
<b>Net assets</b>	<b>1,092,663</b>	1,092,959

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Total revenue and net profit in joint ventures and associates for the year</b>		
Revenue	1,538,332	1,060,180
Net profit	422,491	279,575

As at December 31, 2010 the Group's share in unrecognized accumulated losses of joint ventures and associates amounted to 88,680 million Tenge (2009: 95,849 million Tenge).

## 10. Loans to customers

As at December 31 loans to customers comprised:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Loans to large entities	1,996,095	1,724,292
Loans to individuals	663,885	663,388
Loans to small and medium business	247,664	242,926
Finance leasing	37,489	21,190
Other loans	6,936	16,094
<b>Total loans</b>	<b>2,952,069</b>	2,667,890
Less: Impairment provision	(1,175,076)	(1,167,076)
<b>Loans to customers, net</b>	<b>1,776,993</b>	1,500,814
<b>Less: current portion</b>	<b>(562,849)</b>	(347,755)
<b>Non-current portion</b>	<b>1,214,144</b>	1,153,059

Movements in the loan impairment allowance were as follows for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Allowance at January 1	1,167,076	23,356
Charged	146,369	930,624
Written-off	(4,269)	(68,864)
Recovered	(117,366)	2,968
Foreign currency translation	(16,698)	282,274
Change in estimate	(36)	(3,282)
<b>Allowance at December 31</b>	<b>1,175,076</b>	1,167,076

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The following table provides information on the credit quality of the loan portfolio at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Loans for which no impairment has been identified:</b>		
Standard loans	1,110,700	914,395
Less:impairment provision	(22,540)	(69,932)
Standard loans, net	1,088,160	844,463
<b>Impaired loans:</b>		
Individually impaired	1,300,610	1,386,235
Less:impairment provision	(801,370)	(885,318)
Individually impaired loans, net	499,240	500,917
<b>Overdue loans:</b>		
- less than 90 days	49,073	115,220
- over 90 days, but less than 1 year	193,136	128,726
- over 1 year	298,550	123,314
Less:impairment provision	(351,166)	(211,826)
Overdue loans, net	189,593	155,434
<b>Total impaired loans</b>	<b>688,833</b>	<b>656,351</b>
<b>Total loans</b>	<b>1,776,993</b>	<b>1,500,814</b>

The components of net investments in finance lease as at December 31 are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Within one year	20,875	8,487
Later than one year, but not later than five years	21,974	13,317
After five years	4,602	3,494
<b>Minimum lease payments</b>	<b>47,451</b>	<b>25,298</b>
Less unearned finance income	(9,962)	(4,108)
Less impairment provision	(1,553)	(1,485)
<b>Net investment in finance leases</b>	<b>35,936</b>	<b>19,705</b>

As at December 31 the ageing analysis of loans to customers, is as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Maturities less than 1 year	562,849	347,755
Maturities over 1 year	1,214,144	1,153,059
	<b>1,776,993</b>	<b>1,500,814</b>

## 11. Amounts due from credit institutions

Amount due from credit institutions comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Bank deposits	1,053,077	983,054
Amounts due from credit institutions	354,699	538,061
Less: impairment	(64,125)	(63,658)
<b>Amounts due from credit institutions, net</b>	<b>1,343,651</b>	<b>1,457,457</b>
<b>Less: current portion</b>	<b>(964,085)</b>	<b>(982,938)</b>
<b>Non-current portion</b>	<b>379,566</b>	<b>474,519</b>

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
10 largest local banks	1,157,640	1,348,776
Other local credit institutions	31,975	27,923
International credit institutions	154,036	80,758
	<b>1,343,651</b>	<b>1,457,457</b>

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Ratings from AAA (Aaa) to AA-(Aa3)	8,186	8,186
Rating from A+(A1) to A-(A3)	2,486	3,294
Rating from BBB+(Baa1) to BBB(Baa2)	36,085	9,065
Rating from BBB-(Baa3) to BB-(Ba3)	144,570	154,640
Rating from B+(B1) to B-(B3)	1,030,995	1,208,716
Rating from CCC+(Caa1) to CC(Ca)	7,059	-
Rating from C(C) to D(D)	-	37
Rating is not defined	114,270	73,519
	<b>1,343,651</b>	<b>1,457,457</b>

As at December 31, 2010 the weighted average interest rate for amounts due from credit institutions was 5.92% (2009: 8.06%).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The movements in allowance for impairment of amounts due from credit institutions were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Allowance at January 1	63,658	28,832
Charged	31,167	62,841
Foreign currency translation	(924)	1,089
Recovered	(22,063)	(28,762)
Written-off	(7,713)	(342)
<b>Allowance at December 31</b>	<b>64,125</b>	<b>63,658</b>

As at December 31, 2010 bank deposits included cash and cash equivalents of 38,361 million Tenge restricted in use that can be, mainly, used for the purposes specified in certain loan agreements of the Group (2009: 25,083 million Tenge).

As at December 31, 2010 bank deposits include cash of 1,002 million Tenge pledged as collateral for certain Group borrowings (2009: 75 million Tenge) (Note 18).

## 12. Other financial assets

Financial assets comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Note receivable from joint venture participant</b>	<b>20,357</b>	<b>21,351</b>
<b>Note receivable from associate participant (Note 5)</b>	<b>17,987</b>	<b>16,075</b>
<b>Available for sale financial assets</b>	<b>691,102</b>	<b>209,590</b>
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	102,663	78,880
NBRK notes	1,054	4,268
Corporate bonds	38,056	43,008
Bonds of Kazakhstan financial agencies	57,170	21,558
Bonds of international financial organizations	5,984	1,677
Other debt securities	3,776	1,400
Equity securities	489,893	67,169
Less: Impairment	(7,494)	(8,370)
<i>Subject to repurchase agreement</i>	8,700	9,411
<b>Held to maturity financial assets</b>	<b>77,623</b>	<b>6,386</b>
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	11,422	5,550
NBRK notes	114	-
Corporate bonds	8,330	836
Bonds of Kazakhstan financial agencies	54,916	-
Other debt securities	3,496	-
Less: Impairment	(655)	-

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Securities purchased under reverse repurchase agreements	6,250	210
Securities purchased under reverse repurchase agreements	6,250	210
<b>Financial assets at fair value through profit and loss</b>	<b>23,781</b>	<b>4,411</b>
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	1,987	-
Corporate bonds	11,454	158
Bonds of Kazakhstan financial agencies	2,888	-
Unquoted investments in venture capital organizations	2,928	-
Unquoted equity share investments	4,497	4,253
Other debt securities	27	-
<b>Finance lease receivable</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
<b>Trading securities</b>	<b>121,203</b>	<b>132,189</b>
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	35,768	28,611
Corporate bonds	31,878	46,290
Bonds of Kazakhstan financial agencies	9,160	11,668
Bonds of international financial organizations	-	8,776
Treasury bills of foreign states	8,863	3
Other equity securities	30,035	36,841
Other debt securities	5,499	-
<b>Derivative financial instruments</b>	<b>5,556</b>	<b>26,182</b>
Options	5,114	14,385
Interest rate swaps	-	11,797
Other	442	-
<b>Total financial assets</b>	<b>963,859</b>	<b>416,437</b>
<b>Less: current portion</b>	<b>(445,354)</b>	<b>(198,722)</b>
<b>Non-current portion</b>	<b>518,505</b>	<b>217,715</b>

As at December 31, 2010 the interest rates for available-for-sale financial assets, held to maturity financial assets and trading securities were in the ranges from 0.01% to 14%, from 3.6% to 15% and from 6.5% to 6.8%, respectively (2009: from 0.01% to 18.9%, from 3.27% to 8.5% and from 11.3% to 12.5%).

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Financial assets denominated in USD	328,170	206,236
Financial assets denominated in KZT	621,223	196,669
Financial assets denominated in other currency	14,466	13,532
	<b>963,859</b>	<b>416,437</b>

The movements in allowance for impairment of amounts due from credit institutions are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Allowance at January 1	8,370	2,184
Charge	4,567	6,900
Written-off	(4,120)	(469)
Recovered	(668)	(245)
<b>Allowance at December 31</b>	<b>8,149</b>	<b>8,370</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Note receivable from joint venture participant

In 2007 the Group purchased a 50% interest in a jointly controlled entity, CCEL, whose investments are involved in oil and natural gas production in western Kazakhstan, from its co-investor, State Alliance Holdings Limited (a holding company ultimately belonging to CITIC Group, a company listed on the Hong Kong Stock Exchange).

CCEL is contractually obliged to declare dividends on an annual basis based on available distributable equity. At the same time, for the period until 2020 the Group is contractually obliged to transfer any dividends received from CCEL, in excess of a Guaranteed Amount, to CITIC, up to the Total Maximum Amount, which amounted to 753.2 million US Dollars (111,020 million Tenge) as at December 31, 2010 (2009: 790.5 million US Dollars or 117,289 million Tenge) till 2020. The Total Maximum Amount represents the balance of the Group's share of the original purchase price funded by CITIC plus accrued interest. The Group has no obligation to pay amounts to CITIC unless it receives an equivalent amount from CCEL. Accordingly, the Group recognizes in its consolidated balance sheet only the right to receive dividends from CCEL in the Guaranteed Amount on an annual basis until 2020, plus the right to retain any dividends in excess of the total maximum Guaranteed Amount. The carrying amount of this receivable at December 31, 2010 amounted to 138.1 million US Dollars (2009: 143.9 million US Dollars).

Additionally, the Group has the right, subject to certain conditions precedent, to exercise a put option and return the investment to CITIC in exchange for 150 million US Dollars plus annual interest of 8% less the cumulative amount of the guaranteed payments received.

On November 17, 2008 the annual guaranteed amount has been increased from 26.2 million US Dollars to 26.9 million US Dollars, payable in two equal installments not later than June 12 and December 12. After signing this agreement, the effective interest rate on accounts receivable is 15% per annum.

## Equity securities (available for sale financial assets) – shares of Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc. and Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd

In 2007 Kazatomprom (KAP) purchased 400 Class A ordinary shares of Toshiba Nuclear Energy Holdings US, Inc. ("TNEH-US") for 400,000 thousand US Dollars from Toshiba Nuclear Energy Investments US Inc. In addition, KAP purchased 140 Class A ordinary shares of Toshiba Nuclear Energy Holdings UK, Ltd ("TNEH-UK") for 140,000

thousand US Dollars from and Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd. Through the purchase of 400 Class A ordinary shares of TNEH-US and 140 Class A ordinary shares of TNEH-UK KAP acquired a 10% interest in these entities. TNEH-US and TNEH-UK, own 100% interest in Westinghouse Group (referred to as "Westinghouse").

In connection and simultaneously with the acquisition of the interest in TNEH-US and TNEH-UK, KAP entered into a put option agreement (the "Put Option"). The Put Option provides the Group with an option to sell its shares to Toshiba Corporation for 100% of the original purchase price of USD 540,000 thousand for the first 67% of shares and 90% of the original purchase price for the remaining 33% of shares resulting in a total estimated exercise price of USD 522,180 thousand if certification is not received from Westinghouse of fuel assembly production by Ulba Metallurgical Plant (a Group subsidiary). If the certification is not provided, the Group may exercise the Put Option during the period between March 31, 2010 and February 29, 2013.

In connection and simultaneously with the acquisition of the interest in TNEH-US and TNEH-UK, KAP entered into a call option agreement (the "Call Option"). The Call Option provides Toshiba Corporation with the right to demand from KAP the sale of its TNEH-US and TNEH-UK shares if the Committee on Foreign Investment in the United States (CFIUS) a US government entity decides that KAP is no longer a strategic partner. In such case, the fair value of KAP's shares will be determined by an independent international appraiser.

The Group has classified this investment as available for sale as this best reflects the intention of the Group with regard to its ability and intention to hold the investment for the long term. Investments in TNEH-US and TNEH-UK are carried at cost because these investments are equity in a private company for which fair value cannot be reliably measured.

As of December 31, 2010 carrying value of investments was 66,005 million Tenge (2009: 66,005 million of Tenge).

## Equity securities (available for sale financial assets) – shares of Kazakhmys PLC

On 5 October 2010 the Fund has acquired 11% of ordinary shares of Kazakhmys PLC. Consideration paid amounted to 198,028 million Tenge. Kazakhmys PLC is the largest copper producer and the owner of coalmines and power stations in Kazakhstan.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Fair value of equity securities of Kazakhmys PLC as of December 31, 2010 as at December 31, 2010 was determined based on published quotations on active market and amounted to 216,937 million Tenge.

## Equity securities (available for sale financial assets) – shares of Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank of Kazakhstan JSC

As a result of loss of significant influence over Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank Kazakhstan JSC, these investments were reclassified from investments in associates (Note 9). As at December 31, 2010 carrying value of shares of Halyk Bank JSC and Kazkommertsbank JSC amounted to 132,204 million Tenge (2009: nil) and 73,159 million Tenge, respectively (2009: nil).

## 13. Other non-current assets

Other non-current assets comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Advances paid for non-current assets	150,814	177,444
Long-term VAT recoverable	64,849	27,293
Long-term inventory	8,989	7,078
Other	24,359	13,647
<b>Less: Impairment allowance</b>	<b>(26,326)</b>	<b>(18,930)</b>
	<b>222,685</b>	<b>206,532</b>

Movements in impairment allowance for VAT recoverable are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
At 1 January	18,930	14,626
Charge for the year	7,396	4,304
<b>At 31 December</b>	<b>26,326</b>	<b>18,930</b>

As at December 31, 2010 advances paid for non-current assets, mainly, comprise of the following:

Ayrau Refinery LLP (subsidiary of NC KMG) paid 48,920 million Tenge to Sinopec Engineering for construction of the aromatic hydrocarbons plant (2009: 7,941 million Tenge);

Real Estate Fund Samruk-Kazyna paid advances of 23,145 million Tenge to construction companies (2009: 22,926 million Tenge). The Group concludes agreements with construction companies (the “Contractor”) on acquisition of residential and non-residential premises and parking lots in Astana and Almaty. In accordance with terms of the agreements, the Group is committed to make prepayments to the Contractors and the Contractors are committed to complete the construction in accordance with the set deadlines. The Group becomes the owner of the respective premises upon completion of the construction by the Contractor. Completion of the prepaid properties is expected in a period from 2011 to 2012.

NC KTZh paid advances for construction of the “Uzen – state border with Turkmenistan” and “Khorgoz – Zhetigen” railway lines in the amount of 2,840 million Tenge (2009: nil) and 6,814 million Tenge (2009: nil), and 12,789 million Tenge for the purchase of spare parts for assembly of locomotives (2009: nil).

Remaining advances paid for the total amount of 37,779 million Tenge (2009: 16,512 million Tenge) represent prepayments for supply of property, plant and equipment and completion of construction works.

As at December 31, 2009 advances paid for non-current assets also included advances paid for 50% of shares of Ekibastuz GRES-1 totalling to 101,502 million Tenge (Note 9).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 14. Inventories

Inventories comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Refined products for sale	51,994	58,074
Crude oil	44,377	29,256
Uranium products	35,504	34,038
Work in process	32,937	13,860
Owned bid security	31,907	15,096
Oil and gas industry materials and supplies	31,674	50,171
Gas products	26,895	30,787
Goods for resale	21,052	2,510
Production materials and supplies	18,763	5,861
Railway materials and supplies	14,397	26,302
Fuel	9,796	5,640
Electric transmission spare parts	4,234	4,218
Telecommunication spare parts	3,273	1,852
Uranium materials and supplies	981	5,512
Other materials and supplies	26,102	7,757
Less: write-down to net realizable value	(12,287)	(16,579)
	<b>341,599</b>	<b>274,355</b>

## 15. Trade accounts receivable and other current assets

Trade accounts receivable comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Trade accounts receivable	271,391	220,530
Less: provision allowance	(19,785)	(18,818)
	<b>251,606</b>	<b>201,712</b>



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Other current assets comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Advances paid and deferred expenses	105,398	104,235
Other taxes prepayment	24,960	20,778
Dividends receivable (Note 9)	24,288	17,330
Asset to the advantage of the Shareholder (Note 4)	14,479	-
Prepayment to the Shareholder on dividends	7,056	8,645
Restricted cash	2,474	25,970
Assets to be transferred under finance lease agreements	2,075	5,818
Amounts due from employees	1,971	776
Obligatory reserve with the National Bank of RK	1,212	1,020
Other trade accounts receivable	18,872	18,866
Other	68,490	33,163
Less: provision	(32,471)	(24,364)
	<b>238,804</b>	<b>212,237</b>

At December 31, 2010 the Group's receivables amounting to 16,835 million Tenge were pledged under loan agreements (2009: 15,992 million Tenge).

At December 31, 2009 restricted cash in the amount of 24,000 million Tenge comprise cash placed on current account with the National Bank of the Republic of Kazakhstan intended for purchase of ordinary shares of Alliance Bank JSC.

Movements in the allowance for impairment of trade accounts receivable and other current assets were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Reserve at January 1	43,182	35,736
Charge for the year	19,423	17,740
Foreign currency translation	(1,094)	1,712
Utilised	(11,409)	(7,119)
Recovered	(3,576)	(4,052)
Transfers to assets classified as held for sale (Note 6)	-	(4)
Loss of control over subsidiary	5,730	(831)
<b>At December 31</b>	<b>52,256</b>	<b>43,182</b>

As at December 31, 2010, 2009 trade accounts receivable and other current assets were not interest bearing.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

As at December 31 the ageing analysis of trade receivables, is as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Total	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				
			<30 days	30–60 days	60–90 days	90–120 days	>120 days
2010	251,606	167,415	48,976	6,590	9,030	2,991	16,604
2009	201,712	146,837	27,269	7,907	2,178	7,088	10,433

## 16. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Bank deposits – US Dollars	306,707	112,456
Bank deposits – Tenge	211,972	422,830
Bank deposits – other currency	9,562	8,073
Current accounts with banks – Tenge	697,078	501,029
Current accounts with banks – US Dollars	305,639	181,851
Current accounts with banks – other currency	47,061	31,900
Cash on hand	61,205	53,123
Cash in transit	236	73
Impairment allowance	–	(203)
	1,639,460	1,311,132

As at December 31, 2010 Group's cash and cash equivalent of 157 million Tenge represent guarantee payments under finance lease contracts and are restricted in use (2009: nil).

Short-term deposits are placed for varying periods of between one day and three months, depending on the immediate cash requirements of the Group. As at December 31, 2010 the weighted average interest rate for time deposits with banks was 1.21% (2009: 2.63%).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 17. Equity

### Share capital

During 2010 and 2009 the Fund made issue of shares, which were contributed as follows:

Payment for shares	Number of shares authorized and issued	Par value, in Tenge	Share capital, in millions of Tenge
<b>As at December 31, 2008</b>	<b>3,427,432,843</b>		<b>3,458,923</b>
Contributions in cash	15,274,340	10,000; 1,000	67,346
Contributions of state-owned shares	22,203,019	10,000; 1,000	222,030
<b>As at December 31, 2009</b>	<b>3,464,910,202</b>		<b>3,748,299</b>
Contributions in cash	14,144,838	10,000; 5,000; 1,000	141,448
Contributions of state-owned shares	21,627	100,000	2,162
<b>As at December 31, 2010</b>	<b>3,479,076,667</b>		<b>3,891,909</b>

As at December 31, 2010 3,479,076,667 shares (2009: 3,464,910,202 shares) were fully paid.

### 17.1 SHARE CAPITAL

#### 2009

##### Contributions of state-owned shares

- In accordance with the Regulation of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 962 dated October 17, 2008, on January 19, 2009 state-owned shares of National Atomic Company Kazatomprom JSC were transferred to the Fund.
- In accordance with the Regulation of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 10 dated January 15, 2009, on April 15, 2009 state-owned shares of National Mining Company Tau-Ken Samruk JSC were transferred to the Fund. National Mining Company Tau-Ken Samruk JSC was established in 2009.
- In accordance with the Regulation of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 1148 dated July 27, 2009, on August 20, 2009 state-owned shares of House Construction Savings Bank of Kazakhstan JSC, Institution of Organic Catalysis and Electrical Chemistry JSC and Institute of Chemical Sciences named after A.B. Bekturov JSC were transferred to the Fund.

##### Contributions in cash

In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Republican budget for 2009-2011” dated December 4, 2008, during 2009 the Government contributed an amount of 67,346 million Tenge to the Fund’s capital. This amount was mostly intended for financing of investment projects implemented by subsidiaries, for financing of measures on implementation of state housing program and to extend loans for small and medium business.

Merger of Samruk and Kazyna and subsequent contribution of shares of state-owned entities were accounted for as transactions under common control and, as such, any difference arising between shares issued and book value of contributed net assets was charged to retained earnings. Since these consolidated financial statements are presented as if the transfers of controlling interests in the subsidiaries had occurred at the beginning of the earliest period presented, or, if later, on the date of the acquisition of the subsidiary by the transferring entities under common control, the total book value of contributed net assets is accounted for in these consolidated financial statements as an adjustment to retained earnings. Subsequently, when shares are issued by the Fund, these amounts are reclassified to Share capital.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 2010

### Contributions in cash

In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Republican budget for 2010–2012” dated December 7, 2009, during the year 2010 the Government contributed cash to the Fund’s equity in the amount of 141,448 million Tenge. This amount was mostly intended for financing of investment projects implemented by subsidiaries.

### Contribution in the form of other assets

Also, during 2010 the Government contributed other assets with fair value of 2,163 million Tenge as of the date of contribution.

## 17.2 DISCOUNT OF LOANS FROM THE GOVERNMENT

During 2010 the Fund received from the Government loans, bearing lower-than-market interest rates (Note 19). Bonds discount at initial recognition in the amount of 111,144 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity (2009: 461,255 million Tenge).

## 17.3 DIVIDENDS

On March 26, 2010, the Government approved the order of distribution of the Fund’s net income for 2008 amounting to 8,646 million Tenge. This amount was paid on December 15, 2009 according to the Decision of the Board of Directors of the Fund dated September 30, 2009.

## 17.4 OTHER TRANSACTIONS WITH THE SHAREHOLDER

In accordance with a swap agreement signed in 2010 between the Committee of Spate Property and Privatization (“Committee”) and the Fund, the Fund transfers to the State shares of Social-Entrepreneurship Corporations (“SEC”) and National Innovation Fund JSC in exchange for the State’s 42% interest in Pavlodar Petrochemical Plant JSC (“PPP”), 1.67% interest in Kazakh British Technical University (“KBTU”), 90% interest in Karagandagiproshakht LLP and other real estate and property.

In 2010 the Fund transferred shares of SEC and NIF to the state ownership and received shares of PPP, KBTU and Karagandagiproshakht LLP and other real estate and property. The management considers these transactions as contributions from and distributions to the Shareholder. Therefore, the transfer of SPK and NIF and receipt of shares of PNHZ, KBTU and Karagandagiproshakht and other real estate and

property, was recorded as a distribution of retained earnings of 55,569 million Tenge and a disposal of non-controlling interest of 22,584 million Tenge, that represents difference between fair value of disposed net assets of SPK and NIF and received shares of PPP, KBTU and Karagandagiproshakht and other assets.

Prior to receipt of 42% shares of PPP from the Shareholder, the Group acquired 58% of shares of PPP through its subsidiary KMG (Note 5). Non-controlling interest of 5,253 million Tenge was charge to retained earnings.

## 17.5 CHANGE IN OWNERSHIP INTERESTS OF SUBSIDIARIES – CAPITAL CONTRIBUTION BY NON-CONTROLLING SHAREHOLDERS

## 2009

### BTA Bank

On February 2, 2009 the Fund purchased 75.1% of BTA Bank shares. The non-controlling interest in net assets of the bank on the acquisition date, including non-controlling interest on the bank’s level, was 139,090 million Tenge. As at the date of reporting the non-controlling interest was fully written-off due to BTA Bank net loss allocated to the minority interest. The amount of non-controlling interest loss allocated to the Shareholder of the Group participation was 58,518 million Tenge.

### KMG

In 2009 Exploration Production KazMunayGas JSC increased its treasury stock due to share repurchase program (1,499,180 common shares repurchased) for 21,381 million Tenge. The difference between the amount paid and carrying value of disposed non-controlling interest of 1,593 million Tenge was recognized in retained earnings.

### Social-Entrepreneurship Corporations

Also, due to transfer in 2009 to the trust management of SEC shareholdings owned by the Fund to the State Assets and Privatization Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan, and decrease of the Fund’s ownership ratio due to additional contributions by the Committee, the Fund during 2009 lost control over five social-entrepreneurship corporations (Note 6). Disposed non-controlling interest in net assets of SEC was 31,536 million Tenge.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 2010

### **JSC National Innovational Fund (“NIF”)**

During 2010 the Government made an additional contribution to NIF, that resulted in a decrease of the Fund's share from 100% to 51.98%. As a result the non-controlling interest increased by 12,324 million Tenge and the difference of 9,488 million Tenge between the non-controlling interest and the carrying value of the net assets disposed was charged to retained earnings.

### **Alliance Bank JSC**

Under the debt restructuring plan of Alliance Bank, in March of 2010 the Fund purchased additional common and preferred shares issued by the bank. Concurrently, the Fund transferred to the bank's creditors 33% of the bank's ordinary and preferred shares resulting in a decrease in the Fund's interest in the bank to 67% of ordinary and preferred shares. As the result the Fund recorded an increase in retained earnings in the amount of 59,747 million Tenge and a corresponding decrease in the carrying value of the non-controlling interests in these interim consolidated financial statements.

### **Temirbank JSC**

As part of the BTA Bank restructuring plan approved in March 2010, during the period the Fund acquired newly issued ordinary shares of Temirbank JSC (“Temirbank”), a subsidiary of BTA Bank. Concurrently, the Fund transferred to the bank's creditors 20.12% of the Temirbank's shares resulting in the Fund's interest in the bank of 79.88%. As result of the transaction, the Fund recorded a decrease in retained earnings in the amount of 27,596 million Tenge and a corresponding increase in the carrying value of the non-controlling interests in these consolidated financial statements.

### **BTA Bank JSC (“BTA Bank”)**

Within the restructuring plan, approved in March 2010, the Fund has acquired shares issued by BTA Bank. Concurrently, the Fund has provided 17.80% of the bank's ordinary shares to the creditors of BTA Bank, after which the Fund's share amounted to 82.20%. As a result of the transaction the Fund has recognized in these consolidated financial statements a decrease of retained earnings of 111,579 million Tenge and respective increase of the non-controlling interest.

### **National Company Kazakhstan Engineering JSC (“Kazakhstan Engineering”)**

During 2010 the Government made a contribution to the equity of Kazakhstan Engineering, that resulted in a decrease of the Fund's share from 61% to 51.98%. As a result of the transaction non-controlling interest increased by 5,432 million Tenge

and difference between the non-controlling interest and the carrying value of net assets disposed totaling to 712 million Tenge was charged to retained earnings.

### **Convertible debt instrument and related litigations of National company KazMunayGas (“NC KMG”)**

As of December 31, 2009 the NC KMG had an outstanding balance of 3,353 million Tenge of a convertible debt instrument issued by a significant subsidiary of TRG – Rompetrol Rafinare S.A. to the Romanian State. The nominal value of liabilities equaled to 570.3 million Euro (112,280 million Tenge). The instrument had seven years maturity and expired on September 30, 2010. Fair value of the debt component at the initial recognition was determined as the discounted future contractual cash payments under the instrument. Under the share ownership as of December 31, 2009 the Group would have lost control over Rompetrol Rafinare S.A., if the entire debt instrument was settled at September 30, 2010 by issuance of new shares to the Romanian State, without any further action by TRG and/or Rompetrol Rafinare S.A.

During the first half of 2010 in order to increase its interest in Rompetrol Rafinare S.A., NC KMG was required to make a public offer to all shareholders. In August 2010 Rompetrol Rafinare S.A. increased its share capital by issuance of new shares amounting to RON 329,492,067 (equivalent of 78 million Euro at the date of subscription), all of which were subscribed and fully paid for by TRG, further increasing the Group's interest in Rompetrol Rafinare S.A. Of these proceeds from the share issuance, during the same month, Rompetrol Rafinare S.A. repaid 54 million Euro (equivalent to 10,464 million Tenge) out of the total debt of 570.3 million Euro in relation to the convertible debt instrument to the Romanian State. In September 2010, Rompetrol Rafinare S.A. paid the last coupon, amounting to 17 million Euro (equivalent to 3,315 million Tenge), leading to a nil balance of the liability component of the instrument.

On September 30, 2010 the Extraordinary General Meeting of the shareholders of Rompetrol Rafinare S.A. approved the conversion of the unredeemed convertible debt instrument into shares, the corresponding share capital increase and the exact numbers of shares to be received by the Romanian State for the convertible debt it held, calculated based on the exchange rate in force on such date, together with a share premium calculated as a difference of the exchange rate valid on September 30, 2010 and issuance date on September 30, 2003. This resulted in a non-controlling position of the Romanian State in Rompetrol Rafinare S.A. of 44.6959%.

These transactions resulted in a decrease of the retained earnings by 113,467 million Tenge and increase of non-controlling interests by 103,003 million Tenge.

In August 2010, the Romanian State, represented by the Ministry of Public Finance of the Romanian State, initiated a legal action against the decision of Rompetrol Rafinare

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

S.A. to increase the share capital and convert the convertible debt instrument partially in cash and partially by issuance of shares.

The Ministry of Public Finance lost the first case against Rompetrol Rafinare S.A. in the Constanta Court. The next court sessions are scheduled for 2011. If the Romanian State prevails and the increase in share capital is rejected in the court, the Group would lose control over Rompetrol Rafinare S.A.

Furthermore, on November 17, 2010 the Ministry of Public Finance of the Romanian State issued a Summons and Forced Execution Title for the amount of RON 2,205,592,436 (for presentation purposes EUR 516.3 million and, at the exchange rate as of December 31, 2010 is 100,797 million Tenge) as a result of the Romanian Authorities disagreement with the decision of the Group to partially settle the instrument by issuance of shares. Rompetrol Rafinare S.A. filed a claim against a forced execution requesting cancelation of the Summons and Forced Execution Title. On January 14, 2011, the Constanta Court of Appeal suspended the enforcement and any effects of the Forced Execution Title. The next hearings with respect to the annulment of the Forced Execution Title are scheduled for April of 2011.

In addition, on September 10, 2010 the Romanian authorities, represented by The National Agency for Fiscal Administration (ANAF), issued a decision for a precautionary seizure on all the participations held by Rompetrol Rafinare S.A. in its affiliates as well as on all movable and immovable assets of Rompetrol Rafinare S.A. except for inventories. This measure is still in force and being challenged by the Group. As of reporting date this seizure has not been enforced as the Romanian authorities did not initiate forced execution procedures. Management believes that the enforcement of the seizure by the authorities would not be practicable.

Management believes the legal actions against the Group have no legal grounds and the Group will succeed.

## 17.6 CHANGE IN OWNERSHIP INTERESTS OF SUBSIDIARIES – ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTEREST

### 2010 acquisition of non-controlling interests in subsidiaries of TRG

During the year ended December 31, 2010 the Group acquired additional shares in Rompetrol Rafinare S.A., Rompetrol Well Services S.A., Rompetrol Bulgaria and Rompetrol Georgia. Details of these additional acquisitions are discussed below.

On January 27, 2010 the Group initiated the mandatory public offer for the acquisition from non-controlling shareholders of 132.77 million Rompetrol Well Services S.A. shares available on stock exchange, for a price of RON 0.43 per share. On February 23, 2010 the Group acquired additional 20.74% shares of Rompetrol Well Services S.A. for a total amount of RON 24.8 million (equivalent to 1,212 million Tenge at an average rate of currency exchange for 2010). After the public offer, the Group controls 73.01% of Rompetrol Well Services S.A.

On February 8, 2010 the Group initiated the mandatory public offer for the acquisition from non-controlling shareholders of 5,062.17 million Rompetrol Rafinare S.A. shares available on stock exchange, for a price of RON 0.0751 per share. After the closing of the offer period, on March 26, 2010, the Group acquired an additional 22.14% of the share capital of Rompetrol Rafinare S.A., for an amount of RON 358 million (equivalent to 16,740 million Tenge at an average rate for twelve-month period ended December 31, 2010). After the public offer, the Group controlled 98.6% of Rompetrol Rafinare S.A. The interest in Rompetrol Rafinare S.A. decreased as of September 2010 to 54.62% through the conversion of the convertible debt instrument.

As a result of the above-mentioned acquisitions:

- Non-controlling interest decreased by 65,335 million Tenge; and
- 47,302 million Tenge relating to the difference between the carrying values of the net assets attributable to acquired interests in these subsidiaries and the consideration paid for such increases was allocated to retained earnings.

## 17.7 ACQUISITION OF TREASURY SHARES BY SUBSIDIARY

### NC KMG

In 2010, Exploration and Production KazMunayGas JSC increased its treasury stock due to share repurchase program (1,346,213 preferred shares repurchased) for 24,532 million Tenge (2009: 1,499,180 common shares for 21,381 million Tenge). The carrying value of the derecognized non-controlling interest was 20,535 million Tenge as of December 31, 2010 (2009: 19,788 million Tenge). The difference between the amount paid and carrying value of acquired non-controlling interest derecognized of 3,997 million Tenge was recognized in retained earnings in 2010 (2009: 1,593 million Tenge).

## 17.8 OTHER DISTRIBUTIONS TO THE SHAREHOLDER

During the year, ended December 31, 2010, the other distributions to the Shareholder represent an obligation, under a Government decree, in relation to construction of

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

the following objects in Astana city: Kazakhstan History Museum (KMG), “building for a teleradio-complex” (KTZh) and “Student’s Palace” (Kazatomprom). Upon the completion of the construction these assets will be transferred to the Government free of charge, as a result the Group has recognized the constructive obligation of which the amount of future probable cash outflows is reliably measured (Note 4). The estimated cost of the construction is 71,582 million Tenge and was recognized as distribution to the Shareholder in the consolidated statement of changes in equity.

## 17.9 CURRENCY TRANSLATION RESERVES

The currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of financial statements of the subsidiaries, whose functional currency is not Kazakhstan Tenge and whose financial statements are included in these consolidated financial statements in accordance with the accounting policy disclosed in Note 3.

## 17.10 OTHER CAPITAL RESERVES

Other capital reserves include the effect of cash flow hedge accounting to record any fair value gains or losses on the designated derivative financial instruments in

a hedging reserve within equity. These gains or losses are subsequently recycled to the profit and loss as the transactions settled.

Other capital reserves also include remuneration of employees for the services rendered in the form of share-based payments with equity instruments of a subsidiary in which they are employed. The cost of equity-settled remunerations is recognized, together with a corresponding increase in other equity reserves, over the period in which the performance and/or service conditions are fulfilled, ending on the date on which the relevant employees become fully entitled to the award.

## 17.11 EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit attributable to ordinary equity holders of the parent (after adjusting for interest on the convertible preference shares) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

The following reflects the income and share data used in the basic and diluted earnings per share computations:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Net profit /(loss) attributable to ordinary equity holders of the parent from continuing operations	544,347	(561,054)
Net profit/(loss) attributable to ordinary equity holders of the parent from a discontinued operation	644	(5,267)
<b>Net profit/(loss) attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings</b>	<b>545,991</b>	<b>(566,321)</b>
Weighted average number of ordinary shares for basic and diluted earnings per share	3,456,629,660	3,452,952,916

## 17.12 BOOK VALUE OF SHARES

In accordance with the decision of the Exchange Board of the Kazakhstan Stock Exchange (“KASE”) dated October 4, 2010 financial statements shall disclose book value per share (common and preferred) as of the reporting date, calculated in accordance with the KASE rules.

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Total assets	12,815,308	11,074,049
Intangible assets	(265,172)	(258,193)
<b>Total liabilities</b>	<b>(7,392,894)</b>	<b>(6,329,042)</b>
<b>Net assets for common shares</b>	<b>5,157,242</b>	<b>4,486,814</b>
<b>Number of common shares as of December 31</b>	<b>3,479,076,667</b>	<b>3,464,910,202</b>
Book value per share, Tenge	1,482	1,295

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 18. Borrowings

Borrowings, including accrued interest, comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Fixed interest rate borrowings	2,255,097	2,008,094
Weighted average interest rate	7.62%	7.62%
Variable interest rate borrowings	1,827,029	1,320,468
Weighted average interest rate	3.93%	4.44%
	4,082,126	3,328,562
Less: amounts due for settlement within 12 months	(854,117)	(1,093,691)
<b>Amounts due for settlement after 12 months</b>	<b>3,228,009</b>	<b>2,234,871</b>
<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
US Dollar-denominated borrowings	3,664,005	2,650,184
Tenge-denominated borrowings	301,487	244,965
Other currency-denominated borrowings	116,634	433,413
	4,082,126	3,328,562

Under the terms and conditions of certain borrowing agreements, respective subsidiaries of the Group are obliged to comply with certain covenants. At December 31, 2010 and 2009, Group management believes that the Group's subsidiaries complied with all the covenants (Note 44).

## 19. Loans from the government of the Republic of Kazakhstan

Loans from Government comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	878,957	869,964
Advances for project finance	–	6,848
	878,957	876,812
Less: amounts due for settlement within 12 months	(473,195)	(593,599)
<b>Amounts due for settlement after 12 months</b>	<b>405,762</b>	<b>283,213</b>

### 2010

As of December 31, 2010 the loans from the Government of the Republic of Kazakhstan comprised a loan obtained by BTA bank, under repurchase agreements

under the pledge of debt securities of the Fund, from National Bank of the Republic of Kazakhstan in the amount of 449,756 million Tenge (2009: 405,487 million Tenge). As of December 31, 2010 the fair value of these debt securities was 333,731 million Tenge (2009: 359,058 million Tenge).



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

In 2010 the Fund has placed 220,000,000 coupon bonds with nominal value of 1,000 Tenge per bond for the total amount of 220,000 million Tenge. The maturity of bonds is 15 years, coupon interest at the amount of 0.4% shall be paid semi-annually. All bonds were purchased by the National Bank of the Republic of Kazakhstan. These bonds were initially recorded at fair value calculated using market interest rates applicable to the Fund as at the date of bonds issue and subsequently are carried at amortized cost. The difference between nominal cost of loans and their fair value at the amount of 102,732 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity as additional contribution of Shareholder. As of December 31, 2010 the carrying value of the loans was 118,596 million Tenge (2009: nil).

Amounts obtained from placement of these bonds were used for: acquisition of shares of Kazakhmys PLC and expenses related to the acquisition of these shares.

In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Republican budget for 2010–2012” dated December 7, 2009, on December 2010 the Fund has obtained 2 loans from the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan to the total amount of loan is 18,803 million Tenge with interest rates ranging between 0.25% and 0.5%. Loans were granted for the period from 11 to 20 years and intended for the following purposes:

- Providing loan to House Construction Savings Bank of Kazakhstan JSC at the amount of 15,163 million Tenge in order to grant housing loans to certain categories of citizens at the interest rate of 1% per annum;
- Providing loan to Doszhan Temir Zholy JSC at the amount of 3.640 million Tenge to finance project “Construction and operation of new railway line “Railway station Shar – Ust-Kamenogorsk”. The interest rate should not exceed 0.5% per annum.

When initially recognized, these loans were measured at fair value equal to 10,391 million Tenge using appropriate market interest rate and subsequently are carried at amortized cost. The difference between nominal cost of loans and their fair value in the amount of 8,412 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity. As of December 31, 2010 the carrying value of borrowings was 10,391 million Tenge (2009: nil).

Also, as of December 31, 2010 the loans from the Government of the Republic of Kazakhstan comprised the funds received from the state budget to support certain industries, including gas processing and chemical industries. The interest rates for the loans are from 0.1% to 8.4%, depending on the purpose of the loans.

## 2009

In 2009, the Fund has placed 480,000 and 149,900,000 coupon bonds with nominal value of 1,000,000 Tenge and 1,000 Tenge per bond, respectively, to the total amount of 629,900 million Tenge on unorganized market. The maturity of bonds is 15 years and 20 years, coupon interest at the amount of 0.02% and 1% shall be paid semi-annually. All bonds were purchased by the National Bank of the Republic of Kazakhstan. These bonds were initially recorded at fair value calculated using market interest rates applicable to the Fund as at the date of bonds issue (480,000 bonds: 9.5%, 149,900,000 bonds: 5.96%). The difference between nominal cost of loans and their fair value at the amount of 448,833 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity as additional contribution of the Shareholder.

Amounts obtained from realization of these bonds have the following purpose: development and support of housing sector and financing for small and medium business under the Stabilization plan, purchase of 50% share in Ekibastuz GRES-1 LLP and refinancing of acquisition of 50% share in Bogatyr Access Comir LLP. As at December 31, 2010 carrying value of this liability amounted to 209,796 million Tenge (2009: 191,991 million Tenge).

In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Republican budget for 2009–2011” dated December 4, 2008, on December 23, 2009 the Fund has obtained 3 loans from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan to the total amount of 27,277 million Tenge with interest rates ranging between 0.1% and 1.5%. Loans were granted to the period from 10 to 20 years and intended for the following purposes:

- Providing loan to House Construction Savings Bank of Kazakhstan JSC at the amount of 18,277 million Tenge in order to grant housing loans to certain categories of citizens at the interest rate of 4% per annum;
- Providing loan to Development Bank of Kazakhstan JSC at the amount of 5,000 million Tenge in order to decrease loan rates for projects in priority industries. Interest rate for the end-use borrower shall not exceed 0.2% per annum;
- Providing loan for Kazakhstan Petrochemical Industries Inc LLP at the amount of 4,000 million Tenge to finance construction of infrastructure for first integrated gas and chemical complex in Atyrau oblast with interest rate not exceeding 3% per annum.

When initially recognized, these loans were measured at fair value equal to 14,855 million Tenge using approximate market interest rate of 5.96%. The difference between nominal cost of loans and their fair value at the amount of 12,422 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity as additional

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

contribution of the Shareholder. As at December 31, 2010 carrying value of this liability amounted to 15,629 million Tenge (2009: 14,871 million Tenge).

## 20. Other non-current liabilities

### Payables for acquisition for participation in a project

On October 31, 2008 all participants of NCP signed an agreement according to which all project participants except for KMG Kashagan B.V. agreed to partially sell their interest in the project on proportional basis in order to increase the interest of KMG Kashagan B.V. in NCP from 8.33% to 16.81% retrospectively from January 1, 2008 (Notes 7 and 8). The acquisition cost consisted of fixed amount of 1.78 billion US Dollars (263 billion Tenge) plus annual interest at LIBOR + 3%, which annually is capitalised with the principal amount. The given debt obligation is pledged by the additional 8.48% interest acquired. As at December 31, 2010 the carrying value of pledged assets (property, plant and equipment, and exploration and evaluation assets) was 530,100 million Tenge (2009: 447,382 million Tenge).

As at December 31, 2010 carrying value of this liability amounted to 314,566 million Tenge. (2009: 312,052 million Tenge).

### Disposal of 49% share in Semizbai-U

In 2008, Kazatomprom JSC entered into an agreement (Agreement) with Beijing Sino-Kaz Uranium Resources Investment Company Limited ("Sino-Kaz Company") for the sale of a 49% share in Semizbai-U LLP for cash consideration of 234 million US Dollars (or 28,274 million Tenge), which represents the current value of future cash outflows. The Group retains 51% share in Semizbai-U LLP.

According to the Agreement Sino-Kaz has the right to distribute in proportion to share participation the minimum net income from 2010 through 2033, which represents the repayment of the financial liability recorded in this transaction. This distribution is required for minimum payments of contractual amounts. These payments are guaranteed by Kazatomprom JSC. This financial liability was measured at fair value as at the date of its initial recognition.

China Guandong Nuclear Power Corporation, parent of Sino-Kaz Company, undertakes a commitment to certify technologies used at Ulbinskiy metallurgical complex JSC to produce uranium dioxide in powder and pellet for Chinese nuclear plants during two years from the date of the Agreement.

Kazatomprom JSC also entered into call option that gives it the right to claim from Sino-Kaz Company the sale of 49% share in Semizbai-U for Kazatomprom JSC, if Kazatomprom JSC does not receive the above certification. Call option could be realised at a price equal to the consideration paid by Sino-Kaz Company for its participation of 49%, less the current cost of net income distributed by Sino-Kaz Company.

Kazatomprom JSC also entered into put option that gives Sino-Kaz Company the right to sell its 49% share in Semizbai-U for Kazatomprom JSC at a price equal to consideration paid by Sino-Kaz Company, less the current cost of net income distributed by Sino-Kaz Company. Realisation of this put option depends on the following events: (a) Kazakhstan Government terminates subsurface use contract for any of uranium deposits belong to Semizbai-U; (b) uranium export by Semizbai-U is either forbidden, or embargo is applied; (c) any other reasons arising in connection with nonfulfillment by Semizbai-U any other agreements in accordance with arrangements of the parties.

As at December 31, 2010 carrying value of this liability amounted to 40,021 (2009: 38,592 million Tenge).

### Liabilities related to preferred shares of Alliance Bank JSC

On December 15, 2009, creditors of Alliance Bank, which owned the bank's liabilities of 95.1% of the total financial debt, approved the plan of the bank's debt restructuring. The Restructuring was successfully finalized on March 26, 2010 and in exchange for restructured debt the bank has issued to creditors new debt securities, and preference shares with the fair value of a liability component in the amount of 20,135 million Tenge. The liability component of preference shares was recognised at fair value at initial recognition. Fair value was calculated as the discounted net present value of the minimum guaranteed dividends. The bank used the same benchmark financial instruments to select the discount rates for this net present value calculation as it used to discount KZT denominated subordinated debt notes. These discount rates range between 10.34% and 13.32% depending on the timing of the dividends.

The carrying value of liability component of preference shares of at December 31, 2010 is 22,230 million Tenge (2009: nil).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 21. Finance lease liabilities

The Group has finance leases for various items of property, plant and equipment, mainly telecommunication equipment and rolling stock.

As at December 31, 2010 calculation of interest amounts was based on effective interest rates ranging from 5.22% to 18.25% (2009: from 4% to 18.26%).

Future minimum lease payments under finance leases together with the present value of the net minimum lease payments comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	
	Minimum lease payments	Present value of minimum lease payments
Within one year	11,635	9,317
Two to five years inclusive	15,831	12,175
After five years	3,773	2,704
Less: amounts representing finance charges	(7,043)	-
<b>Present value of minimum lease payments</b>	<b>24,196</b>	<b>24,196</b>
Less: amounts due for settlement within 12 months		(9,317)
<b>Amounts due for settlement after 12 months</b>		<b>14,879</b>

<i>In millions of Tenge</i>	2009	
	Minimum lease payments	Present value of minimum lease payments
Within one year	13,047	10,094
Two to five years inclusive	23,210	17,934
After five years	5,471	3,946
Less: amounts representing finance charges	(9,754)	-
<b>Present value of minimum lease payments</b>	<b>31,974</b>	<b>31,974</b>
Less: amounts due for settlement within 12 months		(10,094)
<b>Amounts due for settlement after 12 months</b>		<b>21,880</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 22. Provisions

Provisions comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	Asset retirement obligations	Provision for environmental liability	Provision for taxes	Provision for bank letters of credit and guarantees	Other	Total
<b>Provision at December 31, 2008</b>	<b>25,498</b>	<b>31,233</b>	<b>30,162</b>	<b>–</b>	<b>13,608</b>	<b>100,501</b>
Foreign currency translation	1,359	2,167	92	–	568	4,186
Change in estimate	(3,815)	941	(670)	27,890	(5,508)	18,838
Unwinding of discount	2,068	25	–	–	246	2,339
Provision for the year	6,866	10	17,019	(70,599)	6,472	(40,232)
Additions through business combinations (Note 5)	–	57	–	238,808	–	238,865
Use of provision	(1,148)	(3,506)	(1,255)	(136,972)	(6,399)	(149,280)
Reversal of unused amounts	(2,142)	–	(10,713)	–	(1,548)	(14,403)
<b>Provision at December 31, 2009</b>	<b>28,686</b>	<b>30,927</b>	<b>34,635</b>	<b>59,127</b>	<b>7,439</b>	<b>160,814</b>
Foreign currency translation	–	(43)	(53)	(218)	(13)	(327)
Change in estimate	1,323	813	(1,340)	–	(1,053)	(257)
Unwinding of discount	2,417	20	1	–	18	2,456
Provision for the year	3,054	995	8,414	329	82,360	95,152
Additions through business combinations (Note 5)	–	11	–	–	–	11
Discontinued operation	–	–	–	(3)	–	(3)
Use of provision	(1,499)	(2,212)	(8,921)	3,143	(3,002)	(12,491)
Reversal of unused amounts	–	(942)	(7,803)	(61,838)	(86)	(70,669)
<b>Provision at December 31, 2010</b>	<b>33,981</b>	<b>29,569</b>	<b>24,933</b>	<b>540</b>	<b>85,663</b>	<b>174,686</b>

Current portion and long-term portion are segregated as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Asset retirement obligations	Provision for environmental liability	Provision for taxes	Provision for bank letters of credit and guarantees	Other	Total
Current portion	745	3,170	23,886	30	80,299	108,130
Long-term portion	33,236	26,399	1,047	510	5,364	66,556
<b>Provision at December 31, 2010</b>	<b>33,981</b>	<b>29,569</b>	<b>24,933</b>	<b>540</b>	<b>85,663</b>	<b>174,686</b>
Current portion	1,000	6,679	31,945	31,740	6,777	78,141
Long-term portion	27,686	24,248	2,690	27,387	662	82,673
<b>Provision at December 31, 2009</b>	<b>28,686</b>	<b>30,927</b>	<b>34,635</b>	<b>59,127</b>	<b>7,439</b>	<b>160,814</b>

A description of these provisions, including critical estimates and judgments, is included in Note 4.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 23. Employee benefit liability

### State contribution scheme

The Group pays social tax according to the current statutory requirements in the Republic of Kazakhstan. Social tax and payroll are expensed as incurred.

The Group also withholds and contributes up to 10% from the salaries of its employees as the employee contribution to their cumulative pension funds. These amounts are expensed when they are incurred.

### Defined benefit scheme

Employee benefit liability under this scheme are payable in accordance with labour union agreements concluded between certain subsidiaries of the Group (KazMunayGas JSC, National Company "Kazakhstan Temir Zholy" JSC, Kazakhtelecom JSC, Samruk-Energy JSC and Kamkor LLP) and employees of those subsidiaries.

The total liability for the Group's Defined Benefit Scheme comprised the following at December 31:

	2010	2009
Present value of defined benefit liability	32,233	26,708

The estimates of the Group's liability were made on the basis of published statistical data regarding mortality and the actual Group's data concerning the number, age, gender and years of employee service. Other principal assumptions at the balance sheet date, calculated as weighed average for all plans, were as follows:

	2010	2009
Discount rate	7.31%	6.98%
The expected rate of future annual material assistance increases	4.25%	4.44%
The expected rate of future annual minimum salary increases	5.21%	5.55%
The expected rate of future annual railway ticket price increases	4.77%	4.50%

The Defined Benefit Schemes are unfunded.

A reconciliation of the present value of the defined benefit liability with specified payments is as follows for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Total liability at the beginning of the year	26,708	24,766
Current service cost	4,158	1,545
Past service cost	2,598	241
Interest cost	2,615	2,048
Benefits paid during the year	(4,756)	(2,180)
Unrecorded past service cost	132	380
Actuarial loss recognized during the year	778	(92)
Total liability at the end of the year	32,233	26,708
Liability falling due within one year	(3,735)	(1,927)
Liability falling due after one year	28,498	24,781

Actuarial loss recognised for the years ended 31 December 2010 and 2009 results primarily from changes in assumptions relating to future salary increases.

Current service cost, interest cost, past service cost and actuarial loss in the aggregate amount of 10,280 million Tenge were recorded in the consolidated statement of comprehensive income within personnel costs (2009: 4,122 million Tenge).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 24. Amounts due to customers

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Time deposits:</b>	<b>444,233</b>	<b>266,972</b>
Legal entities	75,958	42,598
Individuals	363,692	223,208
Government organizations	4,583	1,166
<b>Current accounts:</b>	<b>164,662</b>	<b>146,687</b>
Legal entities	99,937	24,137
Individuals	56,287	43,889
Government organizations	8,438	78,661
<b>Guarantees and other deposits with restrictive covenants:</b>	<b>11,511</b>	<b>15,426</b>
Legal entities	5,955	10,537
Individuals	5,451	4,852
Government organizations	105	37
<b>Amounts due to customers</b>	<b>620,406</b>	<b>429,085</b>

## 25. Derivative financial instruments

### Options at acquisition of investments

As part of the acquisition of Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank Kazakhstan JSC the Fund also entered into call and put option arrangements to sell the acquired share, which is exercisable during the period from 2 to 5 years from the date of acquisition. On the acquisition date the fair value of these call and put options was 12,346 million Tenge for Kazkommertsbank JSC and 24,071 million Tenge for Halyk Bank Kazakhstan JSC and it was recognised as a part of the cost of investments in associates (Note 9).

As at December 31, 2010 the fair value of these options was 69,435 million Tenge (2009: 130,541 million Tenge), and the difference was recorded in the consolidated statement of comprehensive income. The options became exercisable at any time during a period from the first anniversary of the acquisition of the shares of the bank by the Fund, and accordingly, were classified as short-term as of December 31, 2010. Other derivatives represent currency swaps of the Fund's subsidiaries.

## 26. Other current liabilities

Other current liabilities comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Advances received and deferred income	151,849	114,864
Other taxes payable	105,586	94,654
Securities sold under agreement to repurchase	47,906	13,645
Employee benefit liability	41,367	36,410
Other	60,261	95,212
	<b>406,969</b>	<b>354,785</b>

As at December 31, 2010, 2009 other current liabilities were not interest bearing.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 27. Revenue

Revenue comprised the following for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Sales of refined products	1,407,134	1,041,333
Railway cargo transportation	489,574	398,734
Sales of crude oil	461,608	428,020
Interest revenue	296,001	325,999
Oil and gas transportation	243,028	250,000
Sales of uranium products	181,542	114,103
Sales of gas products	157,099	62,899
Telecommunication services	144,353	135,943
Air transportation	98,212	80,860
Electricity complex	85,230	84,629
Railway passenger transportation	50,297	46,647
Electric energy transmission services	44,910	29,497
Postal services	17,263	14,690
Other revenue	197,332	174,751
Less: sales taxes and commercial discounts	(264,368)	(276,272)
	3,609,215	2,911,833

### Other revenue

Other revenue comprises primarily revenue from commissions, revenue from the sale of inventories and rendering of other supplementary services to third parties provided together with the main services.

## 28. Government grants

According to Resolution of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 1188, dated November 11, 2004 "On the approval of subsidies for carrier losses connected with the provision of passenger transportation", beginning from January 1, 2005, National Company "Kazakhstan Temir Zholy" JSC ("NC KTZh") has started receiving government grants as a compensations of carriers' losses for socially important destinations. There are no unfulfilled conditions or contingences attached to these grants. The amount of subsidy for the year ended December 31, 2010 was 15,409 million Tenge (2009: 10,058 million Tenge).

According to the Resolution of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 1039, dated October 7, 2004 "On the approval of subsidies for telecommunication operators losses connected with the provision of universal telecommunication

services in rural areas", beginning from 4<sup>th</sup> quarter of 2004, Kazakhtelecom started receiving government grants as compensation of operators' losses for socially important destinations. There are no unfulfilled conditions or contingencies attached to these grants. The amount of subsidy for the year ended December 31, 2010 totaled 5,227 million Tenge (2009: 5,139 million Tenge).

In accordance with Resolution of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 915 dated August 17, 2002, the Government provides subsidies to companies rendering air passenger services on unprofitable routes from Astana to other cities in Kazakhstan. The subsidy is based on the excess of flight costs over revenue earned. The amount of subsidy for the year ended December 31, 2010 was 678 million Tenge (2009: 599 million Tenge).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 29. Cost of Sales

Cost of sales comprised the following for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Materials and supplies	1,340,201	950,530
Personnel costs	365,425	313,017
Interest expense	228,454	255,629
Depreciation, depletion and amortization	214,446	175,708
Mineral extraction tax	79,335	55,077
Repair and maintenance	74,592	56,158
Production services rendered	61,928	61,403
Rent	15,195	26,701
Impairment of property, plant and equipment and intangible assets	264	-
Other	135,324	105,567
	2,515,164	1,999,790

## 30. General and administrative expenses

General and administrative expenses comprised the following for the years ended 31 December:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Personnel costs	147,275	122,410
Consulting services	39,934	35,162
Taxes other than income tax	31,276	33,455
Depreciation and amortization	29,629	26,006
Charitable donations	24,627	13,670
Allowance for doubtful debts	14,183	16,393
Fines and penalties	5,258	2,185
Impairment of property, plant and equipment and intangible assets	447	-
Other	79,596	63,087
	372,225	312,368



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 31. Transportation and selling expenses

Transportation and selling expenses comprised the following for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Rent tax	105,597	58,827
Transportation	87,483	67,323
Personnel costs	17,960	15,127
Depreciation and amortization	13,209	10,678
Commission fees to agents and advertising	10,800	7,159
Other	17,969	21,534
	253,018	180,648

Increase in the rent tax on export of crude oil was mainly attributable to the increased crude oil market prices in 2010 compared to prices in 2009. In July 2010, the Government made certain amendments to the customs legislation which resulted in the customs duties paid by the oil production subsidiaries at 20 US Dollars (2,950 Tenge) per ton of crude oil exported.

### Loss of control over Kaztransgas-Tbilisi JSC (subsidiary of NC KMG)

In accordance with the decision of Kutaisi city court dated March 16, 2009 NC KMG lost control over its subsidiary KazTransGas-Tbilisi JSC ("KTG-Tbilisi") as a result of transfer of the latter to the special governance of the Georgian National Energy and Water Regulating Committee. Thus, NC KMG lost its right to determine financial and operational activities of KTG-Tbilisi, thus losing control of the subsidiary and the rights to the economic benefits associated with control. This subsidiary was deconsolidated as of March 16, 2009, the date of loss of control.

## 32. Loss of control over subsidiary

The major classes of assets and liabilities of KazTransGas Tbilisi JSC as of March 16, 2009 were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	March 16, 2009
Property, plant and equipment	6,452
Intangible assets	17
Inventories	197
Trade accounts receivable	4,065
Taxes recoverable	580
Cash and cash equivalents	280
<b>Total assets</b>	<b>11,591</b>
Interest bearing loans and borrowings	9,220
Loans from related parties	8,530
Deferred corporate income tax liability	658
Trade and other payables	7,650
Other current liabilities	1,128
<b>Total liabilities</b>	<b>27,186</b>
<b>Net liabilities</b>	<b>(15,595)</b>
Less: foreign currency translation reserve	2,389
Less: provision for subsidiary liability guaranteed by the Group	7,418
<b>Gain on loss of control over subsidiary</b>	<b>(5,788)</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

In December 2009, NC KMG signed a sub-participation agreement with Credit Suisse. According to the sub-participation agreement, NC KMG extinguished its obligation with respect to the liabilities of KTG-Tbilisi by acquiring the rights to the loan of KTG-Tbilisi from Credit Suisse for 7,418 million Tenge. NC KMG fully impaired the rights of demand from KTG-Tbilisi. The operating results of KTG-Tbilisi for the two and half months ended March 16, 2009 were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	<b>March 16, 2009</b>
Revenue	4,108
Cost of sales	(3,649)
Administrative expenses	(262)
Selling expenses	(943)
Other expense	(494)
<b>Loss before income tax</b>	<b>(1,240)</b>
Income tax expenses	(26)
<b>Loss for the period</b>	<b>(1,266)</b>

KTG-Tbilisi's accumulated amount of foreign currency translation reserve amounting to 2,389 million Tenge was included in the gain from loss of control over subsidiary.

#### **Loss of control over SECs**

During 2009 the Fund lost control over five social-entrepreneurship corporations (Note 17).

#### **Loss of control over BTA Bank CJSC (subsidiary of BTA Bank)**

On December 28, 2009 on the basis of the decision of Bishkek regional court, Kyrgyz Republic, the court marshal levied execution upon shares of BTA Bank CJSC owned by the Bank, and therefore, Bank's management decided to deconsolidate BTA Bank CJSC as at the end of 2009. The loss from derecognition of BTA Bank CJSC amounted to 3,075 million Tenge.

Major classes of assets and liabilities of BTA Bank CJSC as at December 28, 2009 are as follows:

	<b>December 28, 2009</b>
Cash and cash equivalents	1,996
Due from credit institutions	945
Obligatory reserves	854
Investment securities	1,145
Loans to customers	6,671
Property and equipment	1,434
Other assets	751
<b>Total assets</b>	<b>13,796</b>
Due to the Government	248
Due to credit organisations	7,560
Due to customers	1,443
Other liabilities	279
<b>Total liabilities</b>	<b>9,530</b>
<b>Net assets value</b>	<b>4,266</b>
Non-controlling interest	(1,191)
Group's share in fair value of net assets – loss from disposal	3,075

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Total cash received	
Cash of disposed entity	(1,996)
Total cash outflow	(1,996)

## 33. Impairment loss

Impairment loss comprised the following for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Impairment of loans to customers	12,074	930,624
Impairment/(Reversal) of amounts due from credit institutions	14,811	(7,154)
Impairment of goodwill	-	36,743
Impairment of property, plant and equipment and intangible assets	11,245	13,526
Impairment of loans granted to banks	-	41,234
Impairment of financial assets	3,056	12,206
(Reversal)/Impairment of investment in associates	(1,741)	1,843
Other	9,908	3,738
	49,353	1,032,760

## 34. Other operating income

Other operating loss for the year ended December 31, 2010 includes mainly net income from operations with financial instruments carried at fair value through profit and loss for the amount of 52,517 million Tenge (2009: 208,609 million Tenge, including change in fair value of options for shares of KKB and Halyk Bank (Note 25) totaling to 94,124 million Tenge), and income from the reversal of provision for letters of credit and guarantees in the amount of 61,748 million Tenge (2009: 70,596 million Tenge), and net income from transactions with foreign currencies in the amount of 12,874 million Tenge (2009: 3,676 million Tenge).

## 35. Other operating expenses

As discussed in Note 5, fair value of liabilities of BTA Bank and Alliance Bank as of the date of acquisition was identified assuming best estimate of results from the future debt restructuring of the banks. Other operating expenses for 2010 includes the effect

of finalization of the debt restructuring totaling 285,339 million Tenge, that represents the difference between actual gains from debt restructuring and its estimation as of the date of acquisition, including effect of finalization of debt restructuring of BTA Bank of 273,826 million Tenge and effect of finalization of debt restructuring of Alliance Bank of 11,513 million Tenge.

The above effect includes fair value of recovery notes of BTA Bank of 116,144 million Tenge that are part of new liabilities after debt restructuring. These securities provide their holders right to receive in cash 50% of actual recovery of impaired assets (loans, tax assets and legal claims). As of the date of acquisition of BTA Bank (February 2, 2009) fair value of those recovery notes could not be estimated, and, accordingly, those notes were recognized at zero value. Difference of 169,195 million Tenge occurred, mainly, due to difference between discount rates applied to estimate fair value of new liabilities as of the date of acquisition of banks and date of actual debt restructuring, and differences between expected and actual distribution of options between creditors.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Actual results of subsidiary banks' debt restructuring are presented below:

## BTA Bank

On May 28, 2010 creditors of BTA Bank, holding 92.03% of the total bank's liabilities, approved debt restructuring plan. On September 1, 2010 the bank successfully completed the process of debt restructuring. As a result of debt restructuring, the Bank canceled all previously issued bonds and other liabilities, and has issued new bonds with the fair value of 722,374 million Tenge and paid to creditors 945 million US Dollars in cash, equivalent of 139,010 million Tenge. Net gain on debt restructuring totaled to 853,914 million Tenge.

Also, under the debt restructuring plan, in August 2010 the Fund acquired 44,175,794,956 common shares as a result of converting all of the Bank's previously issued debt securities within the Bank's two bond programs belonging to the Fund. Fair value of converted bonds totalled to 671,472 million Tenge. On August 20, 2010 BTA Bank acquired from the Fund for 1 Tenge 8,179,148,436 of own common shares, which were allocated on August 26, 2010 to creditors on restructuring without repayment. Transaction resulted in the Fund's share on the bank of 81.48%.

## Alliance Bank

On December 15, 2009 creditors of the Alliance Bank JSC, holding 95.1% of the total bank's liabilities, approved debt restructuring plan. On March 26, 2010 the Bank successfully completed the process of restructuring its debt. As a result of debt restructuring, the Bank issued to creditors new debt securities with fair value of 170,078 million tenge and preferred shares with fair value of debt component of

20,135 million Tenge. Additionally, the bank paid to creditors 73,558 million Tenge. Net gain on debt restructuring totaled to 324,745 million Tenge.

Also, under the debt restructuring plan, in March 2010 the Fund acquired newly issued 4,000,000 common shares and 1,567,164 preferred shares of Alliance Bank for the total amount of 129 billion Tenge. Shares were acquired for cash consideration of 24 billion Tenge and conversion of Alliance Banks bonds of 105 billion Tenge to equity. In accordance with the debt restructuring plan the Fund allocated to the bank's creditors 33% of the bank's common and preferred shares, that resulted in the Fund's share of 67% in common and preferred shares issued.

## Temirbank

In March 2010 creditors of the Temirbank JSC, holding 93.7% of the total bank's liabilities, approved debt restructuring plan. On June 30, 2010 the Bank successfully completed the process of restructuring its debt. As a result of debt restructuring, the bank's Eurobonds included in the liabilities under restructuring were substituted with new Eurobonds with fair value of 98,228 million Tenge and were partially repaid in cash of 22,651 million Tenge. Bank's gain on debt restructuring totaled to 93,768 million Tenge.

Under the debt restructuring plan the Fund acquired 75,933,000 newly issued shares of Temirbank JSC for the total amount of 107,825 thousand Tenge and 15,905,000,000 newly issued ordinary shares of the bank for the total amount of 23,380 million Tenge. External creditors were granted with 19.57% of newly issued shares of Temirbank, that resulted in Fund's share of 79.88%.

## 36. Finance cost

Finance cost comprised the following for the years ended 31 December:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Interest on loans and debt securities issued	146,652	144,258
Unwinding of discount on provisions	7,474	3,325
Interest on finance lease obligations	3,105	2,799
Other	10,759	19,286
	167,990	169,668

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 37. Finance income

Finance income comprised the following for the years ended 31 December:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Interest income on amounts due from credit institutions and cash and cash equivalents	63,808	86,732
Income from financial assets	2,117	2,462
Other	9,681	4,742
	75,606	93,936

## 38. Share of income in joint ventures and associates

Share of income in joint ventures and associates comprised the following for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Tengizchevroil LLP	192,855	111,025
KazRosGas JSC	46,372	44,476
GSM Kazakhstan LLP	26,039	21,167
PetroKazakhstan Inc.	24,367	9,221
Mangistau Investments B.V.	23,735	4,568
Kazgermunay LLP	23,523	1,554
JV Katco	16,802	9,115
Kazakhoil-Aktobe LLP	8,015	2,454
Halyk Bank JSC	2,265	17,830
Kazkommertsbank JSC	1,602	46,538
Other	57,584	11,627
	423,159	279,575

## 39. Income tax expenses

As at December 31, 2009 income tax prepayment in the amount of 46,509 million Tenge represents corporate income tax prepayment (2009: 39,743 million Tenge). Income taxes payable as at December 31 comprised:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Excess Profit Tax	-	19,246
Corporate Income Tax	4,460	13,877
<b>Income tax payable</b>	<b>4,460</b>	<b>33,123</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Income tax expense comprised the following for the years ended 31 December:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Current Income tax expenses:</b>		
Corporate income tax	130,600	117,755
Withholding tax on dividends and interest income	51,011	27,445
Excess profit tax	12,119	30,914
<b>Deferred income tax expense/ (benefit):</b>		
Corporate income tax	(166,173)	57,392
Withholding tax on dividends and interest income	1,137	31,630
Excess profit tax	49	(106)
<b>Income tax expenses</b>	<b>28,743</b>	<b>265,030</b>

According to the 2006 amendments to the tax legislation, which were effective starting from the fiscal years beginning on January 1, 2007, dividends received from Kazakhstan taxpayers were exempt from withholding tax withheld at the source of payment. Therefore, in 2006 the Group reversed the deferred tax liability on undistributed profits of subsidiaries registered in Republic of Kazakhstan, which were provided for in prior years.

However, during 2007–2010 the Group was receiving dividends from Tengizchevroil LLP (20% joint venture of the Group, a Kazakhstan tax payer) net of withholding tax since there is uncertainty whether the withholding tax exemption is applicable for the stable tax regime of Tengizchevroil LLP. The Group was challenging withholding of the tax on those dividends, but as of December 31, 2009 has not managed to convince Tengizchevroil LLP and the tax authorities that withholding tax should not be applied. Therefore, in 2009 and 2010, management of the Group recognized the deferred withholding tax on undistributed dividends of Tengizchevroil LLP since it believes that the best estimate is that the Group will continue to receive dividends net of withholding tax in future years.

In November 2009, the Government of Republic of Kazakhstan approved further amendments to the tax code effective January 1, 2009, in accordance to which the statutory income tax rates are further changed to 20% in 2009-2012, 17.5% in 2013 and 15% in 2014 and onwards.

The mechanism for calculating EPT was also changed in 2009. In November 2010, the Government approved amendments to the tax code effective January 1, 2011, in accordance with such changes the statutory income tax rates are changed to 20% for future periods. The Group's calculations of deferred tax and income tax expense as of December 31, 2010 and 2009 for the years then ended reflect these changes in the tax code.

As of December 31, 2010 and 2009, in the Republic of Kazakhstan income tax loss carry forward is allowed for the ten years period from the origin date of the loss.

A reconciliation of income tax expense applicable to profit before income tax at the statutory income tax rate (20% in 2010 and 2009) to income tax expense was as follows for the years ended December 31:

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Accounting profit before income tax from continued operations	662,451	(356,347)
Accounting profit before income tax from discontinued operations	844	-
<b>Income tax expense on accounting profit</b>	<b>132,659</b>	<b>(71,269)</b>
Tax effect of items, which are not deductible or assessable for taxation purposes	42,985	203,184
Excess profit tax	12,119	30,808
Effect of change in income tax rates	10,715	(14,588)
Withholding tax on dividends	7,082	59,075
Effect of different corporate income tax rates	5,707	(3,741)
Losses from impairment of non-current assets	2,039	9,115
Acquisition of financial instruments	-	(94,562)
Share of nontaxable profit of subsidiaries and associates	(14,989)	(11,859)
Income tax, accounted at different rate	(41,402)	(34,348)
Change in unrecognized deferred tax assets	(128,172)	193,215
<b>Corporate income tax expense reported in the consolidated statement of comprehensive income</b>	<b>28,743</b>	<b>265,030</b>

Deferred tax balances, calculated by applying the statutory tax rates in effect at the respective balance sheet dates to the temporary differences between the basis of assets and liabilities and the amounts reported in the consolidated financial statements, are comprised of the following at December 31:

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	2010				2009			
	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	Withholding Tax	Total	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	Withholding Tax	Total
<b>Deferred tax assets</b>								
Property, plant and equipment	4,607	-	-	4,607	4,677	-	-	4,677
Tax loss carryforward	357,561	-	-	357,561	428,157	-	-	428,157
Employee related accruals	7,338	635	-	7,973	4,337	229	-	4,566
Impairment of financial assets	(9,211)	-	-	(9,211)	22,656	-	-	22,656
Environmental liability	-	-	-	-	2,307	-	-	2,307
Other accruals	98,493	2,421	-	100,914	2,071	-	-	2,071
Other	27,965	368	-	28,333	52,613	2,673	-	55,286
Less: unrecognized deferred tax assets	(255,096)	-	-	(255,096)	(450,433)	-	-	(450,433)
Less: deferred tax assets offset with deferred tax liabilities	(38,596)	(1,772)	-	(40,368)	(24,079)	(1,072)	-	(25,151)
<b>Deferred tax assets</b>	<b>193,061</b>	<b>1,652</b>	<b>-</b>	<b>194,713</b>	<b>42,306</b>	<b>1,830</b>	<b>-</b>	<b>44,136</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>								
Property, plant and equipment	244,778	3,367	-	248,145	188,359	2,787	-	191,146
Undistributed earnings of subsidiaries	-	-	35,079	35,079	2,390	-	34,164	36,554
Other	14,556	-	-	14,556	70,339	8	-	70,347
Less: deferred tax assets offset with deferred tax liabilities	(38,596)	(1,772)	-	(40,368)	(24,079)	(1,072)	-	(25,151)
<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>220,738</b>	<b>1,595</b>	<b>35,079</b>	<b>257,412</b>	<b>237,009</b>	<b>1,723</b>	<b>34,164</b>	<b>272,896</b>
<b>Net deferred tax liabilities</b>	<b>(27,677)</b>	<b>57</b>	<b>(35,079)</b>	<b>(62,699)</b>	<b>(194,703)</b>	<b>107</b>	<b>(34,164)</b>	<b>(228,760)</b>

The movements in the net deferred tax liabilities were as follows for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2010				2009			
	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	Withholding Tax	Total	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	Withholding Tax	Total
<b>Balance at 1 January</b>	<b>194,703</b>	<b>(107)</b>	<b>34,164</b>	<b>228,760</b>	<b>111,435</b>	<b>-</b>	<b>2,106</b>	<b>113,541</b>
Reporting currency translation	(1,595)	-	(222)	(1,817)	10,947	-	428	11,375
Charged to equity	136	-	-	136	10,937	-	-	10,937
Acquisitions of subsidiaries (Note 5)	739	-	-	739	14,553	-	-	14,553
Charged to income statement	(166,306)	50	1,137	(165,119)	46,831	(107)	31,630	78,354
<b>Balance at 31 December</b>	<b>27,677</b>	<b>(57)</b>	<b>35,079</b>	<b>62,699</b>	<b>194,703</b>	<b>(107)</b>	<b>34,164</b>	<b>228,760</b>



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 40. Consolidation

The following significant subsidiaries have been included in these consolidated financial statements:

	Ownership percentage	
	2010	2009
National Company KazMunayGas JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
National Company Kazakhstan Temir Zholy JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
National Atomic Company Kazatomprom JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
Kazakhtelecom JSC and subsidiaries	51%	51%
Samruk-Energy JSC and subsidiaries	94.01%	94.01%
Kazakhstan Electricity Grid Operating Company JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
Air Astana JSC	51.00%	51.00%
BTA Bank JSC and subsidiaries	81.48%	75.10%
Alliance Bank JSC and subsidiaries	67.00%	100.00%
Development Bank of Kazakhstan JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
Entrepreneurship development Fund "Damu" JSC	100.00%	100.00%
Kazyna Capital Management JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%
House Construction Saving Bank of Kazakhstan JSC	100.00%	100.00%
Kazpost JSC	100.00%	100.00%
Doszhan Temir Zholy JSC	94.95%	85.97%
Kamkor LLP and subsidiaries	100.00%	100.00%
Investment Fund of Kazakhstan JSC	100.00%	100.00%
National Innovation Fund JSC and subsidiaries	0,00%	100.00%
National Company Kazakhstan Engineering JSC and subsidiaries	61.00%	100.00%
Real estate fund Samruk-Kazyna JSC	100.00%	100.00%
State Corporation for Insurance of Export Credit and Investments JSC	100.00%	100.00%
Kazakhstan Fund of Guarantee of mortgage loan JSC	100.00%	100.00%
International Airport Aktobe JSC	100.00%	100.00%
Samruk-Kazyna Contract LLP	100.00%	100.00%
SK Pharmacy LLP	100.00%	100.00%
National mining company Tau-Ken Samruk and subsidiaries	100.00%	100.00%
Kazakh Research power engineering Institute named after Chokin JSC	50%+1	50%+1
United Chemical Company LLP and Subsidiaries	100.00%	100.00%
Samruk-Kazyna Invest LLP	100.00%	100.00%
KOREM JSC	100.00%	100.00%
International airport Atyrau JSC	100.00%	100.00%
Airport Pavlodar JSC	100.00%	100.00%
Kazakhstan Center of Investment Assistance "KazInvest" LLP	100.00%	100.00%
Karagandagiproshaht and K LLP	90.00%	0.00%
Temirbank JSC**	79.90%	0.00%
KGF SLP	100.00%	100.00%
KGF IM	100.00%	100.00%
KGF Management	100.00%	100.00%
National Company Social-Entrepreneurship Corporation "Batys" JSC*	0.00%	100.00%
National Company Social-Entrepreneurship Corporation "Sary-arka" JSC*	0.00%	79.11%

\* As at 31 December 2010 these subsidiaries were classified as assets, classified as held for sale and distribution to the Shareholder (Note 6).

\*\* During 2010 the Fund acquired shares of Temirbank JSC from its subsidiary, BTA bank.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## 41. Significant non-cash transactions

During 2010 the Group lost its significant influence in Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank of Kazakhstan JSC and recognized the investments in these banks as financial assets available for sale (Note 9). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

During 2010 the Group transferred to the Shareholder shares of Social-Entrepreneurship Corporations and “National Innovation Fund” JSC in exchange for the State’s 42% interest in “Pavlodar Petrochemical Plant” JSC, 1.67% interest in “Kazakh British Technical University” (“KBTU”), 90% interest in “Karagandagproshakht” JSC and other real estate and property (Note 17.4). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

As of December 31, 2010 the payables for purchases of property, plant and equipment increased by 34,681 million Tenge (2009: 3,152 million Tenge). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

In 2010, the Group received purchases of property, plant and equipment with a value of 4,190 million Tenge (2009: 9,821 million Tenge) under finance lease agreements. This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

## 42. Related party disclosures

In accordance with IAS 24 “Related Party Disclosures”, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

During 2010 the Group received pledged collateral as a repayment of loans provided to customers. Fair value of those collateral amounted to 41,403 million Tenge.

During 2010 the Fund has completed acquisition of 50% stake in Ekibastuzskaya GRES-1 LLP (Note 9).

In 2010 the Fund has placed coupon bonds, acquired by the National Bank of the Republic of Kazakhstan and received 2 loans from the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan for the total amount of 220,000 million Tenge and 18,803 million Tenge, respectively. The difference between nominal value of bonds and loans and their fair value in the amount of 111,144 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity (Note 19).

In 2010, the Group capitalised borrowing costs of 571 million Tenge (2009: 3,213 million Tenge). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

Related parties include key management personnel of the Group, enterprises in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by the Group’s key management personnel and other entities controlled by the Government. Related party transactions were made on terms agreed to between the parties that may not necessarily be at market rates, except for certain regulated services, which are provided based on the tariffs available to related and third parties.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The following table provides the total amount of transactions, which have been entered into with related parties as at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>		Associates	Joint ventures where the Group is a venturer	Other state –controlled entities	Other related parties
Due from related parties	2010	17,776	4,203	9,490	5,023
	2009	9,531	33,354	2,452	8,028
Due to related parties	2010	17,990	57,523	20,868	822
	2009	8,938	44,516	15,991	3
Sale of goods and services	2010	34,913	73,851	1,349	8,755
	2009	36,583	39,467	1,140	660
Purchase of goods and services	2010	56,319	76,863	11,311	732
	2009	13,752	89,676	15,070	6,470
Current accounts and deposits (liability)	2010	-	-	16,400	2,113
	2009	-	-	-	329
Current accounts and deposits (asset)	2010	3,930	-	512,421	579,431
	2009	986,701	-	549,576	-
Loans given	2010	9,765	512	778	51,788
	2009	5,383	-	3,434	111
Loans received (Note 19)	2010	1,882	-	842,091	52,015
	2009	20,940	-	243,389	-
Financial assets	2010	-	-	112,228	23,391
	2009	58	-	52,069	3,641
Financial liabilities	2010	-	-	-	-
	2009	234	-	-	-
Interest received	2010	6,218	377	3,674	23,270
	2009	67,829	-	3,058	2
Interest accrued	2010	1	-	2,801	992
	2009	676	-	11,346	31

As of December 31, 2010 there were current bank accounts and deposits in the amount of 561,921 million Tenge with Halyk Bank of Kazakhstan JSC, which is considered to be related party of the Group (2009: 535,498 million Tenge).

As of December 31, 2010 loans received from and given to other related parties comprised a payable to and receivable from Halyk Bank of Kazakhstan JSC in the

amount of 40,464 million Tenge (2009: 10,352 million Tenge) and 21,000 million Tenge (2009:nil), respectively.

The total amount of dividends from preferred shares received from Halyk Bank of Kazakhstan JSC in 2010 is 2,261 million Tenge (2009: nil).

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

As of December 31, 2010 some of the Group's borrowings of 39,451 million Tenge, were guaranteed by the Government of the Republic of Kazakhstan (2009: 37,430 million Tenge).

Total compensation to key management personnel included in personnel costs in the accompanying consolidated statement of comprehensive income was 6,705 million Tenge for the year ended 31 December 2010 (2009: 5,661 million Tenge). Compensation to key management personnel mainly consists of contractual salary and performance bonus based on operating results.

As noted above in Note 28, the Government provides certain subsidies to the Group's subsidiaries.

During 2010 the Fund received from the Government loans, bearing lower-than-market interest rates. Loans discount at initial recognition in the amount of 111,152 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity (2009: 461,255 million Tenge) (Notes 17 and 19).

## 43. Financial instruments and financial risk management objectives and policies

The Group's principal financial instruments consist of borrowings, cash and deposits as well as accounts receivable and accounts payable. The main risks arising from the Group's financial instruments are interest rate risk, foreign currency risk and credit risk. The Group further monitors the liquidity risk arising from all financial instruments.

### Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The Group limits interest rate risk by monitoring changes in interest rates in the currencies in which its cash, investments and borrowings are denominated.

The Group's exposure to interest risk relates primarily to the Group's long-term and short-term debt obligations with floating interest rates (Note 18).

The following table demonstrates the sensitivity of to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant, of the Group's profit before income tax (through the impact on floating rate borrowings) and equity (through the impact on the fair value of investments available for sale).

<i>In millions of Tenge</i>	Increase / (decrease) in basis points*	Effect on profit /loss	Other effect on equity
<b>2010</b>			
US Dollar	+100 / -25	(9,633) / 2,408	(13) / 3
Tenge	+100 / -25	1,077 / (269)	(4,113) / 598
<b>2009</b>			
US Dollar	+100 / -25	1,560 / (367)	(1,527) / 475
Tenge	+100 / -25	4,722 / (1,180)	(550) / 137

\* 1 basis point = 0.01%

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Currency risk

As a result of significant borrowings, lease liabilities and accounts payable, cash and cash equivalents and accounts receivable denominated in the US Dollars, the Group's consolidated balance sheet can be affected significantly by movement in the US Dollar / Tenge exchange rates.

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the US Dollar and Euro, with all the variables held constant, of the Group's profit before income tax.

<i>In millions of Tenge</i>	<b>Increase / (decrease) in exchange rate</b>	<b>Effect on profit / loss</b>
<b>2010</b>		
US Dollar	+11.56% / (11.56%)	(149,652) / 149,652
Euro	+16.65% / (16.65%)	(9,319) / 9,319
<b>2009</b>		
US Dollar	+10% / (15%)	(207,041) / 310,550
Euro	+10% / (15%)	(27,186) / 42,422

## Credit risk

Credit risk arising from the inability of a party to meet the terms of the Group's financial instrument contracts is generally limited to the amounts, if any, by which the counterparty's obligations exceed the obligations of the Group to that party. It is the Group's policy to enter into financial instruments with a diversity of creditworthy parties. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying value of each financial asset. The Group considers that its maximum exposure is reflected by the amount of loans to customers (Note 10), amount due from credit institutions (Note 11), trade accounts receivable and other current assets (Note 15), other financial assets (Note 12), and VAT recoverable, net of allowances for impairment recognised at the reporting date.

Concentrations of credit risk may arise from exposures to a single debtor or to groups of debtors having similar characteristics such that their ability to meet their obligations is expected to be affected similarly by changes in economic or other conditions.

Procedures are in force to ensure that sales are only made to customers with an appropriate credit history and that an acceptable credit exposure limit is not exceeded. Credit risk is minimised by the fact that the Group operates on a prepayment basis with the majority of its customers.

## Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulty in raising funds to meet commitments associated with its financial liabilities. Liquidity risk may result from an inability to sell a financial asset quickly at close to its fair value.

Liquidity requirements are monitored on a regular basis and management ensures that sufficient funds are available to meet any commitments as they arise.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

The table below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities at 31 December based on contractual undiscounted payments.

<i>In millions of Tenge</i>	On demand	Due later than 1 month but not later than 3 months	Due later than 3 month but not later than 1 year	Due later than 1 year but not later than 5 years	Due after 5 years	Total
<b>At December 31, 2010</b>						
Loans from the Government	471,253	520	2,684	15,818	982,526	1,472,801
Borrowings	254,664	330,930	616,182	2,678,631	2,078,547	5,958,954
Finance lease liabilities	26	2,569	8,470	15,041	3,579	29,685
Due to customers	185,708	47,059	195,171	403,884	206,594	1,038,416
Trade accounts payable	161,305	118,985	126,312	310	263	407,175
Derivatives	332	764	18	41,646	-	42,760
Income tax payable	861	238	3,213	-	-	4,312
Other current liabilities	91,094	17,590	81,042	364,810	47,670	602,206
	<b>1,165,243</b>	<b>518,655</b>	<b>1,033,092</b>	<b>3,520,140</b>	<b>3,319,179</b>	<b>9,556,309</b>
<b>At December 31, 2009</b>						
Loans from the Government	408,603	2,490	185,103	39,491	713,514	1,349,201
Borrowings	979,679	361,384	308,725	2,643,952	732,296	5,026,036
Finance lease liabilities	81	2,686	7,571	17,920	5,039	33,297
Due to customers	140,233	18,928	64,297	223,107	26,364	472,929
Trade accounts payable	145,219	63,386	39,604	1,784	634	250,627
Derivatives	2,863	-	1,369	41,968	-	46,200
Income tax payable	-	-	33,123	-	-	33,123
Other current liabilities	102,410	50,129	62,490	420,400	130,339	765,768
	<b>1,779,088</b>	<b>499,003</b>	<b>702,282</b>	<b>3,388,622</b>	<b>1,608,186</b>	<b>7,977,181</b>

## Capital management

The Group manages its capital primarily through capital management of its subsidiaries while conducting its oversight function. Major objective of the capital management is to ensure that subsidiaries of the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to stakeholders through the optimisation of the debt and equity balance.

The Group manages capital of its subsidiaries by setting various performance indicators tailored to the business need and industry specific matters of each subsidiary. Key performance indicators ("KPI") used by the Group to manage capital

of its subsidiaries are ratios of: Net Debt to Net Capitalization ("ND/NC"); Net Debt to Earnings before Taxes, Depreciation and Amortization, and Interest ("ND/EBITDA"); and Net Debt to Equity ("ND/E"). Net Debt is considered to be equal to all borrowings, debt securities, guarantee and finance lease liabilities of relevant subsidiary reduced by value of cash and cash equivalents. Net Capitalization is considered to be equal to Net Debt and Equity. Equity is considered to equal to the entire equity of the subsidiary attributable to a majority shareholder.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Allowed maximum for the indicator is approved for each subsidiary based on the needs and specifics of its business and varies within following ranges (consolidated KPI's for the Group have been presented for reference purposes as the Group does not monitor KPI's on the consolidated level):

KPI	2010	2009
ND/NC	0.48	0.48
ND/EBITDA	3.95	3.72
ND/E	0.95	0.93
<hr/>		
<i>In billions of Tenge</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<hr/>		
Borrowings	4,082	3,329
Loans from the Government	879	877
Payable for the acquisition interest in project	315	312
Finance lease liabilities	24	32
Due to customers	620	429
Derivatives	78	144
Others	62	39
Less: Cash and cash equivalents	(1,639)	(1,311)
<b>Net debt</b>	<b>4,421</b>	<b>3,851</b>
<hr/>		
Borrowings	4,082	3,329
Loans from the Government	879	877
Payable for the acquisition interest in project	315	312
Finance lease liabilities	24	32
Due to customers	620	429
Derivatives	78	144
Others	62	39
Equity attributable to shareholder of the Group	4,653	4,141
Less: Cash and cash equivalents	(1,639)	(1,311)
<b>Net capitalization</b>	<b>9,074</b>	<b>7,992</b>
<hr/>		
Profit before income tax	662	(356)
Interest on loans and debt securities issued	147	144
Interest on finance lease obligations	3	3
Depreciation, depletion and amortization	257	212
Impairment loss	49	1,033
<b>EBITDA</b>	<b>1,118</b>	<b>1,036</b>
<hr/>		
Total equity	5,422	4,745
Less: Minority interests	(769)	(604)
<b>Equity attributable to the shareholder of the Group</b>	<b>4,653</b>	<b>4,141</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Fair values of financial instruments

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly.

Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

Set out below is a comparison by category of carrying amounts and fair values of all of the Fund's financial instruments:

<i>In millions of Tenge</i>	Level 1	Level 2	Level 3	December 31, 2010
<b>Financial instruments category</b>				
Available-for-sale financial assets	514,087	111,042	19	625,148
Financial assets at fair value through profit / loss	1,188	10,930	11,662	23,780
Trading securities	105,120	16,083	–	121,203
Derivative financial assets	–	5,505	–	5,505
Derivative financial liabilities	–	78,017	–	78,017

<i>In millions of Tenge</i>	Level 1	Level 2	Level 3	December 31, 2009
<b>Financial instruments category</b>				
Available-for-sale financial assets	61,279	68,899	13,373	143,551
Financial assets at fair value through profit / loss	–	–	4,411	4,411
Trading securities	106,194	20,163	5,832	132,189
Derivative financial assets	–	26,182	–	26,182
Derivative financial liabilities	–	143,525	–	143,525

Reconciliation of the beginning balance and ending balance based on the Level 3 hierarchy of the fair value as at December 31, 2010 is presented as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Available-for-sale financial assets	Financial assets at fair value through profit / loss	Trading securities	Derivative Financial Assets	Total financial assets
<b>As at January 1, 2009</b>	13,373	4,411	5,832	–	23,616
Total profit / (loss) recognized in profit / losses	–	(1,248)	–	–	(1,248)
Acquisition	–	7,006	–	–	7,006
Sale	–	(5,970)	–	–	(5,970)
Repayment	(62)	–	–	–	(62)
Transfer from Level 1 and Level 2	19	1,349	–	–	1,368
Reclassifications to other assets	(298)	–	–	–	(298)
Others	(13,013)	6,114	(5,832)	–	(12,731)
<b>As at December 31, 2010</b>	19	11,662	–	–	11,681



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>In millions of Tenge</i>	2010
<b>Transfers from, Level 1 to Level 2</b>	
Trading securities	507
<b>Total</b>	<b>507</b>

Set out below is a comparison by class of the carrying amounts and fair values of the Group's financial instruments. The table does not contain fair value of non-financial assets and liabilities:

<i>In millions of Tenge</i>	Carrying value		Fair value	
	December 31, 2010	December 31, 2009	December 31, 2010	December 31, 2009
<b>Financial assets</b>				
Loans to customers	1,776,993	1,500,814	1,799,697	1,490,474
Amounts due from credit institutions	1,343,651	1,457,457	1,343,651	1,457,457
Financial assets	963,859	416,437	963,975	416,437
Trade accounts receivable	251,606	201,712	251,606	201,712
Cash and cash equivalents	1,639,460	1,311,132	1,639,460	1,311,132
<b>Financial liabilities</b>				
Borrowings	4,082,126	3,328,562	4,049,264	2,876,607
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	878,957	876,812	929,163	955,785
Finance lease liabilities	24,196	31,974	24,196	31,974
Amounts due to the customers	620,406	429,085	620,406	429,085
Trade accounts payable	401,123	248,103	401,123	248,103
Other non-current liabilities	432,261	396,240	432,261	396,240

The fair value of interest-bearing borrowings obtained and issued has been calculated by discounting the expected future cash flows at prevailing interest rates.

## 44. Commitments and contingencies

### Legal proceedings

#### BTA Bank

BTA Bank is in the process of a legal dispute with CJSC Investment Holding Company CJSC ("IHC"), a Kyrgyzstan registered entity.

In June 2009, Central Asia Investment Company ("CAIC"), a Kyrgyzstan registered entity and a 100% subsidiary of IHC, obtained a loan from its parent, IHC, of GBP 8,670,000 with an intended use to purchase Kyrgyzstan state securities. CAIC, in violation of the intended purpose of the loan from its parent, used these funds to purchase bonds of TuranAlem Finance B.V. (TAF B.V.), the Bank's subsidiary, at significant discount on the market. The nominal value of purchased bonds was GBP 28,395,000 and accrued interest was GBP 2,023,143. CAIC defaulted on its loan

payable to IHC. As a result, IHC filed a lawsuit against BTA Bank, BTA Bank Kyrgyzstan and TAF B.V. claiming a repayment of the full nominal value and interest accrued on bonds of TAF B.V. In accordance with the decision of Bishkek's district court, Bishkek's municipal Court of appeals and the Supreme Court of Kyrgyzstan dated 11 September 2009 BTA is obliged to pay the full amount and IHC started to collect the funds from BTA, a guarantor on bonds of TAF B.V., including the BTA's shares in BTA Bank Kyrgyzstan and amounts due to the BTA Bank by BTA Bank Kyrgyzstan.

This decision was made even though in September 2009 BTA was in process of negotiating the restructuring of its debts.

In December 2009, an officer of the court foreclosed on shares held by BTA BTA. BTA management believes that the decision of Kyrgyzstan courts was not in compliance

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

with international laws and legislation between the Republic of Kazakhstan and Kyrgyzstan. Moreover, the foreclosure was executed with violations of the Law of Kyrgyzstan.

On November 5, 2009 BTA Bank has filed a claim with the Kyrgyzstan government for compensation amounted to GBP 30,418,143 and 38,891,000 US Dollars of damages incurred as a result of illegal acts of Kyrgyz legal and government entities.

Subsequently, a number of claims were filed to the Provisional Government of the Kyrgyz Republic regarding compensation of damage done.

Currently the National Security Service of Kyrgyz Republic transfers to the court a criminal case on illegal carve-out of shares of CJSC BTA Bank CJSC (Kyrgyzstan) that belong to the Bank.

Also, the Bank engaged a legal company – advisor to support arbitration proceedings initiated against the Government of the Kyrgyz Republic regarding compensation of damage done.

As of the date of these consolidated financial statements the management of the BTA Bank could not make a reasonable estimate of possible outcome of this litigation or amount of potential recovery.

## **Rompetrol Rafinare S.A. (subsidiary of NC KMG)**

In 2010, various legal actions have been initiated by the Romanian state represented by the Ministry of Public Finance and ANAF against or in connection with the convertible debt instrument settlement by Rompetrol Rafinare S.A. in 2010. As discussed in Note 17.5, management believes the legal actions against the Group have no legal grounds and the Group will succeed.

## **Environment liabilities**

The enforcement of environmental regulation in Kazakhstan is evolving and subject to ongoing changes. Penalties for violations of Kazakhstan's environmental laws can be severe. Potential liabilities which may arise as a result of stricter enforcement of existing regulations, civil litigation or changes in legislation cannot be reasonably estimated. Other than those amounts provided for in provisions (Note 22) management believes that there are no probable or possible environmental liabilities

which could have a material adverse effect on the Group's consolidated statement of comprehensive income or statement of cash flows.

## **Mangystaumunaygas ("MMG", subsidiary of NC KMG)**

Pursuant to the subsoil use contract, MMG agreed to take responsibility for remediation of certain soil contamination and oil waste disposal which resulted from oil extraction dating back to the commencement of production. MMG's environmental remediation provision represents management's best estimate based on an assessment of the anticipated expenditure necessary for MMG to remain in compliance with the subsoil use contract.

MMG may also be subject to loss contingencies relating to other regional environmental claims that may arise from the past operations of the related fields in which it operates. As Kazakh laws and regulations evolve concerning environmental assessments and site restoration, MMG may incur future costs, the amount of which is currently indeterminable due to such factors as the ultimate determination of responsible parties associated with these costs and the Government's assessment of respective parties' ability to pay for the costs related to environmental reclamation. However, depending on any unfavourable claims or penalties assessed by the Kazakh regulatory agencies, it is possible that MMG's future results of operations or cash flow could be materially affected in a particular period.

In June 2010, the environmental authorities of the Mangistau region presented a notice to MMG in respect of a breach of environmental legislation related to soil contamination as a result of oil waste disposal of 461,796 tons. The estimated clean-up cost is approximately 5 billion Tenge should the environmental authorities prevail. In case if authorities apply fines and penalties, the potential liability might be as high as ten times of the clean-up costs. Furthermore, if the environmental authorities succeed, additional taxes may be assessed in accordance with the provisions of the Kazakhstan's tax legislation Management believes that such contamination resulted from oil extraction prior to the date of the subsoil use contract, that MMG is not responsible for, and that it is not probable that the authorities will succeed. Accordingly, no further provision for this risk has been made in these consolidated financial statements.

## **Environmental obligations of Kazatomprom**

In accordance with "the Implementing Agreement between the Department of Energy of the United States of America and the Ministry of Energy, Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan" dated December 19, 1999, the governments of the United

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

States of America and Kazakhstan have assumed responsibility for decommissioning reactor BN-350, which is owned by Kazatomprom, and for storing the reactor's nuclear fuel rods. Under the Agreement, the US Government has undertaken to obtain financing from international organizations including Technical Assistance for CIS countries (TACIS) of the European Union, Precioso (France), Canberra (Belgium), and ALSTOM (France), and domestic not-for-profit organizations, Scientific Production Centre BYaT and KATEP JSC. The estimated commitments for decommissioning and reclamation of the atomic reactor BN-350 in its entirety are 35,000 million Tenge. However, the Government of the Republic of Kazakhstan will not grant this amount to Kazatomprom; therefore, the issue on further financing of this program has no solution. The Government of the Republic of Kazakhstan is to fulfill certain obligations agreed with the International Atomic Energy Agency.

## Taxation

Kazakhstan's tax legislation and regulations are subject to ongoing changes and varying interpretations. Instances of inconsistent opinions between local, regional and national tax authorities are not unusual. The current regime of penalties and interest related to reported and discovered violations of Kazakhstan's tax laws are severe. Penalties are generally 50% of the taxes additionally assessed and interest is assessed at the refinancing rate established by the National Bank of Kazakhstan multiplied by 2.5. As a result, penalties and interest can amount to multiples of any assessed taxes. Fiscal periods remain open to review by tax authorities for five calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods. Because of the uncertainties associated with Kazakhstan's tax system, the ultimate amount of taxes, penalties and interest, if any, may be in excess of the amount expensed to date and accrued at December 31, 2010.

As at December 31, 2010 management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that it is probable that the Group's tax positions will be sustained, except as provided for in these consolidated financial statements (*Notes 4 and 22*).

### Transfer pricing control

Transfer pricing control in Kazakhstan has a very wide scope and applies to many transactions that directly or indirectly relate to international business regardless of whether the transaction participants are related or not. The transfer pricing legislation requires that all taxes applicable to a transaction should be calculated based on a market price determined in accordance with the arm's length principle.

The new law on transfer pricing came into effect in Kazakhstan from January 1, 2009. The new law is not explicit and there is little precedence with some of its provisions. Moreover, the law is not supported by detailed guidance, which is still under development. As a result, application of transfer pricing control to various types of transactions is not clearly regulated.

Because of the uncertainties associated with the Kazakhstan transfer pricing legislation, there is a risk that the tax authorities may take a position that differs from the Group's position, which could result in additional taxes, fines and interest at December 31, 2009.

As at December 31, 2010 management believes that its interpretation of the transfer pricing legislation is appropriate and that it is probable that the Group's positions with regard to transfer pricing will be sustained.

### Tax commitments of Georgian entities

According to the Tax Code of Georgia ("TCG"), tax administration is authorized to make decision on use of market prices for taxation purposes if transaction takes place between related parties. Although TCG contains certain guidance on the determination of market prices of goods and services, the mechanism is not developed and there is no separate transfer pricing legislation in Georgia. Existence of such ambiguity creates uncertainties as related to the position that tax authorities might take when considering taxation of transactions between related parties.

The Georgian subsidiaries of NC KMG have significant transactions with off-shore subsidiaries of NC KMG as well as amongst each other. These transactions fall within the definition of transactions between related parties and may be challenged by tax authorities of Georgia.

Management of the Group believes that it has sufficient evidence to support that pricing of transactions between entities of NC KMG is at arm's length, however due to absent legislative basis for determination of market prices tax authorities might take position different from that of the NC KMG.

### Customs claim Exploration Production KazMunayGas JSC ("E&P KMG", subsidiary organization of NC KMG)

On August 18, 2009 the customs committee of the Republic of Kazakhstan presented a claim to E&P KMG of 17,575 million Tenge for underpaid export customs duty (including the principal of 15,260 million Tenge and the late payment interest of 2,315 million Tenge). This claim relates to January 2009 export shipments of crude oil, on which rent tax was fully paid per the regulations of the Republic of Kazakhstan, declared for customs clearance in December 2008.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

On September 23, 2009 E&P KMG filed an appeal with the court of first instance. On December 1, 2009 the court of first instance ruled in favor of E&P KMG. However, on January 20, 2010 the appeal filed by the customs committee was satisfied by the court of second instance. On February 8, 2010 E&P KMG filed the further appeal with the third instance court. On March 9, 2010 the third instance court also ruled in favor of the customs authorities. E&P KMG is planning to appeal this matter to the Supreme Court of Kazakhstan.

Management of the Group believes that they will ultimately prevail in this matter and therefore no amounts have been accrued in the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2010.

## **Customs audits KMG Kashagan B.V. (“Kashagan”, subsidiary organization of NC KMG)**

The Atyrau Regional Customs Control Department on January 25, 2010 completed its customs audit issued a notice to the previous operator for allegedly unpaid import VAT and customs duties in an approximate total of 74 million US Dollars to 78 million US Dollars (10,915 million Tenge to 11,505 million Tenge). This amount includes import VAT, customs duties and interests on late payment but does not include any potential fines that may be placed on such amounts. The previous operator appealed this assessment in the Customs Committee of Republic of Kazakhstan (the “Customs Committee”). The Customs Committee cancelled the previous decision and issued an order № 18 dated April 23, 2010 to the previous operator to pay 3,300 thousand US Dollars (487 million Tenge) of customs duties and 403 thousand US Dollars (59 million Tenge) of fines and penalties. The previous operator appealed these decisions in the economic and administrative courts. The decision of special economic court dated 12 November 2010 cancelled the order for amount of 403 thousand US Dollars of fines and penalties. In accordance with the new order of the court, the previous operator is obliged to pay 18 thousand US Dollars (3 million Tenge) for VAT on import, customs duties and fines.

## **Tax audit KazMunayGas Refinery and Marketing (“KMG RM”, subsidiary organization of NC KMG)**

In 2008, the Tax Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan completed a tax audit of KMG RM on corporate income tax for the period 2003–2005 years and assessed additional CIT of 42,146 million Tenge and a corresponding penalty for late payment of 42,427 million Tenge. In addition, 21,073 million Tenge of administrative fines might also be assessed. Additional CIT was assessed based on article 130 of the tax code of the Republic of Kazakhstan dated June 12, 2001 by adding total revenue earned by the subsidiaries registered in tax heavens to the taxable income of KMG RM without taking into account expenses of such subsidiaries.

In 2009, KMG RM has appealed the results of the tax audit to the higher tax authorities, which resulted in an additional tax inspection. On December 9, 2010 the Tax Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan issued the tax audit act on the results of additional tax inspection which confirmed the results of the first tax audit and assessment of additional CIT of 42,146 million Tenge and a corresponding penalty for late payment of 42,427 million Tenge. In December 2010, NC KMG received the official response from the General Prosecutors office that supports NC KMG's interpretation of 130 article of the tax code effective in 2003. In January 2011, KMG RM filed a claim against the Tax Committee in Astana specialized court, which ruled in favor of the tax authorities on March 14, 2011. KMG RM intends to appeal the ruling at a higher court, including the Supreme Court, if necessary. Management believes that the tax liability and late payment interest were assessed as a result of an incorrect interpretation of laws in force and it is not probable that the outflow of resources will be required to settle the obligation and therefore no tax provision has been made in these consolidated financial statements.

## **Tax obligations of Kazakhstan Temir Zholy JSC (“KTZh”)**

During 2007 and 2008, the tax authorities conducted tax audits of the KTZh for the years ended between 2003 and 2006. As a result of these audits the tax authorities have assessed additional taxes, including fines and penalties of 14,270 million tenge. KTZh challenged the assessment as it believed the claim was groundless, and intended to appeal the results in a court. As at December 31, 2009 KTZh established a tax liability of 3,929 million tenge, which represented the amount KTZh believed was probable to settle this liability. This liability is recorded within taxes payable, as detailed in Note 21. On October 27, 2010 the Supreme Court delivered a final decision on this case in the benefit of KTZh of 13,201 million tenge including charges for fines and penalties of 2,491 million tenge. As a result as at December 31, 2010 KTZh reversed the previously created tax provisions of 2,967 million tenge.

## **Commitments under oilfield licenses and contracts**

The Group is subject to periodic reviews of its activities by governmental authorities with respect to the requirements of its oilfield licenses and related subsoil use contracts. Management cooperates with governmental authorities to agree on remedial actions necessary to resolve any findings resulting from these reviews. Failure to comply with the terms of a license could result in fines, penalties, license limitation, suspension or revocation. The Group's management believes that any issues of non-compliance will be resolved through negotiations or corrective actions without any material effect on the Group's consolidated statement of comprehensive income or statement of cash flows.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

Some of the Group's subsurface use contracts specify a minimum level of expenditures through the end of the license period. Each of the subsurface use contracts also requires the Group to agree with the local governments annual business plans, which include capital and social infrastructure projects.

## Oilfield licenses and contracts of EP KMG

E&P KMG's oil and gas fields are located on land belonging to the Mangistau and Atyrau regional administrations. Licenses are issued by the Ministry of Energy and Mineral Resources of Kazakhstan and E&P KMG pays royalties and excess profits tax to explore and produce oil and gas from these fields.

The principle licenses of E&P KMG and their expiry dates are:

Field	Contract	Expiry date
Uzen (8 fields)	No. 40	2021
Emba (1 field)	No. 37	2021
Emba (1 field)	No. 61	2016
Emba (23 fields)	No. 211	2018
Emba (15 fields)	No. 413	2020

Year	Capital expenditures	Operational expenditures
2011	98,326	5,539
2012	7,260	4,241
2013	-	4,007
2014	-	4,007
2015-2021	-	18,824
<b>Total</b>	<b>105,586</b>	<b>36,618</b>

## Commitments under exploration contracts of KazMunayTeniz JSC (KMT, subsidiary of NC KMG)

According to the terms of exploration contracts signed with the Government, KMT has certain commitments on fulfilment of minimal work programs under related oil and gas projects. As of December 31, 2010, KMT had commitments under 2011 annual approved budget amounting to 102,968 thousand US Dollars equivalent to 15,177 million Tenge (2009: 79,720 thousand US Dollars equivalent to 11,827 million Tenge).

## JV Kazgermunay LLP (JV Kazgermunay, joint venture of NC KMG)

The Group's share in the commitments of JV Kazgermunay is as follows as at December 31, 2010:

Year	Capital expenditures	Operational expenditures
<b>2011</b>	<b>4,576</b>	<b>2,546</b>

## MMG

MMG's oil and gas fields are located on land belonging to the Mangistau district administration. The principle licenses of MMG and their expiry dates are:

Field	License	Expiry date
Kalamkas oil field	No. 935-D	2028
Zhetybai oil field	No. 929-D	2028
Other (10 oil fields)	No. 926, 30,32-34, 36-39,46-D	2028
Other (3 oil fields)	No. 927-8,31-D	2022

In accordance with the subsoil use contract MMG has to perform annual minimal work program. This minimal work program is subject to consent of the governmental agency ZAPKAZNEDRA. In accordance with this minimal work program for the year ended December 31, 2010 the Group has commitments in respect of capital and

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

operational expenditures of 1,724 million US Dollars (254,290 million Tenge), which includes obligations to drill 62 wells and to produce 5,500 thousand tons of crude oil and 516 million cubic meters of natural gas. As of December 31, 2010 the Group has incurred 2,203 million US Dollars (324,943 million Tenge) in respect to capital and operational expenditures, drilled 41 wells and produced 5,720 thousand tons of crude oil and 453 million cubic meters of natural gas. Management believes that as of December 31, 2010 the Group has substantially fulfilled the requirements of the minimal work program, and deviations, if any, will be resolved through negotiations with the agency without any material effect on the Group's consolidated financial statements.

## **Contractual obligation of NC KMG on on exploration of hydrocarbons**

According to the terms of exploration contracts signed by NC KMG with the Government, the Company has certain commitments on fulfilment of minimal work programs under related oil and gas projects. As of December 31, 2010, NC KMG did not have any commitments under minimal work programs for the total amount of 1,879 million Tenge (2009: 1,879 million Tenge).

## **Local market obligations**

The Kazakhstan Government requires oil producers and oil trading companies to supply a portion of their crude oil and oil products to meet domestic energy requirement on an annual basis, mainly to maintain oil products supply balance on the local market and to support agricultural products producers during the spring and autumn sowing campaigns. Local market oil prices are significantly lower than export prices and even lower than the normal domestic market prices determined in an arm-length transaction. If the Government does require additional crude oil to be delivered over and above the quantities currently supplied by the Group, such supplies will take precedence over market sales and will generate substantially less revenue than crude oil sold on the export market, which may materially and adversely affect the Group's business, prospects, financial condition and results of operations.

## **Crude oil supply commitments**

In 2010, in accordance with their obligations, E&P KMG and JV Kazgermunay delivered 1,811,481 and 784,000 tons of oil respectively (2009: 2,017,488 and 615,000 tons respectively) on the domestic market.

In 2010, MMG delivered 563,669 tons of crude oil on the domestic market. In accordance with the budget, the total supply of crude oil to domestic market is around 900,000 tons for 2011.

## **Capital commitments**

As of December 31, 2010 the capital commitments of the Group under the contracts on acquisition of plant, property and equipment amounted to 80,744 million Tenge (2009: 87,806 million Tenge). In addition, as at December 31, 2010, the Group has committed to purchase inventory (materials and spare parts) and services for the amount of 5,226 million Tenge (2009: 21,805 million Tenge).

## **KMG RM**

As of December 31, 2010 the KMG RM's capital commitments were 146,102 million Tenge (2009: 188,642 million Tenge). Mainly, these contracts relates to the construction of aromatic hydrocarbons plant and the projects related to capacity increase and compliance of refinery with Euro standards.

## **Kashagan**

At December 31, 2010 Kashagan has capital commitments for 2011 to purchase, construct or develop undivided interest in exploration and appraisal assets and development oil and gas assets of 1,295,711 thousand US Dollars equivalent to 190,981 million Tenge (2009: 1,756,302 thousand US Dollars, equivalent to 260,565 million Tenge). Kashagan has also capital commitments for the period from 2011 till 2015 in the amount of 2,601,049 thousand US Dollars, equivalent to 383,395 million Tenge.

## **KazTransGas JSC ("KTG" subsidiary of NC KMG)**

Under the terms of the concession agreement, KTG has an obligation to invest 30 million US Dollars each year equivalent to 4,422 million Tenge for the improvement and repair of the gas transportation assets transferred and for investments in new gas transportation assets. In accordance with the terms of the concession agreement, KTG will be reimbursed for the net book value of the above investments at the time the concession agreement expires. As of December 31, 2010 KTG had approximately 47,371 million Tenge in contractual commitments related to this investment obligation (2009: 5,282 million Tenge).

This investment obligation is contingent upon the fulfilment of certain conditions. One of them is that the physical throughput of gas remains stable or increases from its 1996 level and another, that the ongoing business conditions of gas transport contracts with foreign customers remains on as favourable terms as they were prior to establishment of the concession agreement. If gas tariffs and cash payment defaults by customers make it impractical to carry out improvement and investment, KTG is entitled to apply to the Government for an adjustment of the domestic tariff or an

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

adjustment to the level of its investment obligations. As of December 31, 2010 KTG complied with these conditions.

## **Kyrgyz By-Pass (KTG)**

KTG is obliged, subject to certain conditions, which include tariff recovery, to design and construct the Kyrgyz By-Pass at a cost, which was estimated in the concession agreement, of approximately 90 million US Dollars to 100 million US Dollars (13,275 – 14,750 million Tenge). This asset will be transferred to the Republic of Kazakhstan at the later of the end of the term of the concession agreement or after twenty years from the completion for 1 US Dollar (147.5 Tenge). Construction of this bypass has not yet begun.

Management believes that they have taken all necessary steps to fulfil KTG's obligations in this respect, as well as considering the issue of taking into management a part of gas-pipeline belonging to the Kyrgyz Republic. However, the new domestic tariffs which, per the concession agreement, are a precondition for the commencement of construction of the Kyrgyz By-Pass, have not been published as of December 31, 2010.

The Government reviews KTG's compliance with its obligations under the concession agreement, including the fulfilment of the investment commitments. The review of KTG's compliance with its obligations under the Agreement for 2010 will be performed in 2011. Management believes that as of December 31, 2010 KTG is in compliance with investment requirements.

Prior to December 31, 2005, KTG paid to the Government 10% of its net profits under the Agreement. On March 31, 2006 the Republic of Kazakhstan, as represented by the Ministry of Finance and KTG Group signed the contract for amendments to the concession agreement. According to these amendments, during the period from January 1, 2008 to December 31, 2012 and the 5-year optional extension period, the annual payment shall be agreed at the beginning of each period, in case it is not agreed, KTG shall pay 2,083 million Tenge per annum.

## **KTZh**

As at December 31, 2010, the Group had committed to contracts for the construction of "Uzen – state border with Turkmenistan" and "Khorogos – Zhetigen", medical center in Astana, primary backbone transport communication net, plant for production of passenger wagons in Astana, activities related to expansion of "Dostyk" station, and the purchase of shunting locomotives and cargo wagons totalling 182,808 million tenge (2009: 99,912 million Tenge).

## **Real Estate Fund "Samruk-Kazyna" JSC ("Real estate Fund")**

As at December 31, 2010 the Fund had contractual commitments amounting to 31,910 million Tenge under agreements with construction companies (2009: 38,426 million Tenge).

## **Kazyna Capital Management JSC**

As at 31 December 2010 total investment commitments to investment funds amounted to 63,417 million Tenge (2009: 41,637 million Tenge). Financing under these commitments are to be made upon demand of investment funds over a investment period of between three and five years.

## **Royalty**

From July 17, 1997, KTG is obliged to pay a royalty to the Republic of Kazakhstan amounting to approximately 2% of the throughput of gas in the Western System. However, in accordance with the concession agreement, this payment is only due and payable for the Western System after the issue of the Government Resolution or order of the Ministry of Finance advising the customers of the Western System of their obligation to pay the royalty to KTG. As of December 31, 2010, no such decree had been issued. Due to the uncertainty surrounding the implementation of the royalty, KTG has to date not been charging royalty to its customers.

## **Legal title for KTZh railway assets**

The Group participated in construction of "Khromtau – Altynsarin" railway (the "Project"), which connects the western and northern parts of the Republic of Kazakhstan and thus locks the railway infrastructure of the Republic of Kazakhstan into one network. The construction of this railway was initiated by the Ministry of Transportation and Communication of the Republic of Kazakhstan by granting 64% of financing from the state budget, and the residual amount at the expense of KTZh. Total cost of assets financed by the State within the project was 21,014 million Tenge. After completion of the construction KTZh recorded the full cost of construction within railway assets in the consolidated balance sheet. Recognition of assets was made on the basis of representation by the Ministry of Transport and Communication with respect to transfer of these assets to KTZh.

In April 2010 KTZh received a letter from the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan, which stated that recording of assets is the violation accounting and preparation of reporting, since KTZh does not have legal right to use these assets. KTZh once again received confirmation from the Committee of State Assets

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

and Privatisation of the Ministry of Finance as to the fact that these assets will be transferred to the charter capital of KTZh. In July 2010, the Ministry of Transport and Communications of the Republic Kazakhstan applied to the Government with the initiative to transfer these assets to the share capital of the Shareholder for the purpose of subsequent transfer to the Company's share capital. As at the date of approval of the accompanying consolidated financial statements, approval of this transaction was granted by the Ministry of Finance of the Republic Kazakhstan, by the Shareholder and the Ministry of Justice of the Republic Kazakhstan.

## Operating lease commitments

Operating lease commitments relate mainly to aircraft lease with the lease term from 5 to 6 years. All operating lease contracts contain market review clauses in the event that Air Astana exercises option to renew. Air Astana does not have the option to purchase leased assets at the expiry of lease period.

As at December 31, operating lease commitments were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
Within one year	18,865	22,770
From 1 to 5 years	37,192	48,961
Over 5 years	8,187	2,878
<b>Total</b>	<b>64,244</b>	<b>74,609</b>

Operating lease commitments include fixed rental payments and variable rental payments which vary according to flying hours and cycles.

The fixed and variable rental payments are denominated and settled in US Dollars. This currency is routinely used in international commerce for aircraft operating leases.

## Loans covenants

### Covenants of KMG RM

KMG RM has several borrowings from the banks, including 2.5 billion US Dollars equivalent to 368.5 billion Tenge from a syndicate of eight banks, a short-term bank loan from Deutsche Bank and a credit line agreement with DBK. The provisions of the borrowings require KMG RM to comply with certain covenants. As at December 31, 2010 KMG RM fully complied with the covenants.

### Covenants of KazTransOil JSC ("KTG", subsidiary of NC KMG)

#### Guarantees

At December 31, 2009 KTO has guaranteed to EBRD in respect of the obligations of KTO's joint venture "MunayTas" JSC under the loan agreement with EBRD. According to the Guarantee Agreement concluded between KTO and EBRD, KTO has to comply with the following covenants:

- Current Ratio of not less than 1:1;
- Ratio of Earnings before interest, income tax, depreciation and amortization to Interest of not less than 2:1; and
- Ratio of Debt to Equity of not more than 2:1.

As of December 31, 2010 and 2009, KTO fully complied with these covenants.

In addition, KTO shall not create any restrictions other than those permitted by EBRD. KTO shall not enter into any transactions that are not based on arm's-length arrangements unless it is approved by regulatory bodies. KTO shall not sell, lease or dispose its assets in excess of 30% of total assets or undertake any merger or reorganization.

## Kazakhtelecom license commitmentsa

Under the terms of certain licenses on the provision of wireless telecom services, Kazakhtelecom has certain obligations in terms of coverage area of its network. Kazakhtelecom is obliged to expand the cellular telecommunication coverage to the regions along the major highways and small-sized towns and urban-type communities of the Republic of Kazakhstan. Kazakhtelecom's management believes that Kazakhtelecom is in compliance with the terms of the licenses.



# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

## Commitments to extend loans, guarantees, letters of credit and other commitments related to settlement operations

At any time the Group has outstanding commitments to extend credit. These commitments take the form of approved loans and credit card limits and overdraft facilities and are cancellable on certain conditions.

The Group provides financial guarantees and letters of credit to guarantee the performance of customers to third parties. These agreements have fixed limits and generally extend for a period of up to five years.

The contractual amounts of commitments are set out in the following table by category. The amounts reflected in the table for commitments assume that amounts are fully advanced. The amounts reflected in the table for letters of credit represent the maximum accounting loss that would be recognised at the reporting date if counterparties failed completely to perform as contracted.

<i>In millions of Tenge</i>	2010	2009
<b>Contracted amount</b>		
Loan, credit line and finance lease commitments	359,192	635,988
Guarantees	97,700	146,565
Letters of credit and other commitments related to settlement operations	112,781	47,597
Less: Guarantees and deposits with restrictive covenants	(7,111)	(12,191)
Less: Provision for bank letters of credit and guarantees (Note 22)	(223)	59,127
Less: Impairment in form of cash	(784)	-

The Group uses the same credit control and management policies in undertaking off-balance sheet commitments as it does for on-balance operations.

The total outstanding contractual commitments to extend credit indicated above does not necessarily represent future cash requirements, as these commitments may expire or terminate without being funded, as well the Group could request collateral for credit instruments.

## Trust management

Certain subsidiaries of the Group provide trust management services to individuals, trust companies, pension funds and other organizations, specifically it manages assets or invests of received funds into different financial instruments in accordance with a customer instructions. The Group receives commission fee for such services. Assets received for trust management are not assets of the Group, accordingly, they are not reflected in its consolidated balance sheet. The Group does not bear credit risk when conducting such investments, since it does not issue guarantees against said investments.

## General Prosecutor Office of the Republic of Kazakhstan criminal investigation (Kashagan)

On the 9 November 2007, the General Prosecutor Office of the Republic of Kazakhstan ("GPO") notified the previous operator of an ongoing criminal investigation in relation to the award of contracts in respect of the Main Onshore Constructions: contract No. 2004-0504 to North Caspian Constructors N.V. ("NCC") and contract No. 2005-0584 to Overseas International Constructors GmbH ("OIC"). The criminal investigation was initiated by the GPO to ascertain whether the previous operator staff unreasonably overestimated the cost of construction and installation works for the Oil and Gas Onshore Processing Facility by 336 million US Dollars equivalent to 49,526 million Tenge and misused its powers to enter into a fictitious contract with OIC to facilitate the embezzlement of the Contractor's assets. In particular the GPO resolved that a criminal case be initiated against the previous operator staff on Article 177 of the Republic of Kazakhstan Criminal code.

During 2008 a resolution was issued by the GPO for assignment of an expert judicial review due to the large scope of the contracts. On an appeal from the previous operator issued in November 2008 for withdrawing this resolution, the response received from the relevant department in early January 2009 was that currently they were evaluating the task and the resources it required to undertake the above judicial review. On 13 July 2009, the expert judicial review was completed and failed to provide sufficient information to the Finance Police to make any decision on the merits of the matter. The Finance Police then ordered that the expertise be repeated. To this end, the previous operator has supplied the relevant and requested documentation and continues to cooperate with the authorities.

Management of the Group believes that the allegations made are without merit. In the unlikely event that allegations are ultimately proved to be correct, management assessment of the potential exposure is limited to the cost recoverability of the expenses incurred in relation to the OIC contract (112 million US Dollars equivalent to

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

16,509 million Tenge, with Kashagan's share being 18.8 million US Dollars equivalent to 2,771 million Tenge) and to the deductibility of the expenses for current income tax purposes.

## The National Security Committee investigation

In 2009, the National Security Committee of the Republic of Kazakhstan, under supervision of the General Prosecutor, commenced an investigation against the former Chief Executive Officer of Kazatomprom and other former employees of Kazatomprom and its subsidiaries. The investigation related to allegations mainly concerned with asset embezzlement and illegal sale of certain uranium deposits to affiliated offshore companies. On March 12, 2010 the court sentenced the former chief executive to 14 years imprisonment. The prosecutor's office announced in March 2010 that there was a new investigation into allegations that the former chief executive was involved in money laundering. Further investigations may be initiated. The management believes that these investigations and allegations do not have any effect on Kazatomprom's financial statements, as they are initiated against former management and not Kazatomprom.

## Liabilities under Stabilization Plan

The Fund was assigned as the Government's main operator in implementation of the Stabilization Plan approved by the Government in 2008 (Note 1). As at December

## 45. Segment reporting

For management purposes, the Group is organized into organizational business units based on their products and services, and has six reportable operating segments as follows:

Oil and Gas segment includes operations related to exploration and production of oil and gas, transportation of oil and gas and refining and trading of crude oil and refined products.

Mining segment includes operations related to exploration, mining, processing and sales of uranium, beryllium and tantalum.

31, 2010 commitments for measures on financial sector stabilization and small and medium business support were accomplished.

### Settlement of real estate market issues

The Government made a decision to provide funds for stabilization of real estate market. The Government assigned the Fund to place deposits with second-tier banks and provide direct financing to construction companies. As at December 31, 2010 commitment to provide financing for completion of ongoing construction and acquisition of completed housing through the Fund and its subsidiaries amounted to 33,784 million Tenge (2009: 177,684 million Tenge).

### Implementation of innovation, industrial and infrastructure projects

As at December 31, 2010 115,000 million Tenge were contributed to the share capital of Development Bank of Kazakhstan JSC for the purposes of financing of innovation, industrial and infrastructure projects. As at December 31, 2010 Fund's commitments to provide financing to innovation, industrial and infrastructure projects amounted to 5,000 million Tenge.

Approved projects for implementation of innovation, industrial and infrastructural projects amounted to 53,600 million Tenge. As at December 31, 2010 commitments of Development Bank of Kazakhstan JSC on financing of innovation, industrial and infrastructural projects amounted to 61,400 million Tenge.

Transportation segment includes operations related to railway and air transportation of cargo and passengers.

Telecommunication segment includes operation of fixed line communication, including local, long-distance intercity and international telecommunication services (including CIS and non-CIS countries); and also rent of lines, data transfer services and wireless communication services.

Energy segment includes operations related to production and distribution of electricity within Kazakhstan, function of oversight over the input of electricity into the energy system and consumption of imported electricity, function of centralised

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

operation and dispatch of facilities in the Unified Electricity System of the Republic of Kazakhstan.

Financial and Innovation Institutions segment includes operations related to development and stimulation of investment and innovation activities in all segments of the economy of Republic of Kazakhstan.

The operations of Samruk-Kazyna were included in the segment of Corporate center and projects.

Certain of the above-mentioned reportable segments have been formed by aggregation of smaller reportable segments in line with the organizational structure of the Group. Each reportable segment maintains its accounting records in line with IFRS. Financial performance of each segment prepared in line with IFRS is reported to the chief operating decision maker for the purposes of making decisions about allocating resources to the segment and assessing its performance.

The following represents information about profit and loss, and assets and liabilities of operating segments of the Group for 2010:

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and Gas	Mining	Transportation	Tele-communication	Energy	Financial and Innovation Institutions	Corporate center and projects	Elimination	Total
Revenues from sales to external customers	2,083,257	229,817	656,331	161,629	110,651	306,601	60,929	–	3,609,215
Revenues from sales to other segments	15,686	16,870	85,779	4,699	11,140	76,055	282,647	(492,876)	
Total revenue	2,098,943	246,687	742,110	166,328	121,791	382,656	343,576	(492,876)	3,609,215
<b>Gross profit</b>	<b>689,941</b>	<b>66,836</b>	<b>207,857</b>	<b>45,097</b>	<b>28,671</b>	<b>54,493</b>	<b>228,484</b>	<b>(206,014)</b>	<b>1,115,365</b>
General and administrative expenses	(138,181)	(17,009)	(64,664)	(23,097)	(9,886)	(118,880)	(12,889)	12,381	(372,225)
Transportation and selling expenses	(238,739)	(2,727)	(6,035)	(4,365)	(369)	–	(1,458)	675	(253,018)
Finance income	58,671	5,536	4,390	3,263	4,323	769	46,978	(48,324)	75,606
Finance cost	(152,577)	(10,187)	(15,941)	(9,710)	(7,678)	(2,038)	–	30,141	(167,990)
Share of income in associates and joint ventures	343,176	37,590	245	26,039	7,542	8,567	–	–	423,159
Foreign exchange gain/(loss), net	(5,740)	406	(212)	592	866	21,909	585	330	18,736
Depreciation, depletion and amortization	(131,142)	(10,938)	(54,952)	(38,232)	(12,343)	(9,447)	(247)	18	(257,283)
Impairment of loans issued	(1,120)	–	–	–	–	(1,498)	(11,641)	2,185	(12,074)
Impairment of loans issued to banks	–	–	–	–	–	(2,056)	–	(12,755)	(14,811)
Impairment of other assets	(11,117)	(1,232)	(9,240)	(676)	504	2,295	(701,493)	700,836	(20,123)
Provision charges	33,536	20,361	30,706	40	1,180	(61,597)	–	–	24,226
Income tax expense	(132,675)	(13,244)	(44,637)	(5,190)	(4,661)	158,836	12,828	–	(28,743)
Net profit for the period from continuing operations	397,035	59,940	74,901	33,108	20,786	(103,645)	(365,829)	517,411	633,707
Net profit for the period from discontinued operations	–	–	–	844	–	(200)	–	–	644
<b>Total net profit for the period</b>	<b>397,035</b>	<b>59,940</b>	<b>74,901</b>	<b>33,952</b>	<b>20,786</b>	<b>(103,845)</b>	<b>(365,829)</b>	<b>517,411</b>	<b>634,351</b>

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<i>Other segment information</i>									
Total assets of the segment	5,752,399	559,306	1,421,531	403,759	429,409	4,146,905	4,687,269	(4,585,270)	12,815,308
Total liabilities of the segment	3,021,046	258,947	619,613	156,569	198,983	3,719,492	1,468,459	(2,050,215)	7,392,894
Allowances for obsolete inventories, doubtful accounts receivable and doubtful VAT recoverable	3,214	108	1,031	2,240	(587)	8,403	–	(225)	14,184
Investments in associates and joint ventures	696,881	74,985	2,777	53,812	57,832	174,790	35,000	–	1,096,077
Capital expenditures	444,932	27,013	205,608	42,846	59,792	14,137	5,010	(469)	798,869

The following represents information about profit and loss, and assets and liabilities of operating segments of the Group for 2009:

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and Gas	Mining	Transportation	Tele-communication	Energy	Financial and Innovation Institutions	Corporate center and projects	Elimination	Total
Revenues from sales to external customers	1,583,479	173,970	559,230	156,252	88,446	348,718	17,534	–	2,927,629
Revenues from sales to other segments	6,070	16,307	58,769	4,053	9,147	42,563	177,254	(314,163)	–
Total revenue	1,589,549	190,277	617,999	160,305	97,593	391,281	194,788	(314,163)	2,927,629
<b>Gross profit</b>	<b>539,086</b>	<b>68,046</b>	<b>134,727</b>	<b>54,271</b>	<b>20,322</b>	<b>42,640</b>	<b>150,202</b>	<b>(81,455)</b>	<b>927,839</b>
General and administrative expenses	(120,114)	(11,604)	(58,111)	(19,896)	(9,875)	(85,458)	(7,892)	582	(312,368)
Transportation and selling expenses	(168,985)	(2,134)	(5,266)	(3,704)	(261)	(231)	(67)	–	(180,648)
Finance income	84,867	3,187	3,301	2,497	2,471	965	15,750	(19,102)	93,936
Finance cost	(140,826)	(8,117)	(15,904)	(7,220)	(7,899)	(780)	–	11,078	(169,668)
Share of income in joint ventures and associates	172,475	16,710	(126)	21,167	491	68,915	(57)	–	279,575
Foreign exchange gain/(loss), net	(8,180)	(9,698)	(21,234)	(17,002)	(23,116)	(71,558)	139,043	(839)	(12,584)
Depreciation, depletion and amortization	(108,902)	(7,317)	(51,219)	(26,008)	(10,352)	(8,251)	(353)	–	(212,402)
Impairment of loans issued	–	–	–	–	–	(932,554)	–	1,398	(931,156)
Impairment of loans issued to banks	–	–	–	–	–	(62,391)	21,157	–	(41,234)
Impairment of other assets	(17,264)	(337)	(1,481)	–	10,807	(42,670)	(94,869)	90,495	(55,319)
Provision charges	6,636	(112)	1,193	(1,354)	71	(42,233)	–	–	(35,799)
Income tax expense	(176,915)	(13,503)	(15,575)	(3,410)	(2,594)	(3,787)	(49,246)	–	(265,030)
	182,494	41,397	22,863	26,780	(6,809)	(977,996)	106,020	(16,126)	(621,377)
Net profit for the period from discontinued operations	–	–	–	(5,069)	–	323	(521)	–	(5,267)

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

<b>Total net profit for the period</b>	<b>182,494</b>	<b>41,397</b>	<b>22,863</b>	<b>21,711</b>	<b>(6,809)</b>	<b>(977,673)</b>	<b>105,499</b>	<b>(16,127)</b>	<b>(626,644)</b>
<i>Other segment information</i>									
Total assets of the segment	5,137,750	409,757	1,099,061	402,019	360,925	3,782,730	4,545,865	(4,664,058)	11,074,049
Total liabilities of the segment	2,780,262	152,131	401,882	184,333	211,002	3,946,511	1,126,058	(2,473,137)	<b>6,329,042</b>
Allowances for obsolete inventories, doubtful accounts receivable and doubtful VAT recoverable	2,462	23	3,722	1,335	706	8,145	-	-	<b>16,393</b>
Investments in associates and joint ventures	646,058	43,213	2,553	48,131	54,780	167,954	132,610	-	<b>1,095,299</b>
Capital expenditures	386,004	28,580	115,354	50,701	45,627	4,763	132	(12)	<b>631,149</b>

## 46. Subsequent events

### Changes in legislation

The Government increased customs duty on crude oil export from 20 US Dollars to 40 US Dollars per ton effective from January 1, 2011.

Following a notification received by Rompetrol Rafinare S.A. from the Ministry of Economy, Trade and Business Environment of Romania, starting from January 20, 2011, the Group is no longer obliged to bill and collect from its customers on behalf of the Romanian state a special tax, called Special Fund of Petroleum Products.

### Contribution to the share capital of the Fund

In the first half of 2011, the Government has contributed to the charter capital of the Fund 57,283 million tenge. Contributions have been made in the form of cash and property of 56,080 million Tenge and 1,203 million Tenge, respectively.

### Operating activity

#### KMG

In January 2011, the Government approved gas export price with Gasprom Germany at 185 US Dollars per 1,000 cubic meters for 2011 (2010: 170 US Dollars per 1,000 cubic meters) and KMG concluded the following three contracts with Gasprom:

- A contract for a term of 5 years, dated January 26, 2011, which covers transportation of gas from Turkmenistan to export points on the Russia/Kazakhstan border. This contract provides for transportation of up to 28 bcm of natural gas per year.
- A contract for a term of 5 years, dated January 26, 2011, which covers transit of Russian natural gas through the Orenburg–Novoposkov pipeline in north-western Kazakhstan. This contract provides for transportation of up to 50 bcm of natural gas during 2011.
- A contract for a term of one year, dated January 26, 2011 Novoposkov pipeline in north-western Kazakhstan. This contract provides for transportation of up to 12.5 bcm of natural gas.

On March 1, 2011 the Board of Directors of KMG approved the planned sales of the rights under subsoil use contracts for exploration of hydrocarbons at Temir and Teresken areas for 33 million US Dollars, and the rights under subsoil use contracts for exploration of hydrocarbons at Karaton-Sarkamys blocks in Atyrau region related Uzen and Karamandybas oilfields in Mangystau region for 7 million US Dollars. The Company plans to finalize the transactions in April 2011.

#### KTZh

In January 2011 KTZh agreed to increase freight transportation tariffs by an average of 15% and passenger transportation tariffs by an average of 10%.

On January 2011 “Kaztemirtrans” JSC, subsidiary of KTZh, entered into agreement with Intersnab LLP to purchase cargo wagons for 25,186 million tenge.

#### Kazatomprom

On 11 March 2011 Japan has been rocked by a series of earthquakes causing a major Tsunami. Taking into account that Japan consumes about 8 to 12 percent of the world's uranium supply, there is risk of decrease in demand and price drop in markets. The management of the Group believes that the consequences of Japanese disaster

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

will not cause decrease in demand of Kazatomprom's uranium to Japan and will not have a significant impact on consolidated financial statements over the long-term.

On June 13, 2011 in Astana, Republic of Kazakhstan, was signed an agreement on strategic cooperation in nuclear energy field between the National Atomic Company "Kazatomprom" JSC and China National Nuclear Corporation (CNNC).

## Air-Astana

On October 13, 2009 Air Astana JSC concluded agreement on lease of 2 Embraer ERJ 190-100 LR which was renegotiated on April 14 and 28, 2011. These air-ships were received on April 20 and May 14, 2011. On February 16, 2011 Air Astana JSC concluded agreement on lease of aircraft Embraer E 190-100 LR. This aircraft is expected to be received in October 2011.

## Dividends Received

During the period from January 1 to June 30 of the current year, KazMunayGas JSC received from Tengjzshevroil LLP dividends for the amount of 400 million US Dollars.

On March 31 of the current year, Kazgermunay LLP announced dividends in the amount of 200 million US Dollars. On April 6, 2011 E&P KazMunayGas has received from Kazgermunay LLP dividends in the amount of 100 million US Dollars.

## Changes in the structure of the Group

On March 11, 2011 E&P KMG announced about the agreement for acquisition of 50% of shares of Ural Group Limited ("UGL") from Exploraiton Venture Limited ("EVL"). UGL owns 100% interest in Ural Oil and Gas LLP ("UOG") which holds the hydrocarbons exploration right on Fedorov Block located in the western Kazakhstan. The purchase price of 50% in UGL amounted to 149.1 million US Dollars which includes 61.3 million US Dollars to be paid for shares and 87.8 million US Dollars to be paid for the receivables (as of January 1, 2010). In accordance with the terms of the purchase agreement the receivables will be paid to E&P KMG upon the commencement of commercial production. The final consideration for the receivables is subject to adjustments for financing the work program by EVL to the date of the deal closing. The transaction will be financed out of the E&P KMG own funds. Management approved the transaction however the final approval is subject to completion of certain conditions including the concurrence from the regulatory body.

On April 12, 2011 in accordance with the Government decree of Republic of Kazakhstan No. 295 dated March 30, 2011 the Fund transferred to the State Property and Privatisation Committee of the Ministry of Finance of Kazakhstan ordinary shares of House Construction Savings Bank of Kazakhstan JSC and Kazakhstan Mortgage Loans Guarantee Fund JSC.

On April 11, 2011 BTA Bank additionally acquired shares of Ular-Umit and Zhetysu and increased its ownership up to 100%.

In April 2011, the Fund established 100% owned subsidiary Samruk-Kazyna Finance LLP with the purpose of increase the effectiveness of financial assets management owned by the Fund.

## Borrowings

### Received

On January 27, 2011 KTZh entered into framework loan agreement with "ATF Bank" JSC on opening a credit line of 95,000 million US Dollars, for refinancing the debt to ABN Amro Bank N.V. with a maturity period through January 27, 2016, and floating interest rate of 6 months LIBOR for USD denominated deposits.

On 1 February 2011 DBK issued 277 million US Dollars medium-term notes, which bear a coupon rate of 5.5% per annum and mature in December 2015.

On March 2, 2011 KMG obtained a new loan from VTB CAPITAL PLC for the amount of 300 million US Dollars with one year maturity bearing an interest rate of 4,55 + LIBOR per annum and on March 4, 2011 fully repaid its short-term bank loan from Deutsche Bank AG.

Within the second bond program in April 2011, the Fund has placed bonds for the amount of 75,000 million Tenge. The bonds have a maturity of 7 years with a coupon rate 5.89% per annum.

### Repaid

On January 20, 2011 DBK made an early repayment the loan received from the Export-Import Bank of China in the amount of 500 million US Dollars. Also on March 24, 2011 there was made an early repayment of loan received from Bayern LB for the amount of 100 million US Dollars.

# NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010

On March 31, 2011 the Bank repaid in full the first tranche of US Dollars under the Legacy Loan within the framework of Revolving Committed Trade Finance Facility agreement (RCTFF) in accordance with the schedule. The amount of payment totalled 175 million US Dollars. As part of the repayment the Bank financed two transactions on the total amount of approximately 1 million US Dollars. These transactions have become the first transactions in the development of RCTFF facility, the facility agreement was concluded for the period of 3 years with two year period of development.

On May 11, 2011 KTZh made repayment of 5-year eurobonds in the amount of 450 million US Dollars, which were issued on May 11, 2006. The repayment was made from its own resources, accrued in accordance with the program of accumulation of funds for repayment of the 5-year eurobonds.

## Other Events

### Key Management Personnel

On April 12, 2011 Mr. Kulibayev T.A., who was previously Deputy Chairman of the Management Board, was appointed as a new Chairman of the Management Board of the Fund.

The previous Chairman of the Foundation Board Kelimbetov K.N. appointed as Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan.

### Repurchase of its own shares by E&P KMG

As part of its buy-back program, on February 3, 2011 E&P KMG purchased 236,430 preferred shares at an aggregate purchase price of 4,552 million Tenge via a specialized trade of its preferred shares on KASE. As of February 3, 2011, E&P KMG purchased 1,582,643 preferred shares from the start of the buy-back program for an aggregate price of 28,910 million Tenge. Management of the Group estimates that as a result of this transaction the equity attributable to the equity holders of KazMunayGas will decrease by 313 million Tenge (the excess of purchase price over book value).

### Sales of ordinary shares of Halyk Bank Kazakhstan JSC

In March 2011, Holding Group ALMEX JSC and Halyk Bank Kazakhstan JSC signed an agreement on assignment of right of demand for partial exercise of option on ordinary shares of Halyk Bank Kazakhstan JSC.

## Financial position of BTA

On February 22, 2011 GDRs and new Bank bonds, denominated in foreign currency were included into LuxSE listing. Since February 23 they were accepted for trading on a specialized trading floor of this stock exchange - Euro MTF Market. Thus, BTA Bank has completed the listing procedure of new bonds and GDR on LuxSE that were issued as a part of restructuring its financial obligations.

On May 25, 2011 International rating agency Moody's Investors Service raise the long-term deposit ratings of BTA in the national and foreign currency from "Caa3" to "B3".

In accordance with this agreement on March 30, 2011 Halyk Bank Kazakhstan JSC realized its right for partial execution of option (Note 6) and acquired 213,000,000 of its ordinary shares.

Furthermore, Holding Group ALMEX JSC exercised an option and redeemed 46,064,909 ordinary shares of Halyk Bank Kazakhstan JSC.

### The program "The People's IPO"

In February 2011 the President of the Republic of Kazakhstan, N. Nazarbayev ordered the Government to develop a program of domestic firms share placing on the domestic stock market.

Implementing orders of the President and the Government of the Republic of Kazakhstan on public offering of shares of subsidiaries of the Fund on the stock market, the Found with the assistance of experienced international consulting companies develops detailed proposals concerning the mechanism, structure and timing of the program. Independent consultants examine the Fund's companies in order to determine the most suitable candidates for an IPO. Selective criteria are based on international best practices used by private companies before listing. Particular attention is paid to the financial performance and stability of companies, as well as the quality of corporate governance, availability of strategies for further successful development.



---

Sovereign Wealth Fund  
“Samruk-Kazyna” JSC

Legal address:  
Republic of Kazakhstan  
010000, Astana  
Kabanbai batyr Avenue, 23

Postal address:  
Republic of Kazakhstan  
010000, Astana  
Kabanbai batyr Avenue, 19

Chancellery:  
Tel.: 79 04 86, 79 04 87, 49 04 88  
Fax: 79 04 00