



2011 жылғы жылдық есеп

Годовой отчет за 2011 год

Annual Report for 2011



Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ

«САМУРУК-ҚАЗЫНА»

2011 жылғы жылдық есеп

I том

II том

Астана, 2012



Мазмұны

2011 жылғы жылдық есеп
I том



2011 жылғы жылдық есеп

I том

II том

Кіріспе бөлім

Қор туралы

Корпоративтік басқару

Еншілес және тәуелді ұйымдардың қызметі

Қосымшалар



«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА»

Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ

2011 жылғы жылдық есеп
I том

[→ мазмұны](#)



Кіріспе бөлім

2011 жылғы сандар мен деректердегі
«Самұрық-Қазына» АҚ

2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ елеулі оқиғалары

Қазақстан Республикасының Премьер-министрі, «Самұрық-Қазына» АҚ
Директорлар кеңесінің төрағасы Кәрім Мәсімовтің алғысөзі

«Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасының төрағасы Өмірзақ Шөкеевтің
алғысөзі

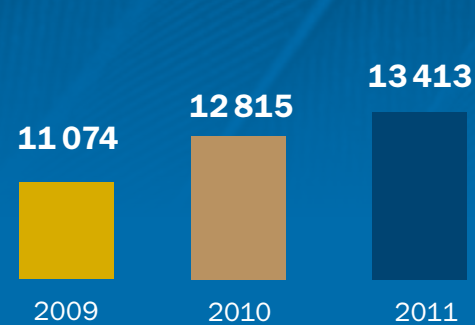


2011 ЖЫЛҒЫ САҢДАР МЕН ДЕРЕКТЕРДЕГІ «САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» АҚ

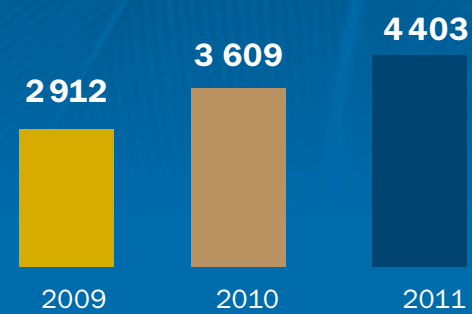
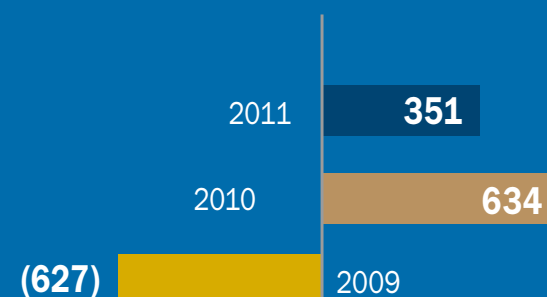
«Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобы қызметкерлерінің саны 337 914 адамды құрады (оның ішінде өндірістік қызметкерлер – 308 482 адам, немесе қызметкерлердің жалпы санының 91%).

Төленген салықтардың және басқа міндетті төлемдердің барлығы 727 млрд теңге (2010 ж. салыстырғанда 20% жоғары).

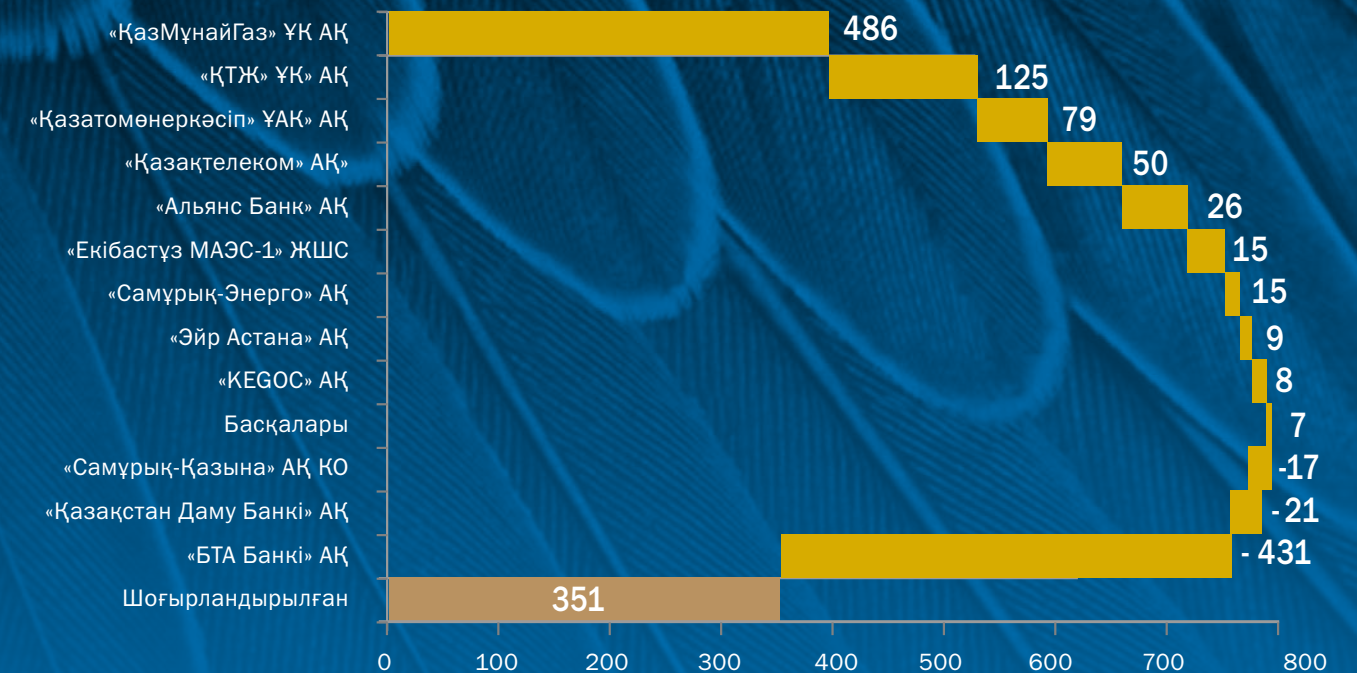
АКТИВТЕР (млрд теңге)



ТАБЫСТАР (млрд теңге)

ШОҒЫРЛАНДЫРЫЛҒАН ТАЗА ТҮСІМ
(ШЫҒЫН), млрд теңге

Компаниялардың бөлінісіндегі 2011 жыл үшін шоғырландырылған таза түсім, млрд теңге



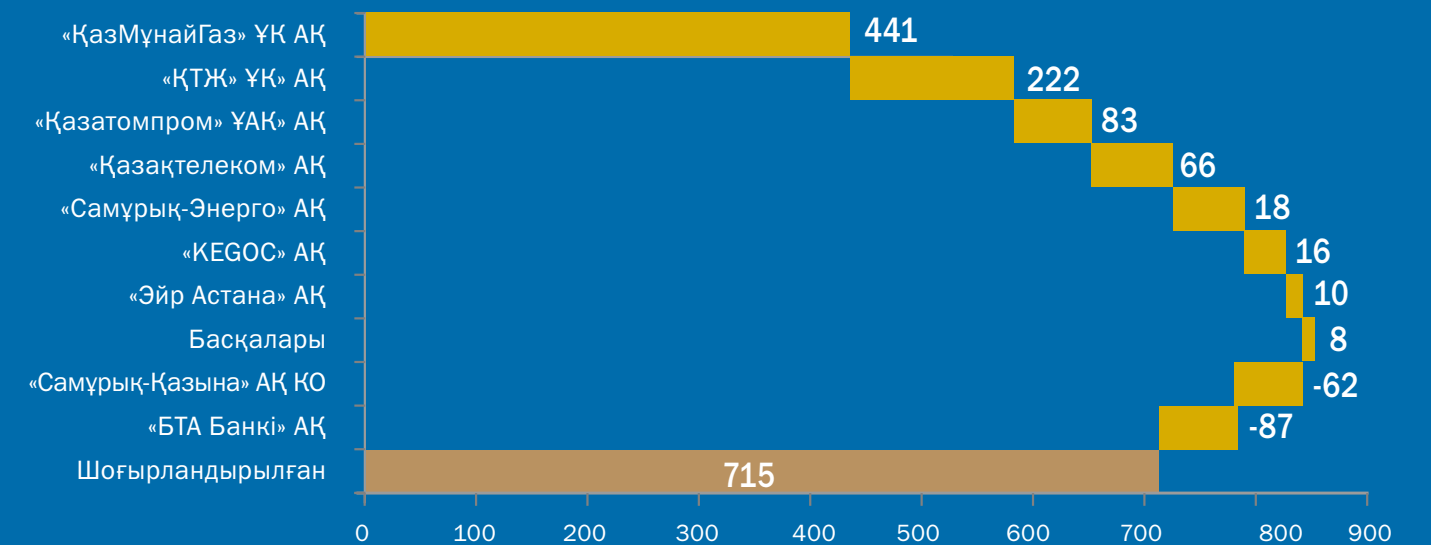
ЕБИТДА 2011 жылда

ЕБИТДА, млрд теңге **715,3**

ЕБИТДА MARGIN 2011 жылда

ЕБИТДА margin, % **16,2**ЕДБ-сіз ЕБИТДА **749,3**ЕБИТДА Margin без БВУ **17,8**

ЕБИТДА 2011 үшін компаниялардың бөлінісінде, млрд теңге



2011 жылғы 8 қарашада Standard & Poor's шетелдік валютада міндеттемелер бойынша «Самұрық-Қазына» АҚ ұзақ мерзімді және қысқа мерзімді кредиттік рейтингтерін «BBB+/A-2» дейін жоғарылатты, оларды шетелдік валютадағы міндеттемелер бойынша Қазақстан Республикасының егеменді рейтингтеріне теңестірді. Бір мезгілде «BBB+/A-2» деңгейінде ұлттық валютадағы міндеттемелер бойынша «Самұрық-Қазына» АҚ ұзақ мерзімді және қысқа мерзімді рейтингтері және «kzAAA» ұлттық шәкілі бойынша рейтинг расталды. Болжам – «Тұрақты».



2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ елеулі оқиғалары

I тоқсан

ҚАҢТАР

- «Самұрық-Қазына» АҚ VII Қысқы Азия Ойындарының Бас демеушісі міндеттемелері қабылданды.
- «Қазпошта» АҚ қайта сертификаттау аудитінің нәтижелері бойынша ISO 9001:2008 халықаралық стандарттарының талаптарына сәйкестікке растау алынды.
- Visa International халықаралық төлем жүйесі және Қазақстандағы VISA мүше банктері «Қазпошта» АҚ-ны аймақтарда VISA бағдарламаларын белсенді дамытқандығы үшін Сертификатпен марапаттады.
- «ҚТЖ» ҰК» АҚ қалыптастырылған «Денсаулық» мамандандырылған медициналық пойызы Қазақстанның оңтүстік облыстары бойынша сауықтыру бағдарына жөнелтілді. Осы пойызды іске қосу – жүзеге асырылып отырған Мемлекеттік денсаулық сақтауды дамыту бағдарламасының аясында Төтенше жағдайлар министрлігінің, Қазақстан Республикасы Денсаулық сақтау министрлігінің және «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ жемісті өзара қызметінің нәтижесі.

АҚПАН

- «Қазақстан Даму Банкі» АҚ ШЫҰ Банкаралық бірлестігін басқарды.
- «Қазақстан Даму Банкі» АҚ және Қытайдың Эксимбанкі Атырау облысындағы біріктірілген газ-химия кешені құрылысы жобасының бірінші фазасын қаржыландыру туралы жеке келісім жасады.
- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ және «Газпром» АҚ 4,4 млрд текше метр газ көлемінде 2011 ж. своп-операциялар туралы уағдаластыққа қол жеткізді.
- Қазақстанның пошта бөлімшелерінде CyberPlat® («КиберПлат») төлем жүйесінің ақша аударымдары жүйелерінің интеграторы арқылы ақша аударымдарын қабылдау және жіберу басталды.
- Астана қаласында Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің қатысуымен «ҰЭЖ жаңғырту, II-кезең» жобасының 2 пакеті бойынша КЕРСО, Hyundai engineering Co.Ltd, Hyundai corporation консорциумымен «KEGOC» АҚ-ның келісімшартқа қол қоюының салтанаты рәсімі болды.

НАУРЫЗ

- «Адам ресурстарын басқару: HR-дегі инновациялар» VI халықаралық конференциясы болып өтті.
- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ және «Статойл» ЖШҚ (Ресей Федерациясы) Каспий теңізінің қазақстандық секторындағы «Абай» блогы бойынша Қағидаттар туралы келісімге қол қойды.
- «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ «Exploration Venture Limited» (EVL) компаниясынан «Ural Group Limited» (UGL) акцияларының 50%-н сатып алды.
- «Қазпошта» АҚ 2010 ж. үшін жұмыс қорытындысы бойынша EMS қызметі бойынша Дүниежүзілік пошта одағының халықаралық бюросы сертификаттауының «Күміс деңгей» (әлемнің 203 елінің қатарынан 18-орын) алды.
- «KEGOC» АҚ КЕРСО және Hyundai Corporation (Корея) консорциумымен Мойнақ СЭС-Шелек КС және Мойнақ СЭС-Робот КС 220 кВ жоғары вольттық электр тасымалдау желісін жобалау, салу және пайдалануға енгізу келісімшартына қол қойылды.



2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ елеулі оқиғалары

II тоқсан

СӘУІР

- «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасының төрағасы болып Т. А. Құлыбаев тағайындалды.
- Fitch Ratings халықаралық рейтинг агенттігі «Қазақтелеком» АҚ рейтингілерін растады. Ұзақ мерзімді рейтингтер бойынша болжам – «Тұрақты».
- «Fitch Ratings» халықаралық агенттігі «BBB-» деңгейінде «ҚТЖ» ҰК» АҚ қамтамасыз етілмеген басым рейтингісін және эмитент дефолтының ұзақ мерзімді рейтингісін растады. Ұзақ мерзімді ЭДР бойынша болжам – «Позитивті».

МАМЫР

- «Самұрық-Қазына» АҚ «Халықтық IPO» Бағдарламасы үшін консультанттар тағайындалды.
- «Самұрық-Қазына» АҚ және «Самұрық-Энерго» АҚ «Болат Нұржанов атындағы Екібастұз МАЭС-1» ЖШС жарғылық капиталына 50% қатысу үлесін сенімгерлік басқару шартын жасады.
- IV Астана экономикалық форумының аясында «ҚТЖ» ҰК» АҚ Қазақстанда темір жол саласында бағыттағыштар үшін электрлі жетектерді шығару бойынша бірлескен кәсіпорын құру жөнінде «Альстом» компаниясымен ынтымақтастық меморандумына қол қойды.
- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ Өріктау кен орнында алғаш рет мұнай және газ бұрқақты ағынын алды.
- «ҚазМұнайГаз» компаниялар тобы Батыс Қазақстан облысында көктемгі су тасқынынан зардап шеккендерге көмек көрсету үшін 3,9 млрд теңге бөлді.
- «Үлбі металлургия зауыты» АҚ тантал және бериллий өндірісі өзінің 60 жылдығын атап өтті.
- «KEGOC» АҚ «ВЛ 220 кВ ЦГПП-Осақаровка қайта жаңғырту» жобасы бойынша ЕҚҚДБ-мен Кредиттік келісімге қол қойылды.
- «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ 450 млн АҚШ долл. сомасына 5 жылдық еурооблигацияларды өтеді.

МАУСЫМ

- «Самұрық-Қазына» АҚ қолдауымен «Уикипедия» ашық энциклопедиясының қазақ тіліндегі бөлігін дамыту бойынша жоба басталды.
- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ және қытайлық CNPC ғылыми-техникалық және инновациялық ынтымақтасу туралы келісімге қол қойды.
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ және AREVA француз компаниясы арасында жаңғыртылатын және балама энергия көздері саласында ынтымақтасу жөнінде келісімге қол қойылды.
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ және CNNC қытайлық компаниясы арасында ядролық-жанармай циклі саласында Стратегиялық ынтымақтасу туралы келісімге қол қойылды.
- «Самұрық-Энерго» АҚ және Қытай Экспорт-Импорт Банкі жалпы сомасы 500 млн АҚШ долларына дейін болатын электрстанцияларының, таратқыш желілердің құрылысы жобаларын және басқа перспективалы жобаларды жүзеге асыруда қаржылық ынтымақтасу туралы шектеулі келісімге қол қойды.



2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ елеулі оқиғалары

III тоқсан

ШІЛДЕ

- «Самұрық-Қазына» АҚ «Халықтық IPO» бағдарламасының жобасын мақұлдады.
- «Қуатты Қазақстанды бірге құрайық!» индустриялық-инновациялық форумының аясында ел аймақтарымен телекөпір барысында Мемлекет басшысы Н.Ә. Назарбаев «онлайн» режимінде қуаттылығы 630 МВт болатын «№ 3 ст. энергия блогын орнатумен Екібастұз МАЭС-2 кеңейту және қайта құрылымдау» жобасының жүзеге асырылуын бастады.
- Атырауда «Каспий Құбыр Консорциумы» (КҚК) мұнай құбырын кеңейту жобасы бойынша құрылыс жұмыстары басталды.
- 2007 жылғы 18 тамыздағы Қазақстан-Қытай газ құбырын салуда және пайдалануда ынтымақтасу туралы ҚР Үкіметі мен ҚХР Үкіметі арасындағы келісімге Өзгертулер мен толықтырулар енгізу туралы хаттамаға қол қойылды («С» тармағын жобалау және салу).

ТАМЫЗ

- Халықаралық математика олимпиадаларының алты жеңімпазы «Самұрық-Қазына» АҚ атаулы стипендиясын алды.
- Қазақстан Республикасының Президенті Нұрсұлтан Назарбаев және Корея Республикасының Президенті Ли Мен Бак арасындағы ресми кездесу барысында қазақстандық және корейлік тараптардың арасында Атырау облысында біріктірілген газ-химия кешенінің құрылысы жобасының екінші фазасын бірлесе жүзеге асыру мақсатында бірлескен кәсіпорын (join venture agreement) туралы келісімге қол қойылды.
- «Қазатомөнеркәсіп КҚЗ БК» ЖШС және Еуразиялық Даму Банкі арасында Степногорск қаласында жылына 180 мың тонна өндіріс қуаттылығымен күкірт қышқыл зауытын қайта құрылымдау жобасын қаржыландыру үшін кредиттік шартқа қол қойылды.
- Құрық кентінде (Маңғыстау облысы) Жамбыл перспективалы теңіз учаскесі жобасының аясында жаңа теңіздік бұрғылау қондырғысы құрылысының салтанаты басталу рәсімі болып өтті.
- Астана қаласында қазақстандық-оңтүстік корейлік бизнес-форумының аясында «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ, КС Kazakh B.V. және КС Kazakh Panama S.A. Бұрғылау қондырғысын мобилизациялау және пайдалану туралы келісімге (Жамбыл жобасы) қол қойды.
- «ҚазТрансГаз» АҚ және Kolon Corporation корейлік компаниясы сығылған газда 95 автогаз толтыру станцияларын салу бойынша өзара түсіністік туралы меморандумға қол қойды.

- «Балқаш ЖЭС құрылысы» жобасын дамыту, қаржыландыру, жобалау, салу, пайдалану және техникалық қызмет көрсету саласында Қазақстан Республикасының Үкіметі және Корея Республикасының Үкіметі арасында келісімге қол қойылды.
- «Қазақтелеком» АҚ және Microsoft компаниясы Өзара түсіністік және ынтымақтастық туралы меморандумға қол қойды.



2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ елеулі оқиғалары

ҚЫРКҮЙЕК

- Қазақстан Республикасы Президентінің Жарлығымен Қазақстан Республикасының Экономикалық даму және сауда министрлігінің (бұдан әрі – ҚР ЭДСМ) сенімгерлік басқаруына «Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ акциялар пакеті берілді, сонымен қатар Қазақстан Республикасының Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің (бұдан әрі – ҚР ИЖТМ) сенімгерлік басқаруына «Қазақстан Даму Банкі» АҚ, «Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ, «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ, «ҚазЭкспортГарант» экспорттық-кредиттік сақтандыру корпорациясы» АҚ акциялар пакеті берілді.
- ҚР ЭДСМ сонымен қатар «Стрессі активтер қоры» АҚ акцияларына иелік ету құқығы берілді. Қазақстан Республикасы Құрылыс және тұрғын үй-коммуналдық шаруашылық істері агенттігіне – «Қазақстанның тұрғын үй-құрылыс жинақ банкі» АҚ, «Қазақстандық ипотекалық кредиттерді кепілдендіру қоры» АҚ.
- «Самұрық-Қазына» АҚ «Инновациялық Қазақстан» идеясына конкурс жарияланды.
- «Самұрық-Қазына» АҚ және Назарбаев Университеті Өзара ынтымақтасу туралы меморандумға қол қойды.
- «Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобының корпоративтік хатшыларын сертификаттау бағдарламасына қатысушылардың бірінші шығарылымы болып өтті.
- «Самұрық-Қазына» АҚ жанындағы «Эксперт» пікірсайыс клубы өз жұмысын бастады.
- Оңтүстік Қазақстан облысының Түркістан қаласында «Бейнеу – Бозой – Шымкент» газ құбырының желілік бөлігінің бірінші түйіспесін дәнекерлеу салтанаты болды.
- Қазақстан – Қытай газ құбырын кеңейту жобасын әрі қарай жүзеге асыру мақсатында, «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ және Қытай Ұлттық Мұнай-газ корпорациясы Қазақстан – Қытай газ құбырының Бірінші учаскесінің «С»

тармағын жобалауды, қаржыландыруды, салуды және пайдалануды ұйымдастырудың негізгі қағидаттары туралы келісімге қол қойды.

- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ және Қытай Ұлттық Мұнай-газ корпорациясы арасында «Бейнеу – Бозой – Шымкент» газ құбырының құрылысы кезеңінде жобалық қаржыландыру сомасынан тараптардың аяқтау кепілдігінің шарттарын (50%-дан) анықтайтын Қазақстан – Қытай газ құбырының Екінші учаскесін жобалауды, қаржыландыруды, салуды және пайдалануды ұйымдастырудың негізгі қағидаттары туралы келісімге № 1 Қосымша келісімге қол қойылды.
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ және Toshiba Corporation зерттеулер жүргізу, сонымен қатар сирек металл және сирек жер өнімін әзірлеу, өндіру, шығару және өткізу үшін «КТ Сирек металл компаниясы» БК» ЖШС бірлескен кәсіпорнын құрды.
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ, Геологиялық және тау-кен зерттеулері бюросы және Еуропалық мониторинг және стратегиялық консалтинг компаниясы арасында Сирек кездесетін және сирек жер металдары саласында стратегиялық әріптестік туралы келісімге қол қойылды.
- 2011 жылғы 27 қыркүйектегі № 1 қосымша келісіммен «Самұрық-Қазына» АҚ және ҚР Қорғаныс министрлігі арасында жасалған 2010 жылғы 15 маусымдағы «Қазақстан инжиниринг» ҰК» АҚ акцияларының пакетін сенімгерлік басқаруға беру туралы шарттың талаптары Компания қызметінің стратегиялық, корпоративтік, кадрлық және қаржылық мәселелері бойынша шешім қабылдайтын белсенді акционер ретінде Қордың позициясын күшейту жағына қарай қайта қарастырылды.

IV тоқсан

ҚАЗАН

- Тұңғыш рет «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасы төрағасының Қордың ірі компанияларының тәуелсіз директорларымен кездесуі болды.
- «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ өз акцияларын қайта өтеуін төлеп алу бағдарламасын жүзеге асырудың басталғаны туралы жариялады.
- Қазақстан Республикасы және Әзірбайжан Республикасы арасында теңіздік сауда кеме қатынасы саласында ынтымақтасу туралы Үкіметаралық келісімге қол қойылды.
- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ Көп функциялы спорт алаңдарын салу бағдарламасы аяқталды.
- Алматыда «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ қолдауымен Тантал және ниобийді зерттеу жөніндегі халықаралық орталықтың (ТІС) Бас ассамблеясының 52-сессиясы болып өтті. Қазақстан ТІС Бас ассамблеясын қабылдаған ТМД-дағы алғашқы мемлекет болды.
- «Ұлттық сараптау және сертификаттау органы» АҚ «Қазақтелеком» АҚ-на ISO 9001:2008» халықаралық стандартының бірыңғай сертификатын табыстады.
- «KEGOC» АҚ «Мойнақ СЭС қуаттылығын беру» жобасының аясында салынған «ОРУ Мойнақ СЭС – ҚС 220 кВ Шелек» 220 кВ ауа желілерінің жаңа учаскесін сәтті қосу.



2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ елеулі оқиғалары

ҚАРАША

- «Самұрық-Қазына» АҚ қолдауымен Лондон қор биржасында «Қазақстан күндері» болып өтті.
- «Самұрық-Қазына» АҚ жәрдемдесуімен Қазақстан халқы ассамблеясының Әлеуметтік жауапкершілік форумы өтті.
- «Самұрық-Қазына» АҚ қолдауымен «20 жыл Тәуелсіздік: БАҚ және қоғам» ұранымен Алтыншы Еуропа және Азия медиа форумы (ЕАМФ) болып өтті.
- «Самұрық-Қазына» АҚ қолдауымен корпоративтік басқару саласындағы танымал халықаралық сарапшылардың қатысуымен Қазақстанның Корпоративтік хатшылары II Форумы өткізілді.
- Атасу – Алашаңқой мұнай құбырының НПС-11 пайдалануға енгізілді.
- Қордың орналастырылған акцияларының төлеміне 39,01% көлемінде «Қазақстан инжиниринг» ҰК» АҚ акцияларының мемлекеттік пакетін табыстау жүрді, соған сәйкес «Самұрық-Қазына» АҚ қайтадан «Қазақстан инжиниринг» ҰК» АҚ Жалғыз акционері болды.

ЖЕЛТОҚСАН

- «Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасының төрағасы болып Ө.Е. Шөкеев тағайындалды.
- Директорлар кеңесі 2011–2015 жылдарға арналған «Самұрық-Қазына» АҚ Даму жоспарын бекітті.
- «Индустрияландыру күні» және Мемлекет басшысының қатысуымен жалпы ұлттық телекөпір аясында Астанада жолаушы вагондарын шығару бойынша зауыттың ашылуы болып өтті, Мойнақ СЭС пайдалануға қосылды, Өзен – Түркіменстанмен мемлекеттік шекара және Қорғас – Жетіген жаңа теміржол желілерінің ашылуы болды.
- «Қорғас» Халықаралық шекаралық ынтымақтастық орталығы жолаушы өткелінің ресми ашылу салтанаты болды.
- Қарашығанақ консорциумының қатысушылары Қазақстан Республикасымен жобаны әрі қарай кешенді дамыту бойынша келісімге қол қойды, соған сәйкес «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ Қарашығанақ мұнай-газ конденсат кен орнын әзірлеу бойынша Өнімді бөлу туралы түпкілікті келісімге (ӨБТК) 10% қатысуды алады.
- Батуми портында (Грузия) әрқайсысы 115 мың тонна дедвейтпен Aframax типіндегі «Қазақтеңізкөлікфлот» ҰТҚК» АҚ алғашқы ірі тоннажды мұнай құю танкерлерін салтанатты қабылдау рәсімі болып өтті. Жаңа кемелер үшін «Alatau» және «Altai» атаулары анықталды.
- Қазақстан Республикасы Жаңақорған кентінде (Қызылорда обл.) күкірт қышқылы зауытының құрылысы аяқталды.
- Күн панельдерін өндіру бойынша зауыт құрылысы басталды.
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ және Франция атом энергиясы және балама энергия көздері комиссариаты (СЕА) арасында Қазақстан Республикасындағы сирек және

- сирек жер металдарын зерттеу және қайта өңдеу бойынша бірлескен жобаларды жүзеге асыруға және жаңа технологиялар саласында ынтымақтасуды нығайтуға бағытталған құжаттарға қол қойылды.
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ «Парыз-2011» конкурсының «Жылдың үздік әлеуметтік жобасы» номинациясында жеңімпаз болды.
- FitchRatings Халықаралық рейтинг агенттігі «Қазақтелеком» АҚ эмитент дефолтының ұзақ мерзімді рейтингілерін («ЭДР») шетелдік және ұлттық валютада «BB» деңгейінде, шетелдік валютадағы қысқа мерзімді ЭДР «B» және ұлттық ұзақ мерзімді рейтинг «A (kaz)» растады. Ұзақ мерзімді рейтингтер бойынша болжам – «Тұрақты».
- Standard & Poor's Рейтинг агенттігі «Қазақтелеком» АҚ ұзақ мерзімді кредиттік рейтингін және ұлттық шәкіл бойынша рейтингті бұрынғы деңгейде растады: «BB» болжам тұрақты және «kzA».
- «Қазақтелеком» АҚ ТелиаСонера холдингісімен «Қазақтелеком» ААҚ GSM Қазақстан» ЖШС-не «Қазақтелеком» АҚ 49% қатысу үлесін сатып алу шартына қол қойды, ол қажетті мемлекеттік келісімдерді алған жағдайда күшіне енеді.
- «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ «Индустрияландыру көшбасшысы» номинациясында «Алтын Сапа» сапа саласындағы арнайы жүлдесінің иегері болды.



Қазақстан Республикасының
Премьер-министрі,
«Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар
кеңесінің төрағасы
[Кәрім Мәсімов](#)

Директорлар кеңесі төрағасының алғысөзі

Құрметті серіктестер, әріптестер, инвесторлар!

2011 жыл Қазақстан үшін Ел тәуелсіздігінің 20 жылдық торқалы тойымен тұспа-тұс келген мерейтойлы жыл болды. Қазақстан Республикасының президент Нұрсұлтан Назарбаев халыққа «Болашақтың іргесін бірге қалаймыз» жолдауында еліміздің қарқынды экономикалық және әлеуметтік модернизациялауды, Үдемелі инновациялық индустриализация бағдарламасын жалғастыруды тапсырды.

2011 жылдың қорытындысы Елбасы қойған міндеттің сәтті іске асырылуының айғағы болды. Осылайша, Қазақстанның жалпы ішкі өнімі 2011 жыл ішінде 2010 жылмен салыстырғанда 107,5% (2010 жылы өсім 107,3% құрады) ұлғайып, 27,3 трлн теңгеге (180 млрд АҚШ долларынан астам) дейін өсті.

2011 жылы экономиканы әртараптандыру бойынша мемлекеттік қолдау шараларының экономикалық әсері мен ішкі сұранысты кеңейту, сондай-ақ қазақстандық экспорттың негізгі баптарына жағымды баға конъюктурасының нәтижесінде жалпы ішкі өнім өсімінің қарқыны 2010 жылғы көрсеткіштермен салыстырғанда ұлғайды.

2011 жылы ІЖӨ өсімі қызметтер секторы мен өңдеуші өнеркәсіптің озық қарқыны кезінде қамтамасыз етілгенін атап өту қажет. Осылайша, өңдеуші өнеркәсіптегі өндіріс тау кен өндіру секторымен (1,6%) салыстырғанда озық қарқынмен (6,7%) дамуда. Өнеркәсіптік өндіріс өсімі 3,8% құрады.

Экономикалық белсенділік индустриалды жобаларды іске асыру арқасында қамтамасыз етілді. Жалпы, 2011 жылы 20 мың жұмыс орны құрылған 1

трлн теңге сомасына 237 жоба іске қосылды. Үкіметтің «Бизнестің жол картасы 2020» бағдарламасы бойынша жұмыскерлерінің жалпы саны 95 мың адамнан асатын 1 мыңнан астам кәсіпорынға қолдау көрсетілді. 2011 жылы Индустриализация картасын және «Бизнестің жол картасы 2020» іске асырудың жалпы әсері ІЖӨ-нің 2% құрады.

Экономикадағы оң үрдістер, сақталған макроэкономикалық тұрақтылық Standard & Poor's және Fitch агенттіктерімен елдің тәуелсіз рейтингін сәйкесінше «BBB+» және «BBB» деңгейіне дейін жақсартуға мүмкіндік берді. Қазақстанның тәуелсіз рейтингісі жоғарылаған соң, Standard & Poor's агенттігі «Самұрық-Қазына» АҚ рейтингін бір сатыға «BBB+», «тұрақты» болжамына дейін көтерді.

Қордың компанияларының тобы елдегі инвестициялық белсенділіктің локомотиві болып табылады. Бірқатар негізгі салаларда мықты позицияға ие бола отырып, Қор жобаларды іске асыру үшін меншікті және заемдық қаражаттарды, сондай-ақ шетелдік инвесторлардың тікелей инвестицияларын тартады. 2012 жылдың басында еншілес ұйымдар арқылы жүзеге асырылатын Қордың инвестициялық бағдарламасы жалпы құны 16,5 трлн теңгені құрайтын, іске асырылатын және іске асырылуы жоспарланған 220 ірі инвестициялық жобаларды қамтыды.

Қор республика Үкіметінің Қазақстан Республикасы Президентінің жолдауларын, Мемлекеттік Үдемелі индустриалды-инновациялық даму бағдарламасын, Қазақстан Республикасының 2020 жылға дейін Стратегиялық даму жоспарын және еліміздің басқа да стратегиялық және бағдарламалық құжаттарын іске асыру аясында ұлттық экономиканы әртараптандыру және модернизациялау бойынша міндеттерін орындаудағы



Директорлар кеңесі төрағасының алғысөзі

негізгі құралдардың бірі болып табылады. МҮИИДБ аясында Қор жалпы құны 2,55 трлн теңгені құрайтын 24 инвестициялық жобаны іске асырады.

Қор компаниясының жалпы ақшалай түсімінің көлемі қауымдасқан және бірлесіп бақыланатын компаниялар түсіміндегі үлесті ескергенде 2011 жылы 6,34 трлн теңгені немесе ІЖӨ 23% құрады. Бұл орайда, Қор компанияларының Мемлекеттік бюджетке және Ұлттық қорға салықтық түсімдерінің үлесі 727 млрд теңгені немесе 10% құрады.

Екінші деңгейлі банктерді есептемегенде, 2011 жылы жиынтықты таза кіріс 718,4 млрд теңгені құрады.

2011 жылы Үкіметтің қабылдаған «Еңбекпен қамту бағдарламасы -2020» аясында Елбасының елді әлеуметтік модернизациялау бойынша тапсырмаларын іске асыруға 80 мыңнан астам адам қатысты. Бағдарлама аясында 64 мың адам кәсіби дайындықтан, қайта дайындықтан өтті және біліктілігін арттырды.

Қордың Акционерге жолдаған дивидендтерінің жалпы сомасы 2011 жылы 49,6 млрд теңгені құрады.

Сонымен қатар, еншілес және тәуелді компаниялардың өндірістік коммерциялық қызметіне байланысты емес және Қор компанияларының тобы бойынша Жалғыз акционер (Үкімет) пайдасына төлем ретінде сипаттала алатын шығыстар шамамен 258,7 млрд теңгені құрады. Атап айтсақ, осы салымдар ішінде демеушілік көмекке қомақты қаражат бөлінді, «ҚТЖ» ҰК» АҚ жолаушылар тасымалы мен «Қазақтелеком» АҚ жергілікті байланыс қызметтері, ішкі нарықта мұнай мен газды төмендетілген баға бойынша сату шығыстары субсидияланды.

Қор компанияларының осы барлық салымдарын еліміздің әлеуметтік инфрақұрылымын күшейтуге қосқан сүбелі үлесі деп санауға болады.

Жалпы алғанда, «Самрұқ-Қазына» Ұлттық әл-ауқат Қоры компаниялар тобының 2011 жылы еліміздің әлеуметтік-экономикалық модернизациясына, Қазақстан Республикасының Президенті Н. Ә. Назарбаевтың қойған стратегиялық тапсырмаларын іске асыру ісіне қосқан елеулі үлесін атап өтуге болады.



«Самұрық-Қазына» АҚ
Басқармасының төрағасы
Өмірзақ Шөкеев

«Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасы төрағасының алғысөзі

Құрметті ханымдар мен мырзалар!

2011 жылы «Самұрық-Қазына» АҚ әлемдік экономикалық дағдарыс салдарларын жеңу шарттарында жұмыс істеді. Осыған қарамастан, компаниямен маңызды нәтижелер қамтамасыз етілді. 2011 жылдың қорытындысы бойынша барлық ірі еншілес компаниялар мен өндірістік және қаржылық көрсеткіштердің көпшілігі бойынша жоспарды асыра орындауға және 2010 жылмен салыстырғанда өсімге қол жеткізілді.

2011 жылы алдыңғы жылмен салыстырғанда Қордың қаржылық-экономикалық көрсеткіштері жақсарды. Активтер 13,4 трлн теңгені құрап, 4,7%-ға өсті, бұл жағдайда меншікті капитал 5,5%-ға өскенде 5,7 трлн теңгені құрады. Шоғырландырылған табыстар 22,2%-ға ұлғайды және 4,4 трлн теңгені құрады. Шоғырландырылған таза түсім 2011 жылы екінші деңгейдегі банктерді ескерусіз 718 млрд теңгені құрады.

2011 жылдың шілдесінде Қордың Директорлар кеңесі «Самұрық-Қазына» АҚ даму стратегиясына жаңа қатынасты мақұлдады, соған сәйкес «Самұрық-Қазына» АҚ стратегиялық мақсаты болып Қордың өзінің, сондай-ақ оның компанияларының ұзақ мерзімді құнын барынша ұлғайту болып анықталды. Осы мақсатты жүзеге асыру үшін «Самұрық-Қазына» АҚ-да және компанияларда корпоративтік басқару деңгейін жоғарылату, әлемдік компаниялар – өз саласының көшбасшылары деңгейінде жоғары оперативті тиімділікті, өндірімділікті, табыстылықты және қаржылық тұрақтылықты қамтамасыз ету, жаңа инвестицияларды жүзеге асыру және компанияларға инновациялық мәдениетті енгізу талап етіледі.

2011 жылдың желтоқсанында тұңғыш рет Директорлар кеңесімен 2015 жылға дейін шоғырландырылған Даму жоспары бекітілді.

«Самұрық-Қазына» АҚ бұрынғысынша елдегі ірі салық төлеушілердің бірі болып қала беруде. 2011 жылы Қор салықтарының және төлемдерінің көлемі 727 млрд теңгені құрады, бұл 2010 жылға қарағанда 20%-ға жоғары. Мемлекеттік бюджетке және Ұлттық қорға салықтық түсімдердегі үлесі 2011 жылы 10% құрады.

2011 жылы Қор Қазақстан Республикасының Үдемелі индустриялық-инновациялық даму мемлекеттік бағдарламасына (ҮИИДМБ) белсенді түрде қатысты. Бағдарламаның аясында экономиканың барлық секторларында танытылған және индустрияландыру мақсаттарына жетуде стратегиялық мәнге ие жалпы сомасы \$17 млрд 24 жоба жүзеге

асырылуда. Бұл жобаларды жүзеге асыру құрылыс кезінде 28 мыңнан астам жұмыс орнын құруға, сонымен қатар пайдалану кезеңінде 10 мың тұрақты жұмыс орнын құруға рұқсат береді.

Сонымен бірге «Самұрық-Қазына» АҚ инвестициялық жобаларды жүзеге асыруды жетілдіру бойынша жұмыс жүргізіліп отыр. Барлық іске қосылған инвестициялық жобалар компанияның бейініне, қаржыландыру көлеміне, олардың маңыздылығына сәйкес талдануы тиіс. Әрбір жоба бойынша тиісті шешім қабылданатын болады. Тиімсіз, рентабельді емес жобалар қаржыландырылмайды. Барлық жаңа жобалар Қорда сараптамадан өтуі тиіс.

Өрараптандыру және жаңғырту бойынша 2011–2015 жылдары қойылған мақсаттарды жүзеге асыру үш негізгі бағыт бойынша жүзеге асырылатын болады:

- әрекет етуші өнеркәсіптік және инфрақұрылымдық активтерді жаңғырту;
- өндірісті өрараптандыру және үстеме құнды және экспорттық әлеуетті жоғарылату;
- экономиканың динамикалық өсімін қамтамасыз етуге рұқсат беретін тиісті инфрақұрылымды қалыптастыру.

Мемлекет басшысы және Үкімет елде инновацияларды дамытуға ерекше көңіл бөледі және акционер және ұлттық компанияларды бірыңғай корпоративтік басқару орталығы ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ-на инновацияларды құру және жаңа технологияларды дамыту үдерістерін үйлестіруде шешуші рөл беріледі. Осы бағытта 2011 жылы негізгі жетістіктердің бірі инновациялық қызметті қаржыландыруға жалпы табыстан 10% дейін компаниялардың аударуы бойынша норманы бекіту болып табылады.

Мемлекет басшысының тапсыруына сәйкес Қор ҚР Үкіметімен бірлесіп, бағалы қағаздар нарығында «Самұрық-Қазына» АҚ еншілес және тәуелді ұйымдарының акцияларын бастапқы орналастыру бағдарламасын әзірледі. Ол 2011 жылдың қыркүйегінде бекітілді.

2011 жылы Ұлттық әл-ауқат қоры туралы Заң жобасын әзірлеу бойынша ғаламат жұмыстың атқарылғандығын атап өту маңызды. Жаңа Заң бойынша Қордың және еншілес компаниялардың тиімділігін бақылаудың басты тетігі даму жоспары аясында Директорлар кеңесі бекітетін шешуші көрсеткіштер (KPI) болады. Осындай қатынас жауапкершілік аясын және менеджмент жұмысының мақсатын дәл анықтауға,



«Самұрық-Қазына» АҚ Басқармасы төрағасының алғысөзі

басшыларды нақты нәтижелерге қол жеткізуге бағдарлауға, қол жеткізілген жетістіктерді объективті тұрғыда бағалауға рұқсат береді.

Басқарушы компания ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ маңызды міндеті Қор тобында сапалы корпоративтік басқару жүйесін құру болып табылады. Компаниялардың ашықтығының жоғары деңгейіне жету және олардың инвестициялық тартымдылығын жоғарылату Қор тобында дамыған корпоративтік басқару жүйесінсіз мүмкін емес. Қатарынан үш жыл бойы корпоративтік басқару жүйесін меншікті Диагностикалау әдістемесінің көмегімен біз консультанттармен бірлесіп біздің тобымыздағы корпоративтік басқарудың үздік әлемдік тәжірибеге сәйкестігіне мониторинг жүргізіп келеміз, сонымен қатар корпоративтік басқаруды бірте-бірте құруға және реттеуге рұқсат беретін іс-шараларды жасап шығарудамыз.

2011 жылдың диагностика қорытындысы «Қазақтелеком» АҚ, «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ, «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ, «Самұрық-Энерго» АҚ, «Қазпошта» АҚ, «Тау-Кен Самұрық» АҚ секілді Қордың ірі компаниялары корпоративтік басқаруды жетілдіру бағытында дәйектілікпен қозғалып келе жатқандығын көрсетеді. Әрі қарай біз осы бағытқа ерекше назар бөлуді жалғастыруды жоспарлап отырмыз. Бұл Қордың стратегиялық міндеттерінің бірі.

Қордың қызметін белсендендіру және жүйелі түрде жұмыс істеу мақсатында төрт комитет құрылды: кредиттік, бағалау және жоспарлау, инвестициялық-инновациялық және кадрлық.

Қормен ерекше назар кадрларды дайындау мәселесіне бөлінеді. Жұмыскерлерді оқыту мәселелерін бизнестің корпоративтік әлеуметтік жауапкершілігінің көрінісі ретінде ғана емес, сондай-ақ Қордың бәсекеге қабілеттілігіне инвестициялар ретінде де қарастыру керек. 2011 жылы Қор Компанияларының тобымен жұмыскерлердің біліктілігін арттыруға 6,6 млрд теңге жұмсалды.

«Самұрық-Қазына» АҚ тауарларды, жұмыстарды және қызметтерді сатып алудың ірі субъектісі болып табылады. Сондықтан қазақстандық қамтуды жоғарылату мәселесіне ерекше назар бөлінетін болады. Холдингтің компаниялары 70 мыңнан астам тауарлар мен қызметтер атауларын сатып алады. Олардың үлкен бөлігі қазақстандық компаниялармен өндірілуі әбден мүмкін. 2011 жылы Қордың сатып алуларындағы жергілікті қамтудың үлесі құрады: тауарлар бойынша – 47%, жұмыстарда – 62%, қызметтерде – 70%. Қормен жергілікті қамтуды әрі қарай дамыту және қажетті шешуші көрсеткіштерге қол жеткізу бойынша тапсырма қойылады. Осы мақсаттарда, Қордың сатып алуына отандық өндірушілерді тартумен қатар жергілікті қамтуды дамытуға қатысты нормативтік-құқықтық базаны жетілдіру бойынша жұмыс жүргізіледі, сонымен қатар әрекет етуші кәсіпорындарды жаңғырту және жаңа өндірістерді құру бойынша қызмет іске қосылатын болады.

Қор әлеуметтік-еңбек қатынастарының практикасын жетілдіретін болады. Қор тарапынан Әлеуметтік әріптестік орталығы құрылды, ол қызметкерлердің әлеуметтік көңіл-күйін біліп отыру үшін әрбір аймақпен байланысқа ие болады, қажетті әлеуметтік зерттеулерді жүргізеді, орындарға баратын болады. Біз қойылған талаптарға оралымды әрекет етуге және ширығудың туындауына жол бермеуге рұқсат беретін, компаниялардағы еңбек және әлеуметтік қатынастарды басқарудың жаңа жүйесін құратын боламыз.

Сөз соңында Қор тобы компанияларының және корпоративтік орталықтың қызметкерлеріне танытқан кәсіпқойлығы үшін, әріптестерге өзара тиімді және жемісті ынтымақтастығы үшін алғыс білдіргім келеді. Барлықтарыңызға елдің әлеуметтік-экономикалық дамуын қарқындатуға бағытталған жұмыстағы және жетістікті қызметтегі кәсібилікті әрі қарай ұштау түсуді тілеймін.



Қор туралы

Қор қызметінің негізгі бағыттары, мақсаттары мен міндеттері

«Самұрық-Қазына» АҚ ірі еншілес және тәуелді ұйымдары

«Самұрық-Қазына» АҚ ұйымдық құрылымы

«Самұрық-Қазына» АҚ басты қаржылық-экономикалық көрсеткіштері

Инвестициялық қызмет

Инновациялық даму

Реформаларға жәрдемдесу, мемлекеттік бағдарламаларды жүзеге асыру, ірі және орта бизнесті қолдау

Адам ресурстарын дамыту және Қордың корпоративтік әлеуметтік жауапкершілігі



Қор қызметінің негізгі бағыттары, мақсаттары мен міндеттері

2011 жылдың шілдесінде Қордың Директорлар кеңесі холдингтің бастапқы құрылу мақсатына оралуды ұсынған «Самұрық-Қазына» АҚ Даму стратегиясына жаңа қатынасты мақұлдады. Жаңа қатынасқа сәйкес Қордың миссиясы және болжамы, сонымен қатар ұзақ мерзімді кезеңге Қор қызметінің стратегиялық бағыттары, мақсаттары және міндеттері анықталды.

Қордың миссиясы – Қордың тобына кіретін активтерді тиімді басқару және ұйымдардың ұзақ мерзімді құнын көтеру арқылы Қазақстан Республикасының ұлттық әл-ауқатын жоғарылату.

2022 жылға қарай Қордың болжамы – ел экономикасының тұрақты жұмыс істеуін қолдау негізі және шикізаттық емес компанияларды дамытудың жетекші катализаторы болып табылатын, үздік әлемдік тәжірибелерге қол жеткізген компанияларды біріктіретін стратегиялық холдинг.

Миссияны жүзеге асыру және болжамға қол жеткізу үшін Қор үш стратегиялық бағыт бойынша әрекет етеді:

1. Компаниялардың ұзақ мерзімді құнын жоғарылату;
2. Ұлттық экономиканы әртараптандыруға және жаңғыртуға атсалысу;
3. Әлеуметтік жауапкершілік.

Компаниялардың ұзақ мерзімді құнын жоғарылату

Бірінші бағыттың аясында Қордың негізгі мақсаты үздік әлемдік тәжірибелерге қол жеткізген компанияларды қалыптастыру және олардың ұзақ мерзімді құнын жоғарылату болып табылады. Қор компанияларының қызметі жоғары операциялық тиімділік, өндірімділік және табыстылық, жоғары қаржылық тұрақтылық, инновациялық дамудың жоғары деңгейі, активтердің көлеңкесіз және оңтайлы құрылымы секілді өлшемдерге жауап беруі тиіс.

Жоғарыда көрсетілген мақсатты жүзеге асыру үшін Қор, ішінара, келесі міндеттерді жүзеге асырады:

1. Корпоративтік басқару деңгейін жоғарылату;
2. Инвестициялық саясатты жүзеге асыру;
3. Активтерді қайта құрылымдау және компанияларды IPO-ға шығару;
4. Инновацияларды дамыту;
5. Адам капиталын дамыту.

Ұлттық экономиканы әртараптандыруға және жаңғыртуға қатысу

Екінші бағыт аясында Қордың шешуші мақсаты жаңа өндірістік және инфрақұрылымдық активтерді құру және әрекет етушілерді жаңғырту, сонымен қатар үстеме құнның тізбегін дамыту болып табылады.

Осы мақсатты жүзеге асыру үшін Қор, атап айтқанда келесі міндеттерді жүзеге асырады:

1. Стратегиялық инвестицияларды жүзеге асыру;
2. Жеткізілімдерді тиімді басқару және кәсіпкерлік ортаны дамыту;
3. Даму институттары арқылы экономиканы дамытуға ынталандыру.

Әлеуметтік жауапкершілік

Осы стратегиялық бағыттың аясында Қор Қордың тобында әлеуметтік жауапкершілік стандарттарын жоғарылатуды өзінің мақсаты етіп қояды. Қор Қордың қызметі туралы ақпараттың көлеңкесіздігіне және ашықтығына бағытталған бірыңғай коммуникациялық стратегияны құру, экологиялық тұрақтылықты қамтамасыз ету, кадрларды дайындау және жұмыскерлердің біліктілігін арттыру, әлеуметтік әріптестік қағидаттарының негізінде әлеуметтік-еңбек қатынастарын тиімді реттеу арқылы компаниялар тобында әлеуметтік жауапкершілікті жоғарылататын болады.



«Самұрық-Қазына» АҚ ірі еншілес және тәуелді ұйымдары туралы қысқаша ақпарат

Қор тобының құрылымына 589 компания, соның ішінде «Самұрық-Қазына» АҚ корпоративтік орталығы, барлық деңгейдегі 369 еншілес ұйым және Қордың тобына кірмейтін заңды тұлғаларды және банктерді қосқанда, 219 қауымдастырылған және бірлесе бақыланатын ұйымдар кіреді.

Қордың тобында нарықта басым жағдайға ие субъектілердің және табиғи монополияның 16 субъектісі бар. Қор тобының құрылымына мұнайгаз, электр энергиясы, көлік, телекоммуникация және басқаларын қосқанда, экономиканың басты секторларынан компаниялар кіреді. Қор компанияларының қызметі акционерлік капитал құнын жоғарылатуға бағытталған, бұл өз кезегінде ұлттық экономиканың бәсекеге қабілеттілігін және тұрақтылығын жоғарылатуға көмектеседі.

«Мұнай-газ» сегменті бір компаниядан «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ-нан тұрады. Оның құрылымына 7 деңгейдегі 202 компания кіреді.

«Тау-кен өнеркәсібі» сегментінде «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ, «Тау-Кен Самұрық» АҚ, «Қазгеология» ҰГК» АҚ, «Қазақстан инжиниринг» ҰК» АҚ, «Біріккен химия компаниясы» ЖШС, «Қарағандыгипрошахт және К» ЖШС, «Майқайыңалтын» АҚ топтастырылған. «Қазақстан инжиниринг» ҰК» АҚ құрылымына 3 деңгейдегі 33 компания кіреді. «Біріккен химия компаниясы» ЖШС активтерінің құрылымында екі еншілес және тәуелді ұйымдар бар.

«Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ активтерінің құрылымы 4 деңгейдегі 72 компаниядан тұрады.

«Тасымалдау» сегментінде Қордың компаниялары: «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ, «Эйр Астана» АҚ, «Атырау халықаралық әуежайы» АҚ, «Ақтөбе халықаралық әуежайы» АҚ, «Павлодар әуежайы» АҚ, «Досжан темір жолы» АҚ топтастырылған.

Осы сегментте «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ, оның құрылымына 95 еншілес, тәуелді және бірлесе бақыланатын ұйымдар кіреді және «Эйр Астана» АҚ ірі болып табылады.

«Энергетика» сегментінде Қор компаниялары: осы сегменттегі ірі компаниялар болып табылатын «KEGOC» АҚ және «Самұрық-Энерго» АҚ, «Екібастұз МАЭС-1» ЖШС топтастырылған және «КОРЭМ» АҚ, «М. Чокин ат. Энергетика ҚазФЗИ» АҚ кіреді.

«KEGOC» АҚ құрылымына бүкіл Қазақстан бойынша орналасқан жүйеаралық электр желілерінің 9 филиалы және 3 компания кіреді. Одан басқа, 2011 жылы Қоғам негізгі қызметі Солтүстік Қазақстанды Ақтөбе облысымен біріктіретін аймақаралық беріліс линиясын құру және пайдалану бойынша жобаны жүзеге асыру болып табылатын «Батыс Транзит» АҚ 20% акциясына иелік етті.

«Телекоммуникациялар» сегменті «Қазақтелеком» АҚ және «Қазпошта» АҚ қамтиды.

«Қазақтелеком» АҚ құрылымына 3 деңгейдегі 13 компания кіреді; компания аймақтарда филиал желісіне ие және жай акциялардың 51% тиесілі Қордың тобына кіреді. «Қазпошта» АҚ облыстарда, аудандарда және ауылдық елдімекендерде кең филиал желісіне ие, активтердің құрылымы 2 деңгейдегі 3 компанияны құрайды.

«Қаржы институттары және даму институттары» сегментіне Қордың компаниялары топтастырылған: «Қазақстанның Даму Банкі» АҚ, «Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ, «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ, «Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ, «ҚазЭкспортГарант» АҚ, «Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ, «Астана-Финанс» АҚ, «БТА Банкі» АҚ, «Альянс Банк» АҚ, «Темірбанк» АҚ, KGF SLP, KGF Management, KGF IM.

«Қазақстанның Даму Банкі» АҚ 2011 жылдан бастап Қазақстан Республикасының Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінде сенімгерлік басқаруында болып табылады. Оның құрылымына 2 деңгейдегі 2 компания кіреді.

«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ құрылымына барлық ел бойынша орналасқан 16 аймақтық филиал кіреді, активтердің құрылымын 6 компания құрайды. 2011 жылдан бастап Қазақстан Республикасы Экономика және сауда министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады.

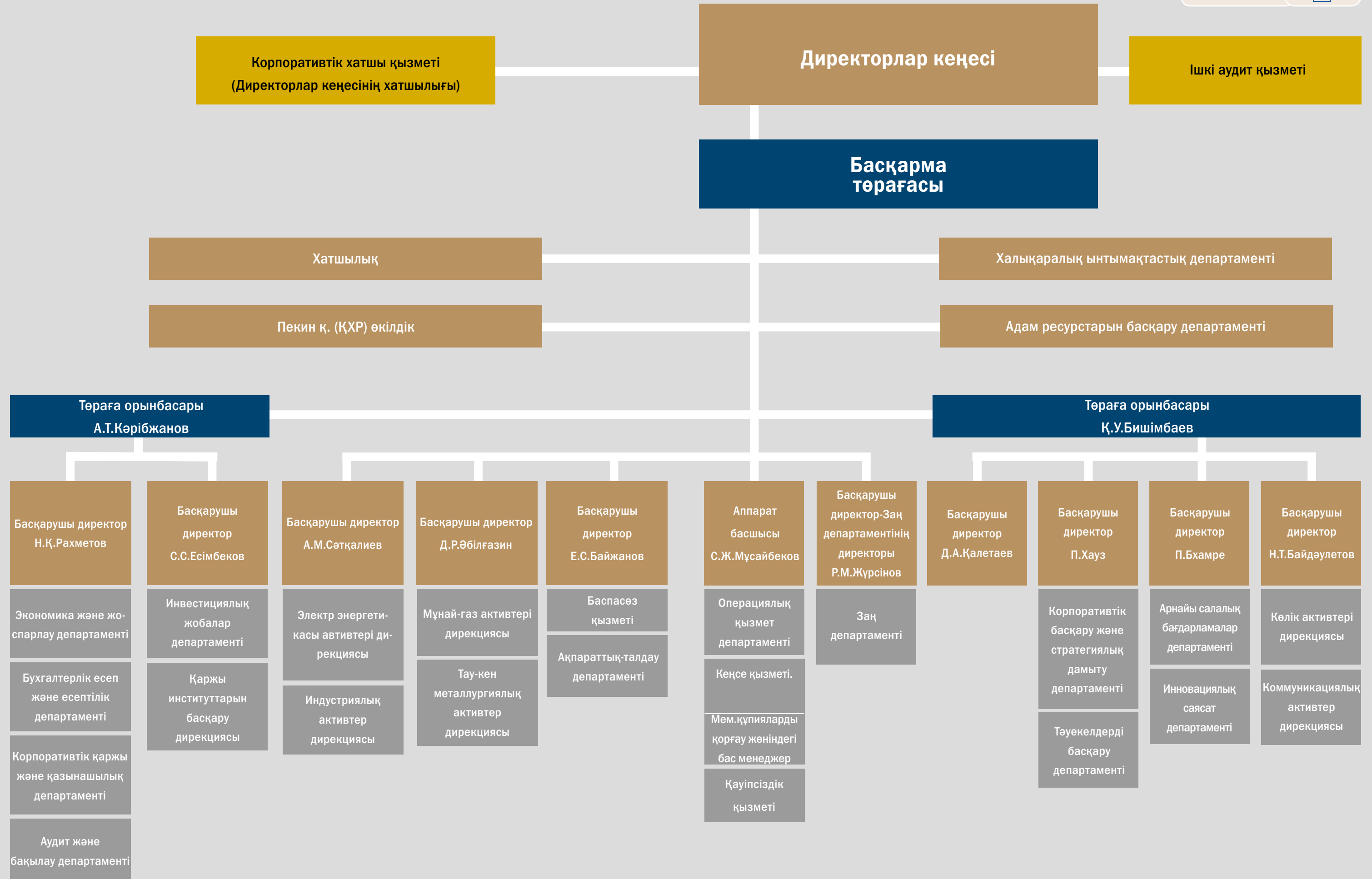
2011 жылдан бастап «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ ҚР Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады. Оның құрылымына 3 деңгейдегі 17 компания кіреді.

«Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ құрылымына 4 деңгейдегі 52 компания кіреді.

«ҚазЭкспортГарант» АҚ 2011 жылдан бастап Қазақстан Республикасы Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады.

«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ құрылымына 3 компания кіреді.

«Корпоративтік орталық және жобалар» сегментіне «Самұрық-Қазына» АҚ, сонымен қатар «Самұрық-Қазына Инвест» ЖШС, «Самұрық-Қазына Келісімшарт» ЖШС, «Самұрық-Қазына Финанс» ЖШС, «СҚ-Фармация» ЖШС кіреді.



	2009	2010
«ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы» («ҚМГ ҰК») АҚ және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Қазақстан темір жолы» ұлттық компаниясы» АҚ («ҚТЖ» ҰК) АҚ) және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Қазатомөнеркәсіп» ұлттық атом компаниясы» АҚ («ҚАӨ ҰАК») және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Қазақтелеком» («ҚТК») АҚ және еншілес ұйымдар	51,00	51,00
«Самұрық-Энерго» АҚ («Самұрық-Энерго») және еншілес ұйымдар	100,00,	100,00
«Электр желілерін басқару жөніндегі Қазақстан компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Эйр Астана» АҚ («Эйр Астана»)	51,00	51,00
«БТА Банкі» АҚ («БТА Банкі») және еншілес ұйымдар	81,48	81,48
«Альянс Банк» АҚ («Альянс Банк») және еншілес ұйымдар	67,00	67,00
«Қазақстанның Даму Банкі» («ҚДБ») АҚ және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ («Даму»)	100,00	100,00
«Қазына Капитал Мнеджмент» АҚ және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Қазақстанның тұрғын үй құрылыс жинақ банкі» АҚ	–	100,00
«Қазпошта» АҚ	100,00	100,00
«Досжан темір жолы» АҚ ²	94,96	94,96
«Қамқор» жөндеу корпорациясы» ЖШС және еншілес ұйымдар	–	100,00
«Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ	100,00	100,00
«Қазақстан инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдар («Қазақстан инжиниринг»)	100,00	60,99
«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	100,00	100,00
«ҚазЭкспортГарант» экспорттық-кредиттік сақтандыру корпорациясы» АҚ (Экспорттық кредиттер мен инвестицияларды сақтандыру жөніндегі МСК)	100,00	100,00
«Қазақстан ипотекалық кредиттерді кепілдендіру қоры» АҚ	–	100,00
«Ақтөбе халықаралық әуежайы» АҚ	100,00	100,00
«Самұрық-Қазына Келісімшарт» ЖШС	100,00	100,00
«СҚ-Фармация» ЖШС	100,00	100,00
«Тау-Кен Самұрық» ұлттық тау-кен компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдар	100,00	100,00
«Академик Ш. Шөкин атындағы Энергетика ҚазҒЗИ» АҚ	50 +1	50 +1
«Біріккен химия компаниясы» 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» инвестицияларға жәрдемдесу қазақстандық орталығы» ЖШС	–	100,00
«Қарағандыгипрошахт және К» ЖШС	90,00	90,00
«Темірбанк» АҚ	79,90	79,90
KGF SLP	100,00	100,00
KGF IM	100,00	100,00
KGF Management	100,00	100,00
«Қазгеология» ҰГК» АҚ	100,00	–
«СҚ Финанс» ЖШС	100,00	–

¹ Шоғырландырылған қаржы есептілігіне енгізілген маңызды еншілес ұйымдар «Самұрық-Қазына» АҚ

² Акционерлер: «ҚТЖ» ҰК» АҚ – 46,016%, «Қазақстанның инвестициялық қоры» АҚ – 48,94%



«Самұрық-Қазына» АҚ басты қаржылық-экономикалық көрсеткіштері

1-кесте. Шоғырландырылған қаржылық көрсеткіштер

Атауы	Өлшем бірл.	2011 ж.	2010 ж.	Өзгеріс, млрд теңгемен	Өзгеріс, %
Шоғырландырылған таза түсім	млрд теңге	350,6	634,4	-283,8	-45
Бас компания Акционерінің үлесіне шаққандағы шоғырландырылған таза түсім	млрд теңге	330	545	-215	-39
EBITDA ³	млрд теңге	715,3	747,4	-32,1	-4
EBITDA margin ⁴	%	16,2	20,60	-4,4	-21
ROACE ⁵	%	6,3	9,4	-3,1	-33
ROA ⁶	%	2,7	5,3	-2,6	-49
ROE ⁷	%	6,3	12,5	-6,2	-50
EVA ⁸	млрд теңге	-476,9	-150,4	-326,5	-217

³ EBITDA = (Өткізуден түскен табыстар және пайыздық табыстар, барлығы – Өткізудің өзіндік құны және пайыздық шығыстар – Жалпы және әкімшілік шығыстар – тасымалдау және өткізу бойынша шығыстар) + (Өткізудің өзіндік құнында, жалпы әкімшілік шығыстарда және тасымалдау және өткізу бойынша шығыстарда ескерілетін негізгі қаражаттардың тозуы және материалдық емес активтердің амортизациясы).

⁴ EBITDA margin = EBITDA / Өткізуден түскен табыстар және пайыздық табыстар, барлығы.

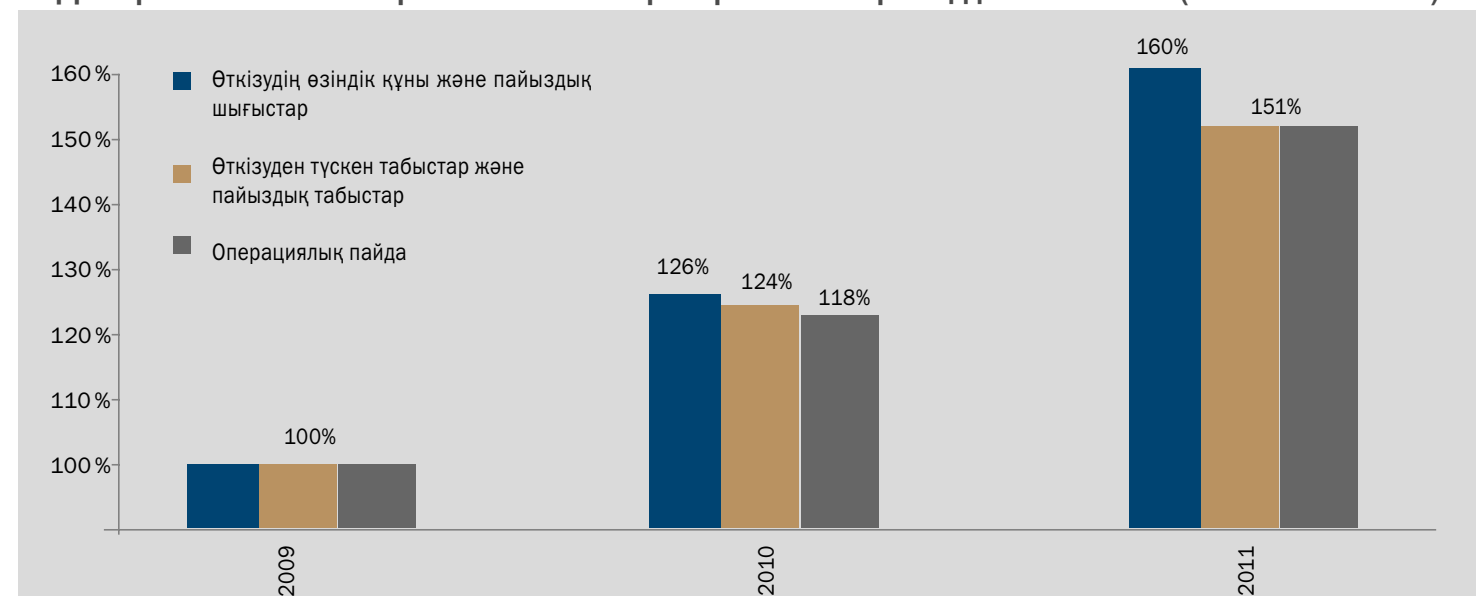
⁵ ROACE = NOPAT / ACE, где NOPAT = Тоқтатылатын бизнеске түзетілген, басты компания Акционеріне келетін пайда + Пайыздар бойынша шығыстар × (1 – КТС мөлшерлемесі); ACE = басты компания Акционеріне қатысты меншікті капитал + Барлық пайыздық міндеттемелер.

⁶ ROA = Таза табыс / Бір жыл ішіндегі орташа активтер.

⁷ ROE = Таза табыс / Бір жыл ішіндегі орташа меншікті капитал.

⁸ EVA = (ROACE - WACC) × ACE, WACC = меншікті капитал құны × Меншікті капитал үлесі + қарыз капиталының құны × Қарыз капиталының үлесі × (1 – КТС мөлшерлемесі).

1-Диаграмма. Табыстар мен шығыстар көрсеткіштерінің динамикасы (2009 ж.=100%)





Шоғырландырылған қаржылық көрсеткіштер (ЕДБ-сіз)

«Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес, екінші деңгейдегі банктер (ЕДБ) Қордың тобына кірмейді, соған байланысты төменде ЕДБ ескерусіз шоғырландырылған қаржылық көрсеткіштер туралы ақпарат келтіріледі (2–3 кестелер).

2-кесте. Шоғырландырылған қаржылық көрсеткіштер (ЕДБ-сіз)

Атауы	Өлшем бірл.	2011 ж.	2010 ж.	Өзгеріс	2011–2010 жж., %
ЕДБ-сіз шоғырландырылған таза түсім	млрд теңге	718,4	641,3	77,1	112,0
ЕДБ-сіз бас компания Акционерінің үлесіне шаққандағы шоғырландырылған таза түсім	млрд теңге	630,0	525,5	104,5	119,9
ЕДБ-сіз EBITDA	млрд теңге	749,3	812,2	- 62,9	92,3
ЕДБ-сіз EBITDA margin	%	17,8	23,5	-5,7	75,9
ЕДБ-сіз ROACE	%	8,9	7,8	1,1	115,0
ЕДБ-сіз ROA	%	6,2	6,0	0,2	103,4
ЕДБ-сіз ROE	%	12,8	12,0	0,8	106,1

3-кесте. Сегменттердің бөлінісіндегі 2011 ж. үшін қаржылық көрсеткіштер, млрд теңге

Атауы	Мұнай-газ	Тау-кен	Тасымалдау	Телекоммуникациялар	Энергетика	Қаржы институттары және даму институттары	Корпоративтік орталық және жобалар
Жалпы табыстар	2 715,4	363,5	846,7	202,3	150,5	684,6	296,9
Жалпы шығыстар	2 614,3	309,3	681,8	179,9	132,4	941,9	800,5
Өткізуден түскен табыстар және пайыздық табыстар	2 627,1	353,6	821,3	195,2	140,8	357,9	187,4
Өткізудің өзіндік құны және пайыздық шығыстар	1 837,7	261,4	568,5	139,8	108,7	319,1	153,5
Жалпы табыс	789,3	92,2	252,8	55,4	32,2	38,8	33,8
Жалпы әкімшілік шығыстар	160,1	21,7	78,0	22,0	12,9	105,7	44,1
Тасымалдау және өткізу бойынша шығыстар	350,7	3,8	6,8	4,6	0,3	0,0	1,8
Активтердің құнсыздануынан келген шығындар	61,8	4,0	2,3	2,6	0,4	446,2	590,2
Операциялық қызметтен келген түсім (шығын)	218,0	63,4	177,4	26,2	19,0	-246,2	-570,4

Инвестициялық қызмет Инвестициялық саясат

2011 жылғы «Самұрық-Қазына» АҚ инвестициялық саясаты жобаны қарастыратын өзгерістердің сипатына және жоба нәтижелерінің қолданылу саласына байланысты Қор тобының инвестициялық жобаларын жіктеуді шамалады.

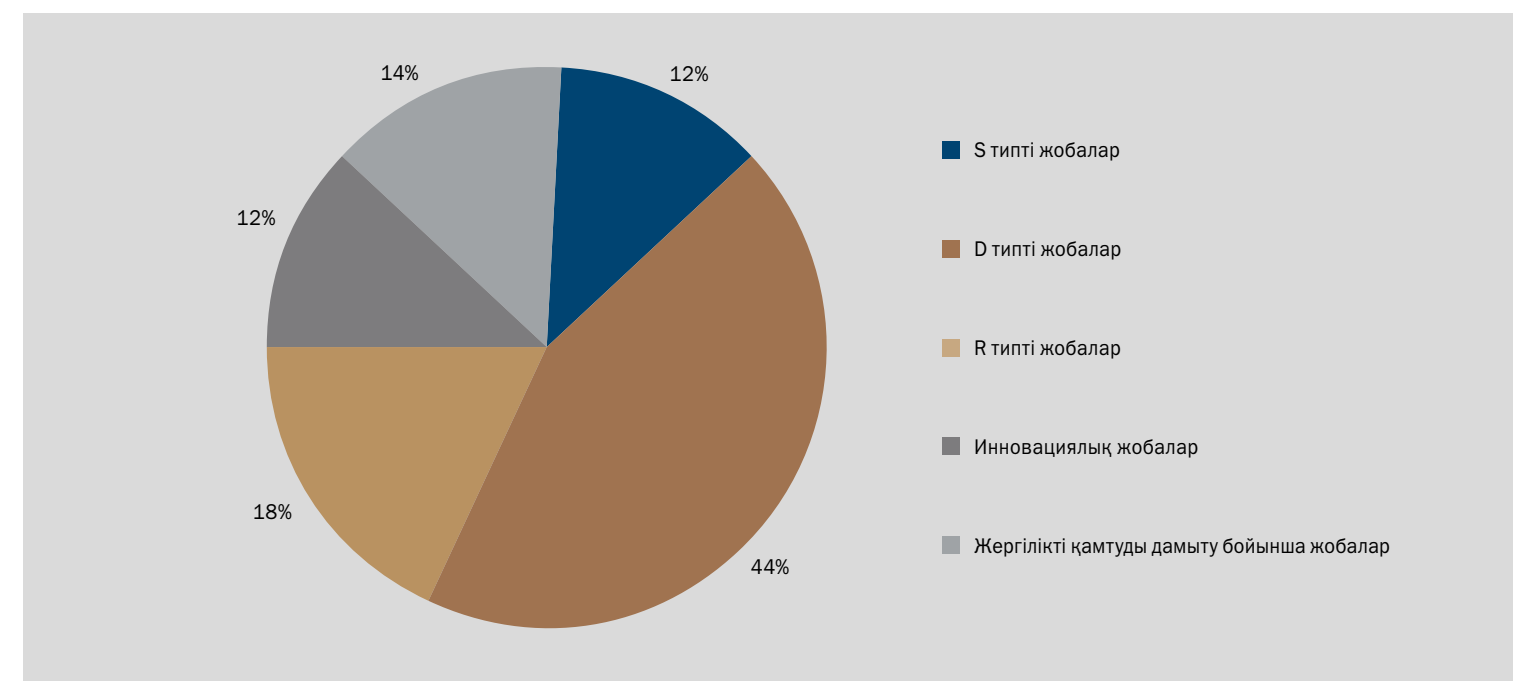
Жобалардың негізгі типтері:

- ірі стратегиялық жобалар (S типті жобалар);
- кеңейту, жаңғырту және дамыту бойынша (D типті жобалар);
- негізгі қаражаттарды тең мәндеске қайта құрылымдау және жаңарту бойынша жобалар (R типтес жобалар) (2-диаграмма).

Одан басқа, Қор портфельді компаниялардың инновациялық қызметін үйлестіру және басқару орталығы рөлін ойнайды, соған байланысты

Қормен инновацияларды тиімді енгізу және жоғары технологиялық өндірістерді дамыту бойынша жұмыс жүргізіліп отыр. Сонымен қатар Қор тобының инновациялық дамуындағы негізгі басымдықтардың бірі жергілікті қамтуды дамыту болып табылады. Осы екі бағыт бойынша Қордың тобымен сондай-ақ инвестициялық жобаларды жүзеге асыру атқарылады.

2-Диаграмма. 2011 ж. соңындағы жағдай бойынша Қор тобының инвестициялық жобалары портфелінің құрылымы





Жүзеге асырылатын және жоспарланатын ірі инвестициялық жобалар

ҚР үдемелі индустриялық-инновациялық дамуы жөніндегі мемлекеттік бағдарламасының аясында Қормен экономиканың барлық секторларында дерлік танытылған және индустрияландыру мақсаттарына жетуде стратегиялық мәнге ие жалпы құны 17 млрд АҚШ доллары болатын 24 инвестициялық жоба жүзеге асырылып отыр. Осы жобаларды жүзеге асыру құрылыс кезеңінде 28 мыңнан астам жұмыс орнын құруға, ал пайдалану кезеңінде 10 мың тұрақты жұмыс орнын құруға рұқсат береді.

Жүзеге асырылатын инвестициялық жобалар:

- Алматы облысында бірінші қосу кешені бойынша жұмыстар аяқталды және Жетіген – Қорғас жаңа теміржол желісі бойынша жұмыс қозғалысы басталды;
- Маңғыстау облысында бірінші қосу кешені бойынша жұмыстар аяқталды және Өзен – Түркіменстанмен мемлекеттік шекара жаңа теміржол желісі бойынша жұмыс қозғалысы басталды;
- Павлодар облысында (Екібастұз қ.) жылына 3000 бірлікке дейінгі қуаттылықпен жүк вагондарының өндірісі басталды;
- Астана қаласында жылына 150 жолаушы вагондарына дейінгі қуаттылықпен «Talgo» жолаушы вагондарының өндірісі іске қосылды.

Соңғы екі жобаны жүзеге асыру жылжымалы құрам паркін жаңартуда қазақстандық көлік кәсіпорындарының қажеттілігін қамтамасыз етеді.

Жоспарланып отырған инвестициялық жобалар

2012 жылдың соңына дейін «Самұрық-Қазына» АҚ Индустрияландыру картасының аясында жалпы құны 523,6 млн АҚШ долл. болатын тағы да 4 инвестициялық жобаның жүзеге асырылуын аяқтауды жоспарлап отыр:

- Алматы облысында «Мойнақ СЭС қуаттылығын беру сызбасы»;
- Астана қаласында «Электровоздар өндірісін ұйымдастыру»;
- Атырау облысында «Солтүстік Каспий мұнай төгілімдеріне әрекет ететін экологиялық базасы»;
- Алматы облысында, Өскемен қаласында және Астана қаласында «KAZ PV қазақстандық кремний негізінде фотоэлектрлік модульдер өндірісін құру».

Сонымен бірге, қазіргі уақытта Қор жалпы алғанда Қазақстан экономикасын жаңғырту және әртараптандыру міндеттерін шешуге рұқсат беретін инфрақұрылымды дамыту, электр энергиясын өндіру және тарату бойынша басқа инвестициялық жобаларды жүзеге асыру бойынша жұмысты жүргізіп отыр.

Мойнақ СЭС-ның ұлттық электр желілеріне қосылуын қамтамасыз ету үшін 2011 жылы «KEGOC» АҚ жалпы тарату құрылғысын салуға, жоғары вольтты желілерді салуға кірісті.

«ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ жылына 10 млрд текше м. өткізу қуаттылығымен Қазақстанның батысынан оңтүстігіне қарай «Бейнеу – Бозой – Шымкент» газ құбырын салу жобасын жүзеге асыруда.

Екібастұз МАЭС-1 жаңғырту белсенді қарқынмен жүзеге асырылып отыр. 5-энергия блогында 99%-дан аса зиянды заттарды тұтып қалатын заманауи электр сүзгісі орнатылған. № 8 энергия блогында құрылыс-монтаж жұмыстары жүзеге асырылуда. Станцияның жалпы өндіру қуаттылығы жаңғыртудан кейін 4 000 МВт құрайды.

Электр энергиясын өндіру және тарату саласында сонымен қатар Екібастұз МАЭС-2 және Шардара СЭС жаңғырту, ұлттық электр желісін жаңғырту – II кезең бойынша жобаларды, елдің жекелеген аймақтарының электр энергиясына деген өсіп келе жатқан қажеттіліктерін қамтамасыз етуге рұқсат беретін Алматы қаласындағы және Алматы облысындағы трансформаторлық қосалқы станциялардың құрылысын атап өту керек.

Қормен сондай-ақ елдің экспорттық әлеуетін жоғарылатуға, өндірістердің әлдеқайда жоғары шектерге өтуіне, сонымен қатар импортталатын өнімнің жекелеген түрлеріне тәуелділікті төмендетуге бағытталған жобалар жүзеге асырылып отыр.

Атырау облысындағы біріктірілген газ-химия кешені құрылысының жобасы полиэтиленді және полипропиленді шығару үшін газды қайта өңдеу бойынша кешенді қарастырады. Бұл өнім негізінен таяу және алыс шетел елдеріне экспортталатын болады.

Степногорск қ. қуаттылығы 180 мың тонна күкірт қышқылы зауытын қайта құрылымдау жобасы «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ уран өндіру кәсіпорындарының күкірт қышқылына деген қажеттіліктерін қамтамасыз етуге бағытталған.

Атырау МӨЗ-да хош иістендіргіш көмірсутектерді өндіру бойынша кешеннің құрылысы шығарылатын мұнай өнімдерінің сапасын жақсартуға бағытталған.

Телекоммуникация саласын дамытудағы жаңа айналым «Қазақтелеком» АҚ жобасы – «FTTH желілерін салу» (Fiber to the Home) болып табылады. Жобамен көп пәтерлі үйлерді, ұтқыр байланыс операторларын, білім беру мекемелерін, әкімдіктерді, министрліктерді және ведомстволарды, Астана және Алматы қалаларындағы денсаулық сақтау нысандарын, облыс орталықтарын қосқанда корпоративтік клиенттерді 100% қамтумен FTTH абоненттік қатынаудың әмбебап талшықты-оптикалық желісінің құрылысы қарастырылады. Осы жобаны жүзеге асыру нәтижесінде интернетке кең жолақты қатынаудың орташа жылдамдығы 2012 жылы Астана және Алматы қалаларында, 2016 жылға қарай облыс орталықтарында 16 Мбит/с құрайды.



«Халықтық IPO» бағдарламасы

«Нұр-Отан» Халықтық-демократиялық партиясының XIII Съезі барысында 2011 жылғы 11 ақпанда берілген Мемлекет басшысының тапсырмасына сәйкес, Қор ҚР Үкіметімен бірлесе отырып бағалы қағаздар нарығында «Самұрық-Қазына» АҚ еншілес және тәуелді ұйымдарының акцияларын бастапқы орналастыру бағдарламасын әзірлеуді бастады (бұдан әрі – «Халықтық IPO» бағдарламасы немесе Бағдарлама). Бағдарламаны 2011 жылдың қыркүйегіне қарай Қор әзірледі және әрі қарай ҚР Үкіметінің 2011 жылғы 8 қыркүйектегі № 1027 қаулысымен бекітілді.

Бағдарламаға сәйкес тәуелсіз консультанттардың ұсыныстарын ескере отырып, Қормен өткізілген іріктеудің қорытынды кезеңінің қорытындысы бойынша үміткер компаниялардың тізімі IPO-ға шығуға дайындық деңгейі бойынша үш топқа (эшелоңға) бөлінді:

Компаниялардың I эшелоны (2012 жылдың II–III тоқсаны):

1. «ҚазТрансОйл» АҚ;
2. «KEGOC» АҚ;
3. «AirAstana» АҚ.

Компаниялардың II эшелоны I(2013 ж.):

1. «ҚазТрансГаз» АҚ;
2. «Қазтеңізтрансфлот» ҰТҚК» АҚ;
3. «Самұрық-Энерго» АҚ.

Компаниялардың III эшелоны (2014–2015 жж.):

1. «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ;
2. «Қазтеміртранс» АҚ.

Одан басқа, 2012 ж. кейін «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ, «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ, сонымен қатар басқа өндіруші компаниялардың акцияларын орналастыру шамаланып отыр.

2012 жылы Қормен және оның еншілес және тәуелді ұйымдарымен келесі бағыттар бойынша жұмысты жалғастыру жоспарланып отыр:

- II эшелон компаниялары үшін тәуелсіз консультанттарды анықтау;
- Бағдарлама туралы халықтың хабардар болуын жоғарылатуға бағытталған ақпараттық-түсіндіру науқандарын жүргізу;
- Бағдарламаға кіретін компанияларды тарифтік реттеу мәселелерін қосқанда, нормативтік-құқықтық актілерге өзгерістерді енгізу бойынша мемлекеттік органдарға ұсыныстар дайындау;
- Бағдарламаға кіретін компаниялардың акцияларымен мәмілелер бойынша брокерлік комиссияларды төмендету мәселесі бойынша брокерлік компаниялармен өзара әрекеттесу.

«Халықтық IPO» бағдарламасы Қазақстан халқын үміткер компаниялардың акцияларын орналастыруға тең қатынаумен қамтамасыз етуді шамалайды және демек, бірінші IPO жүргізу сәтіне қарай бағалы қағаздар нарығының және оның қатысушыларының инфрақұрылымы әлеуетті инвесторлардың ең көп санын қамтуға және орналастыру кезінде қызметтерді дер кезінде көрсетуге дайын болуы тиіс. Бұл жағдайда, брокерлік және дилерлік қызметті жүзеге асыратын ұйымдардың негізгі бөлігі Алматы қаласында және Астана қаласында орналасқан, бұл елдің барлық аймақтарынан халықты қамту бойынша қиындықтарды туғызатын болады. Осыған байланысты трансфер-агенттік қызметтерді көрсетуге лицензиясы бар компаниялардың бірі ретінде «Қазпошта» АҚ тарту қарастырылады. Осылайша, «Қазпошта» АҚ елдің барлық аймақтарының брокерлерімен қамтудың жеткіліксіздігі проблемасын шешуге тартылады.



Инновациялық даму

Мемлекет басшысымен және Үкіметпен елде инновацияларды дамытуға ерекше назар аударылады және акционер және ұлттық компанияларды бірыңғай корпоративтік орталық ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ-на инновацияларды құру және жаңа технологияларды дамыту үдерістерін үйлестіруде шешуші рөл беріледі.

Инновацияларды дамыту блогы бойынша Қормен жүзеге асырылатын негізгі мақсаттар ретінде анықталды:

- Қордың және оның еншілес және тәуелді ұйымдарының инновациялық ортасын жетілдіру және жаңа бизнес-бағыттарды дамыту арқылы Қор қызметінің тиімділігін жоғарылатуды қамтамасыз ету;
- Ғылыми-техникалық, өнеркәсіптік және инновациялық салаларда Қордың бірыңғай саясатын қамтамасыз ету.

Белгілі бір мақсаттардың, міндеттердің негізінде Қорда 2011 жылы инновацияларды «дүниеге әкелу», тарту, енгізу жүйесін құруға бағытталған шаралардың елеулі көлемі жүзеге асырылды:

- 1) Даму жоспарларын қалыптастыру аясында инновациялық қызметті қаржыландыруға жалпы табыстардан 10% дейін компаниялардың аударуы қамтамасыз етілді;
- 2) компаниялармен инновациялық стратегиялар әзірленді;
- 3) Инновация бөлігінде еншілес және тәуелді компаниялармен Қор ұстанымдарының өзара әрекеттесу тәртібін, сонымен қатар ұйымдастыру және мониторингті жүзеге асыру және «Самұрық-Қазына» АҚ компанияларының инновациялық қызметінің нәтижелерін бағалау қағидаттарын анықтауға бағытталған «Самұрық-Қазына» АҚ индустриялық-инновациялық саясаты» нормативтік құжаты әзірленді;
- 4) компанияларда инновациялық даму мәселелері үшін жауапты бірінші басшылардың орынбасарлары анықталды;
- 5) компанияларда инновациялық даму мәселелері үшін жауапты мамандандырылған құрылымдық бөлімшелер қалыптастырылды;
- 6) Қор тобының жетекші компанияларының инновациялық жобаларының пулы қалыптастырылды. Бұл пулға шамамен 850 млн АҚШ долл. жалпы сомасына 19 жоба кірді, соның ішінде:
 - «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ 6 жобасы;
 - «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ 6 жобасы;
 - «Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ 4 жобасы;
 - «Қазақтелеком» АҚ 1 жобасы;
 - «KEGOC» АҚ 1 жобасы;
 - «Қазпошта» АҚ 1 жобасы.
- 7) компаниялардың ғылыми-техникалық кеңестерінің тұрақты жұмысы қамтамасыз етілді. 2011 жылы Қордың 8 ірі компаниясында НТС немесе балама органдардың 50 отырысы өткізілді;

8) «Қазпошта» АҚ-да және «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ-да Директорлар кеңесі жанындағы инновациялық даму бойынша комитеттер құрылды, бұл Директорлар кеңесі мүшелерін инновацияларды дамыту үдерісіне тартуға және олардың тиісті міндеттерді шешу қажеттілігін әлдеқайда терең ұғынуын қамтамасыз етуге рұқсат берді;

9) «Инновациялық Қазақстан» республикалық конкурсы өткізілді. Конкурстың қорытындысы бойынша конкурстық комиссиямен 21 үздік жұмыс іріктеліп алынды, оның екеуі гранттық қаржыландыруды ұтып алды;

10) мақсатты технологиялық бағдарламаларды қалыптастыру үшін критикалық технологиялардың тізімі, сонымен қатар пилоттық мақсатты технологиялық бағдарламаларды әзірлеу үшін үміткерлердің тізімі құрылды;

11) Қордың энергияны әлдеқайда көп қажет ететін 3 бағытының еншілес ұйымдарында («ҚМГ» АҚ, «ҚТЖ» ҰК» АҚ, «Самұрық-Энерго» АҚ) энергияның тиімділігін талдау жүргізілді. Жүргізілген зерттеудің қорытындысы бойынша көрсетілген компаниялардың өзінің жалпы шығыстарын 12%-ға төмендете алатындығы немесе энергияны үнемдеу бойынша шараларды жүзеге асыру шартында жыл сайын жиынтығында 27,9 млрд теңге үнемдей алатындығы деген қорытынды жасады. Жалпы алғанда, Қор бойынша сарапшылардың бағалауы бойынша энергияны үнемдеу әлеуеті энергия ресурстарын, соның ішінде электр энергиясын, ЖЖМ, көмір және газ тұтынудың жалпы көлемінен 15% құрайды;

12) елдің инновациялық өсуінің болашақ орталықтарын, соның ішінде «Алатау» инновациялық технологиялар паркі» Арнайы экономикалық аймағын дамыту бойынша шараларды жүзеге асыру мәселелері бойынша үйлестіру жұмысы жүргізілді. Парктің аумағында «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ және «Қазақтелеком» АҚ жобаларының жүзеге асырылуы басталды, оның нәтижесі мұнайгаз индустриясының ғылыми-зерттеу орталығын, Қазақстан-британ техникалық университетінің екі институтын және «Қазақтелеком» АҚ заманауи инновациялық АКТ-орталығын құру болады;

13) Қор және ЕТҰ топ-менеджерлеріне арналған тренингтер және семинарлар қатары өткізілді:

- Сколково Мәскеулік басқару мектебімен бірге ұйымдастырылған «Стратегия және инновациялар» оқу курсы – шілде 2011 ж.;
- инновациялардың мақсаттарына және міндеттеріне арналған семинар – қыркүйек 2011 ж.
- Райсвиг қаласында «Шелл» компаниясының штаб-пәтерінде көшпелі семинар – қараша 2011 ж.



Реформаларға жәрдемдесу, мемлекеттік бағдарламаларды жүзеге асыру, шағын және орта бизнесті қолдау

ТҰРҒЫН ҮЙ ҚҰРЫЛЫСЫН ҚОЛДАУ

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2008 жылғы 25 қарашадағы № 1085 қаулысымен бекітілген 2009–2010 жж. экономиканы және қаржы жүйесін тұрақтандыру бойынша Үкіметтің, Ұлттық банктің және Қазақстан Республикасының Қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын реттеу және бақылау бойынша агенттігінің Бірлескен іс-қимыл жоспарына сәйкес мемлекеттік қолдау шараларын жүзеге асыру аясында «Самұрық-Қазына» АҚ тетіктері арқылы үлестік құрылысты қолдау екі механизм бойынша Қазақстан Республикасының Ұлттық Қоры қаражаттарының есебінен жүзеге асырылады:

- халықты ипотекалық кредиттеу және құрылысшыларды кредиттеу үшін екінші деңгейдегі банктерде қор жасау арқылы,
- Жылжымайтын мүлік қоры арқылы аяқталмаған нысандардағы тұрғын үйлік және коммерциялық аудандарды сатып алу жүзеге асырылады.

Көрсетілген мақсаттарға **170 млрд теңге** бөлінген. 31.12.2011 ж. жағдай бойынша бөлінген қаражаттарды қайта игеру **13,9 млрд теңгені** құрады. Бөлінген қаражаттардың есебінен тұрғын үй құрылысының 50 нысанының құрылысы қаржыландырылды, оның аясында 11 186 үлескердің проблемасын шешу болжанып отыр, соның ішінде ЕДБ арқылы тұрғын үй нысандарын аяқтау тетігі арқылы соңғысымен 81,8 млрд теңге аударылды, оның 52,45 млрд теңгесі тұрғын үй құрылысының 25 нысанын (8 392 үлескер) қаржыландыру үшін игерілді. Тұрғын үй құрылысының нысандарын аяқтау тетігі бойынша Жылжымайтын мүлік қоры арқылы 25 нысан қаржыландырылды.

ШАҒЫН ЖӘНЕ ОРТА БИЗНЕСТІ ҚОЛДАУ

Кәсіпкерлікті қолдау бойынша Қордың бағдарламалары үш негізгі блок бойынша жүзеге асырылады. Бірінші блок кәсіпкерлер үшін қаржыландыру көлемін және қолжетімділігін жоғарылатуға бағдарланған бағдарламаларды қамтиды. Осы бағдарламаларды жүзеге асыру әрі қарай ШОБ кредиттеу үшін екінші деңгейдегі банктерде қаражаттарды шартты орналастыру арқылы жүзеге асырылады. Бұл бағдарламалар елеулі әлеуметтік-экономикалық әсерге ие. 2012 жылғы 1 қаңтардағы нәтижелер бойынша 603,4 млрд теңге сомасына 11 886 қарыз алушы қаржыландырылды, соның есебінен 23,4 мың жұмыс орны құрылды. Осылайша, соңғы 4 жыл ішінде ШОБ үшін кредит қаражаттарының әрбір 5-ші теңгесі «Даму» Қорының бағдарламалары аясында берілді.

Екінші блок кәсіпкерлік секторды әртараптандыруға және оны индустриялық-инновациялық дамытуға бағдарланған «Бизнестің жол картасы 2020» Бағдарламасын жүзеге асыруды қамтиды. Бағдарлама 2010 жылы бастау алды, бірақ қазірдің өзінде-ақ оны жүзеге асырудың нақты әсерлері туралы айтуға болады. Қатысушы кәсіпорындарға қолдау көрсету есебінен 2012 жылы 38 млрд теңге мөлшерінде бюджетке салықтық түсімдер және 17 мыңнан астам жаңа жұмыс орындарын құру жоспарланып отыр.

Үшінші блок бизнесін жаңадан бастаған кәсіпкерлерді және ШОБ кәсіпорындарының топ-менеджментін оқыту, шетелде тәжірибеден өткізу, сервистік және ақпараттық қолдау арқылы ШОБ субъектілерінің кәсібилілігін жоғарылатуға бағдарланған бағдарламаларды қамтиды. Тек 2011 жылы Қордың бағдарламалары бойынша 16 мыңнан астам адам оқыды, 18 мыңнан астам сервистік қызметтер көрсетілді.

Қор компаниялары тобының сатып алуындағы жергілікті (қазақстандық) қамту

«Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобының сатып алулары өзінің жан-жақтылығы және елеулі көлемі күшінде елде кәсіпкерліктің дамуына үлкен әсер етеді.

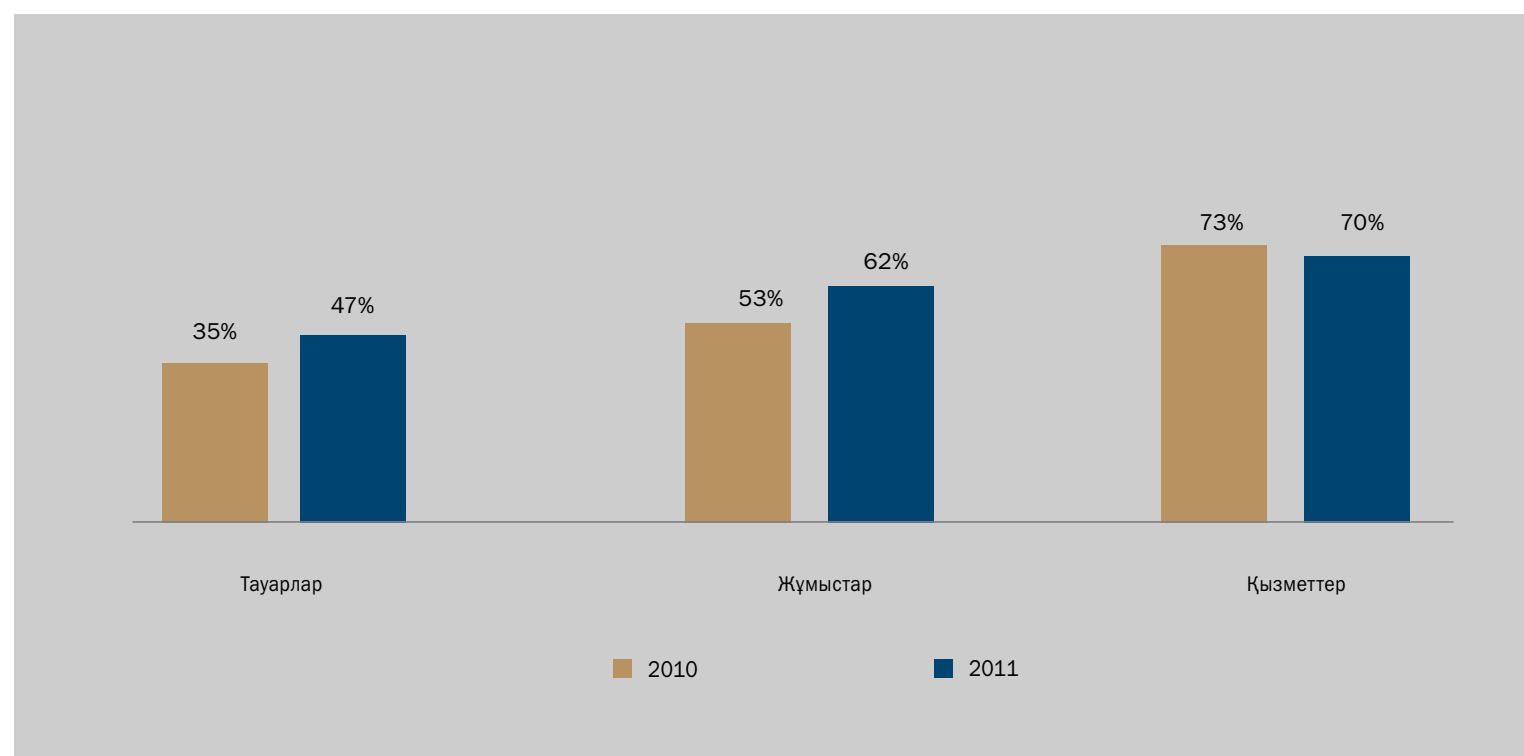
«Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобы сатып алуларының көлемі 2010 жылы 3,1 трлн теңге, 2011 жылы – 3,3 трлн теңге сомасын құрады, соның ішінде:

- тауарлар – 1 326 млрд теңге (ҚҚ үлесі – 47%),
- жұмыстар – 591 млрд теңге (ҚҚ үлесі – 62%),
- қызметтер – 1 389 млрд теңге (ҚҚ үлесі – 70%) (3-диаграмма).

«Самрук-Қазына» АҚ сатып алуларының шешуші көрсеткіштерінің бірі сатып алынатын қазақстандық тауарлардың, жұмыстардың және қызметтердің үлесі болып табылады. 2010 және 2011 жылдарды салыстырғанда, біз сатып алулардағы жергілікті қамтудың оң динамикасын көреміз. Сонымен, жергілікті қамту үлесі 2010 жылы 50% құраса, 2011 жылы 59% болды.

Осы нәтижелерге жетуге отандық өнімді сатып алу басымдылығын қамтамасыз ету бөлігіндегі Қордың және оның компанияларының жұмысы, сонымен қатар қазақстандық қамтуды ұлғайту бағдарламаларын жүзеге асыру себепші болды деп санаймыз.

3-диаграмма. «Самұрық-Қазына» АҚ сатып алуларындағы қазақстандық қамту үлесінің динамикасы



Сонымен, отандық тауар өндірушілерді қолдау үшін Қордың сатып алуы ережелерінде бірқатар жеңілдіктер мен артықшылықтар қарастырылған, соның ішінде:

- отандық тауар өндірушілерге (бұдан әрі – ОТӨ) шартты жеңілдіктерді ұсыну (20% дейін);
- кәсіпорындардың, өндірушілердің арасында ғана тауарларды бастапқы сатып алуды жүргізу;
- қамтамасыз етудің барлық түрлерін төлеуден ОТӨ босату (тендерлік өтінімдер, шарттарды орындау, авансты қайтару);
- шарттың кем дегенде 30% көлеміндегі авансты міндетті түрде төлеу.

Қор тобының компанияларын-тапсырыс берушілерді ақпараттық қамтамасыз ету үшін Отандық тауар өндірушілер тізілімі қалыптасады, онда бүгінгі күні 654 ұйым тіркелген. Қор ұйымының сатып алулары және жергілікті қамту бойынша барлық көрсеткіштер көрсетілетін қазақстандық қамту мониторингісінің картасы әрекет етеді.

Бір мезгілде 2009 жылдан бастап 2011 жылға дейінгі кезеңде Қордың компанияларымен 17 жаңа өндіріс құрылды, оларға 51 млрд астам теңге инвестицияланды. Локомотивтерді, жапқыштарды, индустриялық аккумуляторларды және т.б. шығару бойынша жаңа кәсіпорындар ашылды. Осының нәтижесінде үш жыл ішінде Қордың ұйымдары өз күшінің есебінен және бизнесті қолдаумен шетелдік өндіріс тауарларын сатып алу көлемін 3,5 мың атауға қысқарта алды.

Атқарылған жұмысты талдау негізінде Қор оны әрі қарай дамытуға бағытталған бастамалар қатарын көрсетті.

1. Қор сатып алуларының жаңа ережелері.

Қазіргі уақытта отандық бизнесті танытатын кәсіпкерлердің және қоғамдық бірлестіктердің пікірлерін ескере отырып әзірленетін Қордың Сатып алу қағидалары жобасын дайындау жүзеге асырылып отыр.

Ережелердің жаңа редакциясында отандық тауар өндірушілер және Қор компаниялары арасында ұзақ мерзімді ынтымақтасуға, сонымен қатар жаңа өндірістердің ашылуына жағдай жасауға баса назар аударылды.

Жаңа енгізулер ретінде Сатып алулар қағидасына мынадай нормаларды енгізуді атап өту керек:

- ұсынған өтініші – декларация негізінде жаңа өндірісті игеретін ОТӨ-ге шартты жеңілдікті беру, (15% дейін);
- тауардағы қазақстандық қамту үшін шартты жеңілдік көлемінің бір жарым есе көбеюі;
- жұмыстарды сатып алу туралы шарттарда жеткізушілер үшін жұмыстарды орындауға қажетті отандық материалдарды пайдалану және сатып алулардың басымдылығына қатысты міндеттеме орнату;
- ұзақ мерзімді шарттың әрекет ету мерзімін 10 жылға дейін белгілеу;
- өнімнің жаңа түрлерінің өндірісін игеретін Холдингің ОТӨ-мен ұзақ мерзімді шарттарын міндетті түрде жасау.



Қор компаниялары тобының сатып алуындағы жергілікті (қазақстандық) қамту

2. Жаңа өндірістерді құру бойынша жобаларды жүзеге асыру.

Сатып алу үдерісіне ықпал етуден басқа біз екінші стратегиялық бағытты – ұлттық экономиканы әртараптандыруға және жаңғыртуға ден қоюды жүзеге асыру бойынша жұмыстарды жалғастыру үшін компанияларымыздың резервтерін мобилизациялауға ниеттіміз. Таяудағы үш жылда өнеркәсіптік пайдалануға тағы да 44 жаңа өндірісті енгізу жоспарланып отыр.

Қор компанияларының орташа мерзімді қажеттілігін талдау негізінде Қор компанияларымен тұрақты негізде сатып алынатын шетелдік өнімдердің тізімдемесі қалыптастырылды.

Біздің пікірімізше, Тізімдеме мен талап ететін тауарлар өндірісін игеруге бағытталған кәсіпкерлер үшін бастау нүктесі болуы мүмкін.

Жобаларды әзірлеу және жүзеге асыру бойынша Қор компанияларының жұмыс тәжірибесін ескере отырып, инвестициялық блокта жаңа бағыт қалыптастырылды, оның аясында Қордың мамандандырылған компаниясы («Самұрық-Қазына Инвест») жаңа өнім өндірісін игеретін кәсіпорындардың жарғылық капиталына тікелей қатысатын болады.

Бұл бағыт инвестициялық жобаларды, соның ішінде Қордың еншілес және тәуелді компанияларының ірі (якорлық) жобалары базасында желілік жобаларды бірлесе жүзеге асыру, сонымен қатар дайын өнімді сатып алуға ұзақ мерзімді келісімшарттарды жасау арқылы шағын және орта бизнесті дамыту үшін қосымша мүмкіндіктер құруға рұқсат береді.

2012 жылы «Самұрық-Қазына Инвест» ЖШС арқылы шағын және орта бизнестің бірлескен жобаларына 30 млрд теңге инвестициялау жоспарланып отыр. 2015 жылға дейін «Самұрық-Қазына Инвест» ЖШС инвестициялары 150 млрд теңгені құрайды.

Бұл жағдайда келесі жобалар басымдылықты пайдаланатын болады:

- 1) «нөлден» бастап құрылған, жеке сектордың бастамаларымен байланысты, сонымен қатар жаңа өндірістерді құру және стратегиялық инвесторды тарту мақсатында даму жобалары;
- 2) Қор компаниялары тобының және Қазақстан Республикасының аумағында әрекет ететін кен өндіруші, сонымен қатар қайта өңдеуші компаниялардың сатып алуларындағы жергілікті қамтуды ұлғайтуға бағытталған;
- 3) аралық салаларда құрылатын және индустриялық және инфрақұрылымдық жобалардың жұмысымен байланысты шағын және орта бизнес кәсіпорындары.
- 4) Қазақстан Республикасы экономикасының жаңа және дәстүрлі емес секторларын дамытуға бағытталған.
- 5) Бірыңғай экономикалық кеңістік (БЭК) секілді әртүрлі халықаралық ұйымдарға және/немесе бірлестіктерге қатысу аясында Қазақстан Республикасы үшін экономикалық тиімді болып табылатын.

Бір мезгілде Қор экономиканың басым секторларын дамыту арқылы отандық кәсіпкерлердің жаңа өндірістерді ашуына ықпал ететін болады.

Сонымен, мысалы, Қор «Қолжетімді баспана» бағдарламасын жүзеге асыратын болады. Бағдарламаның негізгі мақсаты орташа есеппен алғанда жылына 500 мың шаршы метрден орташа игіліктегі отбасылар үшін әрі қарай өтеуін төлеп алумен жалға берілетін тұрғын үйдің енгізілуін қамтамасыз ету болып табылады. Барлығы 3,5 млн астам шаршы метр тұрғын үй салынатын болады. Бұл жағдайда жеке құрылысшылардың Бағдарламаны жүзеге асыруға қатысуы қамтамасыз етілетін болады, сонымен қатар өніміне кепілдендірілген сұраныс арқылы жұмыстар мен қызметтердің жеткізушілеріне және құрылыс материалдарын отандық өндірушілерге қолдау көрсетілетін болады.

Жоғарыда келтірілген барлық әрекеттерді қорытындылай келгенде, Қор сатып алулар және инвестициялар арқылы өндірістік кәсіпорындарды ұлғайтуға, ассортиментті кеңейтуге және отандық өнім сапасын жоғарылатуға қол жеткізгісі келеді.



Адам ресурстарын дамыту және Қордың корпоративтік әлеуметтік жауапкершілігі

ЕҢБЕК ҚАУІПСІЗДІГІ ЖӘНЕ ДЕНСАУЛЫҚТЫ ҚОРҒАУ

Еңбек қауіпсіздігі мәселелеріне Қор және оның Компаниялары үздік халықаралық стандарттарды топтың өнеркәсіптік компанияларының күнделікті қызметіне енгізуге ұмтылып, ерекше назар бөледі. Қызметкерлердің өміріне және денсаулығына қатер төндірумен байланысты жағдайлардың туындау тәуекелін төмендету мәселелері Қор Басқармасының және Директорлар кеңесінің отырыстарында тұрақты қарастырылады. Компаниялар басшылығының алдына Қазақстан Республикасы заңнамасының талаптарына сәйкес қажетті корпоративтік стандарттарды және регламенттерді әзірлеу және енгізу міндеті қойылады.

Еңбек қауіпсіздігін жақсарту үшін компаниялармен өндірістік жарақаттанушылықты төмендетуге, еңбектің қорғалуын және шарттарын жетілдіруге, еңбек қызметі барысында жұмыскерлердің өмірін және денсаулығын сақтауға бағытталған ұйымдық-техникалық шаралардың ішкі жоспарлары жүзеге асырылады. Бұл жоспарлар жазатайым оқиғалардың алдын алу және қызметкерлерді қауіпсіздік техникасына үйрету, өндіріс құрал-жабдықтарының және саймандарының қауіпсіздік талаптарына сәйкестігіне тексеру бойынша шараларды қамтиды.

Жыл сайын Қор Компаниясы еңбекті қорғау, қауіпсіздікті қамтамасыз ету және өндірістік жарақаттанушылықты төмендету бойынша шараларға қаржы құралдарын бағыттап отырады.

Сонымен, 2011 жылы «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ ЕТҰ еңбекті қорғау, қауіпсіздікті қамтамасыз ету және өндірістік жарақаттанушылықты төмендету бойынша шараларға 4 586 млн теңге бөлді, бұл 2010 жылға қарағанда 1 738 млн теңге немесе 38% жоғары.

«Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ 18 кәсіпорны OHSAS 18001 еңбекті қорғау және өнеркәсіптік қауіпсіздік саласындағы халықаралық менеджмент стандарты бойынша сертифициатталды. 2011 жылы «Қазатомөнеркәсіп» АҚ тобы бойынша еңбекті қорғау және өнеркәсіптік қауіпсіздік деңгейін жоғарылату бойынша 553 шара жүзеге асырылды, бұл 2010 жылмен салыстырғанда 3,5% жоғары. Көрсетілген шараларға жұмсалған шығындар 1 168 млрд теңгені құрады – алдыңғы жылдағы осындай шығындармен салыстырғанда 200 млн теңгеге жоғары.

Қордың және оның Компаниясының жұмыскерлері медициналық сақтандырумен қамтамасыз етіледі, оларға Қазақстан Республикасының заңнамасымен және жұмыскерлерге әлеуметтік қолдау көрсету саясатымен қарастырылған кепілдіктер және өтемақылық төлемдер ұсынылады.

Қор тобының өнеркәсіптік компанияларының жұмыскерлері үшін, медициналық сақтандырудан басқа, тұрақты медициналық тексерулер және компаниялардың есебінен вакциналау ұйымдастырылады.



Қызметкерлерді дамыту және кәсіби оқыту

Адам ресурстары – өсу, даму және Қордағы басқарылатын активтердің құнын жоғарылатудың негізгі ұйымдық өсімі. «Самұрық-Қазына» АҚ адам ресурстарын басқару жүйесінің сапалы жаңа деңгейіне өтуді жүзеге асырады. Қор компанияларының барлық тобының адам ресурстарын басқару саясатын жетілдіруге үлкен мән беріледі.

Қор тобы компанияларының қызметкерлері көлік, байланыс және коммуникация, мұнай және газ, кен өнеркәсібі, электр энергетикасы, қаржы институттары және жылжымайтын мүлік секілді 6 негізгі салалық бағытта ұсынылған (4-кесте).

4-кесте. 2011 жылы Қор тобының компаниялары және салалары бойынша статистикалық деректер

Салалық бағыттар	Жұмыскерлердің саны	Жалпы саннан меншікті салмақ, (%)
Көлік	157 880	46,7
Коммуникациялар	52 424	15,6
Мұнай және газ	83 302	24,6
Кен өнеркәсібі	25 028	7,4
Электр энергетикасы	18 340	5,4
Қаржы институттары	835	0,2
Жылжымайтын мүлік	105	0,1

2011 жылы **Қор компанияларының тобы бойынша қызметкерлердің орташа тізімдік саны 337 914 адамды құрады**, соның ішінде әкімшілік-басқару қызметкерлері 29 432 адам. Қызметкерлер құрылымында өндірістік қызметкерлер негізгі үлесті алады – 308 482 адам, бұл Қор тобының барлық жұмыскерлерінің жалпы санынан 91% құрайды.

Сапалық құрамы бойынша жалпы саннан Қор компаниясының тобында барлығы 98 адам ғылым докторы, 493 адам ғылым кандидаты, 385 адам – PhD, 925 жұмыскер сертификатталған (ACCA, CFA және басқалары) болып табылады, 4 272 жұмыскердің шетелде білім алған. Орташа жұмыс өтілі – 11,8 жыл, жұмыскерлердің орташа жасы – 35 жыл.

Қордың кадр саясатының шешуші басымдылықтары:

- Директорлар кеңесі мүшелерін іздеу, тағайындау және тиімділігін бағалау, атқарушы органдар мүшелерінің тиімділігін бағалау;
- кәсібилігі жоғары қызметкерлерді тарту, дамыту және қалдыру;
- адам ресурстарын басқарудың алдыңғы қатарлы әдістерін енгізу;
- Қор тобының кәсіби кадрлық резервін қалыптастыру;
- Қор тобының тұтас корпоративтік оқыту жүйесін құру;
- Қор тобының басқарушы жұмыскерлерінің пулын басқару;
- корпоративтік мәдениетті дамыту.

Тәуелсіз директорлар институтын қалыптастыру мақсатында Қордың басқармасымен тәуелсіз директорлыққа үміткерлерді іріктеу Қор компанияларының тәуелсіз директорларын іріктеу қағидаларына сәйкес (2010 жылғы 8 маусымдағы) жүзеге асырылды, сонымен қатар сыйақы және шығыстарды өтеу Қор компанияларының тәуелсіз директорларының шығыстарын өтеу және сыйақы төлеу қағидаларына (2009 жылғы 22 мамырдағы) сәйкес орнатылды.

Қордың тәуелсіз директорларына шығыстарды өтеу және сыйақы төлеу Қордың Директорлар кеңесінің 2009 жылғы 27 сәуірдегі шешімімен бекітілген Қордың тәуелсіз директорларының шығыстарын өтеу және сыйақы төлеу қағидаларына сәйкес жүзеге асырылады (№ 18 хаттама).

Қордың кадрларды конкурстық іріктеу негізінде жалдауы, қызметкерлерді оқыту және дамытуы, кадрлық резервті қалыптастыруы, еңбекті және әлеуметтік қолдау төлемі саласындағы **бірыңғай стандарттар және қатынастар**, басқа құжаттар енгізіледі. Бос әкімшілік қызметтерге кадрларды конкурстық іріктеу ұстанымдарын енгізу Қорға және оның еншілес және тәуелді ұйымдарына біліктілігі жоғары мамандарды тартуға рұқсат береді.

Конкурстық іріктеудің негізгі қағидалары:

- жалпыға қолжетімділік;
- кәсібилік және құзыреттілік;
- ашықтық;
- жауаптылық;
- үміткерлердің қойылатын біліктілік талаптарына сәйкестігі.

Қор компаниясындағы басқарушы қызметтерге әлеуетті үміткерлер бекітілген нормативтік құжаттарға сәйкес Қор Басқармасының жанындағы Кадр комитетімен қарастырылды. Басқарушы қызметтерге талаптанушы тұлғалар талаптарға сәйкес біліктіліктің тиісті деңгейіне иелік етуі тиіс.

«Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының 2009 жылғы 13 ақпандағы Заңының 9-бабы 3-тармағының 14) тармақшасына сәйкес Басқарма төрағасының және мүшелерінің лауазымдық айлықақы көлемін, еңбекақы және сыйлықақы төлеу шарттарын анықтау «Самұрық-Қазына» АҚ Жалғыз акционерінің ерекше құзыретіне жатады.



Қызметкерлерді дамыту және кәсіби оқыту

Қордың Жалғыз акционері «Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры» акционерлік қоғамының мәселелері» туралы 2009 жылғы 22 қазандағы № 1638 қаулысы қабылдады, соған сәйкес Қордың басқарушы қызметкерлерінің лауазымдық айлықақыларының көлемі анықталды.

2011 жылы қызмет тиімділігінің өсуімен байланысты Қордың және Компаниялардың басқарушы қызметкерлеріне сыйақы берудің анық байланысын қамтамасыз ету және басқарушы қызметкерлерді уәждеу жүйесіне бірыңғай қатынас әзірленді, ол Қордың Директорлар кеңесінің шешімімен мақұлданды (2011 жылғы 24 қаңтардағы № 60 хаттама, 2011 жылғы 20 шілдедегі № 67 хаттама).

Ұсынылған тәсілдемелерді ескере отырып, Қазақстан Республикасының Үкіметі 2009 жылғы 22 қазандағы № 1638 қаулыға 2011 жылғы 9 қарашадағы № 1315 өзгертулермен және толықтырулармен қаулы қабылдады, соған сәйкес лауазымдық айлықақылардың жаңа көлемі, сонымен қатар Қордың басқарушы қызметкерлеріне еңбекақы және сыйақы төлеу шарттары анықталды.

Қордың және Компаниялардың басшы және басқарушы қызметкерлері Қордың және компаниялардың Даму стратегияларынан шығара келе қызметтің қойылған шешуші көрсеткіштерінің призмасы (бұдан әрі – KPI) арқылы өз қызметінің нәтижелерін қарастырады. Қойылған міндеттерді ескере отырып Қордың басшы және басқарушы қызметкерлерінің 2011 жылға ҚБК бекітілді.

2011 жылғы 10–11 наурызда «Самұрық-Қазына» Корпоративтік университеті Қордың және оның компанияларының қамқорлық етуімен әртүрлі елдерден келген HR-кәсіпқойларды біріктірген **«Адам ресурстарын басқару: HR-дегі инновациялар» VI халықаралық HR конференциясын өткізді.**

Шешуші HR-міндеттердің бірі – Қордың стратегиялық мақсаттарына жетуді көздеген ұйымшыл команда құру. Корпоративтік мәдениетті қалыптастыру мақсатында Қорда ұжымды біріктіруге, командада жұмыс істеуге үйретуге, «Самұрық-Қазына» Іскерлік этика кодексінің ұстанымдарын енгізуге бағытталған шаралар өткізілді.

«Самұрық-Қазына» АҚ Іскерлік этика кодексіне сәйкес Қордың Директорлар кеңесімен омбудсмен – Қорда іскерлік этика қағидаттарын енгізуге және қадағалауға жағдай жасайтын тұлға тағайындалды.

Қор және оның Компаниялары қызметінің KPI «Қызметкерлерді тарту дәрежесі» стратегиялық шешуші көрсеткішін тәуелсіз бағалауды алу мақсатында жыл сайын тәуелсіз сарапшылармен қызметкерлердің үздік халықаралық тәжірибелерге сәйкес жұмылдырылуын зерттеу жүргізіледі. Зерттеудің негізгі міндеттері үш негізгі блоктан/индекстен: қызметкерлердің қанағаттануынан, қызметкерлердің компанияға адалдығынан және бірыңғай әдістеме негізінде қызметкерлердің бастамаларды қолдауынан

тұратын біріктірілген жұмылдыру индексі анықтау арқылы қызметкерлердің әлеуметтік көңіл-күйі деңгейін анықтау болып табылады.

Атап айтқанда, *қанағаттанушылық* қызметкерлердің: жұмысқа орналасу жүйесін, еңбек шарттары мен еңбекақы төлемін; басшылық қабылдайтын шешімдерге сенім білдірушілікті; компания туралы ақпарат алуды; қамтамасыз ету және еңбек мазмұнына ішкі қанағаттануды; кадрларды іріктеу және орналастыруды; уәждемелік бағдарламаларды бағалауын қамтиды.

Адалдық ұжымдағы қарым-қатынасты; қызметкерлердің жалпы алғанда компанияны қабылдауын; кәсіби және мансаптық өсудің ұсынылатын мүмкіндіктерін; корпоративтік мақсаттарды және компанияның дамуын бағалауды қамтиды.

Бастаманы қолдау индексі анықтау көмегімен қызметкерлердің өсуіне және өзін-өзі дамытуға мүмкіндіктер; қызметкерлерді идея беруге тарту бағдарламалары; тану және ынталандыру, күшті бағалау жүйелері қарастырылған.

2011 жылы стратегиялық әлеуметтік KPI «Қызметкерлерді тарту дәрежесі» мақсатты мәндерін қою және іс жүзіндегі анықтау мақсатында Қордың 24 Компаниясы қызметкерлерінің қанағаттануына зерттеу жүргізілді.

Қор бойынша қызметкерлердің тартылуының орташа индексі 63% құрады (шектік мән – 60%).

Қор компанияларының тобы бойынша қызметкерлердің орташа шоғырландырылған индексі әдістемеге сәйкес кем дегенде 60% шектік мәнінде 60,3% құрады. Сауалнама нәтижелері бойынша әрбір компанияға дабыл қақтырарлық аймақтарды айқындаумен есеп және жағдайды жақсарту үшін ұсыныстар берілді. Бірыңғай кадрлық резервті қалыптастыру мақсатында 576 үміткерді бағалау бағалау жүргізілді, соның ішінде: Компаниялардың басқарушы директорлары – 60 адам, Компаниялардың және Қордың құрылымдық бөлімшелерінің басшылары – 260 адам, Қордың бас менеджерлері – 87 адам. Соның ішінде: 12% (58 адам) жоғары әлеуметтік рейтингін алды, 45% (180 адам) – жақсы рейтингке және 42% – қабылдарлық әлеует рейтингісіне ие болды.

Ішкі үміткерлер анықталған негізгі қызметтердің үлесі 51% құрады.

2011 жылы қызметкерлердің әрі қарай дамуына деген қажеттіліктерді ескере отырып, жеке даму жоспарлары (ЖДЖ) белгіленген тәртіпте әзірленді. ЖДЖ базасында «Самұрық-Қазына» Корпоративтік университетімен бірлесіп кадрлық резервке енгізілген қызметкерлер үшін корпоративтік оқу жүргізілді. Оқу форматтары функционалды оқуды, корпоративтік басқару саласындағы оқуды, Қордың топ-менеджментін модульдік оқытуды, Қор қызметкерлері қызметінің тиімділігін бағалау бойынша оқуды, Қор



Қызметкерлерді дамыту және кәсіби оқыту

және ЕТҰ қызметкерлері үшін кеңес-семинарларды, сонымен қатар «Самұрық-Қазына» Корпоративтік университетінің базасында «Корпоративтік SMART-MBA» бағдарламасында оқуды қамтиды.

2011 жылы Қордың басшы және басқарушы қызметкерлерін модульдік оқыту бағдарламасы әзірленді, оның аясында «Стратегия және инновациялар», «Корпоративтік басқару», «Дарындыларды анықтау және дамыту ісіндегі стратегия және оппортунизм» тақырыптары бойынша 5 модуль жүргізілді, сонымен қатар «Дженерал электрик» және «Сколково» Мәскеу басқару мектебімен бірлесіп көшбасшылық бағдарламасы жүзеге асырылды. Жалпы алғанда, Қор тобының жоғары және орташа деңгейдегі 150 астам басшысы жоғарыда көрсетілген шараларға қатысты. Оқу шараларының барысында жалпы проблемалар және міндеттер, сонымен қатар Қордың компаниялары үшін үздік әлемдік тәжірибелердің қолданылуы талқыланды. Аталған бағдарламалар бойынша оқу нәтижесін қатысушылар жоғары бағалады.

Кадрлық саясат, корпоративтік басқару, тәуекелдерді басқару, инновациялық даму, бенчмаркинг және заң бөлімшелерінің қызметін оңтайландыру, ішкі IPO коммуникациялар және т.б. сала бойынша Қор және Компаниялар басшыларына және қызметкерлеріне арналған 10 астам мәжіліс-семинарлар жүргізілді. Ұсынылған формат Қордың өзекті міндеттерін шешуге бірыңғай қатынастарды таратуға рұқсат берді.

2011 жылы КРІ бойынша қызметкерлерді оқыту қарқындылығы орташа есеппен 3 еседен аса көбейді.

2011 жылы «Сколково» Мәскеу Басқару мектебімен оқу шарты жасалды, «Назарбаев Университеті» АҚ-мен ынтымақтасу туралы меморандумға қол қойылды.

Тиімді кадрлық саясатты жүргізу Қордың тобында кәсіпқойлық, іскерлік этика және корпоративтік мәдениет талаптарына жауап беретін біліктілігі жоғары менеджерлердің пулын қалыптастыруды қамтамасыз етеді. Қор және оның Компаниялары өз қызметкерлерін оқытуға инвестициялап, олардың еңбек нарығындағы құнын жоғарылатады, осылайша ұзақ уақыт бірлесе жұмыс жасау үшін қосымша уәждеме құрады.

«Самұрық-Қазына» Корпоративтік университетінің базасында Компаниялардың құнын арттыратын HR-жобаларды жүзеге асыру атқарылады. 2011 жылдың барысында Корпоративтік Университет Қордың компанияларындағы орта және жоғары буындағы 14 мыңнан астам қызметкерді оқытты.

Кәсіби даму бағдарламалары аяқталысымен өткен оқудың тиімділігін, оқытушы ұйым қызметтерінің сапасын, өтілген материалдың игерілуін және қаражаттарды пайдалану ұтымдылығын бағалау жүргізіледі.

Бағдарлама қатысушыларының оқуды бағалау бойынша сауалнамаларды толтыру тәжірибесі кеңінен пайдаланылады. Бағдарламалардың нәтижелігі алынған білімдердің және дағдылардың өзектілігі, материалдың тәжірибелік құндылығы және бағдарламаға жалпы қанағаттанушылық секілді өлшемдер бойынша бағаланады.

Салаларды (мұнайгаз, электр энергетикасы, көлік, телекоммуникация және т.б.) дамыту перспективаларын ескерумен білікті техникалық кадрларды дайындау мақсатында ұлттық компаниялармен оқу орталықтары дамытылып отыр. Өзіндік қызметкерлерді дамыту кадрлардың ауысушылығын төмендетіп қана қоймай, сонымен қатар үздік кадрларды тартуға рұқсат береді.

Оқу жаңа қызметкерлерді дайындауды, біліктілігін жоғарылатуды, кәсіпорын қызметкерлерінің екінші мамандық алуын, мақсатты курстардан, өндірістік-техникалық және өндірістік-экономикалық курстардан өтуін қарастырады.

Жас мамандармен қамтамасыз ету мақсатында Қор және оның Компаниялары жыл сайын бейінді ЖОО студенттері үшін өндірістік және дипломдық тәжірибеден өтуді ұйымдастырады. Өндірістік тәжірибені жетістікпен ұйымдастырғандығы үшін Қор және оның Компаниялары бейінді оқу орындарының құрмет дипломдарымен бірнеше рет марапатталды.

Бүгінде Қордың корпоративтік орталығында «Болашақ» бағдарламасының шамамен 30 және ЕТҰ-да 500 астам түлектері жұмыс істейді.



Демеушілік және қайырымдылық

Әлемнің 50 ең бәсекеге қабілетті елдерінің қатарына Қазақстанның кіруі міндетін қойып, Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаев бизнестің әлеуметтік жауапкершілігі халықаралық стандарттарын енгізуді әлеуметтік саланы әрі қарай жаңғыртудың басым бағыттарының бірі ретінде, ал ұлттық компанияларды және ірі инвесторларды – қоғам алдындағы бизнестің әлеуметтік жауапкершілігінің және әлеуметтік-еңбек қатынастары саласындағы БҰҰ Жаһандық шартының ұстанымдарын ылға жылжытудың негізгі өткізушілері ретінде ерекше бөліп көрсетті.

Қазіргі заманғы әлемде әлеуметтік жауапкершілік демеушілік және қайырымдылық ретінде ғана емес, сондай-ақ компанияны капиталдандыруды және іскерлік беделін жоғарылатушы тиімді қызмет ретінде де қабылданады. Қор және ЕТҰ бизнестің қоғам алдындағы (сыртқы) және қызметкерлердің алдындағы (ішкі корпоративтік) әлеуметтік жауапкершілігі саясатын жүзеге асыруға белсенді түрде қатысады.

Сыртқы әлеуметтік жауапкершіліктің негізгі басым бағыттары:

- құзіреттілігі аясында әлеуметтік саладағы мемлекеттік бағдарламаларды жүзеге асыру;
- демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету;
- қоршаған ортаны қорғауға жәрдемдесу.

Ішкі корпоративтік әлеуметтік жауапкершіліктің негізгі басым бағыттары:

- қызметкерлер үшін еңбек шарттарын жасау;
- қызметкерлердің денсаулығын сақтау және жақсарту үшін шарттар жасау;
- қызметкерлерді кәсіби оқыту және дамыту.

Демеушілік және қайырымдылық қызмет компанияның іскерлік беделін және капиталдануын жоғарылататын тиімді қызмет ретінде қарастырылады. «Самұрық-Қазына» АҚ және ұлттық даму институттарының, ұлттық компаниялардың және акциялар пакеті Қорға тиесілі болатын басқа заңды тұлғалардың демеушілік немесе қайырымдылық көмек көрсету саясатына сәйкес (бұдан әрі – Саясат), Қордың Директорлар кеңесінің 2010 жылғы 17 наурыздағы шешімімен бекітілген:

1) демеушілік көмек Қазақстан Республикасы Президентінің, Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің, Қордың басқару органдарының тапсыруы бойынша шараларға қолдау көрсету, табиғи және техногендік сипаттағы төтенше жағдайлардың салдарларын жою бойынша шараларды жүргізу үшін, әлеуметтік жобаларды, спорттың жекелеген түрлерін қолдау, Мемлекет басшысының, Қазақстан Республикасының Үкіметі және Қордың/Компаниялардың атқарушы органы мүшелерінің қатысуымен халықаралық конференцияларды, форумдарды өткізу үшін көрсетіледі;

2) қайырымдылық көмек әлеуметтік саланың коммерциялық емес ұйымдарының жарғылық қызметін, сонымен қатар жасалған ұжымдық шартқа сәйкес Компанияның есебінде тұрған зейнеткерлерді қолдау үшін көрсетіледі.

2010 жылмен салыстырғанда Қор компанияларының тобы бойынша демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету бойынша шығыстар **2011 жылы 2,5 есе өсті және 64 млрд теңгені құрады**. Қормен көрсетілген демеушілік және қайырымдылық көмектің үлесі Қордың тобы бойынша жалпы шығыстардан 52% құрайды.



Қоршаған ортаны қорғау

Қазақстанның және басқа елдердің экономикасы үшін стратегиялық маңызға ие Қор компаниялары тобының шаруашылық қызметі миллиондаған адамдардың мүдделерін қозғайды. Қор компаниялары тобының өз қызметін жүзеге асыру кезінде көрсететін қоршаған ортаға әсері оның қоғам алдындағы жауапкершілігін анықтайды.

Табиғи орта және биологиялық алуандылық – бұл барлық кейінгі ұрпақтардың игілігі екендігін назарға ала отырып, Қор өз қызметіндегі экономикалық, әлеуметтік және экологиялық аспектілерді тұрақты дамытудың теңгерімделген саясатын жүзеге асырады. Табиғи орта сапасын қалпына келтіру және тұрақтандыру үшін Қор әлдеқайда тиімді және экологиялық тұрғыда қауіпсіз жобаларды енгізеді.

Қор және оның Компаниялары қоршаған ортаны қорғау саласында тиімді жұмыс істейтін халықаралық үкіметтік және үкіметтік емес ұйымдармен, ғылым және білім беру мекемелерімен ынтымақтастықты қолдайды.

Қоршаған ортаны қорғау саласындағы Қор саясатының негізгі мақсаты болып табылады:

- Қордың еншілес компаниялары қызметінің қоршаған ортаға теріс әсерін бағалау және басқару, ескерту және теріс әсерін төмендету;
- технологиялық жабдықтың, өндірістік объектілердің және қоршаған ортаның жай-күйін сапалы бақылау және мониторинг жасау корпоративтік жүйесін заманауи деңгейде құру;
- қоршаған ортаны қорғау саласында ақпараттық ашықтықты қамтамасыз ету;
- барлық қызметкерлерді экологиялық тәуекелдерді төмендету, экологиялық менеджмент жүйесін және қоршаған ортаны қорғау саласындағы өндірістік көрсеткіштерді жақсарту бойынша қызметке тарту.

Өндірістік компаниялармен тазартпа табиғат қорғау құрылыстарын қайта құрылымдау, қалдықтармен жұмыс істеу жүйесін жетілдіру, өндірістік және жалғасып жатқан өңірлерді көгалдандыру, қоршаған табиғи ортаның жай-күйіне экологиялық мониторинг жүргізу және т.б. секілді шаралардың есебінен қоршаған ортаның сапасын тұрақтандыру бойынша жұмыстар жүргізілді.

Сонымен, «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ есептік кезеңінде қалдықтарды сақтау және көму орындарын және түзілу көздерін есепке алу, түгендеу; қалдықтарды қайталама ресурстар ретінде пайдалану, оларды пайдалану, кәдеге жарату және қайта өңдеу үшін тараптық ұйымдарға беру, арнайы бөлінген аумақтарда өнеркәсіптік қалдықтарды көму жөнінде жұмыс жүргізілді. «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ еншілес және тәуелді ұйымдарының өндірістік және шаруашылық қызметінің нәтижесінде 2011 жылы 2,2 мың тонна қалдық пайдаланылды және зарарсыздандырылды және ұйымдастырылған сақтау және көму орындарында 235,2 мың тонна орналастырылды.

Жалпы алғанда 2011 жылдың қорытындысы бойынша Қордың негізгі еншілес ұйымдары қызметінің қоршаған ортаға әсерінің көрсеткіштерін қысқарту бойынша үрдіс сақталды.

Қоршаған ортаны қорғаудың көпшілік қабылдаған нормаларын қадағалау қоршаған ортаға теріс әсерді төмендетуге рұқсат беретіндігі мәлім.



«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА»

Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ

2011 жылғы жылдық есеп

I том



Корпоративтік басқару

Корпоративтік басқару жөніндегі қағидаттар және есеп

Қордың Директорлар кеңесінің және Басқармасының қызметі туралы есеп

Аудит және бақылау

Тәуекелдерді басқару



Корпоративтік басқару бойынша қағидаттар және есеп

Қордағы 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 кодексін, сондай-ақ ОЭСР (The OECD Principles of Corporate Governance) корпоративтік басқару принциптерінің және бірлескен корпоративтік басқару кодексін (The Combined Code on Corporate Governance) негізінде Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнамасына сәйкес әзірленген.

Корпоративтік басқару кодексінде бекітілген негіз қалаушы қағидаттар:

- 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;
- тиімді дивидендтік саясат принциптері;
- тиімді кадрлық саясат принциптері;
- қоршаған ортаны қорғау принципі;
- корпоративтік жанжал мен мүдделерге қатысты жанжалды реттеу саясаты;
- жауапкершілік принципі.

Басқарушы компания ретінде Қордың маңызды міндеті Қордың тобында сапалы корпоративтік басқару жүйесін құру болып табылады. Осы бағыт аясындағы шешуші қадамдардың бірі KPMG консалтинг компаниясымен бірге Қор 2009 жылы әзірлеген, Қор тобы компанияларын корпоративтік басқару жүйесін диагностикалаудың өзіндік әдістемесін пайдаланумен Қор тобының компанияларын корпоративтік басқару жүйесін диагностикалауды жыл сайын жүргізу болды. Әдістеме үздік тәжірибеге сәйкестік рейтингісін анықтауға рұқсат береді және Қордың компанияларында корпоративтік басқаруды жетілдіру үдерісіне тұрақты мониторинг жасау құралы болуға шақырылған.

Әдістеме мынадай алдыңғы қатарлы стандарттардың негізінде әзірленді:

- GAMMA Standard & Poor's әдістемесі;
- Fitch және Moody's рейтинг агенттіктерінің корпоративтік басқаруға қойған талаптары;
- ОЭСР корпоративтік басқару қағидаттары;
- мемлекеттік қатысумен компаниялар үшін корпоративтік басқару бойынша ОЭСР қағидаттары;
- Ұлыбритания біріккен корпоративтік басқару кодексі;

- Сертификатталған хатшылар мен әкімгерлер институтының ұсыныстары;
- GLC тиімділігін арттыру бойынша Путражайа Комитеті (Kazanah Nasional Berhad, Малайзия) дайындаған, мемлекетпен байланысты компаниялардың қызметін реформалау бойынша басшылық (GLC).

Корпоративтік басқару диагностикасын Қордың жүргізуі тапсырмалар қатарын шешуге рұқсат береді:

- практиканы бірізді жетілдіруге жағдай жасау және Қордың стратегиясына және компаниялардың стратегиялық мақсаттарына сәйкес компаниялардағы корпоративтік басқару нәтижелілігін бағалау;
- қабылданатын шешімдердің тиімділігін және жауапкершілікті қамтамасыз ету мақсатында еншілес компаниялар органдарының құзіреттілігін шектеуді қамтамасыз ету;
- Қор Компаниялары капиталды тарту құнын төмендетуге жағдай жасау (корпоративтік басқару S&P корпоративтік басқару рейтингісінде ғана емес, сонымен қатар S&P, Fitch, Moody's кредиттік рейтингілерінде де ескеріледі);
- Инвесторлар үшін позитивті белгілерді беру (акционерлер, сонымен қатар облигация ұстаушылар);
- Еншілес компаниялар менеджментінің ашық болуын және есептілігін жоғарылату.

Компанияларда корпоративтік басқару тәжірибесінің дамуына қарай корпоративтік басқарудың жекелеген аспектілерін жүзеге асырудың тәжірибелік аспектісіне жоғары деңгейде назар аударылады. Дамудың бастапқы кезеңінде көптеген компаниялар құрылымды жақсарту, көлеңкесіздікті жоғарылату және жекелеген ішкі құжаттарды қабылдау есебінен корпоративтік басқаруды дамыту саласында елеулі серпіліс жасады.

2011 жылы «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ, «Самұрық-Энерго» АҚ, «Қазпошта» АҚ, «Қазақстан темір жолы» ҰК АҚ, «Қазақтелеком» АҚ, «Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ және «Тау-Кен Самұрық» АҚ корпоративтік басқару жүйесінің диагностикасы жүргізілді.

Компанияларда корпоративтік басқаруды дамытудың оң үрдістері арасында байқалды: Қордың тарапынан еншілес компанияларға өкілеттіктерді беру, Қордың Қор Компанияларымен өзара әрекеттесу тиімділігін жоғарылату, есептілік жүйесін оңтайландыру, корпоративтік хатшылар мәртебесін жоғарылату, стратегиялық жоспарлау жүйесін дамыту, ішкі аудит қызметтерінің жұмысы күшейтілді, сонымен қатар құпия ақпараттандыру және саясаттардың, заңнама талаптарының бұзылу және алаяқтықтың барлық жағдайларын қарау тетіктерін енгізу.

Диагностика корпоративтік басқаруды әрі қарай дамыту үшін бағыттарды да анықтады: компаниялардың директорлар кеңесінің, соның ішінде тәуелсіз директорлардың рөлдерін күшейту, компаниялардағы



тәуекелдерді басқару жүйесін дамыту, қызмет нәтижелерін бағалау кезінде бенчмаркингті белсенді қолдану, құжатталған рәсімдерді тәжірибеде орындау, сонымен қатар тұрақты даму. Диагностика қорытындысы бойынша компаниялардың әрқайсысында корпоративтік басқаруды жетілдіру бойынша әзірленген нақты жоспарлар бар.

«Қазақтелеком» АҚ 2009 жылдың нәтижесімен салыстырғанда өсімді 13 тармақтан асыра қамтамасыз етіп, 2011 жылы рейтингтің көшбасшысы болды (64,8 рейтинг тармағы). «Қазпошта» АҚ және «Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ-да корпоративтік басқару деңгейі сәйкесінше 63,4 және 63,3 рейтинг тармағын құрады.

2010 жылмен салыстырғанда өсімнің үлкен қарқындарын «Самұрық-Энерго» АҚ көрсетті – өсім 39,7 тармақтан 61,9 тармаққа дейін 22,2 астам рейтинг тармағын құрады.

«Самұрық-Қазына» АҚ корпоративтік басқарудың үздік стандарттарын енгізу бойынша белсенді жұмыс жүргізіп келеді. Осы жолда кәсіби директорларды тарту, тәуелсіз директорлардың үлесін ұлғайту, компанияны дамыту үшін маңызы зор аймақтарда директорлар кеңесінің рөлін арттыру, директорлар кеңесіндегі өкілдерінің кәсібилігін арттыру арқылы стратегиялық орган ретінде компаниялардың директорлар кеңестерінің тиімділігін жоғарылатуға басты назар аударылатын болады. Сонымен қатар Қор тобының экономиканы дамытудың заманауи үрдістеріне және бизнесті жүргізудің алдыңғы қатарлы тәжірибелеріне жауап беретін бизнес-үдерістерге және басқару әдістеріне өтуіне жағдай жасайтын болады.

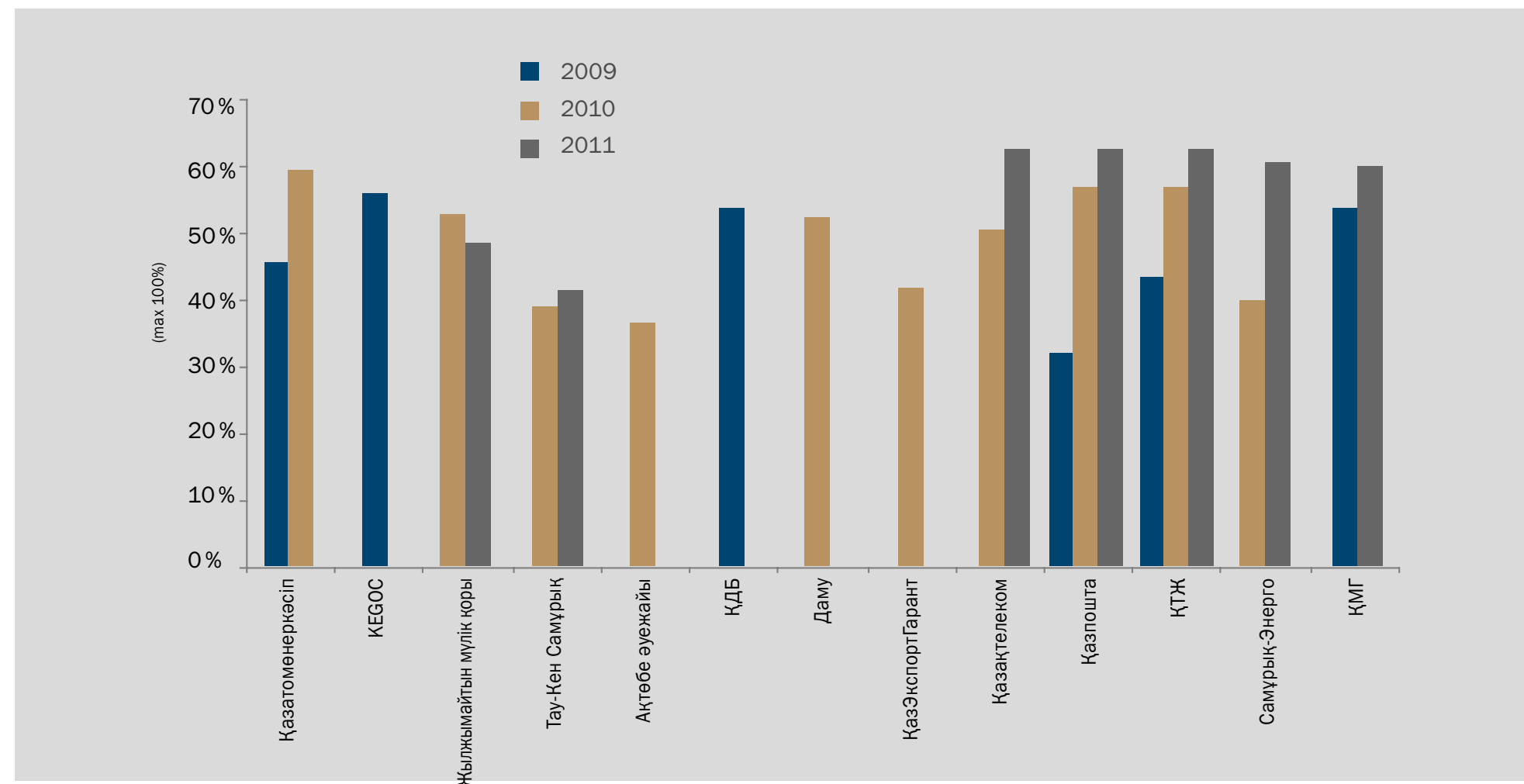
Қор 2015 жылға қарай ірі еншілес компанияларда 75 рейтингтік тармақта деңгейге жетуді амбициялы мақсат етіп қойып отыр.

Төменде 2009, 2010 және 2011 жылдары корпоративтік басқару жүйесін диагностикалау нәтижелері келтірілген: (4-диаграмма).

Тұрақты негізде корпоративтік басқару саласындағы құжаттарды өзектендіру және жетілдіру жүргізіледі, Қор компанияларының тобы ішінде тәжірибе алмасу және корпоративтік басқару саласында құжаттарды бірегейлендіру жүзеге асырылады.

2011 жылдың 19 қазанында Қор ауқымды және маңызды шара жүргізді – Қордың әрекет еткен жылдары ішінде бірінші рет Қордың Басқарма төрағасының Қор тобы компанияларының тәуелсіз директорларымен кездесуі ұйымдастырылды. Директорлар кеңесінің және директорлар кеңесі жанындағы комитеттердің рөлімен байланысты маңызды мәселелер талқыланды. Директорлар кеңесін компанияларды басқаруға тартылуын жоғарылату бойынша ықпалды шаралар ұсынылды, сонымен қатар тәуелсіз директорлар арасында тәжірибе алмасу және әрі қарай өзара

4-диаграмма. Корпоративтік басқару жүйесін диагностикалау нәтижелері



әрекеттесу үшін бағыттар берілді. Кейінгі жылдары осындай кездесулерді тұрақты негізде өткізу жоспарланып отыр.

2011 жылдың 25 қарашасында «Самұрық-Қазына» АҚ-ның белсенді түрде қатысуымен 2-ші Қазақстандық Корпоративтік хатшылар Форумы өткізілді – бұл елде корпоративтік басқару тәжірибесін жетілдіруге және корпоративтік хатшылар институтын дамытуға бағытталған Қазақстан Республикасындағы маңызды форумдардың бірі.

Форумда Қазақстанда корпоративтік басқару тәжірибесін жетілдіру және Корпоративтік хатшылар институтын дамыту мәселелері талқыланды. Осы Форумда Корпоративтік хатшылардың Іскерлік этика кодексі қабылданды.

Корпоративтік басқару кодексінің ережелеріне Қор қызметінің сәйкестігі

Төменде Қордың 2011 жылы Қордың Корпоративтік басқару кодексін қадағалауы туралы ақпарат келтірілген. Төменде келтірілген баптар таңдап алынды, өйткені олар корпоративтік басқару қағидаттарын көрсетеді.



<p>25. Директорлар кеңесі мен Басқарма арасында өкілеттіктерді бөлу Директорлар кеңесі және Басқарма туралы тиісті ережелерде айтылуы тиіс.</p>	<p>Қадағаланды. Қоғамның органдары Директорлар кеңесі және Қор Басқармасы туралы бекітілген ережелерге сәйкес қызметті жүзеге асырады.</p>
<p>37. Қор Жалғыз акционердің негізді шешімдерді қабылдау мүмкіндігін қамтамасыз ету, сонымен қатар Қордың қызметі туралы ақпаратты Мүдделі тұлғалардың назарына жеткізу мақсатында Жалғыз акционердің және Мүдделі тұлғалардың алдында Қор туралы, соның ішінде оның қаржылық жағдайы, экономикалық көрсеткіштері, қызметінің нәтижелері, меншік және басқару құрылымы туралы сенімді ақпаратты дер кезінде ашуды қамтамасыз етеді.</p>	<p>Қадағаланды. Қордың Басқармасы Қордың, сондай-ақ Директорлар кеңесіне және Жалғыз акционеріне Қордың, сондай-ақ акция пакеттері/қатысу үлестері Қорға тиесілі компаниялардың қызметі туралы ақпаратты тұрақты түрде беріп отырады.</p>
<p>43. Қордың дивиденд саясаты Жалғыз акционердің, әлеуетті инвесторлардың және Қазақстан Республикасы қоғамының зерттеуі үшін ашық әрі қолжетімді болуы тиіс.</p>	<p>Ішінара қадағаланды. Қордың дивиденд саясатының негізгі қағидаттары Қордың корпоративтік басқару кодексінде берілген.</p>
<p>171. Директорлар кеңесі Жалғыз акционер бекітуге жататын Қордың дивиденд саясатын жүзеге асыру тетіктерін және қағидаттарын анықтайтын дивидендтік саясат туралы ережені мақұлдайды. Дивиденд саясаты соның ішінде Қордың WEB-сайтында да ашылады.</p>	<p>«Республикалық бюджет туралы» Қазақстан Республикасының Заңына және Қордың Директорлар кеңесінің шешімдеріне сәйкес, Жалғыз акционерге акциялардың мемлекеттік пакетіне дивидендтер төленеді. Сонымен қатар «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес Қордың дивидендтік саясатын анықтау Жалғыз акционердің ерекше құзыретіне жатады. Қор сондай-ақ еншілес ұйымдарға қатысты Дивиденд саясаты бекітеді. Құжатта мынадай негізгі қағидаттар қарастырылған:</p> <ul style="list-style-type: none">• Қор акцияларының мемлекеттік пакетіне Қормен дивидендтерді кепілденген төлемін қамтамасыз ету қағидаты;• Стратегиялық инвестициялық жобаларды қаржыландыруды, сонымен қатар активтерді сатып алуды қосқанда, Қордың қызметін қаржыландыруды қамтамасыз ету қағидаты;• компаниялардың өзінің инвестициялық қызметін қаржыландыру қажеттілігі қағидаты. <p>Сонымен қатар Қордың Басқармасы Қордың компаниялары үшін шоғырландырылған таза түсімнен дивидендтерді есептеу нормативтерін қабылдайды. Еншілес ұйымдарға қатысты Қордың Дивиденд саясатының жаңа редакциядағы жобасы дайындалды.</p>
<p>44. Қорда корпоративтік басқару Заңнамамен қарастырылған Қор қызметкерлерінің құқықтарын қорғау негізінде құрылады және әлеуметтік мәселелерді шешуде және еңбек шарттарын ретте-мелеуде Қор және оның қызметкерлері арасындағы әріптестік қарым-қатынастарды дамытуға бағытталуы тиіс.</p>	<p>Ішінара қадағаланды. Қызметкерлердің еңбек ету шарттары Еңбек тәртібінің ережесі, Қызметкерлерді іссапарға жіберу туралы ереже, Қызметкерлерге еңбекақы төлеу және сыйақы беру ережесі, Қызметкерлерді әлеуметтік қолдау ережесі, Құрылымдық бөлімшелер туралы ереже және Қызметкерлердің қызметтік нұсқаулары секілді Қордың ішкі құжаттарымен реттемеленеді. Қор қызметкерлермен өзара әріптестік қарым-қатынастарды дамытуға ұмтылады.</p>



48. Қор өзінің қызметінде Заңнаманың талаптарына және қоршаған ортаны қорғау бойынша көпшілік таныған стандарттарға сәйкес қоршаған ортаға аса ұқыпты және ұтымды қатынас қағидаттарын қадағалайды.

49. Қор еншілес және тәуелді ұйымдарында экологиялық аудит жүргізуге ұмтылады.

Қадағаланған жоқ.

Бұл норма Қор Компанияларын корпоративтік басқару кодекстеріне енгізілген.

Қоршаған ортаны қорғау саласындағы Қор саясатының негізгі мақсаты:

- Қордың еншілес компаниялары қызметінің қоршаған ортаға теріс әсерлерін бағалау және басқару, ескерту және төмендету;
- технологиялық жабдықтың, өндірістік нысандардың және қоршаған ортаның күйін сапалы бақылау және мониторинг жасау корпоративтік жүйесін заманауи деңгейде құру;
- қоршаған ортаны қорғау саласында ақпараттық ашықтылықты қамтамасыз ету;
- экологиялық тәуекелдерді азайту, экологиялық менеджмент жүйесін және қоршаған ортаны қорғау саласындағы өндірістік көрсеткіштерді жақсарту бойынша қызметке барлық қызметкерлерті тарту.

54. Директорлар кеңесі корпоративтік дауларды реттеу ережесін және саясатын бекітеді және дүркін-дүркін қайта қарастырып отырады, олардың шешімі Қордың және Жалғыз акционердің мүдделеріне барынша жоғары жауап беретін болады.

62. Мүдделер қақтығысының алдын алудың негізгі қағидаттары Директорлар кеңесі бекітетін Қордың Іскерлік этика кодексінде бекітіледі.

Ішінара қадағаланды.

Корпоративтік дауларды реттеу ережесі және саясаты бекітілген жоқ. Мүдделердің қақтығысын алдын алудың негізгі қағидаттары Қордың Іскерлік этикасының кодексінде қарастырылған.

73. Қор мен еншілес және тәуелді ұйымдар арасындағы өзара қарым-қатынастар Заңнаманың және бекітілген корпоративтік рәсімдер аясында тиісті органдар арқылы жүзеге асырылады.

Қадағаланды.

Қор және Қор Компаниялары арасындағы өзара қарым-қатынастар компаниялардың жарғыларына және Қазақстан Республикасының заңнамасына сәйкес компаниялардың органдары арқылы жүзеге асырылады.

77. Директорлар кеңесі нарықтық жағдайды, Қордың қаржылық жағдайын және Қордың қаржылық-шаруашылық қызметіне әсер ететін басқа факторларды ескере отырып, бекітілген басым бағыттарды қадағалаудың объективті бағалауын жүргізеді.

Ішінара қадағаланды.

Директорлар кеңесі Қордың Даму стратегиясының жобасын және «2020 жылға дейін «Самұрық-Қазына» АҚ Даму стратегиясына жаңа қатынас туралы» мәселені қарастырды.

79. Директорлар кеңесі қажеттілігіне қарай, бірақ жылына кем дегенде бір рет Қорды ішкі бақылау жүйесінің тиімділігін қайта қарастыруды қамтамасыз етеді және оны жетілдіру бойынша ұсынысты әзірлейді.

Ішінара қадағаланды.

Қордың Директорлар кеңесі Қордың Ішкі аудит қызметінің тоқсан сайынғы және жылдық есептерінің аясында 2011 жылға арналған Аудиторлық жоспарға сәйкес Қордың Ішкі аудит қызметімен талдау жасалған ішкі бақылау жүйесінің жекелеген элементтерінің тиімділігі туралы ақпараттандырылды. Бүгінде Ішкі бақылау жүйесінің Бағалау әдістемесі әзірленуде.

201. Директорлар кеңесі (Аудит жөніндегі комитетпен және Ішкі аудит қызметімен бірге), кемінде жылына бір рет Қорды ішкі бақылау жүйесінің тиімділігін бағалауды жүзеге асыруға және осындай бағалауды жүргізу туралы Жалғыз акционердің алдында есеп беруге міндетті. Осындай бағалау қаржылық және операциялық бақылауды, тәуекелдерді басқару жүйесінің тиімділігін және қадағалануын бақылауды қосқанда, толық елеулі бақылауды қамтиды.

82. Әрбір Директор Директорлар кеңесінің және құрамына өзі кіретін Комитеттің барлық отырыстарына қатысуға міндетті. Осы нормадан ауытқуға Директорлар кеңесі және Комитеттер туралы ережелерде айтылатын ерекше жағдайларда жол беріледі

Ішінара қадағаланды.

ДК отырыстарының орташа қатысушылығы 90%-дан асты.

89. Директорлар кеңесі жаңадан сайланған Директорларды қызметке толыққанды енгізу үшін, сонымен қатар Директорлар кеңесінің құрамында оның жұмысы үшін қажетті Директорлардың білімін және дағдыларын тұрақты жетілдіру үшін тиісті оқуды ұйымдастырады.

Ішінара қадағаланды.

Директорлар кеңесінің жаңадан сайланған мүшелерін қызметке енгізу мәселесі Директорлар кеңесінің 2009 жылғы 14 желтоқсандағы шешімімен бекітілген Қордың Директорлар кеңесінің жаңадан сайланған мүшелерін қызметке енгізу саясатының аясында реттеледі.

Кеңес мүшелеріне арналған жекелеген оқытушы шаралар жүргізілген жоқ.



92. Қорда мынадай Комитеттер құрылады:

- Аудит комитеті;
- Тағайындаулар және сыйақылар комитеті;
- Директорлар кеңесінің қарауы бойынша басқа Комитеттер.

Қадағаланды.

Қорда Аудит комитеті, Тағайындаулар және сыйақылар комитеті, Мониторинг, бақылау және талдау комитеті құрылды.

110. Қор қызметінің стратегиялық мәселелері бойынша шешімдерді қарау және қабылдау қатысу тәртібінде дауыс беру формасымен Директорлар кеңесінің отырыстарында ғана жүзеге асырылады.

Қадағаланды.

Қатысу тәртібіндегі отырыстарда Директорлар кеңесі Қордың Даму стратегиясының жобасы және «2020 жылға дейін «Самұрық-Қазына» АҚ даму стратегиясына жаңа қатынас туралы» мәселе қарастырылды.

113. Қор заңнамаға сәйкес Директорлар сыйақысының көлемі туралы мәліметтерді ашады. Есептік кезең ішіндегі Директорлар сыйақыларының көлемі туралы мәліметтер Жалғыз акционер үшін дайындалған жылдық есепте міндетті түрде ашылуға жатады.

Қадағаланған жоқ.

117. Директорлар кеңесі өз жұмысының, Комитеттері, Ішкі аудит қызметі жұмысының, сонымен қатар әрбір Директор жұмысының ресми және жан-жақты бағалауын жыл сайын беруі тиіс. Бұл жағдайда Директорлардың бірде біреуі өз қызметін бағалау үрдісіне тартылмауы тиіс. бағалау нәтижелері Директорлар кеңесінің отырысында талқыланады.

Қадағаланған жоқ.

Тиісті бағалау жүргізілген жоқ, Директорлар кеңесінің 2011 жылғы 14 желтоқсандағы қатысу тәртібіндегі отырысында 2008 жылдан 2011 жылдың 31 желтоқсанына дейінгі кезеңдегі «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің қызметі туралы есеп назарға алынды.

Сонымен қатар 2012 жылғы 26 мамырдағы Директорлар кеңесінің қатысу тәртібіндегі отырысында «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Аудит комитетінің 2011 жылғы Қызметі туралы есебі назарға алынды.

129. Қорда Тәуелсіз Директорлардың сыйақы саясаты ашық болуы тиіс. Тәуелсіз Директорлар сыйақысының мөлшері олардың жұмысқа бөлген уақытына және Директорлардың өз міндеттерін орындау сапасына барабар болуы тиіс.

Ішінара қадағаланды.

2009 жылғы 13 ақпандағы ҰӘҚ туралы ҚР Заңының 10-бабы 3-тармағының 4) тармақшасына сәйкес және Директорлар кеңесінің 2010 жылғы 18 мамырдағы сырттай шешімінің негізінде Қордың тәуелсіз директорларына берілетін сыйақы бөлшері анықталды. Қордың тәуелсіз директорларына сыйақы беру және өтемақы төлеу Қордың Директорлар кеңесінің 2009 жылғы 27 сәуірдегі шешімімен бекітілген Қордың тәуелсіз директорларына сыйақы төлеу және шығыстарын өтеу ережелеріне сәйкес жүзеге асырылады. Ережеге сәйкес, тәуелсіз директорларға бекітілген сыйақы және Директорлар кеңесінің жанындағы комитеттердің қатысу тәртібіндегі отырыстарына қатысқаны үшін қосымша сыйақы төленеді. Тәуелсіз директорларға берілетін жылдық бекітілген және қосымша сыйақы сомасы Директорлар кеңесінің шешімімен жеке белгіленеді.

176. Қор атқарылуына мүдделілік бар мәмілелерді жасауға ұмтылады. Осындай мәмілелерді атқарған жағдайда Қор Қордың аффилиирленген тұлғалары туралы ақпаратты ашады. Директорлар кеңесі Қордың еншілес және тәуелді ұйымдары арасында атқарылуына мүдделілік бар мәмілелерді жасау тәртібін анықтайды.

Ішінара қадағаланды.

Қор Қордың құрамына кәіретін ұйымдармен мүдделі мәмілелерді жасайды, бұл Қордың меншік құрылымымен, ұйымдардың және сатып алынатын қызметтердің, тауарлардың, жұмыстардың өзіндік ерекшелігімен түсіндіріледі. Осындай мәмілелер заңнама нормаларымен және Қордың ішкі құжаттарымен реттеледі. Бұл жағдайда Қор басқа тұлғалармен мәмілелерді мүдделілікпен жасамауға ұмтылады.

185. Қор өз қызметінің барлық елеулі деректері туралы, атап айтқанда, өзінің қаржылық жағдайы, жоспарлары және қызмет нәтижелері туралы ақпаратты, өзінің корпоративтік басқару тәжірибесі туралы ақпаратты дер кезінде ашады, корпоративтік оқиғалардың күнтізбесін және басқа басқа елеулі ақпаратты дер кезінде жариялайды.

Ішінара қадағаланды.

Қаржылық және қаржылық емес ақпаратты жариялауға және жылдық есепті дайындауға қарамастан, бұл шаралар әрдайым дер кезінде бола бермейді. Қор корпоративтік оқиғалар күнтізбесін жарияламайды.



191. Қордың қызметкерлері өздерінің еңбек қызметін жүзеге асыру кезінде құпия ішкі (қызметтік) ақпаратты жарияламауға міндетті. Қор олардың Қорда еңбек қызметінің аяқталуынан кейін көрсетілген қызметті жарияламау мерзімін белгілейді.	Қадағаланды. Әрбір жаңа қызметкер жұмысқа қабылдау кезінде құпия ақпаратты жарияламау туралы міндеттемеге қол қояды. Жұмыстан шыққан жағдайда 5 жыл бойы Қордың құпия ақпаратын жарияламауға және өзі немесе басқа тұлғалар үшін пайдаланбауға міндетті.
192. Қор қаржылық есептіліктің халықаралық стандарттарына сәйкес қаржылық есептілікті дайындайды.	Қадағаланды. Қордың қаржылық есептілігі ҚЕХС сәйкес дайындалады.
199. Қордың қаржылық-шаруашылық қызметін бақылауды жүзеге асыру, корпоративтік басқару және Қордың қызметін жетілдіру мақсатында консультация беру саласындағы құжаттарды орындау, тәуекелдерді басқару, ішкі бақылау саласында бағалау үшін Қорда Ішкі аудит қызметі құрылады. Ішкі аудит қызметінің қызметкерлері Директорлар кеңесінің және Басқарманың құрамына сайлана алмайды.	Қадағаланды. Қорда Директорлар кеңесінің тікелей қолдастындағы Ішкі аудит қызметі жұмыс істейді. Ішкі аудит қызметінің қызметкерлері Директорлар кеңесінің және Қор Басқармасының мүшелері болып табылмайды.
204. Аудит комитеті Ішкі аудит қызметінің қызмет ету тиімділігін бағалайды және Директорлар кеңесіне тиісті ұсыныстар береді.	Қадағаланды. Қордың Директорлар кеңесінің Аудит комитеті Қордың Ішкі аудит қызметінің қызметі туралы тоқсан сайынғы есептерді, сонымен қатар Қордың Ішкі аудит қызметінің 2011 жыл үшін қызметі туралы есепті тыңдады және мақұлдады. Қордың Директорлар кеңесінің Аудит комитеті Қордың Директорлар кеңесіне 2011 жыл үшін Қордың Ішкі аудит қызметінің қызметі туралы есепті мақұлдауды ұсынды.
205. Қаржылық есептіліктің құрылу объективтілігі және сенімділігі туралы тәуелсіз пікір алу мақсатында, Қор Заңнама талаптарына сәйкес сыртқы аудиторды (аудиторлық ұйымды) тартумен аяқталған жыл үшін жылдық қаржылық есептіліктің аудитын жүргізеді.	Қадағаланды. 2010–2012 жж. үшін жеке және шоғырландырылған қаржылық есептілігінің аудитына сыртқы аудиторлық ұйым – Ernst & Young тартылды.

Қор Компанияларымен өзара әрекеттесу саясаты

Қор Компанияларымен Қордың өзара әрекеттесуі Қазақстан Республикасының заңнамасына және компаниялардың жарғыларына, ішкі рәсімдеріне және корпоративтік басқару қағидаттарына сәйкес Компаниялардың органдары арқылы жүзеге асырылады.



Қордың Директорлар кеңесінің қызметі туралы есеп

2011 жылғы желтоқсандағы жағдай бойынша Директорлар кеңесінің құрамына 10 мүше, соның ішінде 3 тәуелсіз директор кіреді. Құрамы «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының 2009 жылғы 13 ақпандағы Заңының талаптарына сәйкес келеді.

Директорлар кеңесі

Мәсімов К.Қ.	Директорлар кеңесінің төрағасы, Қазақстан Республикасының Премьер-министрі
Исекешев Ә.Ө.	Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің орынбасары – Индустрия және жаңа технологиялар министрі
Сұлтанов Б.Т.	Қазақстан Республикасы Президентінің көмекшісі
Мыңбаев С.М.	Қазақстан Республикасы Мұнай және газ министрі
Жәмішев Б.Б.	Қазақстан Республикасы Қаржы министрі
Келімбетов Қ.Н.	Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің орынбасары – Экономикалық даму және сауда министрі
Мирчев А.В.	Тәуелсіз директор
Эванс Р.	Тәуелсіз директор
Молдажанова Г.Т.	Тәуелсіз директор
Кұлыбаев Т.А.	2011 ж. 26 желтоқсанға дейін Қордың Басқарма төрағасы.
Шөкеев Ө.Е.	2011 ж. 26 желтоқсаннан бастап Қордың Басқарма төрағасы, Қордың Директорлар кеңесінің мүшесі болып тағайындалды.

Айтжанова Жанар Сейдахметқызы – Қазақстан Республикасының Экономикалық даму және сауда министрі ретінде 2010 жылғы 15 наурыздан бастап 2011 жылғы 12 сәуірге дейін Директорлар кеңесінің мүшесі болған (Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2011 жылғы 12 сәуірдегі № 410 қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамынан шығарылды).

Тәуелсіз директорларды қоспағанда, Директорлар кеңесінің мүшелері өз қызметін өтеусіз негізде жүзеге асырады. Тәуелсіз директорлардың сыйақы мөлшері тәуелсіз директорлардың қатысуынсыз Директорлар кеңесімен анықталады.

Сыйақы төлеу Қормен ақшалай нысанда жылына бір рет жүргізіледі.

Тәуелсіз директорларға келесі сыйақылар төленеді:

- 1) бекітілген сыйақы;
- 2) Директорлар кеңесінің жанындағы комитеттердің әрбір отырысының жұмысына қатысқандығы үшін қосымша сыйақы.

Тәуелсіз директор Директорлар кеңесінің барлық өткізілген қатысу тәртібіндегі және сырттай отырыстарының жартысынан азына қатысқан жағдайда бекітілген сыйақы науқастану, демалыс алу, іссапар жағдайларын қоспағанда елу пайызға азаяды.

Директорлар кеңесі мүшелерінің өмірбаяндары



МӘСИМОВ Кәрім Қажымқанұлы

Директорлар кеңесінің төрағасы, Қазақстан Республикасының Премьер-министрі. 2008 жылғы 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінде.

1965 жылы Целиноградта дүниеге келген. Бейжің тіл институтын, Ухань университетінің Заң институтын, Қазақ мемлекеттік басқару академиясын бітірген. Халықаралық заңгер және экономист мамандықтарына ие. Экономика ғылымдарының докторы. Ағылшын, қытай, араб тілдерін меңгерген.

Еңбек қызметін Еңбек министрлігінде бөлім бастығы, бас экономист болып бастады, содан кейін Үрімші қаласындағы (ҚХР) республиканың Сыртқы экономикалық байланыстар министрлігі өкілдігінің аға маманы, Қазақстанның Гонконгтегі сауда үйінің атқарушы директоры болды. Алматы сауда-финанс және Халық жинақ банктерінің басқарма төрағасы қызметін атқарды.

Көлік және коммуникация министрі, Премьер-министрдің орынбасары, ҚР Президентінің көмекшісі болып тағайындалды.

2006 жылдың қаңтарынан бастап – ҚР Вице-премьері, 2006 жылдың сәуірінен бастап – ҚР вице-премьері – Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі.

2007 жылдың қаңтарынан бастап – ҚР Премьер-министрі.

ҚР Үкіметінің 2008 жылғы 17 қазандағы № 962 Қаулысымен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің төрағасы болып тағайындалды.



ИСЕКЕШЕВ Әсет Өрентайұлы

2008 жылғы 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1971 жылы Қарағанды облысында дүниеге келген.

Әл-Фараби атындағы Қазақ Мемлекеттік университетінің заң факультетін (1994 ж.), Қазақстан Республикасы Президентінің жанындағы Мемлекеттік Басқару мектебін (бүгінде – ҚР Президенті жанындағы Мемлекеттік басқару академиясы) бітірген. Сонымен қатар Оңтүстік Кореяда, Англияда, Германияда экономика және қаржы бойынша бірқатар арнайы бағдарламаларды аяқтаған.

Қазақстан Республикасының Стратегиялық жоспарлау және реформалар жөніндегі агенттігінде, Қазақстан Республикасының Әділет министрлігінде жұмыс істеген. 2002 жылдан 2003 жыл аралығында – Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау министрінің кеңесшісі.

2003 жылдан 2006 жылға дейін – ҚР Индустрия және сауда Вице-Министрі.

2006 жылдан 2007 жылға дейін – «Қазына» Тұрақты даму қоры» АҚ Басқарма төрағасының орынбасары.

2007 жылдан 2008 жылға дейін – «Credit Swiss» (Қазақстан) Банкі қаржы құралдары жөніндегі директоры.

2008 жылдан 2009 жылдың мамырына дейін – ҚР Президентінің көмекшісі.

2009 жылдың мамырынан бастап – ҚР Индустрия және сауда министрі.

2010 жылдың наурызынан бастап – ҚР Премьер-министрінің орынбасары – ҚР Индустрия және жаңа технологиялар министрі.

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

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

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



СҰЛТАНОВ Бақыт Тұрлыханұлы
2008 жылғы 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1971 жылғы 29 қарашада Алматы қаласында дүниеге келген.

1994 жылы Қазақ Ұлттық техникалық университетін «Автоматика және басқару жүйесі» факультеті, «инженер-электрик» мамандығы бойынша бітірді,

1995 ж. – Қазақ мемлекеттік басқару академиясын тәмамдады.

Еңбек жолын Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігінде мемлекеттік қызметте 1994 жылы бастады.

2004–2006 жылдар – Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау Вице-Министрі.

2006–2007 жылдар – Қазақстан Республикасының Статистика жөніндегі агенттігінің төрағасы.

2007 ж. – Қазақстан Республикасының Қаржы Вице-Министрі.

2007 ж. тамыз – Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі.

2007 жылдың тамызынан 2010 ж. дейін – ҚР Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі.

2010 ж. наурызынан бастап – ҚР Президентінің көмекшісі.

2007 жылдың қазанынан 2008 жылдың қазанына дейін – «Қазына» тұрақты даму қоры» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі, «Самұрық» мемлекеттік активтерін басқару жөніндегі қазақстандық холдинг» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

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

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



МЫҢБАЕВ Сауат Мухаметбайұлы
2008 жылғы 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1962 жылғы 19 қарашада Талдықорған облысы Үшарал ауылында дүниеге келген.

1985 жылы М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетін «Экономист-кибернетик» мамандығы бойынша тәмамдады.

1988 жылы М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетінің аспирантурасын аяқтады. Экономика ғылымдарының кандидаты.

1990 ж. – Алматы халық шаруашылығы институтының халық шаруашылығын жоспарлау кафедрасының доценті міндетін атқарушы, оқытушы.

1990 ж. – ҚазКСР МӘТДҚ Ғылыми-консультация орталығы директорының орынбасары.

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

1992 ж. – «Казкоммерцбанк» акционерлік қоғамының Басқарма төрағасының бірінші орынбасары.

1995 ж. – ҚР Қаржы министрінің орынбасары.

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

1997 ж. – ҚР Қаржы министрінің бірінші орынбасары, Министрдің орынбасары (Вице-Министр), бірінші Вице-Министр.

1998 ж. – ҚР Қаржы министрі.

1999 ж. – ҚР Президентінің Әкімшілігі басшысының орынбасары.

1999 ж. – ҚР Ауыл шаруашылығы министрі.

2001 ж. – «Қазақстанның Даму Банкі» ЖАҚ Президенті.

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

2003 ж. – ҚР Премьер-министрінің орынбасары.

2004 ж. – Премьер-министрдің орынбасары – ҚР Индустрия және сауда министрі.

2006 ж. қаңтарынан 2007 жылдың тамызына дейін – «Самұрық» мемлекеттік активтерін басқару жөніндегі қазақстандық холдинг» АҚ Басқарма төрағасы.

2007 ж. 27 тамыздан бастап – ҚР Энергетика және минералды ресурстар министрі.

2010 ж. наурызынан бастап – ҚР Мұнай және газ министрі.

2007 ж. қазанынан 2008 ж. қазанына дейін – «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

2008 ж. 17 қазандағы № 962 ҚР Үкіметінің Қаулысымен ҚР Энергетика және минералды ресурстар министрі ретінде «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің құрамына сайланды.

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





ЖӘМІШЕВ Болат Бидахметұлы

2008 жылғы 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

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

Еңбек қызметін 1981 ж. бастады. Өртүрлі жылдарда Қазақстан Республикасының Еңбек және халықты әлеуметтік қорғау министрлігі Ұлттық зейнетақы агенттігінде, Қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын реттеу мен қадағалау жөніндегі агенттікте жұмыс істеді, еңбек және халықты әлеуметтік қорғау, қаржы, ішкі істер вице-министрі, Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі Төрағасының орынбасары болды.

2007 ж. 14 қарашадан бастап – Қазақстан Республикасының қаржы министрі.

2008 ж. сәуірінен қазанына дейін – «Самұрық» мемлекеттік активтерін басқару жөніндегі қазақстандық холдинг» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

2008 ж. наурызынан қазанына дейін – «Қазына» Тұрақты даму қоры» АҚ Директорлар кеңесінің мүшесі.

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



КЕЛІМБЕТОВ Қайрат Нематұлы

2008 жылғы 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1969 ж. дүниеге келген. М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетін, Қазақ мемлекеттік басқару академиясының жанындағы Нарық институтын, Қазақстан Республикасы Президентінің жанындағы Ұлттық Жоғары Мемлекеттік басқару мектебін тәмамдады.

1997 жылы Стратегиялық жоспарлау агенттігінің аппаратында жұмыс істеді, онда үлкен топтың құрамында «Қазақстан-2030 стратегиясы» ретінде белгілі Қазақстан Республикасы Президентінің жолдауын әзірлеуге қатысты, кейінірек Агенттікті басқарды. Өртүрлі жылдары Қазақстан Республикасы Президентінің Әкімшілігі әлеуметтік-экономикалық бөлім меңгерушісі, Қазақстан Республикасының қаржы вице-министрі болып қызмет етті.

2002–2006 жж. – Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау министрі.

2006–2008 жж. «Қазына» тұрақты даму қоры» АҚ Басқарма төрағасының қызметінде болды.

2008 ж. қаңтар-қазаны – ҚР Президенті Әкімшілігінің басшысы.

2008 ж. қазанынан бастап «Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ Басқарма төрағасы.

2011 ж. сәуірінен бастап – ҚР Экономикалық даму және сауда министрі.

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



Сэр Ричард ЭВАНС

Тәуелсіз директор, 2008 ж. 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1942 жылы Англия, Блэкпул қаласында дүниеге келген.

1960 жылы Корольдік масондық мектепті (Хартфордшир, Лондон) тәмамдады. Ұлыбритания және Солтүстік Ирландия Біріккен Корольдігінің Көлік және технологиялар министрлігінің шарттар бөлімінде жұмыс істеп, 1960 жылы еңбек қызметін бастады. Кейінірек Ferranti Ltd компаниясының мемлекеттік шарттар бөлімінде қызмет етті, «British Aircraft Corporation» (BAC) компаниясының әскери авиация бөлімінің коммерциялық менеджері, коммерциялық директор, «British Aerospace plc.» компаниясының басқарушы директорының көмекшісі, басқарушы директордың орынбасары және авиациялық топтың директоры, «British Aerospace plc.» компаниясының маркетинг жөніндегі директоры, «British Aerospace Defence Company» компаниясының төрағасы, «British Aerospace plc.» компаниясының атқарушы директоры, «BAE Systems» компаниясының төрағасы болды, «United Utilities plc.» компаниясын басқарды; Ланкашир Орталық университетінің ректоры болды.

2006 жылдан 2008 жылға дейін – «Самұрық» мемлекеттік активтерді басқару жөніндегі қазақстандық холдингі» АҚ Директорлар кеңесінің төрағасы.

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



МИРЧЕВ Александр Васильевич

Тәуелсіз директор, 2008 ж. 17 қазаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1957 жылдың 28 сәуірінде Болгарияда, София қаласында дүниеге келді. Заң ғылымдарының магистрі, АҚШ, Вашингтон қ. Джордж Вашингтон Университетінің Ұлттық заң орталығы. Ғылым докторы, Болгария, София қ., Әулие Климент Охридский Университеті.

Лондон Экономика және Саяси ғылымдар мектебінде, Вашингтон Дүниежүзілік саясат институтында, Бостон Университетінде және Гарвард бизнес мектебінде дәреже алды және халықаралық экономика және қаржы саласында маманданды. АҚШ, Президент В. Вилсон атындағы Халықаралық Зерттеу орталығы жанындағы ҚХР және АҚШ арасындағы қарым-қатынастар мәселесі бойынша Киссинджер Институтының Қамқоршылар Кеңесінің мүшесі.

АҚШ азаматы. АҚШ, Вашингтон қаласындағы экономикалық өсу және жаңғырту аясында жаһандық стратегиялық шешімдерді ұсынатын «Крулл корпорейшн» компаниясының Президенті. Болгария Ғылым Академиясы және Парламенті жанындағы Ұлттық Орталықтың аға ғылыми қызметкері және Академиялық Кеңестің мүшесі, София Университетінің лекторы, Ресей Ғылым Академиясының жанындағы Еуропа Институтының жетекші халықаралық сарапшысы болып қызмет етті, Ресей жаратылыстану ғылымдары академиясының әрекет етуші мүшесі және Украина Сыртқы сауда және қаржы университетінің құрметті Ғылым докторы.

Төрт монографияның және көптеген мақалалардың авторы болып табылады, академиялық және кәсіби журналдардың редакторы және баспагері болған.

2007 ж. бастап – ҚР Премьер-министрінің аға экономикалық кеңесшісі.

2007 жылдан 2008 ж. қазанына дейін – «Қазына» Тұрақты даму қоры» АҚ тәуелсіз директоры – Директорлар кеңесінің төрағасы.

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



МОЛДАЖАНОВА Гүлжан Талапқызы

Тәуелсіз директор, 2009 ж. 27 мамырдан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1966 жылы дүниеге келген. 1989 жылы Алматы қаласындағы Қазақ Мемлекеттік университетін үздік бітірді, 1994 жылы ММУ аспирантурасын тәмамдады. Физика-математика ғылымдарының кандидаты. 1998 жылы «Әлемдік экономика» мамандығы бойынша РФ Үкіметінің жанындағы Қаржы академиясын (үздік диплом), 2001 жылы – РФ Үкіметінің жанындағы Бизнес және іскерлік басқару институтының және Антверпенский университетінің Бизнес мектебін аяқтады (Executive MBA, үздік диплом), 2008 жылы Ұлыбритания Тәуелсіз директорлар институтының Тәуелсіз директор сертификатын алды (Institute of Directors, Great Britain).

Өртүрлі жылдары қаржы менеджері, «Сибирский Алюминий» Тобының Алюминий Дивизионы директорының орынбасары, Ресей «Объединенная компания Сибирский Алюминий (ОКСА)» директорының орынбасары болып қызмет етті. Кейінірек сату және маркетинг жөніндегі директордың, стратегия және корпоративтік басқару жөніндегі директордың, Ресейдегі Русский Алюминий (РУСАЛ) компаниясының басқарма мүшесі, алюминий бизнесі бойынша басқарушы директор, Ресей, «Компания «Базовый Элемент» (Базэл) ЖШҚ бас директоры позициясын алды.

2009 жылғы қазаннан бастап – ЕСН Корпорациясының Бас директоры.

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



ҚҰЛЫБАЕВ Тимур Асқарұлы

Басқарма төрағасы, 2011 жылғы 12 сәуірден 2011 жылғы 26 желтоқсанға дейін Директорлар кеңесінің мүшесі.

1966 ж. 10 қыркүйекте Алматы қаласында дүниеге келген.

1988 жылы М. Ломоносов атындағы ММУ бітірген, мамандығы – экономист. Экономика ғылымдарының кандидаты.

1988–1990 жж. – экономист, ҚазКСР мемлекеттік жоспарлау орталығының жанындағы Жоспарлау және нормативтер ғылыми-зерттеу институтының кіші ғылыми қызметкері.

1990–1992 жж. – ҚазКСР Мәдени, әлеуметтік және ғылыми-техникалық даму қорының Ғылыми-кеңестік орталығының директоры.

1992–1995 жж. – бас директор, «Концерн Алтын-Алма» АҚ Президенті, «Алмэкс» ЖШС.

1995–1997 жж. – «АТФБанк» АҚ кредит комитетінің мүшесі, бақылау кеңесінің төрағасы

1997 ж. – Инвестициялар жөніндегі ҚР Мемкомитетінің жобаларды бағалау және келіссөздер жүргізу дирекциясының директоры.

1997–1999 жж. – «Қазақойл» ҰМҚ» ЖАҚ экономика және қаржы жөніндегі Вице-президенті.

1999–2001 жж. – «ҚазТрансОйл» МТҰК» ЖАҚ Президенті.

2001–2002 жж. – «Мұнай-газ тасымалы» ҰК» ЖАҚ Бас директоры».

2002–2005 жж. – «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ бірінші Вице-президенті.

2005 ж. қазанынан бастап – ҚР Президентінің кеңесшісі.

2005 ж. қарашасынан бастап – «KAZENERGY» ЗТБ Төрағасы.

2006–2007 жж. – «Самұрық» АҚ төрағасының орынбасары.

2008 ж. қазанынан бастап 2011 ж. 10 сәуірге дейін – «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма төрағасының Орынбасары.

2011 ж. 12 сәуірден 2011 ж. 25 желтоқсанға дейін – «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма төрағасы.



ШӨКЕЕВ Өмірзақ Естайұлы

Басқарма төрағасы, 2011 ж. 26 желтоқсаннан бастап Директорлар кеңесінің мүшесі.

1964 жылғы 12 наурызда Түркістан қаласында дүниеге келген.

1986 ж. Мәскеу экономикалық-статистикалық институтын бітірген, экономист-математик. Экономика ғылымдарының докторы.

1986–1988 жж. ҚазКСР мемлекеттік жоспарлау орталығының жанындағы ЖБАЖ ҒЗИ кіші ғылыми қызметкері болып қызмет етті.

1988–1991 жж. – МЭСИ аспиранты.

1991–1992 жж. – ЖБАЖ ҒЗИ жетекші ғылыми қызметкері.

1992–1993 жж. – ҚР Президенті жанындағы Жоғары экономикалық кеңестің кеңесшісі.

1993 ж. – ҚР Президент Әкімшілігі мен Министрлер Кабинетінің қаржы және еңбек бөлімі меңгерушісінің орынбасары.

1993–1995 жж. – Оңтүстік Қазақстан облысы әкімінің әкімшілігі басшысының орынбасары.

1995 ж. қараша – 1997 ж. наурыз – ҚР Экономика министрі.

1997 ж. наурызы–қазаны – ҚР Экономика және сауда министрі.

1997 ж. шілдесі–қазаны – ҚР Премьер-министрінің орынбасары (макрэкономика, өнеркәсіптің оперативті қызмет етуі, сауда, көлік, энергетика, ғылым, ТМД елдерімен қатынас мәселелерін басқарды).

1997 ж. қазаны – 1998 ж. сәуір – «Банк Тұран Әлем» БТА Банкі ЖАҚ Басқарма төрағасы.

1998 ж. сәуірі–тамызы – ҚР Президенті Әкімшілігі басшысының орынбасары.

1998 ж. тамыз – 2004 ж. наурыз – Қостанай облысының әкімі.

1997 ж. ақпаны–қарашасы – ҚР Президенті жанындағы Жоғары экономикалық кеңестің мүшесі.

1997 ж. қараша – 1998 ж. тамызы – ҚР Тұрақты даму жөніндегі ұлттық кеңестің мүшесі.

1997 ж. наурызы–желтоқсаны – «Қазақойл» ҰМҚ» ЖАҚ бақылау кеңесінің төрағасы.

2004 жылғы наурыздан бастап Астана қаласының әкімі.

2006 ж. қыркүйегінде Оңтүстік Қазақстан облысының әкімі болып тағайындалды.

2007 ж. тамызында – Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің орынбасары.

2009 ж. 3 наурызда Мемлекет басшысының Жарлығымен Қазақстан Республикасының Премьер-министрінің Бірінші орынбасары болып тағайындалды.

2011 жылғы 11 сәуірдегі Қазақстан Президентінің Жарлығымен Қазақстан Республикасы Премьер-министрінің бірінші орынбасары болып қайта тағайындалды.

2011 ж. 26 желтоқсанда «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма төрағасы болып тағайындалды.



ДИРЕКТОРЛАР КЕҢЕСІНІҢ ҚЫЗМЕТІ ТУРАЛЫ ЕСЕП

2011 жылы Директорлар кеңесінің отырыстарына қатысу

№	Аты-жөні, қызметі	Қатысуы (%)
1	К.К. Мәсімов – Директорлар кеңесінің төрағасы, Қазақстан Республикасының Премьер-министрі	95
2	Ә.Ө. Исекешев – Директорлар кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасының Премьер-министрінің орынбасары – Қазақстан Республикасы Индустрия және жаңа технологиялар министрі	95
3	Б.Т. Сұлтанов – Директорлар кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасы Президентінің көмекшісі	95
4	Б.Б. Жәмішев – Директорлар кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасы Қаржы министрі	95
5	Қ.Н. Келімбетов – Директорлар кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасының Экономикалық даму және сауда министрі	95
6	С.М. Мыңбаев – Директорлар кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасының Мұнай және газ министрі	95
7	Сэр Р. Эванс – тәуелсіз директор	95
8	А.В. Мирчев – тәуелсіз директор	95
9	Г.Т. Молдажанова – тәуелсіз директор	95
10	Т.А. Құлыбаев – Директорлар кеңесінің мүшесі, «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма төрағасы	95

2011 жылы «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің 15 отырысы (60-тан 74 дейінгі отырыс) өткізілді, оның ішінде 7 сырттай отырыс және 8 қатысу тәртібіндегі отырыс. Барлығы 142 мәселе қарастырылды.



2011 жылы қарастырылған Директорлар кеңесінің басты мәселелері

Ағымдағы жылы Директорлар кеңесінің отырыстарында 2011 жылғы 11 ақпандағы «Нұр Отан» ХДП XIII съезінің барысында берілген Мемлекет басшысының тапсырмасына сәйкес «Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ еншілес және тәуелді ұйымдарының акциялар пакетін бағалы қағаздар нарығына шығару бағдарламасына ерекше көңіл бөлінді.

Осы мәселенің аясында «Самұрық-Қазына» АҚ мүдделі мемлекеттік органдармен және консультанттармен бірлесіп келесі жұмыстарды жүргізді:

- «Халықтық IPO» бағдарламасын бекіту бойынша;
- еншілес және тәуелді ұйымдарды акциялардың бастапқы орналастырылуына дайындау бойынша;
- «Халықтық IPO» Бағдарламасын ақпараттық сүйемелдеу бойынша;
- бағалы қағаздар нарығының инфрақұрылымын дайындау бойынша;
- «Қазақстан Республикасында қор нарығын дамыту мәселесі бойынша Қазақстан Республикасының кейбір заңнамалық актілеріне өзгертулер мен толықтырулар енгізу туралы» Заңның жобасын әзірлеу бойынша.

Директорлар кеңесімен «Самұрық-Қазына» АҚ Даму стратегиясына жаңа қатынас қарастырылды. Жаңа модельге сәйкес «Самұрық-Қазына» АҚ стратегиялық мақсаты «Самұрық-Қазына» АҚ өзінің, сондай-ақ оның компанияларының ұзақ мерзімді құнын жоғарылату болып табылады.

Одан басқа, «Самұрық-Қазына» АҚ компанияларын басқару бойынша «Самұрық-Қазына» АҚ әлдеқайда тиімді жұмыс істеуі мақсатында «Реттегіш және акционер ретінде Қазақстан Республикасы Үкіметінің өкілеттіктерін шектеу туралы» мәселе қарастырылды.

Директорлар кеңесінде талқылау нәтижелері бойынша осы мәселені жүзеге асыру үшін мемлекеттік органдармен келісілген және Қазақстан Республикасының парламентіне әрі қарай енгізу үшін Үкіметке енгізілген жаңа редакциядағы «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» заң жобасы әзірленді.

Сонымен қатар «Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобында Адам ресурстарын басқару саясаты қарастырылды. Сонымен, Директорлар кеңесімен «Самұрық-Қазына» АҚ қызметкерлері қызметінің басты көрсеткіштері (бұдан әрі – ҚБК) бекітілді. ҚБК жинақтары «Самұрық-Қазына» АҚ дамытудың стратегиялық басымылықтарына жетуге ҚБК ұстағыштардың күшін шоғырландыруға шақырылған және «Самұрық-Қазына» АҚ компаниялар тобы қызметінің тиімділігін басқарудың бірыңғай жүйесін құру үшін алғышарттар құруға рұқсат береді.

Директорлар кеңесімен «Самұрық-Қазына» АҚ омбудсмені тағайындалды. Ол Корпоративтік хатшының орынбасары – Корпоративтік хатшы қызметінің Басшысы Құрманғазиев Жәрдем Есламғалиұлы болды. Омбудсменнің негізгі қызметтері «Самұрық-Қазына» АҚ Іскерлік этика кодексінің ережелерін қадағаламау мәліметтерін жинау, Кодекс ережелері бойынша қызметкерлерге, лауазымды тұлғаларға консультация беру, Кодекстің ережелерін бұзу бойынша дауларды қарастыруды бастау және оған қатысу болып табылады.

2011 жылы Директорлар кеңесінің отырыстарында оның құзыретіне кіретін қызметтің стратегиялық, сонымен қатар ағымдағы мәселелері қарастырылды. Мәселелердің тізімі және олар бойынша шешімдер Директорлар кеңесі отырыстарының тиісті хаттамаларында және шешімдерінде көрсетілген. Директорлар кеңесінің қатысу тәртібіндегі отырыстары 2011 жылға бекітілген Жұмыс жоспарына сәйкес тұрақты негізде жүргізілді.

Жалпы алғанда, өз жұмысының есептік кезеңінде Директорлар кеңесі және оның Комитеттері Қордың алдына қойылған міндеттерге жету үшін Жалғыз акционермен және Атқарушы органмен, сонымен қатар корпоративтік қатынастардың барлық мүдделі тараптарымен белсенді түрде өзара әрекеттесті.



Директорлар кеңесінің комитеттері

Директорлар кеңесінің комитеті	Құрылу күні	Комитеттің құрамы	2011 жылдағы отырыстардың саны
Аудит комитеті	2008 жылғы 13 желтоқсан	Төраға – тәуелсіз директор Р. Эванс, Комитет мүшелері – «Самұрық-Қазына» АҚ тәуелсіз директорлары, «Самұрық-Қазына» АҚ басқарушы директоры	12 (4 қатысу тәртібіндегі және 8 сырттай) отырыс
Тағайындаулар және сыйақылар комитеті	2010 жылғы 15 қаңтар («Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Сыйақы комитеті және Тағайындаулар комитеті 2010 жылғы 15 қаңтардағы № 37 Директорлар кеңесінің шешімімен «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Тағайындаулар және сыйақылар комитетіне біріктірілді)	Төраға – Директорлар кеңесінің төрағасы К.К. Мәсімов, Комитет мүшелері – «Самұрық-Қазына» АҚ тәуелсіз директорлары, «Самұрық-Қазына» АҚ-нан сарапшылар	1 қатысу тәртібіндегі отырыс
Мониторинг, бақылау және талдау комитеті	2009 жылғы 27 сәуір (Арнайы Комитет «Самұрық-Қазына» АҚ-ның бюджет қаражаттарын және Қазақстанның Ұлттық қорын пайдаланумен байланысты құрылды)	Төраға – Директорлар кеңесінің мүшесі Б.Б. Жәмішев, Комитет мүшелері – ҚР Қаржы министрлігінің, ҚР құқық қорғау органдарының қызметкерлері және «Самұрық-Қазына» АҚ қызметкерлері	1 қатысу тәртібіндегі отырыс

2011 жылы «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесі мүшелерінің Комитет отырыстарына қатысуы

№ р/с	Комитеттің атауы, Директорлар кеңесі мүшесінің аты-жөні	Қатысу (%)
Аудит комитеті		
1	Сэр Р. Эванс – тәуелсіз директор	100
2	А.В. Мирчев – тәуелсіз директор	75
3	Г.Т. Молдажанова – тәуелсіз директор	100
Тағайындаулар және сыйақылар комитеті		
1	К.К. Мәсімов – Директорлар кеңесінің төрағасы, Қазақстан Республикасының Премьер-министрі	100
2	Сэр Р. Эванс – тәуелсіз директор	100
3	А.В. Мирчев – тәуелсіз директор	100
4	Г.Т. Молдажанова – тәуелсіз директор	0
Мониторинг, бақылау және талдау комитеті		
1	Б.Б. Жәмішев – Директорлар кеңесінің мүшесі, Қазақстан Республикасының Қаржы министрі	100



2011 жылы өткізілді:

- «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Аудит комитетінің 12 (4 қатысу тәртібіндегі және 8 сырттай) отырысы, оның аясында 10 аудиторлық есеп зерттелді (соның ішінде инвестициялық жобаларға, қаржылық тәуекелдерді басқаруға, уақытша бос ақшаларды орналастыру процедураларына қатысты жүргізілген тексерулер бойынша). Сонымен қатар Аудит комитеті жұмыс көлемін және аудиторлық қатынасты келістіру, сыртқы аудиторлардың жұмыс нәтижелерін талдау және талқылау және олардың тәуелсіздігі туралы растауды алу мақсатында сыртқы аудиторлармен 3 кездесу жүргізді. Атап айтқанда, Комитет сыртқы аудиттың нақты рәсімдерін басқару есептілігінің жаңа жүйесін енгізу және оның қаржылық есептілікке ықпалы секілді маңызды мәселелер бойынша жүргізілуін қамтамасыз етті. Аудит комитеті Қордың Басшылығына бақылау ортасын жақсарту және тәуекелдерді басқару бойынша шараларға қатысты бірқатар ұсыныстарды бағыттады.
- тағайындаулар және сыйақылар комитетінің 1-отырысы.
- «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің Мониторинг, бақылау және талдау комитетінің 1-отырысы. Комитет жұмысының аясында индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыруға, жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешуге «Самұрық-Қазына» АҚ-мен бөлінген, сонымен қатар шағын және орта бизнесті қолдауға бөлінген, соның ішінде босатылған қаражаттар есебінен, Қазақстан Республикасының Ұлттық қоры қаражаттарын пайдаланылуын тексеру жүргізілді.

Сонымен қатар «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің сырттай отырысының 2010 жылғы 06 шілдедегі № 48 шешімімен «Самұрық-Қазына» АҚ Халықаралық консультативті кеңесі құрылды. Оның құрамына Еуропалық одақ мемлекеттерінің бұрынғы басшылары кірді. Кеңес стратегиялық консультативті-мәслихат органы болып табылады. Кеңес Қордың, сонымен қатар жалпы алғанда Қазақстан Республикасының халықаралық ынтымақтастық мәселелері бойынша, соның ішінде келесі мәселелер бойынша ұсыныстарды әзірлеу және беру мақсатында құрылды:

- Қордың және жалпы алғанда Қазақстан Республикасының халықаралық, сыртқы экономикалық және геосаяси байланыстарын дамыту үшін жағымды шарттар құруға атсалысу;
- жалпы алғанда Қордың және Қазақстан Республикасының, сонымен қатар олардың халықаралық алаңдағы ресм өкілдерінің оң бейнесін қалыптастыруға және инвестициялық климатты жақсартуға атсалысу;
- Қазақстан Республикасының экономикасын дамыту және әртараптандыру бойынша стратегиялық шешімдерді қабылдау және жүзеге асыру саласында Қор үшін ұсыныстар мен кеңестерді әзірлеу.

2011 жылы Кеңеспен 4 отырыс өткізілді.



ҚОР БАСҚАРМАСЫНЫҢ ҚЫЗМЕТІ ТУРАЛЫ ЕСЕП

Басқарма мүшелерінің құрамы және өмірбаяндары



КЕЛІМБЕТОВ Қайрат Нематұлы
Басқарма төрағасы (2011 жылғы сәуірге дейін), Директорлар кеңесінің мүшесі



ДУНАЕВ Арман Ғалиасқарұлы
Басқарма төрағасының орынбасары (2011 жылғы мамырға дейін)

Талдықорған облысы Гвардейский ауданы Қоғалы ауылында 1966 жылы 7 қазанда дүниеге келген. С.М. Киров атындағы Қазақ мемлекеттік университетін тәмамдады, мамандығы – «саяси экономия». Экономика ғылымдарының кандидаты (М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университеті, 1991 ж.).

Қазақстан Республикасының Қаржы министрлігінің мемлекеттік қарыз департаментінің, мемлекеттік борыш және кредиттеу департаментінің директоры қызметін атқарды. Кейінірек Қаржы, Экономика және бюджеттік жоспарлау вице-министрі, «Ұлттық инновациялық қор» АҚ Басқарма төрағасы, Қазақстан Республикасы Қаржы нарығын және қаржылық ұйымдарды реттеу және қадағалау агенттігінің төрағасы қызметтерінде болды.

2008 жылы «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ Басқарма төрағасы болып тағайындалды. 2008 жылғы қарашадан 2011 жылғы мамырға дейін «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма төрағасының орынбасары.

«Құрмет» орденімен, медальдармен марапатталды, Қазақстан Республикасы Президентінің алғыс хатымен мадақталды.



ҚҰЛЫБАЕВ Тимур Асқарұлы
Басқарма төрағасының орынбасары (2011 жылғы сәуірге дейін), Басқарма төрағасы және Директорлар кеңесінің мүшесі (2011 жылғы сәуірден желтоқсанға дейін)



ӘЙТЕКЕНОВ Қайрат Медібайұлы
Басқарушы директор – Басқарма мүшесі (2011 жылғы маусымға дейін)

Қостанай қаласында 1963 жылғы 21 қарашада дүниеге келген.

1985 жылы Алматы халық шаруашылығы институтын бітірді, мамандығы – «еңбек экономикасы». 1997 жылы ҚР Президенті жанындағы Ұлттық жоғары мемлекеттік басқару мектебін «мемлекеттік басқару» мамандығы бойынша тәмамдады.

Қазақ, орыс, неміс және француз тілдерін меңгерген.

1997 жылдан бастап мақсаттарды және басымдылықтарды қалыптастыру департаментінің талдау және ақпарат бөлімінің бас маманы, Қазақстан Республикасының Стратегиялық жоспарлау және реформалар агенттігінің Стратегиялық талдау департаменті Стратегиялық бақылау басқармасының адами дамуды талдау бөлімінің бастығы болып қызмет атқарды.

Кейінірек Экономика және бюджеттік жоспарлау министрлігі Салалық органдардың шығыстарын жоспарлау департаментінің директоры, Қазақстан Республикасының Экономика және бюджеттік жоспарлау, Туризм және спорт вице-министрі, «Қазына» орнықты даму қоры» АҚ-да Мемлекеттік органдармен жұмыс істеу және операциялық қызмет жөніндегі Басқарма төрағасының орынбасары қызметтерінде болды.

2008 жылғы қарашадан 2011 жылғы маусымға дейін «Самұрық-Қазына» ұлттық әлауқат қоры» АҚ Басқарма мүшесі – Басқарушы директоры.

Мемлекеттік медальдармен марапатталған. Жер қойнауын пайдаланушыларға салық салу, кластерлік даму мәселелері бойынша ғылыми жарияланымдарға ие.

«Қазақстан-2030» Стратегиясын әзірлеуге қатысты.



ШӨКЕЕВ Өмірзақ Естайұлы
Басқарма төрағасы және Директорлар кеңесінің мүшесі (2011 жылғы желтоқсаннан бастап)



КӘРІБЖАНОВ Айдан Табониязұлы

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі

1971 жылдың 10 қазанында Алматы қаласында дүниеге келген.

1994 жылы РФ СИМ Мәскеу Мемлекеттік халықаралық қатынастар институтын тәмамдады. Халықаралық экономикалық қатынастар жөніндегі маман.

1994–1996 жж. Ресейдің жекешелендіру жобалары бойынша Credit Commercial de France (CCF) француз банкінде жұмыс істеді, содан кейін Қазақстандағы өкілдікті басқарды.

1996 жылдан 1998 ж. дейін – «Global Kazkommerts Securities» АҚ Бас директорының орынбасары, 1998 жылдан бастап – «Kazkommerts Securities» ААҚ Бас директоры.

1999 жылдан 2001 жылға дейін – «Казкоммерцбанк» ААҚ Басқарушы директоры.

2001 жылдан 2003 жылға дейін – Басқарушы әріптес, ал 2005 жылдан 2008 жылға дейін – VISOR тобының Директорлар кеңесінің төрағасы.

2004 жылы – «ҚазМұнайГаз» ҰК ЖАҚ Экономика және қаржы жөніндегі басқарушы директоры.

2008 жылдан бастап – «Самұрық-Қазына» ҰӘАҚ АҚ инвестициялар жөніндегі басқарушы директоры, 2009 жылдан бастап – «Самұрық-Қазына» ҰӘҚ АҚ Басқарма мүшесі.

Әртүрлі уақытта «Қазақтелеком» ААҚ, «Қазақстан халық жинақ банкі» ААҚ, «Темірбанк» ААҚ, «ҚазТрансОйл» АҚ, «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ, «БТА Банкі» АҚ, «Альянс Банк» АҚ, «Compass» АҚ, «Қазпошта» АҚ және басқа қазақстандық және шетелдік компаниялардың Директорлар кеңесінің мүшесі болды.

2008 жылдан бастап – Қазақстан-Француз іскерлік кеңесінің Қазақстандық тарапынан тең төрағасы.

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

Haileybury Almaty әріптестік британдық мектебінің ортақ құрылтайшысы. Ағылшын және француз тілдерін меңгерген.



БИШІМБАЕВ Қуандық Уалиханұлы

Басқарма төрағасының орынбасары (2011 жылғы мамырдан бастап)

Қызылорда қаласында 1980 жылдың 11 сәуірінде дүниеге келген.

1999 жылы Қазақ мемлекеттік басқару академиясын және 2001 жылы М. Дулати атындағы Тараз мемлекеттік университетін тәмамдады. 2001 жылы «Болашақ» бағдарламасы бойынша Дж. Вашингтон атындағы университеттің (АҚШ) бизнес-басқару магистрі дәрежесін алды. Экономика ғылымдарының кандидаты.

Еңбек қызметін 2001 жылы «Қазақстанның даму банкі» АҚ-да бас менеджері болып бастады.

2002–2003 жылдар – бюджеттік саясат және жоспарлау департаментінің функционалды талдау бөлімінің бастығы, ҚР Экономика және бюджеттік жоспарлау министрлігінің Стратегиялық жоспарлау және инвестициялық саясат департаментінің инвестициялық жоспарлау және талдау басқармасы бастығының орынбасары.

2003–2004 жылдар – «Ұлттық инновациялық қор» АҚ Басқарушы директоры, Басқарма мүшесі.

2004–2005 жылдар – «Маркетингтік және аналитикалық зерттеулер орталығы» АҚ Басқарма төрағасының орынбасары – Басқарма мүшесі.

2005 ж. – «Ордабасы» Корпорациясы» АҚ вице-президенті, «Интеркомшина» АҚ Директорлар кеңесінің төрағасы.

2005–2006 жж. – ҚР Экономика және бюджеттік жоспарлау министрінің кеңесшісі, ҚР Премьер-министрі орынбасарының кеңесшісі.

2006–2007 жылдар – ҚР Индустрия және сауда министрлігі жанындағы «Сауда саясатын дамыту орталығы» АҚ президенті.

2007 ж. – ҚР Индустрия және сауда вице-министрі.

2008 ж. – ҚР Президенті Әкімшілігінің әлеуметтік-экономикалық мониторинг бөлімінің меңгерушісі.

2008–2009 жылдар – «Арна Медиа» Ұлттық ақпараттық холдингі» АҚ басқарма төрағасы.

2009–2010 жылдар – ҚР Президентінің көмекшісі.

2010–2011 жылдар – ҚР Экономикалық даму және сауда вице-министрі.

2011 жылдың мамырынан бастап – «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма төрағасының орынбасары.



ЖҮРСІНОВ Рустам Манарбекұлы

**Басқарушы директор – Заң департаментінің директоры – Басқарма мүшесі
(2011 жылдың қарашасынан бастап)**

1976 жылдың 16 ақпанында Өскемен қаласында дүниеге келген.

1998 жылы ҚазМЗУ, 2000 жылы ҚазМБА аяқтады, экономист.

1996–1997 жылдар – «Қазмырыш» ААҚ президент аппаратының кіші заңгері.

1997–1998 жылдар – «Имантау» ЖШС бағалы қағаздар жөніндегі маманы.

«Қаржы және салық агенттігінің» салық жөніндегі заңгері.

1998–1999 жылдар – «GRATA» заң фирмасының заңгері.

1999–2000 жылдар – құқықтық сараптау бөлімі бастығының орынбасары.

2000–2001 жылдар – даулы сұрақтар және түсіндірмелер бөлімінің бастығы.

2001–2002 жылдар. – ҚР Мемлекеттік кіріс министрлігінің Заңнама басқармасының бастығы.

2002 ж. – ҚР Мемлекеттік кіріс министрлігінің Заң департаменті директорының орынбасары.

2002–2003 жж. – «GRATA» заң фирмасының әріптесі.

2003 ж. – «ҚазМұнайТеңіз» ТМҚ ЖАҚ Жобаларды құқықтық сүйемелдеу департаменті директорының орынбасары.

2003–2007 жж. – «ҚазМұнайГаз-Консалтинг» АҚ құқықтық консалтинг жөніндегі атқарушы директоры.

2007–2009 жж. – «ҚазМұнайГаз-Консалтинг» АҚ Президенті.

2009 жылғы желтоқсаннан 2011 жылғы сәуірге дейін – «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ құқықтық мәселелері бойынша басқарушы директор.

2011 жылғы сәуірден бастап – «Самұрық-Қазына» АҚ Заң департаментінің директоры.

2011 жылғы қарашадан бастап – «Самұрық-Қазына» АҚ Құқықтық мәселелер жөніндегі басқарушы директоры.



РАХМЕТОВ Нұрлан Құсайынұлы

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі (2011 жылғы мамырдан бастап)

Батыс Қазақстан облысында 1965 жылдың 24 қыркүйегінде дүниеге келген.

М.В. Ломоносов атындағы Мәскеу мемлекеттік университетін 1987 жылы бітірген. Физика-математика ғылымдарының кандидаты.

1990–1991 жылдар – ҚазКСР ҒА математика және механика институтының кіші ғылыми қызметкері.

1991–1996 жылдар – Абай атындағы Алматы мемлекеттік университетінің Математикалық талдау кафедрасының аға оқытушысы.

1997–1998 жылдар – «BUTYA» компаниясының қаржы директоры, жоспарлау-қаржы бөлімінің бастығы, экономист.

1998 ж. – «Қазақстан темір жолы» РМҚ бас директорының орынбасары.

1998–2001 жылдар – ҚР Мемлекеттік кіріс министрлігінің Талдау және болжау департаментінің директоры.

2001–2002 жылдар – ҚР Мемлекеттік кіріс вице-министрі.

2002–2003 жылдар – ҚР Қаржы Вице-министрі.

2003–2004 жылдар – «ҚазТрансГаз» ЖАҚ және «Intergas Central Asia» ЖАҚ бас директорының орынбасары.

2004–2006 жылдар – «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ Экономика және қаржы жөніндегі басқарушы директоры.

2006–2008 жылдар – ҚР Қаржы министрлігі Салық комитетінің төрағасы.

2008 жылдың қарашасынан бастап – «Самұрық-Қазына» АҚ басқарушы директоры.

2011 жылдың мамырынан бастап – «Самұрық-Қазына» АҚ Басқарма мүшесі – Басқарушы директор болып тағайындалды.



БАСҚАРМАНЫҢ ҚЫЗМЕТІ ТУРАЛЫ ЕСЕП

Қарастырылып отырған кезең ішінде Қордың Басқармасы 53 отырыс өткізді, соның ішінде Қордың Директорлар кеңесінің қарауына күн тәртібіне 69 мәселе шығарылған 29 отырыс болды.

Есептік кезең ішінде Қордың Басқармасы барлығы Қордың және Қордың еншілес (тәуелді) ұйымдарының әртүрлі қызмет аспектілеріне 382 мәселе қарастырды.

Қарастырылып отырған кезең ішінде Қордың Басқармасы қабылданған шешімдердің былайша бөлуге болады:

1. Қордың тобы:

- Мемлекет басшысының тапсырмасын орындау үшін және Қордың меншігіндегі немесе сенімгерлік басқаруындағы қаржылық ұйымдарды басқару тиімділігін жоғарылату мақсатында – Қордың жүз пайыз қатысуымен «Самұрық-Қазына Финанс» жауапкершілігі шектеулі серіктестігін құру туралы;
- Мемлекет басшысының тапсырмасын орындау үшін және мемлекеттік бағдарламаларды, соның ішінде құрылған индустриялық-инновациялық даму бағдарламасын жүзеге асыру тиімділігін жоғарылату мақсатында – Қорға тиесілі даму институттарының акциялар пакеттерін индустрия және жаңа технологиялар және экономикалық даму және сауда министрліктерінің сенімгерлік басқаруына беру туралы;
- ұлттық геологиялық барлау компаниясын құру тұжырымдамасының жобасын мақұлдау туралы.

2. Құжаттарды алдын ала мақұлдау және Директорлар кеңесінің қарауына мәселелерді шығару:

- дағдарыстан кейінгі кезең шарттарында Қор қызметін қайта бағдарлаудың мақсатқа сайлығына қатысты «Реттегіш және акционер ретінде Қазақстан Республикасы Үкіметінің өкілеттіктерін шектеу туралы» мәселесін Қордың Директорлар кеңесінің қарауына шығару туралы;
- Қор тобының Ішкі кредиттік саясаты туралы ережеге өзгертулер мен толықтырулар енгізу туралы.

3. Қордың нормативтік-құқықтық базасын қалыптастыру, бекіту:

- Қордың Инвестициялық-инновациялық комитеті туралы ережені бекіту туралы;
- 2010–2014 жылдар Қазақстан Республикасының Үдемелі индустриялық-инновациялық дамуы бойынша мемлекеттік бағдарламасының аясында Қор тобының инвестициялық жобаларына мониторинг жасау және индустрияландыру картасын өзектендіру бойынша регламентті бекіту туралы;
- Қордың еншілес ұйымдарының стратегиялық жобаларын қарау және мониторинг жасау бойынша жұмыстарының регламентін бекіту туралы.

4. Президенттің, Премьер-министрдің тапсыруы бойынша және Демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету жөніндегі жалпы жоспардың аясында демеушілік және қайырымдылық көмек көрсету:

- жемқорлықпен күресу бойынша халықаралық стандарттарға ғылыми талдау жүргізу және олардың ұлттық заңнамада жүзеге асырылуы мақсатында «Нұр Отан» Халықтық Демократиялық партиясының Парламентаризм институты» жеке мекемесіне;
- «Қазақ тілі және әдебиеті мұғалімдері қауымдастығы» Корпоративтік қорына;
- «Off Road Kazakhstan» ҚБ;
- Қазақстан Республикасының гимнастика федерациясына;
- «Қазақстан халқы ассамблеясының қоры» Қоғамдық қорына;
- «Астана қаласында Жаңа мешітті салу бойынша жобалық компания» Корпоративтік Қорына;
- спорттың жекелеген түрлеріне қолдау көрсету мақсатында «СҚ-Астана» Корпоративтік Қорына.

БАСҚАРМА КОМИТЕТТЕРІ

Қор Басқармасының жанында келесі консультативтік-кеңесу органдары жұмыс істейді:

- Кадр комитеті;
- Инвестициялық-инновациялық комитет;
- Жоспарлау және қызметті бағалау жөніндегі комитет;
- Кредит комитеті.

Кадр комитеті

Қордың Кадр комитеті Қор компанияларының басқару органдарының және атқарушы органдарының мүшелерін іріктеу, қызметін бағалау және уәждеу жүйесімен Қордың стратегиялық мақсаттарын үйлестіру арқылы корпоративтік басқару тиімділігін жоғарылату, Қор тобының кадрлық саясатын жүзеге асыруда Қорға көмектесу үшін Қор Басқармасының жанындағы тұрақты әрекет етуші консультативтік-кеңесу органы болып табылады.

Кадр комитетінің қызметін оңтайландыру және корпоративтік басқаруды жетілдіру мақсатында 2011 жылғы 27 маусымдағы Қор басқармасының шешімімен бекітілген Кадрлық комитет туралы ереже жаңартылды (хаттама № 29/11).

Осы Ережемен Кадр комитетінің мәртебесі және құзыреті, құрылымы және құрамы, жұмыс істеу тәртібі анықталады. Комитеттің негізгі міндеттері Қор тобының кадрлық саясатын жүзеге асырумен, корпоративтік мәдениетті дамытумен, әлеуметтік саясатпен байланысты. Сонымен бірге Компанияның Директорлар кеңесінің қызметтерін еселеуге және келістіру процедурасын созуға әкелетін, Қор тобындағы корпоративтік басқару үдерісіне теріс әсер көрсететін Қордың Кадрлық комитеті арқылы компаниялардың басқарушы қызметкерлерін тағайындауды (сайлауды) келістірудің қосымша процедурасы алынып тасталды.

Кадр комитетімен Қор компанияларының тәуелсіз директорларына кандидаттарды қарау және келістіру, бірыңғай кадрлық резервке енгізілген қызметкерлердің тізімін бекіту, сонымен қатар Қор тобының кадрлық стратегиясын жүзеге асырумен байланысты басқа мәселелер жүзеге асырылады.



Кадр комитетінің құрылымында екі комиссия құрылған:

- тұрғын үй комиссиясы;
- корпоративтік мәдениет мәселелері бойынша комиссия.

201 жылы Кадр комитетінің 2 отырысы өткізілді, соның ішіндеуі біреуі қатысу тәртібінде және біреуі сырттай отырыс, оларда Қордың еншілес және тәуелді ұйымдарында басқарушы қызметтерге тағайындауды (сайлауды) келістіру бойынша материалдар қарастырылды.

Инвестициялық-инновациялық комитет

Инвестициялық-инновациялық комитет (бұдан әрі – Комитет) Қор Басқармасының жанындағы тұрақты әрекет етуші алқалы консультативтік-кеңесу органы болып табылады, оның негізгі мақсаты Қордың және оның еншілес компанияларының инвестициялық және инновациялық қызметінің тиімділігін жоғарылатудан, сонымен қатар қазақстандық қамтуды дамыту мәселелері бойынша Қордың және еншілес компаниялардың бірыңғай саясатын қалыптастырудан тұрады.

Комитеттің шешуші міндеттері, функциялары, жұмыс істеу тәртібі 27.07.2011 ж. Қор Басқармасының шешімімен бекітілген Инвестициялық-инновациялық комитет туралы ережемен регламенттелді (№ 35/11 отырыс хаттамасы).

Көрсетілген Ережеге сәйкес Комитеттің басты функцияларының қатарына келесі мәселелер бойынша Қордың және оның еншілес/тәуелді ұйымдарының уәкілетті органдары үшін ұсыныстар әзірлеу жатады:

- инвестициялық және инновациялық қызмет мәселелері бойынша, сонымен қатар қазақстандық қамтуды дамыту мәселелері бойынша Қордың немесе ЕТҰ ішкі құжаттарын мақұлдау (стратегиялар, саясаттар, нормативтер);
- Қордың еншілес компанияларының стратегиялық жобаларын жүзеге асыру және жүзеге асыру барысына мониторинг жасау;
- Қордың немесе ЕТҰ басқа заңды тұлғалардың акцияларын (қатысу үлестерін) сатып алуы немесе меншіктен шығаруы, ЕТҰ тараптық заңды тұлғалармен қосылуы (егер бұл мәмілелер Стратегиялық жобалардың өлшемдеріне сәйкес келетін болса);
- Қордың немесе ЕТҰ инвестициялық жобаларын ҮИИДМБ аясында Индустрияландыру картасына енгізу (шығару) туралы шешімдер қабылдау және басқалары.

Комитеттің отырыстары қажеттілігіне қарай өткізіледі. Комитеттің шешімдері отырысқа қатысып отырған немесе сырттай дауыс беруге қатысып отырған Комитет мүшелерінің көпшілік дауысымен қабылданады. Комитеттің әрбір мүшесі бір дауысқа ие. Дауыстар тең түскен жағдайда Комитеттің Төрағасы дауыс берген шешім қабылданған болып саналады.

2011 жылы Комитеттің 8 отырысы, соның ішінде бес отырыс қатысу тәртібінде және үш отырыс сырттай нысанда өткізілді, оның барысында 30 мәселе қарастырылды және 10 млрд АҚШ долларынан асатын жалпы сомаға 33 жоба бойынша шешімдер қабылданды.

Жоспарлау және қызметті бағалау жөніндегі комитет

Еншілес ұйымдардың басқару органдарында қаржылық-шаруашылық қызмет мәселелері бойынша өкілдердің бірыңғай позициясын әзірлеу мақсатында, соның ішінде даму жоспарларын бекіту, Қордың жылдық бюджетін дер кезінде және сапалы бекітуді және орындауды қамтамасыз ету мақсатында бұрын Қордың Бюджет Комитеті жұмыс істеген. 2010 жылғы 1 қарашадағы Басқарма шешімімен Бюджет комитеті Қызметті жоспарлау және бағалау қорының комитеті (бұдан әрі – Комитет) болып өзгертілді.

Комитеттің негізгі мақсаты Қордың және еншілес ұйымдардың қызмет ету тиімділігін жоғарылату, соның ішінде олардың активтерінің және шығындарының құрылымын оңтайландыру болып табылады. Комитеттің отырыстарында Қор Компанияларының келесі мәселелері бойынша ұсыныстар әзірленеді:

- табалдырықты және жоспарлық мәндерді және жоғары деңгейдегі мақсаттарға сәйкес келетін мәндерді, алдағы жоспарланып отырған қаржылық жылға қызметтің басты көрсеткіштерін (ҚБК) қосқанда, даму жоспарларының жобалары бойынша;
- ҚБК орындалуына мониторинг жасау нәтижелері бойынша;
- аяқталған қаржылық жыл үшін таза табысты бөлу, аудиттелген қаржылық есептілікті мақұлдау және Қор Басқармасымен бекіту үшін дивидендтердің өлшемі бойынша;
- компания қызметін бағалау бойынша, соның ішінде Қордың Кадр комитетімен еншілес ұйымдардың атқарушы органы мүшелерінің қызметін бағалауды жүргізу үшін.

Сонымен қатар Комитет Қордың (корпоративтік орталықтың) келесі мәселелері бойынша ұсыныстар әзірлейді:

- жоспарланатын кезеңге жылдық бюджеттің жобасы және жылдық бюджеттің орындалу нәтижелерін ескерумен оны түзету бойынша;
- Қордың даму жоспары және корпоративтік орталықтың қызметін жоспарлаудың басқа мәселелері бойынша.

Одан басқа, Комитет ҚБК есептеу тізімін және әдістемесін қалыптастыруды, олардың табалдырықты, жоспарлы мәндерін, жоғары деңгейдегі мақсаттарға сәйкес келетін мәндерді қосқанда Қордың және еншілес ұйымдардың қызметін жоспарлау, мониторинг жасау, бағалау үдерістерін әдістемелік қамтамасыз ету бойынша мәселелер, сонымен қатар Комитет туралы ережемен қарастырылған функцияларға сәйкес басқа мәселелер қарастырылады.

2011 жылдың қорытындысы бойынша Комитеттің 37 отырысы өткізілді, оның 27 отырысы қатысу тәртібінде және 16 отырысы сырттай нысанда өткізілді. Нәтижесінде Қордың еншілес ұйымдарының қаржылық-шаруашылық қызметі және корпоративтік орталықтың бюджеттік жоспарлау 101 мәселесі бойынша шешімі қарастырылды және қабылданды.



Кредит комитеті

Кредит комитеті Қор Басқармасының жанындағы тұрақты әрекет етуші алқалы консультативтік-кеңесу органы болып табылады.

2009 жылдың 9 шілдесінде Қор Басқармасымен тұңғыш рет Қордың Кредит комитеті туралы ереже бекітілді.

Ағымдағы сәтте Кредит комитеті 2011 жылғы 28 маусымдағы № 30/11 Қор Басқармасының шешімімен бекітілген Кредит комитеті туралы ережені басшылыққа алады.

Кредит комитеті қызметінің негізгі мақсаты кредиттерді (қарыздарды), қаржылық көмекті және кепілдіктерді берумен, Қордың активтерін және пассивтерін басқарумен, ақша қаражаттарын тартумен және орналастырумен байланысты тәуекелдерді азайтумен, Қордың табыстылығын жоғарылатумен байланысты мәселелер бойынша шешімдердің дер кезінде және сапалы қабылдануын қамтамасыз ету болып табылады.

Кредит комитетінің негізгі мақсатынан шығара келе, кредиттерді (қарыздарды), қаржылық көмекті және кепілдіктерді беруге, Қордың активтерін және пассивтерін басқаруға, ақшалай қаражаттарды тартумен және орналастырумен, Қордың табыстылығын жоғарылатумен байланысты тәуекелдерді азайтуға қатысты барлық мәселелер Қор басқармасының қарауына дейін Кредит комитетінде қарастырылады.

Кредит комитетінің негізгі міндеттері:

1. Қордың кредиттік саясатын жүзеге асыру;
2. уақытша бос ақшаларды басқару бойынша Қордың саясатын жүзеге асыру;
3. өтімділікті басқару;
4. қаржылық тәуекелдерді басқару;
5. кредиттік және инвестициялық портфельдердің сапасын және қолайлы құрылымын анықтау; Қор активтерінің және пассивтерінің оңтайлы құрылымын анықтау;
6. активтерді және пассивтерді басқарумен байланысты ішкі лимиттерге және нормативтерге сәйкестікті бақылау.

Құрылған күнінен осы күнге дейін Кредит комитеті 40 астам отырыс өткізді. Орташа есеппен күн тәртібі бойынша Кредит комитеті 3-4 мәселені қарастырады.v



Аудит және бақылау

Бәсекеге қабілеттіліктің басты факторларының бірі бизнесті тиімді басқару болып табылады. Басқарушылық шешімдердің жоғары сапасына қол жеткізу үшін иерархияның барлық деңгейіндегі менеджерлердің жауаптылығы және кәсіпқойлығы қажет. Бұл жағдайда егер кәсіпқойлық оқу және практикалық машықтану үдерісінде қалыптасатын болса, онда менеджерлердің жауапкершілігі – менталды факторлардың және корпоративтік мәдениетті терең сезінудің нәтижесі ғана емес, сондай-ақ ішкі бақылау және аудит жүйесін тиімді пайдалану нәтижесі.

Компанияларды ішкі аудитті ұйымдастыру және жүзеге асыру, компаниялардың директорлар кеңестеріне компанияларды тиімді басқаруды қамтамасыз ету үшін арналған тәуелсіз және объективті ақпаратты беру мақсатында Қорда және Қордың барлық еншілес компанияларында Қордың және компаниялардың директорлар кеңестерінің сәйкесінше тікелей қоластындағы ішкі аудит қызметтері жұмыс істейді.

5-кесте. Қордың және еншілес компаниялардың ІАҚ қызметінің корпоративтік басқарудың талап етілетін стандарттарына сәйкестігі көрсеткіштері

№ р/р	Компанияның атауы	Сәйкестікті бағалау		
		2009 ж.	2010 ж.	2011 ж.
1	«ҚТЖ» ҰК» АҚ	59	84	89
2	«ҚМГ» ҰК АҚ	71		73
3	«Қазақтелеком» АҚ	57		86
4	«Қазпошта» АҚ	21	61	75
5	«Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ	68	57	
6	«KEGOC» АҚ	82		
7	«Самұрық-Энерго» АҚ		48	50
8	«Тау-Кен Самұрық» АҚ		4	36

«Самұрық-Қазына» АҚ-да ішкі аудит жүйесін әрі қарай жетілдіруге қатысты компанияларды әдістемелік және ұйымдық қолдау бойынша жұмыс тұрақты негізде жүргізіліп отыр.

Еншілес компанияларда Қордың өкілдерін функционалды қолдау аясында Қордың Аудит және бақылау департаменті тұрақты негізде ішкі аудит мәселелері бойынша, атап айтқанда, еншілес компаниялардың ішкі аудит қызметтерінің жылдық және тоқсандық есептерін, ІАҚ жылдық аудиторлық жоспарларын қарау нәтижелері бойынша ұсыныстар ұсынады.

«Самұрық-Қазына» АҚ-мен алдыңғы жылдары өткізілген ішкі аудит қызметтерінің басшыларын оқыту, біліктілігі жоғары мамандарды қызметтердің басшылары қызметіне тағайындау, жекелеген компаниялардағы қызметтердің Халықаралық кәсіби ішкі аудит стандарттарына және ІАҚ қызметін регламенттейтін Компаниялардың ішкі құжаттарына сәйкестігіне бағалау бойынша шаралар «КПМГ» ЖШС өткізген 2011 жылы компаниялардағы корпоративтік басқару жүйесін диагностикалау нәтижелеріне оң әсер етті. Сонымен, Қордың және еншілес компаниялардың ІАҚ қызметінің корпоративтік басқарудың талап етілетін стандарттарына сәйкестігі көрсеткіштері 2009–2011 жж. кезеңіндегі оң динамиканы көрсетеді (5-кесте).



Қор құнының ұзақ мерзімді өсімін қамтамасыз ету, Қор және компаниялар қызметінің көлеңкесіздігін жоғарылату бойынша міндеттерді жүзеге асыру мақсатында, сонымен қатар Қорды корпоративтік басқару тәжірибесінің тиімділігін бақылауды жүзеге асыруда Директорлар кеңесінің жауапкершілігін күшейтуді назарға ала отырып, әрі қарай ішкі аудит қызметтерінің қызметі аудиторлық жоспарды жоспарлау кезінде тәуекелге бағдарланған қатынасқа негізделетіндігі болжанады.

Осыған байланысты есептік жылда «Самұрық-Қазына» АҚ компанияларда ішкі аудиттің тәуекелге бағдарланған қызметін ұйымдастыруға негізгі қатынастарды әзірлеу және ішкі аудит қызметтерінің қызмет сипатының және мәртебесінің Халықаралық кәсіпқой ішкі аудит стандарттарына сәйкестігін қамтамасыз ететін әдістемелік базаны әзірлеу бойынша жұмыс басталды.

Аудиторлық ұйымдардың қызметтерін тарту (аудиторлық ұйымдармен көрсетілетін аудиторлық емес қызметтерді қосқанда) бойынша тиімді қызметті ұйымдастыру, оларды таңдау бойынша бірегейлендірілген процедураларды енгізу, аудиторлық және аудиторлық емес қызметтерді беру кезінде тәуелсіздік мәртебесін Қор және компаниялар аудиторларының сақтауын қамтамасыз ету және Қордың мүдделер қақтығысына жол бермеу мақсатында «Аудиторлық ұйымдардың қызметтерін тарту саласындағы «Самұрық-Қазына» АҚ саясаты» бекітілді және жұмыста пайдалану үшін Қордың компанияларына жіберілді.

Қордың Ішкі аудит қызметі, Қордың аудит және бақылау департаменті компаниялардың ішкі аудит қызметтерімен бірлесіп басшылыққа Хатта (Сыртқы аудиторлардың ұсыныстары) көрсетілген және әдетте компаниялардың ішкі бақылау жүйесіндегі сәйкессіздіктерге және/немесе кемшіліктерге қатысты болатын сыртқы аудиторлардың ұсыныстарын орындау бойынша шаралар жоспарының Қордың және компаниялардың орындауына мониторинг жүргізеді. Осындай мониторингті жүргізу және аудит жөніндегі комитеттерде және компаниялардың директорлар кеңестерінде тиісті есептерді қарау сыртқы аудиторлардың ұсыныстары санын елеулі түрде төмендетуге рұқсат берді. Есептік жылда ішкі бақылау жүйесіндегі кемшіліктерді дер кезінде жою үшін компаниялардың

басшыларының жауаптылығын арттыру мақсатында Қормен 2012 жылы компаниялардың топ-менеджменті үшін уәждеделген ҚБК қатарына «Сыртқы аудитордың ұсыныстарын орындау» көрсеткішін енгізу бойынша міндет қойылғандығын атап өту қажет.

Қордың жалғыз акционері ретінде мемлекеттің мүдделерін қадағалау және Қор және компаниялар қызметінің ашықтығы, тиімділігін және икемділігін қамтамасыз ету бойынша «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» ҚР Заңында қарастырылған Қор қызметінің ұстанымдарын жүзеге асыру мақсатында Қор мемлекеттік бюджеттен және Қордан алынған ақша қаражаттарын компаниялардың мақсатқа сай пайдалануын бақылауды жүзеге асырады.

«Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының Заңына сәйкес Қордың Басқарма Төрағасының бұйрықтары негізінде Қордың аудит және бақылау департаментімен Қордың еншілес компанияларында бірқатар тексерулер жүзеге асырылды. Тексерулер қорытындысы бойынша Қордың басшылығына анықталған кемшіліктерді және бұзушылықтарды жою бойынша ұсыныстармен актілер берілді.



Тәуекелдерді басқару

Қор Компаниялары тобының тұрақты дамуын қамтамасыз ету мақсатында корпоративтік шешімдерді қабылдау тәуекелге бағдарланған қатынасты пайдаланумен жүзеге асырылады. Қордың Директорлар кеңесінің ерекше назары қаржылық тәуекелдерге аударылады.

2009 жылы Қордың Директорлар кеңесі тәуекелдерді басқару тұжырымдамасын және саясатын бекітті. Тәуекелдердің негізгі түрлерін басқару бойынша ереже және құжаттар тиісті тұрақты есептілікті дайындау үшін ЕТҰ-да таратылды. 2010 жылы «PriceWaterhouseCoopers» консалтинг компаниясының ұсыныстарын ескере отырып Қормен тәуекелдерді басқару жүйесін әрі қарай енгізу және оны корпоративтік басқару жүйесіне біріктіру бойынша жұмыс жүргізілді, бұл тәуекел-менеджмент үдерістерінде өзара әрекеттесу тиімділігін күшейтуге рұқсат берді. Топта тәуекелдерді басқару жүйесі туралы қызметкерлердің хабардар болуын жоғарылату бойынша шаралар тұрақты негізде жүргізіледі. 2011 жылдың желтоқсанында Қордың Директорлар кеңесімен шоғырландырылған негізде Қордың критикалық тәуекелдерінің картасы және регистрі қарастырылды. Критикалық тәуекелдерді басқару үшін оларды басқару бойынша жоспар бекітілді. Қызметті жүзеге асыру кезінде Қордың менеджментімен тұрақты негізде тәуекелдер ескеріледі және қайтымсыз салдарлардан сақтану үшін шешімдер қабылданады. Тәуекелдер бойынша есептер тұрақты негізде Қордың Директорлар кеңесіне және Басқармаға беріледі.

Төменде тәуекелдердің толық емес тізімі келтірілген.

Капитал нарықтарына қатынау

Әлемдік қаржы жүйесіндегі жағымсыз өзгерістер Қор компанияларының тобы үшін жарамды капитал құны бойынша капитал көздеріне қатынауды шектеуі мүмкін. Бұл тәуекел өтімділік және инвестициялық міндеттемелерді орындамау тәуекелдерімен жоғары байланысады.

Өтімділік тәуекелі

Әлемдік экономикадағы жағымсыз өзгерістер Қордың компаниялар тобының қызметін жүзеге асыру үшін қаражаттардың тапшылығына әкеледі, бұл өз кезегінде инвестициялық жобалардың жүзеге асырылуының үзілуіне, операциялық қызметті жүзеге асырудың мүмкін болмауына, кейбір компаниялардың дефолтына әкелуі мүмкін. Қор өтімділіктің белгіленген нормативтерінің қадағалануын бақылайды Қажеттілігіне қарай Қордың Басқармасы және Директорлар кеңесі Топтың ірі компанияларының қаржылық тұрақтылығы мәселелерін, сонымен қатар дамудың жағымсыз сценарийлері туындаған жағдайда әрекет етудің ықтимал нұсқаларын қарастырады. Өтімділіктің тапшылығы тәуекелдерінен «қауіпсіздік жастығын» қамтамасыз ету және Қор кепілдіктерінің

іске қосылуы үшін өтімділік қаражаттарын қарастыру мәселесін жетілдіру үдерістері және Қор тобының қолма-қол ақшасын әлдеқайда тиімді басқару үшін орталықтандырылған қазынашылық тұжырымдамасы іске қосылды.

Нарықтық тәуекел

Топтың бірқатар компанияларының қызметі шикізат нарықтарындағы жағымсыз конъюнктураның туындау тәуекеліне ұшырайды. Шикізатқа бағаның әлемдік болжамдарының және қаржылық көрсеткіштердің бағаға сезімталдығын талдау деректерінің негізінде баға тәуекелдерін хеджирлеудің мақсатқа сайлығына қатысты шешімдер қабылданады.

Кредиттік тәуекел

Әртүрлі мемлекеттік бағдарламалардың аясында Қор Қазақстанның экономикасын қолдауға қатысады. Қолдау көрсетілетін контрагенттердің ықтимал дефолты қаражаттардың жоғалуына әкеледі. Банктерді қайта құрылымдау, кепілдік қамтамасыз етуге, соның ішінде жылжымайтын мүлік нысандарының құрылысын аяқтау үшін берілген қаржылық көмек бойынша талаптарды орнату, сонымен қатар басқа шаралар кредиттік тәуекелді төмендетуге бағытталған. Міндеттемелерді қайталап қайта құрылымдау жүргізілді және Қордың тарапынан қорландыру құнын төмендету бойынша мәселе қарастырылды.

Валюталық тәуекел

Топ валюталық бағамдардың жағымсыз өзгеруі тәуекеліне ұшырайды. Топ сыртқы, сонымен қатар ішкі нарықта қарыз қаражаттарын тартады, бұл валюталық тәуекелді төмендетуге рұқсат береді. Жағымсыз салдарлардан сақтану үшін валюталар бағамдарының өзгеруіне тұрақты талдау, демек, хеджирлеу әдістемелерін әзірлеу жүргізіліп отырады.

Пайыздық тәуекел

Пайыздық тәуекелге ұшырау негізінен қалқымалы пайыздық мөлшерлемелермен Қор компаниялары тобының ұзақ мерзімді және қысқа мерзімді борыштық міндеттемелеріне қатысты. Қарыздарға қызмет көрсетумен байланысты шығыстардың өсімі төлем қабілеттілігіне теріс әсер етуі мүмкін. Осы тәуекелді басқару негізінен қарыздар бойынша белгіленген және қалқымалы пайыздық мөлшерлемелердің комбинациясын пайдалану арқылы жүзеге асырылады.



Инвестициялар

Мемлекеттік маңызы бар өте ірі жобаларға Қордың тәуекелдерін шоғырландыру, кейбір жобалар үшін стратегиялық инвесторларды тартудағы қиындықтар Қор қызметінің нәтижелеріне және беделіне үлкен әсер етеді. «Самұрық-Қазына» АҚ дайындау кезеңінде жобаларды мұқият талдайды және стратегиялық маңызға ие инвестициялық жобалардың жүзеге асырылу барысын тұрақты бақылауды жүзеге асырады.

Апаттар және катастрофалар

Технологиялық апаттар, табиғи апаттар мүлікке, қоршаған ортаға елеулі шығын келтіруі, жазатайым оқиғаларға, өндірістің тоқтауына әкелуі мүмкін. Қор компанияларының тобы қызметкерлерге, үшінші тұлғаларға және қоршаған ортаға келтірілген нұқсан үшін азаматтық-құқықтық жауапкершілік тәуекелдерін және мүліктік тәуекелдерді сапалы сақтандыруды қамтамасыз етуге ұмтылады. Тәуекелдерді сақтандырудың корпоративтік бағдарламасы енгізіледі.

Ереуілдер

Жылдың қорытындысы бойынша жүзеге асқан ірі тәуекел – «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ еншілес ұйымдарының ереуілі салдарынан орын алған Жаңаөзен қаласындағы оқиғалар. Еңбек қақтығыстарын алдын ала шешу бойынша шаралар қабылданды. Қормен Қор тобындағы әлеуметтік-еңбек қатынастарын реттеу тәжірибесін жетілдіру және талдау үшін арнайы жұмыс тобы құрылды. Әлеуметтік-еңбек қатынастарын реттеу бойынша әрі қарайғы жұмыстарды жүргізу үшін жауапты «Әлеуметтік әріптестік орталығы» Корпоративтік қоры құрылды.

Құқықтық/Реттегіш тәуекел

Қолданыстағы заңнамадағы өзгерістер, нормативтік-құқықтық актілердің кейбір ережелерін Қордың компаниялар тобының және реттегіштердің әр мағынада талқылауы, кейбір ЕТҰ қатысты жеткілікті инвестициялық құраушыны қамтамасыз етпейтін тариф түзу саясаты Топтың қызметіне теріс әсер көрсетуі мүмкін. Қор ЕТҰ-мен бірлесе отырып ҚР заңнамасын реформалауға белсенді түрде қатысуға, сонымен қатар заңнамамен орнатылған талаптарды мүлтіксіз қадағалауға ұмтылады.

Саяси тәуекел

Қордың компаниялар тобы активтерге немесе аффилиирленген контрагенттерге ие шетелдік мемлекеттердің мемлекеттік саясаты шығындардың туындауына немесе кірістің қысқаруына әкелуі мүмкін. Саяси тәуекелдерді есепке алу әсіресе саяси курсы тұрақсыз елдерде маңызды. Топ компаниялары тәуекелге тұрақты мониторингті жүзеге асырады және қажет болған жағдайда тәуекелдің жүзеге асуынан болатын теріс салдарлардың алдын алу үшін барлық мүмкін болатын шараларды қабылдайды.

Қызметкерлер

Қызметкерлер Қор компаниялар тобының басты құндылықтарының бірі болып табылады. Жаңашыл идеяларды көтермелеу, қызметкерлерді уәждеу саясаты, кадрлық резерв бағдарламасын жүзеге асыру біліктілігі жоғары қызметкерлерді ұстап қалуға бағытталған. Соған қарамастан, топ-

менеджерлерді жиі ауыстыру тәуекелі менеджерлердің қысқа мерзімді қызмет нәтижелеріне, сонымен қатар ЕТҰ-ға қатысты Қордың жүргізіп отырған саясаттарының дәйексіздігіне әкелуі мүмкін. Ұзақ мерзімді қызмет нәтижелерін бағалауға бағдарланған менеджерлерге сыйақы беру жүйесін енгізу осындай тәуекелді төмендетуге жағдай жасайды.

Ақпараттық жүйелер

Операциялық қызметтің тиімділігі ақпараттық жүйелердің жұмыс істеу сапасына да байланысты. Қор ақпараттық қауіпсіздікті басқару жүйесін енгізу, деректердің берулі үздіксіздігін қамтамасыз ету, құпия ақпаратқа қол жеткізу режимін қадағалау бойынша белсенді жұмыс жүргізеді.



«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА»

Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ

2011 жылғы жылдық есеп

I том

Еншілес және тәуелді ұйымдардың қызметі

Өнеркәсіптік топ

- «ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ
- «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ
- «Біріккен химия компаниясы» ЖШС
- «Тау-Кен Самұрық» АҚ
- «Қазгеология» ҰГК» АҚ
- «Қазақстан инжиниринг» ҰК» АҚ

Инфрақұрылымды топ

- «KEGOC» АҚ
- «Қазақтелеком» АҚ
- «Самұрық-Энерго» АҚ
- «Қазпошта» АҚ
- «Қазақстан темір жолы» Ұлттық компаниясы» АҚ
- «Эйр Астана» АҚ

Қаржылық топ

- «Қазақстанның Даму Банкі» АҚ
- «Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ
- «Қазына Капитал Менеджмент» АҚ
- «Қазақстан инвестициялық қоры» АҚ
- «Самұрық-Қазына» Жылжымайтын мүлік қоры» АҚ
- Екінші деңгейдегі банктер



Өнеркәсіптік топ

«ҚАЗМҰНАЙГАЗ» ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ» АҚ www.kmg.kz

«ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ (бұдан әрі – ҚМГ, ҚазМұнайГаз) – Қазақстанның мұнай-газ саласында мемлекеттің мүдделерін танытатын, көмірсутектерді барлау, өндіру, қайта өңдеу және тасымалдау бойынша ұлттық компания. Акцияларының 100 пайызы «Самұрық-Қазына» АҚ-на тиесілі.

Миссиясы – Ұлттық мұнай-газ саласын дамытуға қатысудан Қазақстан Республикасы үшін жоғары тиімділікті қамтамасыз ету.

«ҚазМұнайГаз» қызметінің негізгі түрлері мұнай-газ саласындағы мемлекеттік саясатқа қатысу, жер қойнауын пайдалану келісімшарттарында келісімшарттарға үлестік қатысу арқылы мемлекеттік мүдделерді таныту, корпоративтік басқару және көмірсутектерді барлау, әзірлеу, өндіру, қайта өңдеу, сату, тасымалдау, мұнай құбырларын және газ құбырларын және мұнай-газ кәсіпшілігі инфрақұрылымын жобалау, салу, пайдалану болып табылады.

ҚМГ негізгі қаржылық көрсеткіштері 6-кестеде берілген, олар оң динамика туралы куәландырады.

6-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	3 225 942	2 501 727
Шығыстар, барлығы	2 747 152	2 104 692
Бір жыл ішіндегі кіріс/(шығын)	478 790	397 035

2011 жыл ішінде Қазақстан Республикасында 79,9 млн тонна мұнай өндірілді, қайта өңделгені – 13,7 млн тонна мұнай. Өткен жылмен салыстырғанда мұнай өндіру өсімі 0,4%, ал мұнайды қайта өңдеу өсімі – 4% құрады. Қазақстанда мұнай және газ конденсатын өндірудің жалпы көлеміндегі ҚМГ үлесі 2011 жылы 27,6%-дан 26,4% дейін, мұнайды қайта өңдеу бойынша – 86,3%-дан 83,3% дейін қысқарды, мұнай экспорты бойынша 11,5%-дан 13,4% дейін ұлғайды.

2011 жылдың қорытындысы бойынша ҚазМұнайГаз елдің мұнайгаз секторында өндірістік қызмет бойынша көшбасшы орынды алады (7-кесте).



7-кесте.

Негізгі өндірістік көрсеткіштер *

	2011 ж.	2010 ж.	2009 ж.	2008 ж.
Мұнай және газ конденсатын өндіру, мың тонна	21 105	21 969	18 701	18 052 ¹
Газды өндіру ² , млн м ³	4 850	4 912	4 332	3 786
Магистралды мұнай құбырлары бойынша мұнайды тасымалдау, млн тонна	66,87	65,83	64,19	60,63
Мұнайды теңіз арқылы тасымалдау ³ , мың тонна	9 234	7 082	7 363	2 869
Магистралды газ құбырлары бойынша газды тасымалдау ⁴ , млрд м ³	110,55 ⁵	101,65	91,1	116,7
Көмірсутекті шикізатты қайта өңдеу, мың тонна	15 326	14 766	12 758	10 993
Жыл соңында А, В, С ₁ (дәлелденген) мұнай қорлары, млн тонна	778,6	791,3	781,4	706
Жыл соңында А, В, С ₁ табиғи газдың қалдық қорлары, млрд м ³	394,9	395,6	374,6	343,2
31 желтоқсанда қызметкерлердің орташа тізімдік саны, адам ⁶	83 302	64 660	57 087	54 768

* өндірістік блоктардың дөңгелектенген деректерінен сәл ерекшеленуі мүмкін

¹ Мұнай өндіруде PetroKazakhstan үлесін ескерумен өндірудің шоғырландырылған көлемі.

² Табиғи және ілеспе газ. ҚМГ БӨ және «Қазгермұнай» көлемдерін қосады.

³ «ҚазТрансОйл» АҚ магистралды құбырлары бойынша мұнай тасымалдау көлемін және «МұнайТас» солтүстік-батыс құбыр компаниясы» АҚ (51%) және «Қазақстан-Қытай Құбыры» ЖШС (50%) компанияларымен тасымалдау көлемдерін қамтиды.

⁴ 2007–2008 жж. кезеңі – «Қазтеңізтрансфлот» ҰТКҚ» АҚ 50 % үлесі.

⁵ «Азия Газ құбыры» ЖШС 15 млрд текше м 100% ескерумен.

⁶ Өткен жылдар үшін деректер пайдаланылған шоғырландыру әдісіне сәйкес өзгертілген.



Өнеркәсіптік топ

ҮИИДМБ АЯСЫНДАҒЫ ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ЖОБАЛАР

Атырау МӨЗ жаңғырту және қайта құрылымдау

Атырау мұнай өңдеу зауыты (АМӨЗ) 1945 жылы пайдалануға енгізілген. Мұнай өңдеу қуаты жылына 4,3 млн тоннаны құрайды. Зауытты толық ауқымды жаңғырту және қайта құрылымдаудан кейін (2006 жылы зауытты қайта құрылымдау жобасының бірінші кезеңі жүзеге асырылды) мұнайды қайта өңдеу тереңдігі 61% дейін ұлғайды.

Атырау МӨЗ негізгі мұнай өнімдерін өндіру динамикасы 8-кестеде келтірілген.

8-кесте.

Негізгі мұнай өнімдерін өндіру динамикасы, мың тонна

	2011 ж.	2010 ж.	2009 ж.	2008 ж.	2007 ж.	2006 ж.	2005 ж.
Бензин	568	601	553	493	470	493	509
Дизелді отын	1 330	1 259	1 191	1 175	1 019	995	958
Авиакеросин	46	66	51	47	21	5	21
Мазут	1 786	1 953	1 698	1 566	1 096	1 343	1 345
Басқа өнімдер	489	254	205	330	747	569	466
БАРЛЫҒЫ	4 220	4 133	3 698	3 611	3 353	3 405	3 299



Ақтау пластикалық массалар зауытында жол битумдарын өндіру

Жоба жол құрылысы кезінде республиканың қажеттіліктерін қанағаттандыру үшін жоғары сапалы жол битумдарын өндіруді қарастырады және Маңғыстау облысының Ақтау қаласындағы жұмыс істеп тұрған пластикалық массалар зауытының өндірістік алаңында өткізіледі (9-кесте).

9-кесте.

«Ақтау пластикалық массалар зауытында жол битумдарын өндіру» жобасының негізгі көрсеткіштері

Өнім	Қуаттылығы (жылына мың тонна)	Орналасқан жері	Құрылысты аяқтау мерзімі
Жол битумы	406,5	Пластикалық массалар зауыты, Ақтау қ.	желтоқсан 2012 ж.
Бензин-дизельді фр.	225,4		
Вакуумды газойль	330,3		

Бейнеу – Бозой – Шымкент газ құбыры

ҚР оңтүстік аймақтарының газға деген қажеттілігін тұрақты қамтамасыз ету, импорттық газға тәуелділікті төмендету және ҚР энергетикалық қауіпсіздігін қамтамасыз ету мақсатында Бейнеу – Бозой – Шымкент магистралды газ құбырының құрылысы жобасын жүзеге асыру жоспарланды.

Қазақстандық қамтуды дамыту

2011 жылдың қорытындысы бойынша ҚазМұнайГаз компаниялар тобындағы сатып алулардың жалпы көлемі 1 498,9 млрд теңге сомасын құрады, бұл жағдайда сатып алулардағы қазақстандық қамту 49% немесе 733 млрд теңгені құрады.

Соның ішінде 739,9 млрд теңге сомасына сатып алынған тауарлардың жалпы көлемінен

қазақстандық жеткізушілердің үлесі 261 млрд теңгені немесе 35,3% қазақстандық қамтуды құрады.

Жұмыстарды орындауға жасалған шарттардың жалпы көлемі 338,6 млрд теңге сомасын құрады, бұл жағдайда қазақстандық қамту 57,3% немесе 194 млрд теңгені құрады.

Барлығы 420,8 млрд теңге сомасына қызметтер сатып алынды, соның ішінде қазақстандық жеткізушілерде 277,8 млрд теңге сомасын құрады, қызметтерді сатып алудағы қазақстандық қамту 66% құрады.

2011 жылы Қазақстан Республикасында мұнай-газ машина жасауды дамытуға ҚМГ атсалысу бағдарламасын жүзеге асыру жалғасты. Қазақстандық машина жасау кәсіпорындарынан Бағдарламамен қарастырылған сатып алу толық көлемде орындалды. Бағдарламаға мұнай-газ кешеніне арналған тауарлық өнімді өндірушілер – 53 қазақстандық кәсіпорын жұмылдырылды.



«ҚАЗАТОМӨНЕРКӘСІП» ҰЛТТЫҚ АТОМ КОМПАНИЯСЫ» АҚ www.kazatomprom.kz

«Қазатомөнеркәсіп» ҰАК» АҚ (бұдан әрі – ҚАӨ) қызметінің негізгі түрлері:

- уран өндіру, уран өнімін қайта өңдеу және сату;
- бериллийден жасалған бұйымдарды өндіру және сату, сонымен қатар ғылыми зерттеулер және әзірлеулер;
- тантал бұйымдарын өндіру және сату, сонымен қатар ғылыми зерттеулер және әзірлеулер;
- электр энергиясын, жылу энергиясын және суды өндіру және сату.

ҚАӨ әлемдегі ірі уран өндіруші компания болып табылады.

ҚАӨ тобының ұйымдарымен Қазақстан Республикасында уран өндіру көлемі 2011 жылы 19 069 тоннаны құрады, бұл 2010 жылмен салыстырғанда 10,7%-ға (1 842 тонна) жоғары (10-кесте). Табиғи уранның әлемдік нарығында тәуелді және бірлесе бақыланатын ұйымдардың табиғи уранды өндіру көлемін ескерумен Компанияның үлесі 35% аса құрады, ал ескерусіз 12%-дан астамды құрады.

ҚАӨ өнімінің негізгі көлемі (уран, тантал, бериллий және басқалары) Қазақстан Республикасынан сыртқа экспортталады.

Танталдың және бериллийдің әлемдік нарығындағы Топтың үлесі сәйкесінше 13% және 23% құрайды. Электр энергиясын өндіру бойынша Топтың ішкі нарықтағы үлесі («МАЭК-Қазатомөнеркәсіп» ЖШС) 5,2% құрайды.

ҚАӨ қызметінің басты көрсеткіштері 10-кестеде берілген.

10-кесте.

Қызметтің басты көрсеткіштері

	2011 ж.	2010 ж.
ҚАӨ уран өндіру көлемі	11 079 тонна	9 959 тонна
Жарияланған дивидендтер	8 852 млн теңге	8 365 млн теңге
Барлық кәсіпорындар бойынша қызметкерлердің тізімдік саны	24 707 адам	23 096 адам
Жарақат алу жиілігінің коэффициенті	0,63	0,63

2011 ж. және 2010 ж. үшін негізгі шоғырландырылған қаржылық көрсеткіштер 11-кестеде берілген.

11-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	371 706	274 641
Шығыстар, барлығы	292 017	214 702
Жыл ішіндегі кіріс/(шығын)	79 689	59 939



ІРІ ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ЖОБАЛАР

1. Жылу бөлгіш құрастырмаларды өндіру бойынша зауыттың құрылысы

Жобаның мақсаты ҚР аумағында жоғары технологиялық өндірісті құру болып табылады.

Жоба «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ және «AREVA» француз компаниясы арасында қол жеткізілген және Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаевтың 2008 жылғы 11 маусымда Францияға ресми сапарының қорытындысы бойынша жасалған «жанармай бойынша бірлескен қызметті дамытуға және осыған байланысты уран өндіру бойынша қызметті дамытуға қатысты келісімдер қарастырылған» уағдаластықтарға сәйкес жүзеге асырылады.

2. «ЦОУ» ЖАҚ арқылы РФ бөлу өндірісіне қатысу үлесін сатып алу

«ЦОУ» ЖАҚ жобасы ядролық-жанармай циклін әлдеқайда жоғары өңдеуге қатысу; бірлескен уран өндіру кәсіпорындарының табыстарымен салыстырылатын коммерциялық кіріс алу, сонымен қатар уранды байыту бойынша қызметтерге кепілді қатынауды қамтамасыз ету арқылы «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ қызметін әртараптандыруға бағытталған.

3. KAZ PV қазақстандық кремний негізінде фотоэлектрлі модульдердің өндірісін құру

2010 жылғы 27 қазанда Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаевтың Француз Республикасына ресми сапары аясында өткізілген «Қазақстанның Франциядағы экономика күндері» бизнес-форумының қорытындысы бойынша «Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ және Францияның Атом энергетикасы және балама энергия көздері бойынша коммиссиариаты арасында қазақстандық кварцты қайта өңдеу тереңдігін жоғарылату мәнмәтінінде және фотовольтаика саласындағы зерттеу жобаларымен бірлесе жұмыс істеу мүмкіндігін реттеу бойынша ниеттер туралы Меморандумға қол қойылды.

Осы Меморандумның аясында Астана қаласында 100% қазақстандық металлургиялық кремнийден фотоэлектрлі түрлендіргіштер бойынша зауыттың құрылысы жүргізіліп отыр. Жобамен екі алаңда – Өскемен және Астана қалаларында өндіріс қарастырылған.

Құрылыстың аяқталуы 2012 жылдың желтоқсанына жоспарланған.



«БІРІККЕН ХИМИЯ КОМПАНИЯСЫ» ЖШС

www.ucc.com.kz

«Біріккен химия компаниясы» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі (бұдан әрі – БХК немесе Компания) 2008 жылғы 28 қарашадағы «Самұрық-Қазына» АҚ Директорлар кеңесінің шешіміне сәйкес 2009 жылғы 22 қаңтарда құрылды. БХК жалғыз қатысушысы «Самұрық-Қазына» АҚ болып табылады.

Компанияның Миссиясы қазақстандық экономиканың алдыңғы қатарлы салаларының біріне айналдыру үшін химия саласын дамытуға негізделеді.

Компанияның негізгі міндеттері:

- химия саласында инвестициялық жобаларды әзірлеу және жүзеге асыру;
- қызмет тиімділігін жоғарылату және еншілес және тәуелді компаниялардың құнын жоғарылату.

Компанияның төленген жарғылық капиталы 7 млрд теңгені құрайды (2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша).

Компанияның стратегиялық мақсаты – Қазақстанның химия нарығында инвестициялық портфельді тиімді басқару арқылы құнның ұзақ мерзімді өсімі.

Компанияның стратегиялық даму бағыттары:

- активтер құнының тұрақты өсімі.
- қызметті сервистік сүйемелдеу.
- Корпоративтік басқарудың тиімді жүйесін құру.

2010 және 2011 жж. үшін негізгі шоғырландырылған қаржылық нәтижелер 12-кестеде берілген.

12-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	77,0	76,7
Шығыстар, барлығы	1 127,8	1 008,7
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	(985,4)	(887,8)

БХК жергілікті және әлемдік нарықта заманауи химия өнімін шығару үшін отандық көмірсутекті және минералды шикізатты тереңдетілген қайта өңдеуге бағытталған инвестициялық жобаларды әзірлеу және жүзеге асыру арқылы Қазақстан Республикасында химия өнеркәсібін дамытуға қатысатын холдингтік құрылым болып табылады.

2011 жылы Компания келесі жобаларды басқаруды жүзеге асырады:

1. Атырау облысында біріктірілген газхимия кешенін салу – Бірінші фаза (полипропилен);
2. Атырау облысында біріктірілген газ-химия кешенін салу – Екінші фаза (полиэтилен);
3. Ақмола облысында (Степногорск қ.) жылына 180 000 тонна өндірістік қуаттылықпен күкіртқышқыл зауытын қайта құрылымдау;
4. Фосфорит концентратын өндіру үшін суспензиялық-флотациялық фабриканы қайта құрылымдау.

2011 жылы белсенді дайындық фазасында келесі жобалар болды:

1. Синиль қышқылын және натрий цианидін өндіру;
2. Бутадиенді және синтетикалық каучуктерді өндіру.



«ТАУ-КЕН САМҰРЫҚ» ҰЛТТЫҚ ТАУ-КЕН КОМПАНИЯСЫ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.tks.kz

«Тау-Кен Самұрық» Ұлттық Тау-Кен Компаниясы» акционерлік қоғамы пайдалы қазбаларды барлау, қазу, өндіру, қайта өндіру және сату саласындағы қызметті жүзеге асыру, сонымен қатар Қазақстан Республикасының минералды-шикізат базасын жаңғырту үшін құрылды.

Миссиясі – активтер құнының өсуін және ГМК өнімінің бәсекеге қабілеттілігін қамтамасыз ету. Қоршаған орта және келешектегі ұрпақтар туралы қамқорлықпен жеке сектормен серіктесе отырып, ТПИ тиімді барлауды, өндіруді және қайта өңдеуді қамтамасыз ету.

«Тау-Кен Самұрық» АҚ қызметінің негізгі стратегиялық бағыттары болып анықталды:

- Басымдықты ТПИ жоғары сапалы және ұзақ мерзімді ресурстық базасын қалыптастыру және олардың өндірілуін қамтамасыз ету.
- ТПИ барлау, өндіру, қайта өңдеу саласында активтердің портфелін қалыптастыру.
- жобалардың Research and Development (инновациялық қызмет) дамыту.

«Тау-Кен Самұрық» АҚ басымдықты ТПИ шикізат базасын тиімді игеру, өндірістік активтерді біріктіру, заманауи технологияларды қолдану есебінен құнның өсу стратегиясын жүзеге асыратын болады.

«Тау-Кен Самұрық» АҚ қызметінің негізгі құралдары құзыретті органмен – Қазақстан Республикасының Индустрия және жаңа технологиялар министрлігімен қазақстандық жер қойнауын пайдалану нысандарына – мемлекеттік меншіктегі кен орындарына қатысты тікелей келіссөздер жүргізу құқығы, сонымен қатар жер қойнауын пайдаланушыларға-компанияларға қатысу үлестерін және меншіктен шығарылатын жер қойнауын пайдалану құқықтарын сатып алуға мемлекеттің басым құқығын жүзеге асыру болып табылады.

«Тау-Кен Самұрық» АҚ негізгі қаржылық көрсеткіштері

2011 жыл үшін «Тау-Кен Самұрық» АҚ қаржылық-шаруашылық қызметінің нәтижелері бойынша қорытынды шығын 615,8 млн теңгені құрады (13-кесте).

13-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	21,6	47,8
Шығыстар, барлығы	637,4	632,0
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	(615,8)	(584,2)

2011 жылғы теріс қаржылық нәтиже «Тау-Кен Самұрық» АҚ-ның инвестициялық ұсыныстарды әзірледі, перспективалы нысандардың геологиялық барлау жұмыстарын жүргізу үшін жобалық қаржыландыруды тартуды, техникалық-экономикалық негіздемелерді әзірледі, стратегиялық әріптестерді іздеуді қарастыратын инвестициялық жобаларды жүзеге асырудың бастапқы кезеңінде болуы салдарынан операциялық қызметтің болмауымен шартталған.

2011 жылы қаржылық-шаруашылық қызметтің нәтижесінде «Тау-Кен Самұрық» АҚ капиталдық салымдары 33 787 млн теңгені құрады.



Жер қойнауын пайдалану бойынша қызмет

Жер қойнауын пайдалану бойынша тиімді қызметті қамтамасыз ету аясында барлау, өндіру, қайта өңдеу және жер қойнауын пайдалану саласындағы жобаларды жүзеге асыру саласында тұрақты негізде Қазақстан Республикасының минералды-шикізат базасының ағымдағы күйін талдау жүргізіледі.

2011 жылы Қоғаммен геологиялық ақпараттың 31 қысқа пакеті және 3 толық пакеті сатып алынды.

Геологиялық ақпаратты талдау нәтижесі бойынша әлеуетті әріптестермен бірлесе жүзеге асыруға ұсынылатын Жер қойнауын пайдаланудан бос кен орындарының тізімі (бұдан әрі – Тізім) анықталды. Тізімді жаңғырту геологиялық ақпараттың жаңадан алынатын қысқа пакеттеріне талдау жүргізу бойынша тұрақты негізде жүргізіледі.

Инвестициялық жобалар

Қазақстан Республикасының Президенті Н.Ә. Назарбаевтің 2010 жылғы 16 шілдедегі № 3634 тапсырмасын орындау үшін «Тау-Кен Самұрық» АҚ-мен тазартылған алтынды өндіру аффинаж зауытының құрылысы бойынша жобаны жүзеге асыруға дайындық жүргізілуде.

2011 жылдың маусымынан бастап аффинаж зауытының құрылысын техникалық-экономикалық негіздеу (ТЭН) әзірленді (әзірлеуші – TCS Oberreuther AG компаниясы). Әрі қарай әзірленген ТЭН жобасы Қазақстан Республикасының құрылыс және тұрғын үй-коммуналдық шаруашылық істері бойынша агенттігінің «Жобаларды мемлекеттік ведомстводан тыс сараптау» РМҚ-не бағытталатын болады.

2011 жылғы 21 желтоқсанда Қордың Инвестициялық-инновациялық комитетінің шешімімен 4 425 млн теңге сомасына «Аффинажды зауытты салу» жобасының қаржыландырылуы мақұлданды.



«ҚАЗГЕОЛОГИЯ» ҰЛТТЫҚ ГЕОЛОГИЯЛЫҚ БАРЛАУ КОМПАНИЯСЫ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.kazgeology.kz

«Қазгеология» Ұлттық геологиялық барлау компаниясы» акционерлік қоғамын құру туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2011 жылғы 21 маусымдағы № 684 қаулысымен құрылды.

Көрсетілген қаулыға сәйкес акциялар пакетінің 100% «Самұрық-Қазына» АҚ акционерлік қоғамына берілді.

«Қазгеология» АҚ құру мақсаты Қазақстан Республикасының аумағын оңтайлы игеруді, халықтың тіршілігі үшін жағымды шарттарды және келесі буынның қоры үшін жаңа минералды-шикізаттық базаларды құру, сонымен қатар Каспий қайраңының қазақстандық секторында Қазақстанның экономикалық және геосаяси мүдделерін жүзеге асыруды қамтамасыз ету болып табылады.

Миссиясы – мемлекеттік тапсырыс аясында кең спектрді және сапалы геологиялық барлау жұмыстарын «Самұрық-Қазына» АҚ тобының компанияларына және басқа жер қойнауын пайдаланушы компанияларға беру.

«Қазгеология» АҚ қызметінің негізгі түрлері:

1. геологиялық барлау жұмыстары;
2. қатты пайдалы қазбаларға және жерасты суларына ұңғымаларды бұрғылау;
3. көмірсутекті шикізатқа параметрлік және тіректік ұңғымаларды бұрғылау;
4. кен өндірімдерінің ұңғымасы;
5. геологиялық барлау жұмыстарының кешенін жобалау;
6. зертханалық-аналитикалық зерттеулер;
7. пайдалы қазбалардың кен орындарын геологиялық-экономикалық бағалау, пайдалы қазбалар кен орындарын пайдалану кондицияларының техникалық-экономикалық негіздемесін әзірлеу және қорларды есептеу;
8. жүргізілген геологиялық барлау жұмыстарының нәтижелері бойынша геологиялық деректердің электронды базасын құру.

«Қазгеология» АҚ негізгі міндеті аймақтық геологиялық барлау жұмыстарын орындау болып табылады, оның нәтижесі әрі қарай коммерциялық ортаға берілетін нысандардың коммерциялық тартымдылығын қамтамасыз ететін С₂ өнеркәсіптік санаттарына дейін пайдалы қазбалардың барлық түрлері (көмірсутекті

шикізат, қатты пайдалы қазбалар, уран, жерасты сулары) бойынша болжамды ресурстарды және баланстық қорларды бағалаумен перспективалы учаскелерді айқындау болады.

Қызметтің негізгі көрсеткіштері

	2011ж. (жоспар)	2011 ж. (дерек)
Әкімшілік-басқару қызметкерлерінің орташа тізімдік саны, адам	70	35
ROACE, %	-10,6	-1,5
Бір жылдағы кіріс /(шығын), млн теңге	-316,9	-37,0

2011 жылы Қоғам қызметін офисті қалыптастыру, негізгі процедураларды ресімдеу (қаржылық, заң, техникалық жабдықтау, сатып алу және т.б.), жабдықты сатып алу бойынша дайындық жұмыстарын жүргізу (техникалық маманданымды дайындау, әлеуетті жеткізушілермен кездесу, тендерлерді дайындау) арқылы ұйымдастыруды қамтамасыз ету үшін Қоғамның әкімшілік-басқару қызметкерлерін қалыптастыру басталды.

Жыл қорытындысы бойынша -37,0 млн теңге мөлшерінде таза шығын алынды. Кадрларды жиынтықтау кезеңділігін ескергенде іс жүзіндегі шығын күтілгеннен әлдеқайда төмен болып шықты.



«ҚАЗАҚСТАН ИНЖИНИРИНГ» ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ» АҚ www.ke.kz

Компания республиканың ірі әскери кәсіпорындарында бірыңғай қаржылық, өндірістік және технологиялық саясатты қамтамасыз ететін холдингті құрылым болып табылады. Компанияның құрамына 25 ұйым кіреді, олардың 15 – машина жасау зауыттары. Компанияның жалғыз акционері «Самұрық-Қазына» АҚ болып табылады.

Компанияның кәсіпорындары мұнай-газ, теміржол, агроөнеркәсіп, жылу энергетикалық кешендерді танытатын тапсырыс берушілер үшін өнімдерді және қызметтерді шығаруға, сонымен қатар қару-жарақ және әскери техниканы өндіруге және жөндеуге маманданған.

Компанияның миссиясы қорғаныстық, қосарлы және азаматтық мақсаттағы өнімдерді әзірлеу, өндіру, сату саласындағы мемлекеттік саясатты жүзеге асыруға, ішкі қажеттілікті және экспортты қамтамасыз ету үшін қорғаныстық және қосарлы мақсаттағы өнімдерді өндіру және дамыту бағдарламаларын әзірлеуге және жүзеге асыруға қатысуды қамтамасыз етуден тұрады.

Компания қызметінің негізгі бағыттары:

- машина жасау;
- қорғаныс мақсатындағы өнімдерді өндіру;
- инжиниринг.

Мақсаты – 2015 жылы жылдық пайда көлемі 120 млрд теңгеден кем емес халықаралық инжинирингтік компания болу.

Компанияның қаржылық-шаруашылық қызметін талдау

Компания өткен жылдардың шығынынан шықты. 2011 жыл 2,2 млрд теңгеден асатын кіріспен аяқталды, бұл 2010 жылғы көрсеткіштен 6 есе жоғары. (14-кесте).

14-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	34 983	16 020
Шығыстар, барлығы	32 719	15 641
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	2 264	379

2011 жылы Компанияның барлық қызметінен **Тиімділік** 6,7% құрады.

2011 жылы Компаниялар тобы бойынша **Өндіріс көлемі** 33,4 млрд теңгені құрады, бұл 2010 жылғы көрсеткіштен 1,8 есе жоғары. Компаниялар тобы бойынша өндірістің өсімі арнайы өнімді өндіру көлемдерінің 2,2 есе және азаматтық өнімнің 1,4 есе ұлғаюымен байланысты.

Компаниялар тобы бойынша өндіріс көлемін 2012 жылы (үлесті ескерумен) 49 млрд теңгеге жеткізу жоспарланып отыр.

Бүгінде Компания қару-жарақты және әскери техниканы жаңғыртуда және сатып алуда қарулы күштер қажеттілігінің 76% қамтамасыз етеді.

Өнімнің экспорты 2011 жылы 2,6 млрд теңгені құрады. 2012 жылы бұл көрсеткіш 3,6 млрд теңге деңгейінде жоспарланған.

2011 жылы машина жасаудың жалпы көлеміндегі Компаниялар тобының үлесі 10% құрады.

Компаниялар тобы бойынша орташа есеппен **Еңбек өндірімділігі** 6,5 млн теңге/адамды құрайды, бұл ҮИИДМБ және машина жасау бағдарламасымен белгіленген машина жасаудың мақсатты салалық индикаторларынан 1,8 есе жоғары.



Өнеркәсіптік топ

2011 жылы **ТНК-мен СП базасында жаңа инвестициялық жобаларды жүзеге асыру** басталды, мұнда тартылатын инвестициялардың жалпы көлемі қарастырылады – 256 млн еуро; технологиялар трансферті – кем дегенде 100 млн еуро; өндірістің жергіліктенуі 30-дан 50% дейін, 1 036 жаңа жұмыс орындарының құрылуы (15-кесте).

Одан басқа, «Семей инжиниринг» АҚ (ШҚО), «Мұнаймаш» АҚ (СҚО), «Тыныс» АҚ, «811 Автожөндеу зауыты» АҚ (Ақмола облысы) және басқаларында әрекет етуші өндірістерді жаңғырту жүргізіледі. «ПЗТМ» АҚ, «С.М. Киров атындағы зауыт» АҚ (Петропавл, СҚО), «С.М. Киров атындағы машина жасау зауыты» АҚ (Алматы) және басқа кәсіпорындарда өндірістерді жаңғырту жоспарланып отыр.

Өзірлеудің аяқтау кезеңінде келесі жобалар тұр:

- Авиациялық-техникалық орталықты құру.
- ҚР ҚК әскери автомобиль және бронды техникасын техникалық қадағалау, техникалық қызмет көрсету және жөндеу аутсорсингін ұйымдастыру (күш ведомстволарының аутсорсингі) автокөлік техникасын жөндеу сапасын жоғарылатуға және оның өмірлік циклін ұзартуға рұқсат береді;
- кеме жасау және кеме жөндеу верфтерінің құрылысы – әскери және азаматтық кемелерді жасау, жөндеу және техникалық қызмет көрсету үшін меншікті (қазақстандық) инфрақұрылымды құруға рұқсат береді; және т.б.
- әскери, автомобиль және бронды техниканы жөндеу және сервистік қызмет көрсету бойынша аутсорсингті ұйымдастыру;
- жеңіл брондалған және басқа автомобиль техникасын өндіруді ұйымдастыру;
- бронды кеудешелерді және әскери қызметкерлердің жеке қорғаныс құралдарын бірлесе өндіруді ұйымдастыру.

15-кесте.

Жетекші ТНК-мен СП

Әріптес	Қызмет түрі	Инвестиция көлемі	Өндірісті қосу мерзімі
Eurocopter (Франция, Германия)	Жеңіл қос қозғалтқышты тікұшақтарды өндіру және техникалық қызмет көрсету	2,3 млрд теңге (50/50)	IV тоқсан 2012 ж.
Thales (Франция)	Тактикалық звено радиостанцияларын өндіру	175 млн теңге (50/50)	Қыркүйек 2011 ж.
Aselsan (Түркия)	Түнде көру аспаптарын өндіру	4,9 млрд теңге (50/50)	IV тоқсан 2012 ж.
Indra (Испания)	РЭБ CICADA-R жүйелерін өндіру	1,02 млрд теңге (51/49)	2013 ж.



Инфрақұрылымды топ

«KEGOC» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.kegoc.kz

«KEGOC» акционерлік қоғамы – Қазақстан Республикасының Ұлттық электр желілерін басқару жөніндегі компания және Қазақстан Республикасының Біртұтас электр энергетикасы жүйесінің Жүйелік операторы болып табылады.

Миссиясы – Қазіргі заманғы техникалық, экономикалық, экологиялық талаптарға, кәсіби қауіпсіздік және денсаулық қорғау стандарттарына сәйкес Қазақстан Республикасындағы біртұтас электр энергетикасы жүйесінің жұмыс сенімділігі мен тиімді дамуын қамтамасыз ету.

Болжамы – 2025 жылы «KEGOC» АҚ әлемдік деңгейдегі компанияға және өңірлік ауқымда электр энергетикасы саласындағы құзыретті орталыққа айналады.

Негізгі стратегиялық мақсат – «Жаһандық экономикада бәсекеге қабілетті компания құру».

«KEGOC» АҚ Жарғылық капиталы 105 842,9 млн теңгені құрайды. Жарияланған акциялар саны 10 767 297 дананы құрайды.

Қаржылық-экономикалық көрсеткіштер

2011 жылы Компанияның барлық табысы 60 991,9, млн теңгені құрады, бұл 2010 жылмен салыстырғанда 23,8% артық. 2011 жылы компанияның кірісі 7 888,2 млн теңгені құрады, 2010 жылмен салыстырғанда 35%-ға жоғары (16-кесте).

16-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	60 992	49 235
Шығыстар, барлығы	53 170	43 439
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	7 822	5 796

Алдыңғы жылдармен салыстырғанда 2011 жылы қаржылық көрсеткіштердің жақсаруымен байланысты EBITDA көрсеткішінің өсуі бақыланады. Сонымен бірге 2010 жылмен салыстырғанда негізгі қызметтен түскен табыстың 23,4%-ға, ал EBITDA көрсеткішінің 9,2%-ға өсуімен байланысты EBITDA margin коэффициентінің төмендеуі бақыланады.

Өндірістік қуаттылықтар және активтер құрылымы

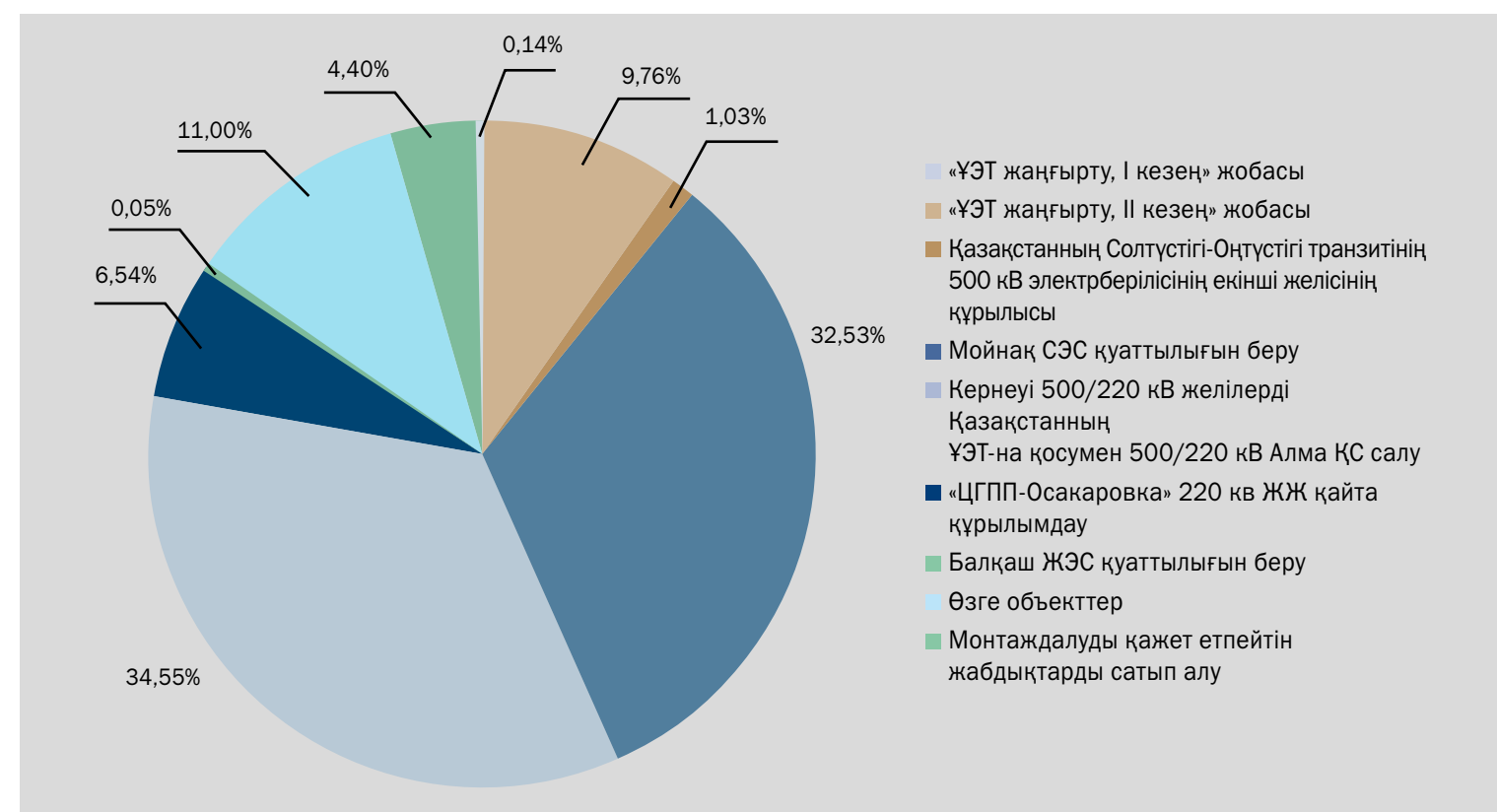
Компанияның негізгі активі Қазақстанның Ұлттық электр торабы (ҰЭТ) болып табылады, ол 24 101,19 км 35-1150 кВ жоғары вольтты электр беру желісінен және белгіленген 34 408,65 MVA тарату қуаттылығымен 74 электр ҚС тұрады. Олар электр энергиясының трансшекаралық ағындарын, өңірлік электр энергетикасы компаниялары арасындағы байланысты қамтамасыз етеді, электр станцияларынан электр энергиясын жеткізеді.

Инвестициялық қызмет

2011 жылы «KEGOC» АҚ келесі жобаларды жүзеге асыруды жалғастырды (5-диаграмма):

- «Қазақстанның Ұлттық электр торабын жаңғырту, II кезең» жобасы (жүзеге асыру мерзімі 2009–2016 жж.). Жобаның құны: 52 млрд теңге.
- «Мойнақ ГЭС қуаттылығын беру» жобасы (жүзеге асыру мерзімі 2010–2012 жж.). Жобаның құны: 10,8 млрд теңге.
- «Кернеуі 500, 220 кВ желілерді Қазақстанның ҰЭТ-на қосудан 500/220 кВ «Алма» ҚС салу» жобасы (жүзеге асыру мерзімі 2009–2014 жж.). Жобаның құны: 30 млрд теңге.
- «ЦГПП-Осакаровка» 220 кВ ЖЖ қайта құрылымдау» жобасы (жүзеге асыру кезеңі 2010–2014 жж.). Жобаның құны: 6,7 млрд теңге.

5-диаграмма. 2011 жылы капиталдық салымдарды игеру құрылымы, млн теңге





Инфрақұрылымды топ

«САМҰРЫҚ-ЭНЕРГО» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ www.samruk-energy.kz

«Самұрық-Энерго» АҚ (бұдан әрі – Самұрық-Энерго немесе Қоғам) және оның еншілес кәсіпорындары қызметінің негізгі түрлері көмір, көмірсутек және су ресурстары негізінде электр және жылу энергиясын және ыстық суды өндіру және тұрғын халыққа және өнеркәсіптік кәсіпорындарға сату, электр энергиясын тасымалдау және желідегі электрді техникалық бөлу, су және жылу электр станцияларын салу, сонымен қатар су электр станцияларының мүліктік кешендерін жалдау болып табылады.

Самұрық-Энерго акционерлері «Самұрық-Қазына» АҚ және «ҚазТрансГаз» АҚ болып табылады, оларға компанияның акциялар пакетінің 95,2% және 4,8% тиесілі. Самұрық-Энерго және ҚМГ бірлесіп Қормен жүргізілген жұмыстың нәтижелері бойынша қайта құрылымдау жоспарына сәйкес 4,8% үлес Қорға сатылатын болады. Самұрық-Энерго активтерінің құрылымы 4 деңгейдегі 30 компаниядан тұрады.

«Самұрық-Энерго» АҚ Жарғылық капиталы 120 295 млн теңгені құрайды. Қоғамның жарияланған акцияларының саны: 5 602 187 жай акция, Қоғамның орналастырылған акцияларының саны – 4 646 315 жай акция.

Қоғамның миссиясы

Самұрық-Энерго» АҚ миссиясы экономиканың барлық секторларының тұтынушыларын және халықты жылу және электр энергиясымен сенімді әрі сапалы қамтамасыз ету болып табылады.

Қоғамның пайымы

«Самұрық-Энерго» АҚ пайымы Қоғамның ел бойынша электр энергиясын және көмір өндіру үлесі 40%-дан кем болмайтын алдыңғы қатарлы, бәсекеге қабілетті электр энергетикалық холдингке айналуы болып табылады.

Қоғамның мақсаты

«Самұрық-Энерго» АҚ келешекте де бірінші кезекте халықтың мүддесін және электр энергиясына деген өсіп келе жатқан қажеттілікті ескере отырып, сапалы әрі сенімді жылу және электр жабдықтауды қамтамасыз етіп өз қызметін жүзеге асыруға ниеттенеді. Орташа мерзімді перспективада келесі негізгі мақсаттарды бөлуге болады:

- Алматы қаласында және Алматы облысында энергетикалық құрылымдарды қайта құрылымдауды және жаңғыртуды жүргізу;
- жаңа энергоблоктарды салу арқылы Екібастұз МАЭС-2 қуаттылығын ұлғайту, сонымен қатар № 1–2 энергоблок-тарында технологиялық үдерістерді автоматтандыру жүйесін енгізуді жүзеге асыру;



- Қапшағай СЭС контрреттегіші болатын және оған пиктік қуаттың берілуін 112 МВт-қа ұлғайтуға рұқсат беретін Кербұлақ СЭС құрылысын бастау;
- жел электр станцияларын салу бойынша жобаларды жүзеге асыру.

Қаржылық-шаруашылық қызмет

2011 жылдағы табыс 97,8 млрд теңгені құрады, бұл 2011 жылдағы көрсеткіштен 16,8% жоғары. 2011 жылдағы жұмыс қорытындысы бойынша таза кіріс 14 927 млн теңгені құрады. Өткен жылмен салыстырғанда кіріс 3 845 млн теңгеге немесе 34,6%-ға көбейді (17-кесте).

17-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	97 853	83 789
Шығыстар, барлығы	82 927	72 707
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	14 927	11 082

Қызметтің басты көрсеткіштері

Электр энергиясын өндіру 13 млрд 397 млн кВтч құрады, 2011 жылдың жоспарында – 106%. Жылу энергиясын өндіру – 7 млн 755 мың Гкал, 2011 жылдың жоспарында 104%. Есептік жылы электр энергиясын тасымалдау көлемі 7 млрд 961 млн кВтч құрады. 5 млрд 330 млн кВтч электр энергиясы сатылды. 40,6 млн тонна көмір өндірілді.

Инвестициялық қызмет

2011 жылы жұмыс күйінде ұстауға жұмсалатын капитал шығындарын ескерумен инвестициялық бағдарлама бойынша шығыстар 63,5 млрд теңгені құрады, бұл 2010 жылғы көрсеткіштен 9% жоғары. Капитал салымдарындағы үлкен үлесті «АЖК» АҚ, «АлЭС» АҚ және «Мойнақ СЭС» АҚ инвестициялық бағдарламалары алады.



Инфрақұрылымды топ

«ҚАЗАҚТЕЛЕКОМ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ www.telecom.kz

«Қазақтелеком» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – Қоғам, Компания) – ақпараттық коммуникациялық қызметтердің кең спектрін танытатын Қазақстан Республикасының ірі байланыс операторы.

«Қазақтелеком» АҚ – өзінің құрамында 23 филиалы бар, сонымен қатар Ресей Федерациясында, Қытай Халық Республикасында өкілдікке ие орталықтан басқарылатын заңды тұлға. Компанияның орталық офисі қазақстанның астанасы Астана қаласында орналасқан. Компанияда шамамен 30 мың адам жұмыс істейді.

2011 жылдың қорытындысы бойынша Компания 3,9 млн астам белгіленген байланыс абоненттеріне қызмет көрсетеді. Қазақстан Республикасында телефондық тығыздық орташа есеппен 100 адамға 25,9 телефонды құрайды.

2011 жылдың соңында «Қазақтелеком» АҚ Интернетіне қатынау қызметтерін пайдаланушылар саны 2,7 млн адамнан асты, соның ішінде кең жолақты Интернетті пайдаланушылар саны 2,4 млн адамды құрады. Компанияның телекоммуникациялар желісіне Қазақстан Республикасының 120 астам байланыс операторларының желілері қосылды. Одан басқа, «Қазақтелеком» АҚ алыс-жақын шетелдің 40 астам операторымен тығыз жұмыс жасайды және өзара әрекеттеседі.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер

Компаниямен жүргізілетін ұсынылатын қызметтердің сапасын жоғарылатуға бағытталған телекоммуникация желілерін жоспарлы жаңғырту және әрі қарай дамыту телекоммуникация қызметтерін тұтыну және қажеттілік деңгейін жоғарылатуға жағдай жасады, бұл Компания табыстарының деңгейіне ықпал етті (18-кесте).

18-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	211 449	183 455
Шығыстар, барлығы	161 266	149 783
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	50 184	33 671



2011 жылы табыстар 2010 жылғы деңгеймен салыстырғанда 15,2% өсіп, 211 449 млн теңге сомасындағы деңгейге жетті.

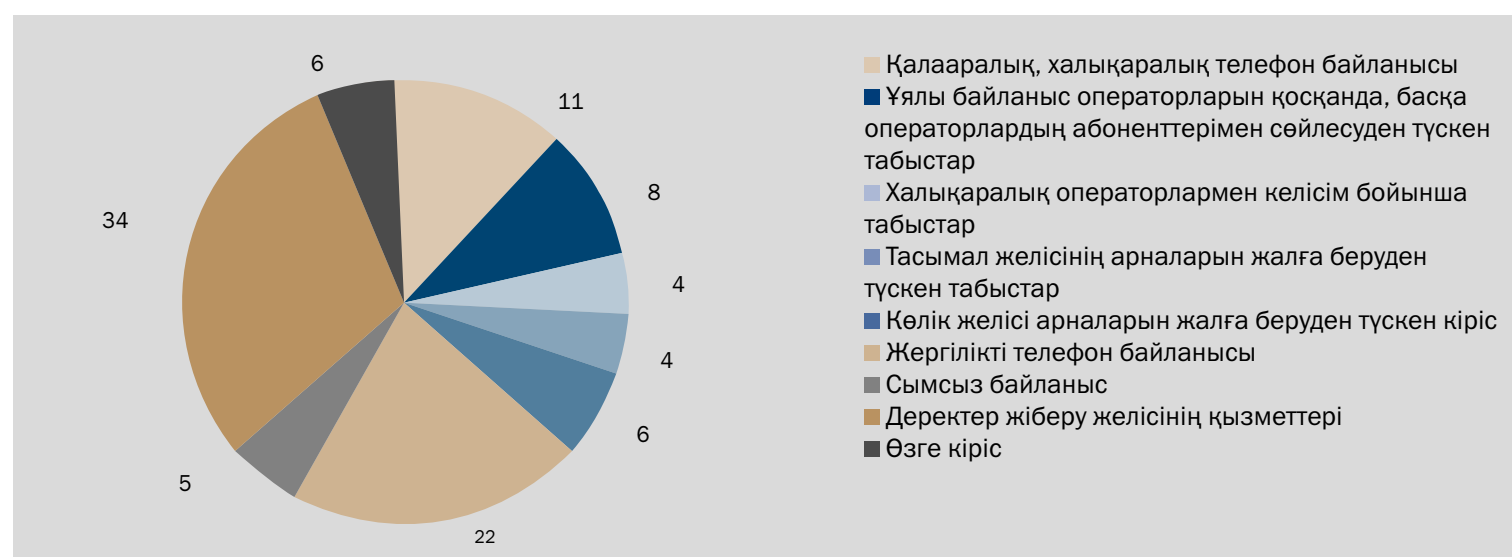
Барлық шығындар жалпы алғанда 161 266 млн теңгені құрады, 2010 жылғы деңгеймен салыстырғанда өсім – 7,7%.

Бір жылдағы кіріс 50 184 млн теңге сомасында алынды, бұл 2010 жылғы деңгейден 49% жоғары. 2011 жылы жалпы алғанда «Қазақтелеком» АҚ компаниялар тобы бойынша негізгі қызметтен түскен табыстар 2010 жылғы деңгейге қарағанда 13,5% өсіп, 173 344 млн теңге сомасында есептелді.

2011 жылы үлкен меншікті салмақты мыналардан түскен табыстар алады:

- деректер беру желісінің қызметінен, «Қазақтелеком» АҚ табыстарының жалпы құрылымындағы 34% құрады;
- жергілікті телефон байланысы қызметтерін ұсынудан, табыстардың жалпы құрылымындағы үлесі 22% құрады;
- қалааралық және халықаралық телефон байланысы қызметтерін ұсынудан, олардың үлесі табыстардың жалпы құрылымында 11% құрады (6-диаграмма).

6-диаграмма. 2011 жылы негізгі қызметтен түскен табыстардың құрылымы, %





Қоғамның жоспарлы инвестициялық саясаты, қызметкерлердің санын оңтайландыру бойынша жүргізілетін жұмыс Компания қызметкерлерінің еңбек өнімділігінің және басқа өндірістік көрсеткіштердің ұдайы өсуі үшін негіз құрады (19-кесте).

19-кесте.

Қызметтің негізгі индикаторлары

	2011 ж.	2010 ж.	ауытқу, %
Тиімділік көрсеткіштері			
ROACE	16,58	13,45	123
Бір бекітілген желіге ARPU, мың теңге/жыл	34,2	31,93	107
Жеке тұлғалар үшін кең жолақты қатынау бойынша ARPU, мың теңге/ай	3,1	3,1	100
Мобильді абонентке ARPU, мың теңге/ай	0,79	0,9	88
Қызметкерлер саны, адам	29 510	29 855	99
Табыстар, 1 қызметкерге жиыны, мың теңге	5 874,10	5 116	115
Бір қызметкерге бекітілген байланыс желілерінің саны, желілер	133,8	127,4	105
Техникалық көрсеткіштер			
Бекітілген желілердің саны, желілер	3 948 625	3 802 916	104
Жергілікті желіні сандандыру деңгейі, %	96	92,84	103
Еншілес компаниялардың мобильді байланыс абоненттерінің саны, адам	1 383 653	1 229 772	113
Интернетті пайдаланушылар саны, барлығы, адам	2 697 032	2 298 040	117
Соның ішінде КЖҚ пайдаланушылар, адам	2 449 779	2 016 508	121
Салалық көрсеткіштер			
Телефондық тығыздық, 100 тұрғынға бекітілген байланыс желісінің саны	26	25	103
Интернетті пайдаланушылардың ең көп аудиториясы, мың адам	8 715	4 321	202
Мобильді байланыс абоненттерінің саны, мың	23 103	19 200	120



Инфрақұрылымды топ



«ҚАЗПОШТА» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.kazpost.kz

«Қазпошта» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – Компания) Ұлттық пошта операторы және республикада пошталық-жинақтау жүйесін дамыту бойынша мемлекеттік саясатты жүргізуші болып анықталды.

Пошта саласында «Қазпошта» АҚ хаттарды және сәлемдемелерді жіберу, жеделдетілген және шабармандық пошта, пошталық ақша аударымдары, баспа басылымдарын тарату, валюталық-айырбастау операциялары, депозиттер, төлемдер қабылдау, есептік-кассалық қызметтер, ин-кассация және ақша және құндылықтар тасымалдау, бағалы қағаздар нарығындағы брокерлік қызметтер, электронды ақша аударымдары, трансфер-агенттік қызмет, екінші деңгейдегі банктермен берілетін тұтынушылық несиелерге қызмет көрсету бойынша қызметтерді көрсетеді.

2011 жылы пошталық қызметтер нарығындағы үлестің орташа есеппен 2,1%-ға өскендігі бақыланады, бұл жағдайда клиенттік базаны ұлғайту салдарынан қаржылық қызметтер нарығындағы үлес елеулі түрде, 69%-ға өсті.

2011 жылдың қорытындысы бойынша табыстардың барлығы 22 822,5 млн теңгені құрады, бұл 200 жылғы деңгейден 13,8% жоғары. Нәтижесінде 806,5 млн теңге көлемінде таза табыс алынды, бұл 2010 жылғы деңгейден 2,9 есе жоғары. (20-кесте).

20-кесте.

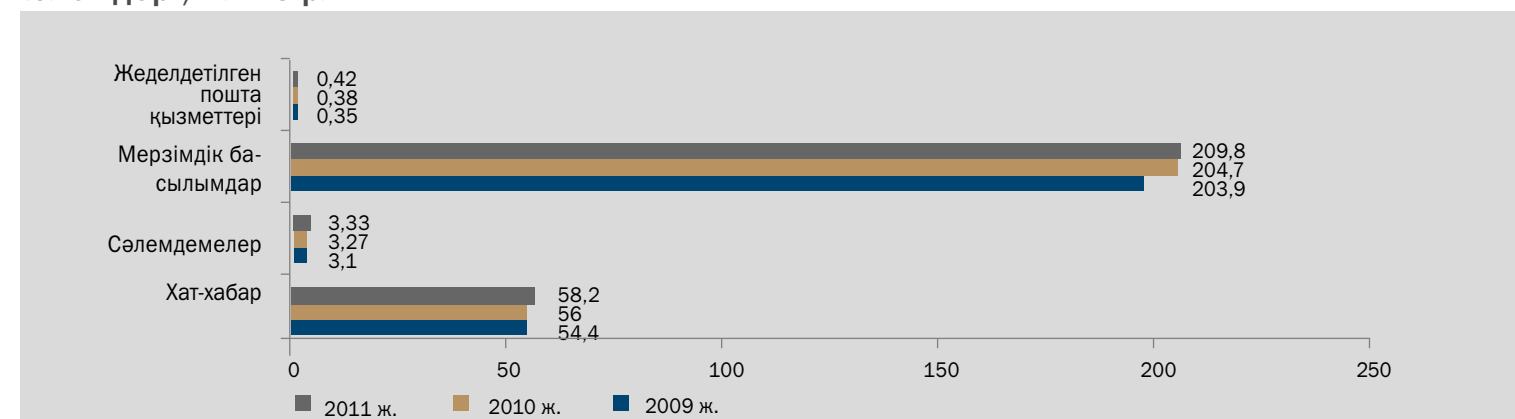
Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	22 822,5	20 054,2
Шығыстар, барлығы	22 015,9	19 773,2
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	806,5	281,0

Пошталық қызметтер

Компанияның пошталық қызметтерінің көлемдері жыл сайын өсу динамикасына ие (7-диаграмма).

7-диаграмма. Негізгі пошталық қызметтердің көлемдері, млн бірл.



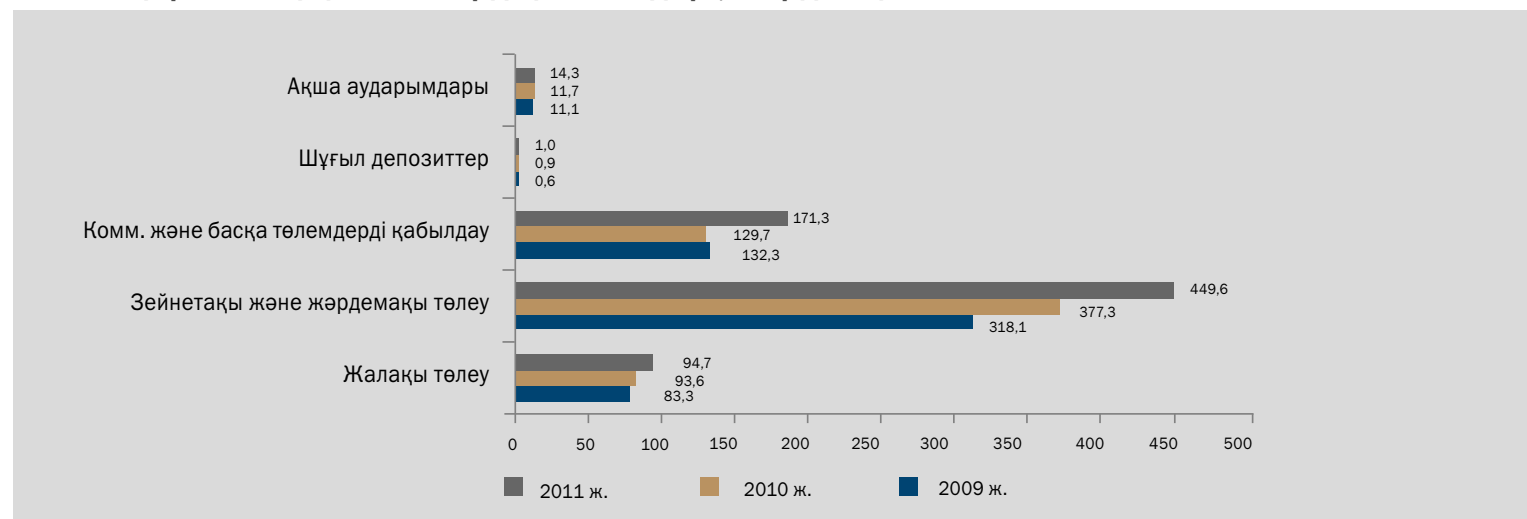


Қаржылық қызметтер

Компаниялардың негізгі қаржылық қызметтерінің көлемі 8-диаграммада берілген.

8-диаграмма.

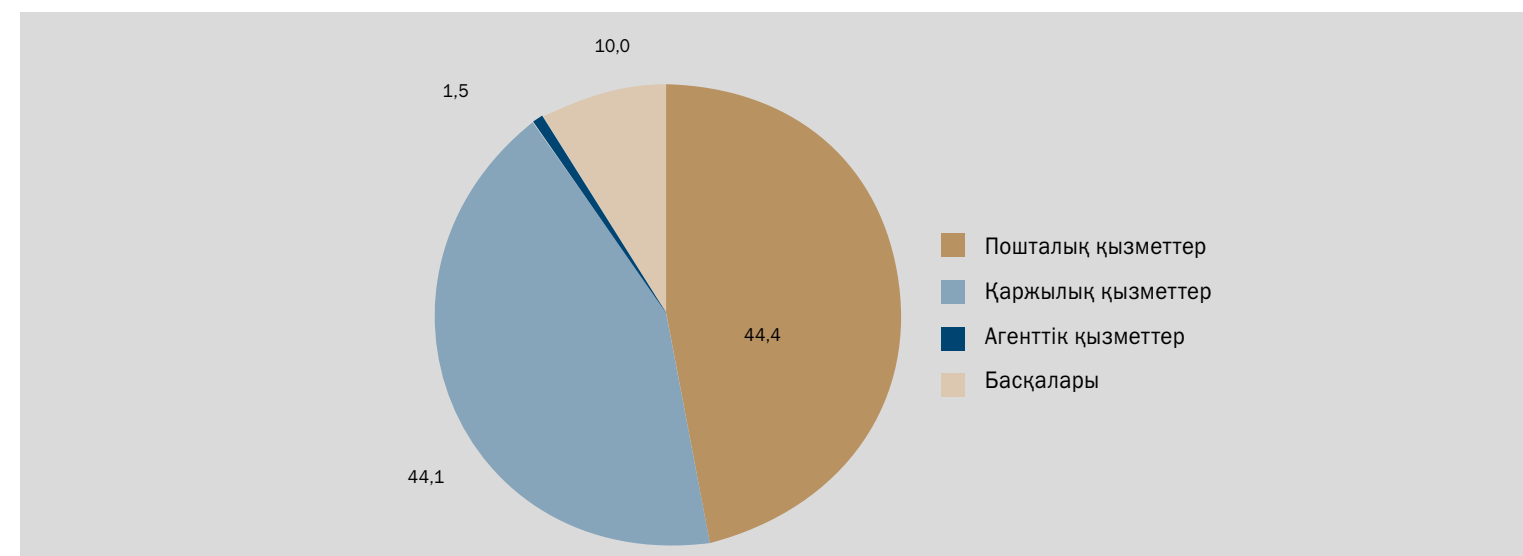
Негізгі қаржылық қызметтердің көлемдері, млрд теңге



2011 жылы Компания табыстарының жалпы құрылымында пошталық және қаржылық қызметтерді беруден түскен табыстар тең болды (44%-дан). Агенттік қызметтер үлесінің 10% дейін өсуі бақыланады (2010 ж. – 8,7%) (9-диаграмма).

9-диаграмма.

Табыстардың құрылымы



2011 жылы Компаниямен ұсынылатын қызметтердің сапасын жақсарту мақсатында өндірістік қорларды жаңғыртуға және жаңартуға 721,2 млн теңге қаржы жұмсалды.



Инфрақұрылымды топ

«ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ» ҰЛТТЫҚ КОМПАНИЯСЫ» АҚ www.railways.kz

«Қазақстан темір жолы» Ұлттық компаниясы» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – «ҚТЖ» ҰК» АҚ, Компания) – Қазақстандағы ірі компания, оның активтері 8,5 млрд астам доллар сомасына бағаланады. «ҚТЖ» ҰК» АҚ Жалғыз акционері «Самұрық-Қазына» АҚ тұлғасындағы Қазақстан Республикасының Үкіметі болып табылады.

«ҚТЖ» ҰК» АҚ – елдің ірі тасымалдаушысы, салық төлеушісі және жұмыс берушісі. 2010–2011 жж. елдің жалпы жүк айналымындағы және жолаушы айналымындағы теміржол тасымалының үлесі 55% құрады. «ҚТЖ» ҰК» АҚ мүдделерінің аясында – жүк және жолаушы тасымалдары, логистика, телекоммуникациялар, инфрақұрылым, инвестициялық жобалар.

«ҚТЖ» ҰК» АҚ Қазақстанның индустриялық-инновациялық дамуын ұстанған Қазақстан Президенті Нұрсұлтан Назарбаевтың және Ел үкіметінің бағдарын белсенді түрде қолдайды. Осы шеңбердегі жобалар қатарын сәтті жүзеге асырғандығы үшін 2011 жылдың қорытындысы бойынша «ҚТЖ» ҰК» АҚ сапа саласындағы «Индустрияландыру көшбасшысы» номинациясында Қазақстан Республикасының Президентінің арнайы сыйлығының иегері болды.

Қазіргі таңда Компания үш беделі жоғары рейтингтік агенттіктердің рейтингілеріне ие:

1. Standard & Poor's – BBB-/Тұрақты деңгейінде;
2. Fitch Ratings – BBB-/Позитивті деңгейінде;
3. Moody's Investors Service – Baa3/Тұрақты деңгейінде.



2011 жыл үшін «ҚТЖ» ҰК» АҚ қаржылық-экономикалық қызметі

2011 жылғы қызмет қорытындысы бойынша «ҚТЖ» ҰК» АҚ компаниялар тобы 123 млрд теңге оң қаржылық нәтижеге ие. Бұл жағдайда табыстар 712 млрд теңге сомасын құрады және 2010 жылғы табыстардың көлемін 21,2%-ға көбейтті, шығыстар 2010 ж. деңгейіне 13%-ға өсті және 589 млрд теңгені құрады (21-кесте).

21-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	711 793	587 798
Шығыстар, барлығы	588 564	521 262
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	123 229	66 537

Тарифтік жүк айналымы 223 583 млн ткм құрады, негізінен тасымал көлемінің өсуі есебінен жоспарланғаннан 4,6%-ға жоғары және 2010 ж. деректен 4,9%-ға жоғары.

Жолаушылар айналымы 14 649 млн жолаушы-км құрады, жоспардан 3,2%-ға және 2010 ж. деректен 4,7% жоғары, және «Алматы-Астана» қатынасымен № 35/36 пойызының және демалыс және мереке күндері кезеңінде қосымша факультативті вагондардың тағайындалуымен шартталған.

279 595 мың тонна **жүк тасымалданды**, бұл жоспарды 3,7%-ға және 2010 жылдың дерегін 4,4%-ға жоғарылатады және барлық қатынастарда жүк тасымалы көлемінің ұлғаюымен шартталған.

Жүктердің тиелімі 248 847 мың тоннаны құрады және жоспардан 4,2% және 2010 жылдың дерегінен 4,0% асып түседі, бұл тас көмір, құрылыс жүктері, химиялық және минералды тыңайтқыштар, химикаттар және сода тиелімінің ұлғаюымен байланысты.



Инфрақұрылымды топ

Инвестициялық қызмет

2011 жыл «ҚТЖ» ҰК» АҚ үшін рекордтық инвестициялар жылы болды. Компания тарихында тұңғыш рет игерілген Капиталдық салымдар жоспары 394 млрд теңгені құрады, бұл осындай кезеңдегіден 2 есе жоғары (22-кесте).

22 кесте. 2010–2011 жж. негізгі жобалар, млн теңге

Атауы	2010 ж.	2011 ж.	
	дерек	жоспар	дерек
ҮИИДМБ жобалары	59 829	109 210	94 482
Жылжымалы құрамды жаңарту	52 885	187 868	154 226
Инфрақұрылым	92 776	163 552	145 510
Барлығы	205 490	460 630	394218

«ҚТЖ» ҰК» АҚ инвестициялық бағдарламасының негізгі бағыттары 2011 жылы қамтыды:

- елдің транзиттік-көліктік әлеуетін өсіру;
- отандық көліктік машина жасауды дамыту;
- жүк, жолаушылар және тартқыш жылжымалы құрамының паркін жаңарту;
- жолды күрделі жөндеу;
- автоматтандыру, ақпараттандыру және байланыс желілерін дамыту және т.с.с.

Компания қызметкерлерін баспанамен қамтамасыз ету мәселесіне үлкен назар аударылады. Есептік кезеңде баспана салу және сатып алу мақсатына 1 млрд астам теңге бөлінді, Мақат ст. тұрғын үйлердің құрылысы басталды, Достық ст. тұрғын үйлердің құрылысы жалғастырылды.



«ЭЙР АСТАНА» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.airastana.com

«Эйр Астана» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – компания, әуе компаниясы, Қоғам) «Самұрық-Қазына» (51%) және BAE Systems британдық компаниясының (49%) бірлескен кәсіпорны болып табылады. Компания 2001 жылдың қыркүйегінде құрылды және 2002 жылдың 15 мамырында өзінің алғашқы рейсін орындады. 2011 жылы әуе компаниясы жолаушы тасымалының рекордтық көлеміне – үш миллион жолаушыға жетті.

Қазіргі таңда әуе компаниясы үш маусымдық бағдарды қоса алғанда, 22 ішкі және 30 халықаралық рейстерді орындайды. «Эйр Астана» әуе компаниясының флоты батыстық өндірістің 26 әуе кемелерінен тұрады. Компания 2020 жылға қарай өзінің әуе кемелерінің флотын 43 ұшаққа дейін кеңейтуді жоспарлап отыр.

2011 жылы Standard & Poor's «Эйр Астана» АҚ корпоративтік басқару рейтингісін Қазақстан Республикасында ең жоғары болып табылатын «ГАММА-6» деңгейінде растады. Компания «2011 жылғы Шығыс Еуропаның үздік әуе компаниясы» Skytrax рейтингісінде екінші болды.

Миссиясы – Қауіпсіздіктің және клиенттерге қызмет көрсетудің ең жоғары стандарттарына сәйкес халықаралық және ішкі бағдарлар бойынша әуе тасымалдары қызметтерін ұсынатын Орта Азиядағы және ТМД-дағы әлдеқайда табысты әуе компаниясы болу.

2011 жылғы қызметтің басты көрсеткіштері

Компанияның негізгі қаржылық көрсеткіштері 23-кестеде берілген.

23-кесте.

Негізгі қаржылық көрсеткіштер, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Табыстар, барлығы	114 844	98 568
Шығыстар, барлығы	105 862	87 208
Бір жылдағы кіріс/(шығын)	8 982	11 360

Компанияның операциялық статистикасы және негізгі шығыстардың құрылымы сәйкесінше 24 және 25 кестелерде көрсетілген.

24-кесте. Операциялық көрсеткіштер

	2011 ж.	2010 ж.	2011 ж./2010 ж., %
Әуе кемелерінің ұшуы (сағат)	79 006	69 294	14
Әуе кемелерінің қонуы (саны)	32 221	27 787	16
Тасымалданған жолаушылар (мың адам)	3 057	2 568	19
Ішкі рейстер бойынша (мың адам)	1 959	1 713	14
Халықаралық бағдарлар бойынша (мың адам)	1 098	855	28
Жүкті, бағадды және поштаны тасымалдау (тонна)	19 692	16 392	20
Орындалған жолаушы айналымы (млн ж/км)	5 828	5 082	15
Шектік жолаушылар айналымы (млн ж/км)	8 508	7 457	14
Коммерциялық жүктеме коэффициенті (%)	69	68	1

25-кесте. Негізгі шығыстар, млн теңге

	2011 ж.	2010 ж.
Авиакеросин және ЖЖМ	26 182	15 584
Қызметкерлер бойынша шығыстар	12 536	10 180
Әуежайлық және жерүстіндік қызмет көрсету	12 440	10 313
Әуе кемелеріне инженерлік-техникалық қызмет көрсету	12 418	12 583
Әуе кемелерінің және қосалқы бөлшектердің лизингі	10 701	10 796
Жолаушыларға жұмсалған шығыстар	10 055	7 729
Сату бойынша шығыстар	7 969	7 199
Салықтар	972	683
Басқа шығыстар	9 888	8 939
Барлығы	103 162	84 005



2011 ЖЫЛЫ БАСЫМ МІНДЕТТЕРДІ ЖҮЗЕГЕ АСЫРУ ҚОРЫТЫНДЫСЫ

Ұшуды орындауға Еуропалық Одақтың тыйым салуы

Басымдылығы: Еуропалық Одақтың аумағында ұшуларды орындау үшін жіберілген әуе компанияларының мәртебесін қолдау.

Нәтижесі: Еуропалық Одақтың аумағында ұшуларды орындауға тыйым салудан «Эйр Астана» АҚ босатуға қауіпсіздіктің жоғары стандарттарының және компанияның сәтті қызметінің арқасында қолдау көрсетілді. ЕО аумағында ұшуды орындау құқығын әуе компаниясының сақтап қалуы Халықаралық азаматтық авиация ұйымымен (International Civil Aviation Organization, ICAO) анықталған сәйкессіздіктерді жоюға Қазақстанның авиациялық биліктерінің үлгерілеуіне байланысты.

Бағдарлық желіні дамыту

Басымдылығы: бағдарлық желіні дамыту стратегиясының бөлігі ретінде Тбилисиге және Самараға бағыттар бойынша жаңа бағдарларды ашу.

Нәтижесі: Компания қойылған міндеттерді сәтті атқарып шықты. 2011 жылы «Эмбраер-190» үш әуе кемесін жеткізу жаңа бағдарлар ашуға рұқсат берді, оның қатарында Алматы–Тбилиси және Алматы–Самара бағыттары бойынша жоспарланған бағдарлар бар. Сонымен қатар 2011 жылы Ақтау–Ыстамбұл бағыты бойынша жаңа рейстер ашылды.

2011 жылдың ақпанында Etihad әуе компаниясымен код-шер келісіміне қол қойылды. Жаңа келісімге сәйкес «Эйр Астана» әуе компаниясының жолаушыларына Азия, Таяу Шығыс, Африка және Үндістан бойынша Etihad әуе компаниясының бағдарлы желісіне кең қатынас ашылады.

Әуе кемелері бойынша шешімдер

Басымдылығы: Әуе компаниясының әуе кемелері паркін кеңейту және жаңарту.

Нәтижесі: 2011 жылы «Эмбраер-190» үш ұшағын және «Боинг-757-200» бір ұшағын жеткізу жүзеге асырылды. Сонымен қатар «Боинг-757/767» әуе кемелері паркінің салонын жаңарту және қайта конфигурациялау жүргізілді.

«Эмбраер-190» әуе лайнерінің ұшу алыстығы, үнемділігі, көлемі және жайлылығы Орталық Азия елдерінде және ТМД кеңістігінде «Эйр Астана» әуе компаниясының бағдарлық желісін дамыту үшін өте жақсы сәйкес келеді.

Авиациялық компоненттерді жөндеу және техникалық қызмет көрсету бойынша орталықты құру

Басымдылығы: Әуе кемелеріне техникалық қызмет көрсетуді дербес орындау мақсатында Авиациялық компоненттерді жөндеу орталығын құру.

Нәтижесі: 2011 жылы Авиациялық компоненттерді жөндеу және техникалық қызмет көрсету орталығының ашылуы әуе компаниясының даму тарихындағы маңызды оқиға болды. Жаңа авиациялық-техникалық орталық жоғары технологиялық инженерлік-техникалық кешен болып табылады. Жаңа орталық авиациялық дөңгелектерді және батареяларды жөндеу, ұшақтарды құрылымдық жөндеу бойынша цехтарды, азот станциясын қамтиды. Сонымен қатар мұнда Қазақстандағы жалғыз бұзбай бақылау жасайтын авиациялық зертхана жұмыс істейді.



2011 жылы «Самұрық-Қазына» АҚ даму институттарымен экономиканың шикізаттық емес секторын дамыту және жаңғырту бойынша міндеттерді жүзеге асыру жалғасын тапты. 2012 жылдың 1 қаңтарындағы жағдай бойынша «Қазақстанның Даму Банкі» АҚ (бұдан әрі – ҚДБ) даму институттарымен, «ҚДБ-Лизинг» АҚ (бұдан әрі – ҚДБ-Лизинг) және «Қазақстанның Инвестициялық қоры» АҚ (бұдан әрі – ҚИҚ) 1 615 881 млн теңге сомасына 184 инвестициялық жоба мақұлданды және

жүзеге асырудың әртүрлі кезеңдерінде болып табылады. Көрсетілген институттардың қатысу үлестері 44% жалпы сомасы 724 597 млн теңгені құрады (26-кесте).

Қордың құрамына кіретін даму институттарының (ҚДБ, ҚДБ-Лизинг және ҚИҚ) қызмет ете бастағаннан бастап 2012 жылдың басында жалпы құны 705 906,3 млн теңге болатын 136 жоба пайдалануға енгізілді.

26-кесте.

«Самұрық-Қазына» АҚ даму институттарының жобалары
01.01.2012 ж. жағдай бойынша өскен қорытындымен, млн теңге

№	Даму институттары	Мақұлданды			Қаржыландырылатын				Пайдалану		
		Саны	Жалпы құны	ДИ қатысу үлестері	Саны	Жалпы құны	ДИ қатысу үлестері	Қаржыландырылды	Саны	Жалпы құны	ДИ қатысу үлестері
1	ҚДБ	98	1 361 626	659 090	67	1 134 449	533 554	368 146	65	518 420	259 552
2	ҚИҚ	36	191 545	34 372	27	96 727	29 271	28 457	30	142 071	29 771
3	ҚДБ-Лизинг	50	62 710	34 135	47	60 117	31 949	30 431	41	45 416	26 883
	Жиыны	184	1 615 881	727 597	141	1 291 293	594 774	427 034	136	705 906	316 206

¹ «ҚДБ» АҚ және «ҚДБ-Лизинг» АҚ үшін 1 АҚШ доллары үшін 148,23 теңге бағамы бойынша теңгеде есептелді.

² Қаржыландырудан алынған бұрын мақұлданған жобаларды ескермегенде мақұлданған жобалардың саны..



Қаржылық топ

«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ДАМУ БАНКІ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ www.kdb.kz

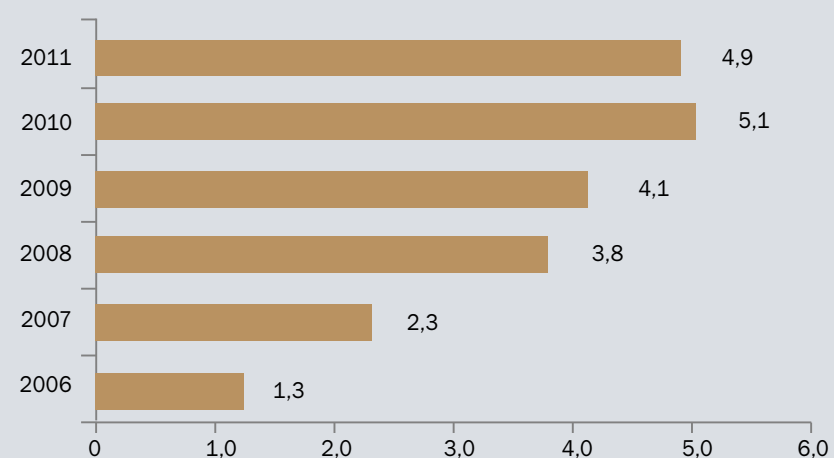
«Қазақстанның Даму Банкі» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – Даму банкі, ҚДБ) қаржы институты болып табылады, оның міндеті тұрақты қаржыландыру көздерін ұсыну арқылы Қазақстан экономикасының бәсекеге қабілетті шикізаттық емес секторын дамыту болып табылады.

ҚДБ экономиканы әртараптандыруға және елдің экономикасына ішкі және сыртқы инвестицияларды тартуға жағдай жасайтын жобаларды қаржыландыру мақсатымен 2001 жылдың мамырында құрылды.

2011 жылдан бастап ҚДБ Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады.

10-Диаграмма.

Банктің мақұлданған қарыздарының динамикасы, \$млрд



Кредиттік қызметтің нәтижелері

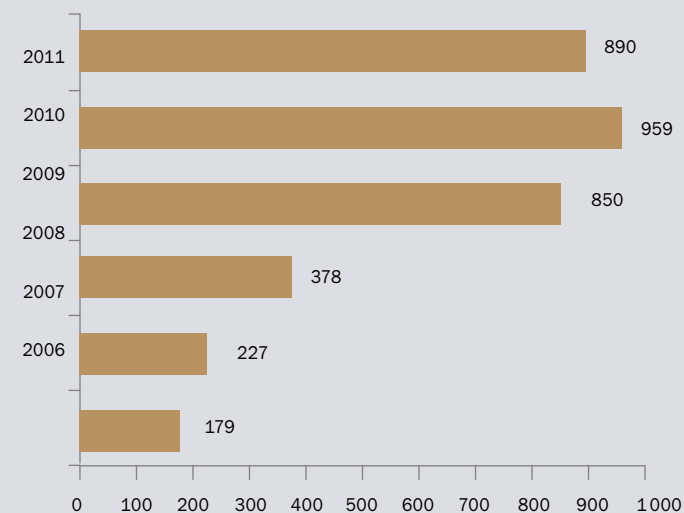
Даму Банкінің қызметі 2011 жылы бұрын мақұлданған және қаржыландыруға қабылданған жобаларды қаржыландыруды жалғастыруға шоғырландырылды. 2011 жылдың соңында Даму Банкінде \$4,9 млрд сомасына Банктің қатысуымен \$10 млрд сомасына 171 инвестициялық жоба және экспорттық операциялар мақұлданды және жүзеге асырудың әртүрлі кезеңінде болып табылады (10-диаграмма). Қаржыландыруға мақұлданған жобалардың жиынтық көлемі ЖІӨ-нің 2,7%-мен салыстырылады.

Активтер

2012 жылдың 1 қаңтарындағы жағдай бойынша Даму Банкі активтерінің көлемі 889,9 млрд теңгені құрады, жылдың басынан бастап 7,2%-ға азайды (11-диаграмма). Активтер көлемінің төмендеуі Банктің өз міндеттемелерін өтеуімен және екінші деңгейдегі банктердің қатысуымен «Бизнестің жол картасы 2020» мемлекеттік бағдарламасын жүзеге асыру нәтижесінде Банктің бірқатар жобаларының кемуімен түсіндіріледі.

11-диаграмма.

Банк активтерінің өзгеру динамикасы, млрд теңге



Бастапқыда бұл бағдарлама 2011 жылдың үшінші тоқсанында ғана бағдарламаның қатысушысы болған Даму Банкін қоспағанда, екінші деңгейдегі банктермен ғана кәсіпорындарды кредиттеуді субсидиялауға бағдарланған болатын.



ҮИИДМБ жүзеге асыруға Даму Банкінің қатысуы

Республикалық Индустрияландыру картасының аясында Даму Банкі қазіргі таңда \$3,8 млрд сомаға Банктің қатысуымен жалпы құны \$5,6 млрд астам 22 инвестициялық жобаны, соның ішінде Қазақстан электролиз зауыты, Kazakhstan Petrochemical Industries, мұнай өңдеу зауыты және басқалары секілді ірі стратегиялық маңызды жобаларды жүзеге асырып отыр.

Одан басқа, 2011 жылы ҮИИДМБ жүзеге асыру мәнмәтінінде даму институттарын басқару және мемлекеттік инвестициялық саясаттың тиімділігін жоғарылату мақсатында Даму Банкінің акциялар пакеті Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің сенімгерлік басқаруына берілді.

Банк инвестицияларының қатысуымен 2011 жылы Республикалық Индустрияландыру картасына енгізілген жалпы құны \$175 млн болатын, Банктің \$99 млн сомаға қатысуымен инвестициялық жобалар пайдалануға енгізілді.

Рейтингтер

2011 жылдың қарашасында Standard & Poor's рейтинг қызметі мемлекеттік Қазақстанның Даму Банкінің шетелдік валютадағы міндеттемелері бойынша ұзақ мерзімді және қысқа мерзімді кредиттік рейтингтерін «BBB/A-3»-тан «BBB+/A-2» дейін көтерді. Standard & Poor's баспасөз-релизінен: «Банк мемлекетке 100% тиесілі және дамуы мемлекеттік даму стратегиясының маңызды міндеттерінің бірін құрайтын қазақстандық экономиканың өндірмейтін саласына бағытталатын ұзақ мерзімді кредиттік қаражаттардың негізгі жеткізушісі болып табылады».



Қаржылық топ

«ДАМУ» КӘСІПКЕРЛІКТІ ДАМУ ҚОРЫ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.damu.kz

«Даму» кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ (бұдан әрі – «Даму» Қоры, Даму) – ұлттық даму институты, оның негізгі мақсаты кәсіпкерлікті қолдау шараларының интеграторы және негізгі операторы ролінде Қазақстан Республикасында бизнесті сапалы дамытуға атсалысу, соның ішінде жеке кәсіпкерлік субъектілерінің қаржы ресурстарына қол жеткізуін қамтамасыз ету болып табылады.

Даму құрылымына бүкіл ел бойынша орналасқан 16 өңірлік филиал кіреді, активтердің құрылымын 6 компания құрады. Даму 2011 жылдан бастап Экономика және сауда министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады.

2011 жылы Даму келесі бағдарламаларды жүзеге асыруды жалғастырды:

- Кәсіпкерлікті қаржылық қолдау;
- Кәсіпкерлікті қаржылық емес қолдау.

2011 жылы бағдарламалар аясында екінші деңгейдегі банктер арқылы 82,4 млрд теңге сомасына 2,3 мың қарыз алушы қаржыландырылды және 2011 жылы 500 млн АҚШ доллары көлемінде Қазақстандағы СМСП қаржыландыру үшін Азия Даму Банкінің қарызы тартылды.

2011 жылғы дерек бойынша екінші деңгейдегі банктерде қаражаттарды шартталған орналастыру аясында 109 498 млн теңге сомасына 1 838 ШОБ субъектісі қаржыландырылды. 2011 жылғы нәтижелер бойынша «Даму» Қорынан қаржылық қолдау есебінен жеке кәсіпкерлік секторында 4 126 жұмыс орны құрылды.

139 854 млн теңге сомасына «Даму» Қорының бағдарламалары есебінен қаржыландырылған Астана және Алматы ққ. және облыс орталықтарынан тыс жеке кәсіпкерлік субъектілерінің кредиттік портфелінің көлемі жоспарлық мәннен 106% құрайды.

2011 жылы «Даму» Қоры дағдарыстан кейінгі кезеңде ШОК секторын әртараптандыру бойынша қойылған міндеттерді жүзеге асыруды және шикізаттық емес секторларда кәсіпкерлікті дамытуға атсалысуды жалғастырды. Осы жұмыстың аясында Даму «Даму-Өндіріс» Бағдарламасын жүзеге асыруды, «Бизнестің жол картасы 2020» Бағдарламасының қаржы агенті қызметтерін орындауды және өңдеу өнеркәсібіндегі ШОБ лизингтік мәмілелерін қаржыландыру бағдарламаларын жүзеге асыруды орындайды. 2011 жылы өңдеуші өнеркәсіпті қаржыландыруға бағытталған қаражаттардың үлесі 18% жетті (жоспарланған көрсеткіштен 101%).

2011 жылы ШОБ қаржылық емес қолдау және оқыту бойынша «Даму» Қорының бағдарламаларымен қамтылған кәсіпкерлердің және кәсіпкерлік бастамамен тұрғын халықтың саны 28 052 адамға жетті. Бұл жоспарланған көрсеткіштен 140% құрады.

1.01.2012 ж. жағдай бойынша кәсіпкерлікті қолдаушы қаржылық бағдарламалар бойынша жалпы сомасы 603,4 млрд теңгеге 11 886 қарыз алушы қаржыландырылды. Бұл 23 417 жұмыс орнын құруға және сақтауға рұқсат берді.

2011 жылғы қаржылық қызметтің нәтижесінде «Даму» Қорымен 3,46 млрд теңге сомасына таза табыс алынды.



«ҚАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ www.kcm-kazyna.kz

«Қазына Капитал Менеджмент» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – ҚКМ) 2011 жылдан бастап ҚР Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады.

ҚКМ қызметінің негізгі түрлері қаржы құралдарына инвестициялар және тікелей инвестициялар қорларын құру және оларға қатысу.

2011 жылғы жұмыс нәтижелері бойынша «Қазына Капитал Менеджмент» компаниясының қаржылық көрсеткіштері сенімді өсу қарқындарын көрсетті.

2011 жылы ФПИ Қоғамның жиынтық инвестициялары іс жүзінде 4,395 млн теңгені құрады.

2011 жылы ҚКМ компаниясы Ресей-Қазақстан нанотехнологиялар қорына қатысу бойынша міндеттеме қабылдады. 2011 жылғы 21 желтоқсанда Астана қаласында ҚКМ, РОСНАНО, ВТБ Капитал және I2BF Global Ventures Қорды құру бойынша заң құжаттарына қол қойды.

Қордың мақсаты инвестициялық жобаларға венчурлық және инновациялық инвестициялау саласында халықаралық сараптаманы тарту, Ресейде және Қазақстанда алдыңғы қатарлы технологиялардың берілуін қамтамасыз ету, нанотехнологиялар саласында нарықтың қаржылық инфрақұрылымын дамытуды ынталандыру болып табылады.

Қордың мақсатты көлемі 100–150 млн АҚШ долларын құрайды.

Бастапқы жабу кем дегенде 51 млн АҚШ долларын құрайды және ҚКМ-тен және Роснанодан 25 млн доллардан және басқарушы компаниялардан 1 млн доллар якорлық инвесторлардың қаражаттары есебінен қалыптасатын болады. Қордың инвестициялық саясаты энергияның балама көздерін қосқанда энергия өндірісі, мұнай-газ секторы, телекоммуникация, биотехнология, электроника, табиғатты қорғау технологиялары секілді секторлардағы нанотехнологиялық жобаларға қатысуды болжайды.

2011 жылғы желтоқсанның соңындағы жағдай бойынша Қоғам тікелей инвестициялардың 10 қорына инвестициялау бойынша міндеттеме қабылдады:

Қазына Капитал Менеджмент қаржылық мультипликатор ретінде әрекет етеді: тартылған инвестициялардың орташа көрсеткіші әрбір салынған долларға 2,08 долларды құрайды.

2011 жылы компанияның таза табысы 3 345 млн теңгені құрады.



Қаржылық топ

«ҚАЗАҚСТАННЫҢ ИНВЕСТИЦИЯЛЫҚ ҚОРЫ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.ifk.kz

«Қазақстанның инвестициялық қоры» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – ҚИҚ) перспективалы ұйымдардың жобаларына инвестицияларды жүзеге асыру және тарту, экономиканың шикізаттық емес секторында бәсекеге қабілетті өндірістерді құру бойынша жеке сектордың бастамаларына қаржылық қолдау көрсету арқылы Қазақстан Республикасының индустриялық-инновациялық саясатын жүзеге асыруға атсалысу мақсатында 2003 жылғы 30 мамырдағы № 501 Қазақстан Республикасы Үкіметінің қаулысы негізінде құрылды. ҚИҚ Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінің сенімгерлік басқаруында болып табылады.

2011 жылы ҚИҚ жобалардан үш толық шығуды, сонымен қатар басқа жобалар қатарынан ішінара шығуды жүзеге асырды.

Инвестициялық қор жалпы құны 95,21 млрд теңгені құрайтын 27 инвестициялық жобаны жүзеге асыруға қатысады, оларға ҚИҚ қатысуы 28,3 млрд теңгені құрайды. ҚИҚ қаржыландыратын және ірі санатына түсетін (ҮИИДМБ қатысушысы немесе құны 50 млн АҚШ долларынан асатын) жобалар:

- «Досжан Темір Жолы» АҚ – «Шар – Өскемен» жаңа теміржол линиясының құрылысы, жалпы құны 24,48 млрд теңге, Қордың жобаға қатысуы 5,805 млрд теңгені құрайды.
- «Агрохолдинг Ел Инвест» АҚ – Павлодар облысында агроөнеркәсіптік холдингті құру және дамыту, жалпы құны 9,339 млрд теңге, Қордың жобаға қатысуы 2,09 млрд теңгені құрайды.

Одан басқа, қазіргі уақытта 2022 жылға дейін «Самұрық-Қазына» АҚ Стратегиясының жобасына сәйкес активтерді қайта құрылымдау және стресстік портфельді басқару саласындағы кәсіби басқарушы компания ретінде Инвестициялық қордың қалыптасуы жоспарланып отыр. Бастапқы кезеңде Қорға «Қазақстанның Даму Банкі» АҚ проблемалы жобалары басқаруға берілетін болады. ҚИҚ таза табысы 2011 жылдың қорытындысы бойынша 1 229 млн теңгені құрады.



«ҚАЗЭКСПОРТГАРАНТ» ЭКСПОРТТЫҚ-КРЕДИТТІК САҚТАНДЫРУ КОРПОРАЦИЯСЫ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.kecic.kz

«ҚазЭкспортГарант» АҚ экспорттық-кредиттік сақтандыру компаниясы» АҚ «Экспорттық кредиттерді және инвестицияларды сақтандыру бойынша мемлекеттік сақтандыру корпорациясы» АҚ базасында құрылды.

ҚазЭкспортГарант қызметінің мақсаты Қазақстанның экономикасын әртараптандыруға атсалысу, елдің шикізаттық емес экспортын ынталандыру және дамыту болып табылады.

Корпорация келесі бағыттарда қызметті жүзеге асырады:

- Шикізаттық емес тауарлардың және қызметтердің экспортын сақтандыру және қайта сақтандыру;
- Инвестицияларды сақтандыру
- Шикізаттық емес өнімнің экспорттық жеткізулерін қаржыландыру
- Қайта сақтандыру

2011 жылы сақтандыру бағыты бойынша Корпорациямен сақтандырылған жобалардың жалпы саны жалпы сомасы 156,4 млн АҚШ долларына 76 құрады, соның ішінде 15,5 млн АҚШ доллары сомасына қазақстандық инвестицияларды сақтандыру бойынша 2 жоба.

31.12.2011 ж. жағдай бойынша Саудалық қаржыландыру бағдарламасы бойынша игерілген жобалардың жалпы саны жалпы сомасы 11,4 млн АҚШ долларына 61 құрады.

2011 жылы 412 қайта сақтандыру (ретроцессия) шарттары жасалды және жалпы сомасы 427,5 млн теңгеге қайта сақтандыру сыйлықақысына қол қойылды.

Таза табыс 2011 жылы 864,6 млн теңгені құрады, бұл жоспарлық көрсеткіштен 3% асады.



«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА» ЖЫЛЖЫМАЙТЫН МҮЛІК ҚОРЫ» АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

www.fnsk.kz

«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» акционерлік қоғамы (бұдан әрі – Жылжымайтын мүлік қоры) «Жылжымайтын мүлік нарығындағы проблемаларды шешу бойынша кейбір шаралар туралы» Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2009 жылғы 6 наурыздағы № 265 қаулысына сәйкес құрылған. Жылжымайтын мүлік қоры өз қызметін Қазақстан Республикасы Үкіметінің, Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің және Қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын реттеу және қадағалау бойынша Қазақстан Республикасы Агенттігінің құрылыс нысандарында тұрғын үй және тұрғын үйлік емес орын-жайларды сатып алу арқылы жылжымайтын мүлік нарығын тұрақтандыру, көрсетілген мүліктің тиімді басқарылуын қамтамасыз ету мақсатында 2009–2010 жж. экономиканы және қаржы жүйесін тұрақтандыру бойынша бірлескен әрекеттерінің аясында бастады.

Қор қызметінің негізгі бағыттары мынадай:

- аяқталмаған құрылыс нысандарын қаржыландыру;
- жылжымайтын мүлік пулын басқару.

Дағдарысқа қарсы бағдарламаны жүзеге асыру

2011 жылғы 31 желтоқсанда 21 нысанның құрылысын аяқтау бойынша Жылжымайтын мүлік қорымен жылжымайтын мүлік нарығында дағдарысқа қарсы бағдарламаны жүзеге асыру аясында (есептік күнге бұзылған шарттарды ескерусіз):

- 76,1 млрд теңге жалпы сомасына міндеттемелер қабылданды;

- көрсетілген 21 нысанның құрылысына 72,6 млрд теңге инвестицияланды.
- меншікке алынған жылжымайтын мүліктен 99 мың ш. м немесе 92,4% сатылды.

2011–2014 жж. Қазақстан Республикасының Тұрғын үй құрылысы бағдарламасына қатысу

Пилоттық жобаларға салынған инвестициялардың жалпы сомасы 17,1 млрд теңгені құрайды. Пилоттық жобаларды жүзеге асыру қосымша 146 мың ш. м тұрғын үйді пайдалануға енгізуге рұқсат береді.

Пилоттық жобаларды жүзеге асыру кезінде инвестицияларға мультипликативті әсерге қол жеткізу мақсатында Жылжымайтын мүлік қоры жеке капиталмен әріптестік ұстанымына басшылық ететін болады.

Жылжымайтын мүлік қорының қатысуы құрылыстың тәуекелін төмендетеді және қарыздық қаражаттарға құрылыс компанияларының қатынасын жеңілдетеді, үлескерлердің (тұрғын халықтың) қаражаттарын тарту үшін мүмкіндік тудырады. Бұл тұрғын үй құрылысына жеке инвестициялардың салынуын ынталандыруға, тұрғын үйді пайдалануға енгізудің жалпы көлемін ұлғайтуға рұқсат береді.

Компанияның таза табысы 2011 жылы 3 273 млн теңгені құрады.



Екінші деңгейдегі банктер

«АЛЪЯНС БАНК» АҚ

www.alb.kz

Қайта құрылымдау

2010 жылдың 26 наурызында «Альянс Банк» АҚ (бұдан әрі – АБ) міндеттемелерін қайта құрылымдау аяқталды. Қайта құрылымдау мақсаты сыртқы борышты \$4,43 млрд-тан \$1,08 млрд дейін қысқарту және қаржыландыру шарттарын 4–10 жылдық жеңілдік кезеңімен 7 жылдан 20 жылға дейін ұзарту болып табылды.

Құрылым

Қазіргі сәтте АБ акционерлерінің құрылымы былайша көрінеді: жай акциялардың 67,6%-ы Қорға және 33,3% Кредиторларға тиесілі.

АБ қызметкерлерінің жалпы саны 3 726 адамды құрайтын 19 филиалдан және 108 бөлімнен тұратын тармақталған филиал желісіне иелік етеді.

Одан басқа, Банк 900 астам банкоматтан, соның ішінде қолма-қол ақша қабылдау қызметімен (cash-in) 300 астам банкоматтан тұратын эквайринг құрылғыларының кең желісіне иелік етеді.

Қаржы көрсеткіштері

Капитал

ҚЕХС бойынша Банктің капиталы 2011 жылдың басында теріс мәнде болды (-105 млрд теңге). 2011 жылы Банк ХҚЕС бойынша капиталды қалпына келтіру бойынша шараларды жүргізді. Капиталды қалпына келтіру бойынша шаралар жоспары әзірленді және мақұлданды. 2011 жылдың қорытындысы бойынша Банк 1,032 млрд теңгеге меншікті капиталының (ХҚЕС) оң мәніне қол жеткізе алды.

Активтер

АБ активтері 2011 жылы Кредиттік портфельдің 77 млрд теңгеге және бағалы қағаздар портфелінің 5,5 млрд теңгеге өсуі есебінен 102,3 млрд теңгеге ұлғайды. Бағалы қағаздар бойынша жоспарлар 3%-ға асыра орындалды, бұл мемлекеттік бағалы қағаздарды сатып алумен байланысты.

2011 жылдың 12 айы үшін Банктің өтімділігі 2 498 млн теңге көлемінде теріс болып қалыптасты. Сонымен бірге 01.01.2012 ж. Банктің жинақталған өтімділігі 16,5 млрд теңгені құрады, соның ішінде 12,7 млрд теңге – кассада және ҚР ҰБ корпоративтік шоттарында болды, бұл жоспарланған көрсеткіштен 6% жоғары.

Міндеттемелер және Капитал

2011 жылдың қорытындысы бойынша Банктің міндеттемелері 528,9 млрд теңгені құрады, сонымен бірге депозиттік портфель 85,9 млрд теңгеге өсті. Бағалы қағаздармен РЕПО мәмілелері бойынша берешекті төмендету 5,1 млрд теңгені құрады.

Қаржылық нәтиже

Есеп күні барлық пруденциалды нормативтер, соның ішінде k8 және k9 бейрезиденттерінің алдындағы міндеттемелерге Банктің капиталдандыру коэффициенттері, сонымен қатар бір қарыз алушыға ең жоғары тәуекелдің, инвестициялардың ең жоғары сомасының нормативтері қадағаланады.

2011 жылы депозиттік портфель негізінен заңды тұлғалар қаражаттарының 49,4 млрд теңгеге немесе 137%-ға ұлғаюы есебінен, сонымен қатар жеке тұлғалар салымдарының 36 млрд теңгеге немесе 47%-ға ұлғаюы есебінен 85,9 млрд теңгеге немесе 41%-ға көбейді.

2011 жылдың қорытындысы бойынша АБ 39 887 млн теңге көлемінде табыс алды.

Рейтингтер

Standard & Poor's: BB-/тұрақты kzBB-

Fitch Ratings: B-/тұрақты/B (01.12.2011)



Екінші деңгейдегі банктер

«БТА БАНКІ» АҚ
www.bta.kz

Қайта құрылымдау

2010 жылы «БТА Банкі» АҚ (бұдан әрі – БТА) сыртқы және ішкі міндеттемелерін қайта құрылымдау аяқталды. Оның қорытындысы бойынша БТА берешегінің көлемі 12,2-дан 4,2 млрд АҚШ долларына дейін төмендеді, бір мезгілде осы берешекті өтеу кезеңі 8 жылдан 20 жылға дейінгі мерзімге ұлғайды.

Құрылымы

БТА акционерлерінің құрылымы келесі түрде берілген:

- Қор: 81,48%;
- Кредиторлар: 18,5%;
- Басқалары: 0,02%.

Қазіргі сәтте БТА қызметкерлерінің жалпы саны 5 491 адам болатын Қазақстан бойынша 22 филиалдан және 222 бөлімшеден тұратын тармақталған филиал желісіне иелік етеді.

Сонымен қатар, БТА мыналарға иелік етеді:

- Украинада, Ресейде, БАӘ, Қытайда және Лондонда халықаралық өкілдіктер;
- БТА банк желісі Ресейге, Украинаға, Беларуссияға, Арменияға, Грузияға, Қазақстанға және Түркияға тарайды.

Рейтингтер

Moody's Investors Service: Caa2/дамушы/NP (07.12.11);

Standard & Poor's: кері қайтарылған (10.11.11);

Fitch Ratings: RD/болжамсыз/RD (19.01.12);

РА Қазақстан сарапшысы: кері қайтарылған (22.12.11).



Екінші деңгейдегі банктер

«ТЕМІРБАНК» АҚ
www.temirbank.kz

Қайта құрылымдау

2010 жылдың 30 маусымында «Темірбанк» АҚ (бұдан әрі – ТБ) 2010 жылғы 31 наурызда Кредиторлар Жиналысында Қайта құрылымдалатын Кредиторлардың көпшілігімен бекітілген Қайта құрылымдау жоспарына сәйкес 2009 жылы «Самұрық-Қазына» АҚ бастаған өз міндеттемелерін қайта құрылымдау бойынша процедураларды аяқтады.

Қайта құрылымдаудың басты қорытындылары 2010 жылғы 30 маусымда ТБ меншікті капиталының 51,2 млрд теңге деңгейіне дейін ұлғаюы, міндеттемелер бойынша ТБ берешегінің 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 277,0 млрд теңгеден 2010 жылғы 30 маусымдағы жағдай бойынша 180,9 млрд теңгеге дейін төмендеуі болды. Қайта құрылымдау нәтижесінде ТБ алынған табыстар 93,8 млрд теңгені құрады.

Құрылым

2011 жылы ТБ өз қызметін Қазақстан республикасының барлық өңірінде орналасқан 21 филиал, 92 бөлімше арқылы жүзеге асырып, республикалық маңызы бар барлық облыс орталықтарында және қалаларда ТБ болуын қамтамасыз етті. ТБ қызметкерлерінің жалпы саны 2 430 адамды құрады.

Акционерлердің құрылымы келесі түрде көрінеді:

- Қор: 79,88%
- Кредиторлар: 20,05%
- «БТА Банкі» АҚ: 0,07%

Қаржылық көрсеткіштер

Темірбанк мемлекеттік қолдаудан қатысты түрдегі тәуелсіздікті, оң нәтижелерді көрсетеді. Негізгі үлесті – 90% пайыздық табысты кредиттер бойынша табыстар құрайды. Одан басқа, есептік кезеңде 581,9 млн теңге сомасына меншікті облигацияларды өтеуін төлеп алу кезінде алынған табыстар, сонымен қатар жоспармен қарастырылмаған басқа табыстар (негізгі қаражаттарды, материалдарды сатудан түскен табыстар) көрсетілген.

Капитал

ХҚЕС бойынша аудиттелген есептілікке сәйкес Банктің меншікті капиталы 2012 жылдың 1 қаңтарында 56 999 млн теңгені құрады.

2011 жылдың маусымында және желтоқсанында ақпараттық меморандум шарттарына сәйкес сәйкесінше 3,2 млн АҚШ доллары (466 млн теңге) және 3,4 млн АҚШ долл. (499 млн теңге) сомасына еурооблигациялар бойынша есептелген сыйақыны капиталдандыру жүзеге асырылды.

2011 жылдың 24 наурызында 0,073 млн теңге сомасына Банктің артықшылықты акцияларын сатып алу жүзеге асырылды.

Активтер

Банктің активтері 2011 жылы жоспарлық көрсеткіштерден 30%-ға асты және негізінен бағалы қағаздар бойынша жоспардың 8 млрд теңгеге асуы есебінен 256 030 млн теңгені құрады.

01.01.2011 ж. мерзімді өткізіп алған қарыз алушылар бойынша мерзімі кешіктірілген берешекпен ссуда портфелі 19 788 млн теңгеге немесе 18%-ға төмендеді. Бұл жағдайда 2011 жылы мерзімін кешіктірген жаңа қарыз алушылар бойынша ссудалық портфель 23 726 млн теңгені құрады.

Міндеттемелер

Жылдың қорытындысы бойынша Банктің міндеттемелері 199 031 млн теңгені құрады.

Жоспармен салыстырғанда 2011 жылы жеке тұлғалар депозиттерінің әлдеқайда белсенді ағыны (19%) байқалды.

Есептік кезеңде жалпы сомасы 175,5 млн теңгеге айналымға шығарылған облигацияларды, сонымен қатар жалпы сомасы 1,6 млрд теңгеге реттелген облигацияларды өтеуін төлеп алу жүзеге асырылды. Меншікті облигациялардың өтеуін төлеп алу кезінде алынған табыстар 581,9 млн теңгені құрады.

Қаржылық нәтиже

Банк баланстан есептен шығарылған кепілсіз проблемалы кредиттердің портфелін сату мүмкіндігін қарастырады. Қазіргі уақытта тәуелсіз консультантты тартумен осы портфельдің құнын бағалау жүргізілуде.

2011 жылдың қорытындысы бойынша Темірбанк 1 374 млн теңге мөлшерінде таза табыс алды.



Қордың 2012 жылдағы қызметінің басым бағыттары

2012 жылғы Қор қызметінің басым бағыттары мынадай:

1. «Самұрық-Қазына» АҚ еншілес және тәуелді ұйымдарының акциялар пакетін бағалы қағаздар нарығына шығару бағдарламасын жүзеге асыруды жалғастыру.
2. Корпоративтік басқару деңгейін жоғарылату: еншілес және тәуелді ұйымдардың директорлар кеңестерінің құрамдарын күшейту, олардың тиімділігін арттыру. Қордың еншілес және тәуелді ұйымдарында корпоративтік басқару жүйелерін диагностикалауды жүргізу.
3. Отандық банк жүйесінің тұрақтылығын қамтамасыз ету бойынша шараларды жүргізу, соның ішінде «БТА Банкі» АҚ қайта құрылымдаудың екінші фазасын сәтті жүргізу.
4. Қордың портфельді компанияларында профильді емес активтерді қайта құрылымдауды жүргізу.
5. Ірі стратегиялық инвестициялық жобаларды, соның ішінде елдің стратегиялық және бағдарламалық құжаттарының аясында жүзеге асыруды жалғастыру.
6. Тарифтік реттеу жүйесін жетілдіру бойынша жаңа тұжырымдамалық қатынасты әзірлеу.
7. Жалғыз акционер мүдделерінің оңтайлы үйлесуін қамтамасыз етуді және Қордың компаниялар тобының ұзақ мерзімді құнын ұлғайтуды, сонымен қатар олардың қызметінің тұрақты қаржыландырылуын ескере отырып, ұлттық компанияларға қатысты Қордың дивидендтік саясатын әзірлеу.
8. Корпоративтік әлеуметтік жауапкершілік саясатын әзірлеу.
9. Адам ресурстарын заманауи басқару жүйелерін енгізу.



«САМҰРЫҚ-ҚАЗЫНА»

Ұлттық әл-ауқат қоры» АҚ

2011 жылғы жылдық есеп

I том

Қосымшалар:

[«Самұрық-Қазына» сөзінің этимологиясы туралы](#)

[Глоссарий](#)

«Самұрық-Қазына» сөзінің этимологиясы туралы



«Самұрық-Қазына» Қорының атауы екі бөлек сөзден құралған: «Самұрық» және «Қазына».

«Самұрық» сөзі қазақ тілінде аңыздан шыққан, екі дүние арасында дәнекер болатын қыран тәрізді алып құсты білдіреді.

Аңыз бойынша Самұрық құсы әлемдік ағаштың (Бәйтерек) шыңында тұрады.

Көне заманда әлемдік ағаш жалпы дүниенің немесе әлем модельдерінің бір үлгісін білдірген. Осы үлгіге сәйкес, «Бәйтерек» (дәлме-дәл – «түпкі терек») дүниенің белағашы бола отырып, тұрмыстың 3 деңгейін байланыстырады: жоғарғы (аспан), ортадағы (адам өмір сүретін дүние) және төмеңгі (жерасты дүние).

Аңызға сүйенсек, бір батыр жерасты дүниеге түсіп, көптеген қиындықтарға тап болады. Үлкен ағаштың жанына келгенде ол алып Самұрық құстың балапандарын құтқару үшін айдаһарды өлтіреді. Алғыс ретінде құс батырды жердің бетіне жеткізеді. Бұл жерде Самұрық құсы жоғарғы дүниенің (жарық), ал айдаһар – жерасты дүниенің өкілі (түнек). Бұл аңыз ежелгі адамдардың жоғарғы және төмеңгі дүниелердің мәңгілік тайталасы туралы түсініктерін бейнелейді. Бір айтары, бұл тайталастың негізінде қашанда адам баласы бар. Мұндағы басты ғибрат, адамдарды өз іштеріндегі қара күштермен күресіп, сенім мен білім жарығына ұмтылуға шақыру болып табылады. Қазіргі таңда Самұрық құсы астанамыздың сәулетінде көрініс тапты. Оның бейнесін Қазақстан тәуелсіздігі мен еліміздің рәмізі «Қазақ елі» тарихи-мемориалдық кешенінде де көруге болады. Биіктігі 91 метрге жететін монумент 1991 жылды бейнелейді, бұл Қазақстанның өз егемендігін алған жылы. Монументтің мәрмәрдан жасалған іргетасы республикадағы халықтар арасындағы ой тазалығы мен ұлтаралық үндестігін көрсетеді. Ал шыңында Самұрық құсы бар мүсін қазақстандықтардың жарқын болашаққа деген ұмтылыстарын паш етеді.

«Қазына» сөзінің қазақ тілінен сөзбе-сөз аудармасы мәтінге байланысты бірнеше мағынаға ие:

I. 1. байлық, жақсылық, капитал, материалдық құндылықтардың молшылығы, қаражат (халық қазынасы, қазына жинау).

2. мәдениет, әдебиет, музыка игілігі (рухани байлық); (күй – мәдени қазына).

3. асыл заттар, көмбе, (асыл заттарды сақтау орны) (Қарағанды – көмір қазынасы).

II. мемлекеттік мүлік, қазына, ақшалай және өзге қаражат, сонымен бірге бұл қаражаттың иесі мемлекеттің өзі: қазынаға өткізу, қазына мүлкі.

Сонымен бірге «Қазына» сөзі қазақтың (түркілік) арғы формасы «Қазан» сөзіне лайық. Көне заманнан бері көшпенділер қазанды қадір тұтқан, оны тек тамақ әзірлеу үшін ғана емес, сондай-ақ салт жоралары үшін де пайдаланған.

Қазақтың көптеген мақал-мәтелдерінде ҚАЗАН сөзі әр түрлі мағынада кездеседі. ҚАЗАН сөзі жанұя, туған ошақ пен үйді білдіру үшін жиі қолданылады (ауыспалы мағынада).

Қазан – көшпелі халықтың маңызды заттарының бірі. Көшпелі мал шаруашылығы болған кезде әр ауылда үлкен қазан болатын (Тай-қазан). Ол үлкен мейрамдарда немесе ас бергенде пайдаланылған. Сондықтан қазан – халықтың молшылық, қонақжайлылық, қауымдастық, ынтымақтастық пен тұтастық рәмізі.

Сонымен бірге ҚАЗАН сөзі кейбір мақал-мәтелдерде ғарыш, әлем мағынасында ұғынылады. «Елу жылда – ел жаңа, жүз жылда – қазан» – «елу жылда қауымдастық пен мемлекет адам танығысыз өзгереді, ал жүз жыл ішінде – бүкіл әлем жаңарады».

Қазандардың символды мағынасы Геродоттың (б.э.д. VI-Vғғ.) скиф туралы әңгімесінде дәлелденген: «Ариант есімді бір скиф патшасы өз құзырындағы адамдардың санын білуді қалайды. Ол барлық скифтарға бір-бір жебені алып келуге бұйрық береді және тыңдамаған адамдарды ажалға кесемін деп қорқытады. Сонда скифтер патшаға көп жебе әкелгені соншалықты, Ариант олардан мыс қазан жасауды бұйырыпты. Бұл қазан едәуір үлкен болып шықты. Оның жуандығы 5 саусаққа, ал көлемі 600 құмыраға тең еді. Сөйтіп, бұл «патша-қазан» әскердің көптігін, скиф патшалығының қуатын білдіріп әрі Ариант патшалығының рәмізіне айналды».

Бұл қазандар – еуразиялық кеңістікте көшпелі халықты тартатын өзіндік орталықтар.

Қазанның мифтік кейпі «Жерұйық» кейпіне және қазақ мифологиясындағы өзге «тұйық кеңістіктерге» тепе-тең. «Қазанның» орналасқан жері дүниенің орталық нүктесі ретінде немесе географиялық координаттар жүйесіндегі санақ нүктесі ретінде қабылданған. Аңыздық Қазан түркі (протобұлғарлық) тайпаларының көшуіне қарай туындаған этномәдени қауымдастықтардың сакральды және саяси орталықтарына айналған барлық тарихи, эпикалық Қазандардың, соның ішінде Казань – сакральды қала немесе Волгалық бұлғарлардың (қазіргі қазандық татарлардың бабалары) орталық ордасы үшін негізі болғандығын болжауға болады.



«Самұрық-Қазына» сөзінің этимологиясы туралы

Дүниежүзілік халықтардың бейнелемесінде қазан – бұл сиқырлы құпия мен айналдыруды білдіретін рәміз-архетип. Сонымен бірге жетілу, молшылық және жаңадан туылу мен жасару мүмкіндігінің рәмізі.

Сонымен бірге түркі-монғол хандарында Қазан – жалпы қазанның аллегориялық мағынасын білдірді. Онда тек тайпаластарға ортақ тамақ әзірлеумен ғана емес, жалпы мемлекеттік қазынамен, яғни мемлекеттік мұқтаждықтарға хан қаражаттар беріп отыратын жоғарыдан тарту етілген материалдық игіліктермен орайластырады.

Марапаттаудан басқа хан қазынадан нан да беретін. Марко Поло «Дүниенің әр алуандығы» атты кітабында Ұлы Хан (Хубылай) жыл сайын нансыз, малсыз жүрген адамдарға көмектескендігін айтқан: «Ұлы хан хабаршыларын патшалықтың барлық жеріне жіберіп, қолайсыз күн райына, бұршаққа және тағы басқа апаттарға ұшыраған нанның жағдайын білуді тапсырған. Нансыз қиянат көрген адамдардан жылдық салықты алмауға бұйрық беретін, сонымен бірге оларға азықтану мен тұқымдандыру мақсаттарына нан берген. Ұлы ханның ұлы қайырымдылығы! Бұл әрекет жазда жасалынатын, ал қыста халық малмен қамтамасыз етілді: әлдекімнің малы қырылғанын білсе, оған мал беруге бұйрық берген, оған көмектескен және одан салық алмаған».

Осыған байланысты ежелде адамдарға қиын-қыстау күн туғанда тамақ көзі ретінде қазан мен мемлекеттік қазынаның аллегориялық өзара байланысы іс жүзінде іске асқан.

Осыған лайық қазіргі кезде **ҚАЗАН-ҚАЗЫНА-ҚАЗЫНАШЫЛЫҚ ұғымдары жаңа-ескі мазмұнды алып отыр**, өйткені құрылған мемлекеттік холдинг біздің дәуірімізге бейімделген, ежелде өз елінің тұрақты дамуын қамтамасыз ету үшін данышпан басқарушылармен қолданылған мемлекеттік саясат құралы болып табылады.

Жәрдем Құрманғазиев

«Самұрық-Қазына» АҚ Корпоративтік хатшы
қызметінің басшысы – Корпоративтік хатшы орынбасары



Осы Жылдық есепте мына анықтамалар мен қысқартулар қолданылады:

Қор, «Самұрық-Қазына» АҚ	«Самұрық-Қазына» Ұлттық әл-ауқат қоры» акционерлік қоғамы
АБ	«Альянс Банк» АҚ
ЕДБ	Екінші деңгейдегі банктер
ҚДБ	«Қазақстанның Даму Банкі» АҚ
БТА	«БТА Банкі» АҚ
Қордың компаниялар тобы, Топ	Қор, компаниялар, дауыс беретін акцияларының (қатысу үлестерінің) 50% астамы компанияларға тиесілі олардың еншілес ұйымдары, сонымен қатар дауыс беретін акцияларының (қатысу үлестерінің) 50% астамы компаниялардың көрсетілген еншілес ұйымдарына тиесілі заңды тұлғалар
Еншілес және тәуелді ұйымдар, ЕТҰ	Қор дауыс беруші акциялардың 20% астамына немесе Қор қалыптастырған жарғылық капиталының басым бөлігіне иелік ететін немесе жасалған шартқа сәйкес (немесе басқалай түрде) Қор осы заңды тұлғамен қабылданатын шешімдерді анықтау мүмкіндігіне ие заңды тұлғалар
ҚИҚ	«Қазақстанның инвестициялық қоры» АҚ

КАӨ	«Қазатомөнеркәсіп» ҰАҚ» АҚ
Қордың компаниялары	Ұлттық даму институттары, ұлттық компаниялар және дауыс беретін акцияларының (қатысу үлестерінің) 50% астамы Қорға меншік немесе сенімгерлік басқару құқығында тиесілі басқа заңды тұлғалар
ҚКМ	«Қазына Капитал Менеджмент» АҚ
ҚМГ	«ҚазМұнайГаз» ҰК АҚ
«ҚТЖ» ҰК» АҚ	«Қазақстан темір жолы» ҰК» АҚ
КО	Корпоративтік орталық
ШОБ	Шағын және орта бизнес
БХК	«Біріккен химия компаниясы» ЖШС
ҚР	Қазақстан Республикасы
ІАҚ	Ішкі аудит қызметі
ТМД	Тәуелсіз Мемлекеттер Достастығы
ТБ	«Темірбанк» АҚ



МАЗМҰНЫ

2011 жылғы жылдық есеп

II том



2011 жылғы жылдық есеп

I том

II том

Шоғырландырылған қаржылық есептілік

Шоғырландырылған қаржылық есептілікке ескертпелер



Шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерім

31 желтоқсандағы жағдай бойынша

Миллион теңгемен	Ескер.	2011	2010*
АКТИВТЕР			
Ұзақ мерзімді активтер			
Негізгі құралдар	7	5.028.649	4.353.682
Материалдық емес активтер	8	306.989	265.172
Бірлескен кәсіпорындар мене қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар	9	1.294.982	1.096.077
Клиенттерге қарыздар	10	1.072.530	1.214.144
Кредиттік мекемелердегі қаражат	11	347.672	379.566
Кейінге қалдырылған салық бойынша актив	36	56.813	194.713
Өзге де ұзақ мерзімді қаржы активтері	12	494.882	518.505
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	13	300.717	222.685
		8.903.234	8.244.544
Ағымдағы активтер			
Қорлар	14	375.457	341.599
Өтеуге ҚҚС		97.916	73.557
Табыс салығы бойынша алдын ала төлем		70.534	46.509
Сауда дебиторлық берешек	15	276.552	251.606
Клиенттерге қарыздар	10	667.100	562.849
Кредиттік мекемелердегі қаражат	11	700.529	964.085
Өзге де қысқа мерзімді қаржы активтері	12	336.025	445.354
Өзге де ағымдағы активтер	15	275.211	238.804
Ақша қаражаты және оның баламалары	16	1.640.700	1.639.460
		4.440.024	4.563.823
Сатуға арналған ретінде жіктелген активтер	6	70.147	6.941
АКТИВТЕРДІҢ ЖИЫНЫ		13.413.405	12.815.308

Миллион теңгемен	Ескер.	2011	2010*
КАПИТАЛ ЖӘНЕ МІНДЕТТЕМЕЛЕР			
Негізгі компанияның акционеріне жататын капитал			
Жарғылық капитал	17	4.050.383	3.891.909
Сату үшін қолда бар инвестицияларды қайта бағалау жөніндегі резерв		(106.997)	29.682
Шетел валюталарды қайта есептеу жөніндегі резерв		186.145	172.613
Өзге де капитал резервтері		17.656	21.022
Бөлінбеген пайда		823.433	537.822
		4.970.620	4.653.048
Бақыланбаған қатысу үлесі		758.983	769.366
Капитал жиыны		5.729.603	5.422.414
Ұзақ мерзімді міндеттемелер			
Қарыздар	18	3.646.036	3.228.009
Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары	19	430.747	405.762
Қаржылық жалға алу жөніндегі міндеттемелер		14.307	14.879
Резервтер	21	70.564	66.556
Кейінге қалдырылған салық жөніндегі міндеттемелер	36	299.666	257.412
Қызметкерлерге сыйақы жөніндегі міндеттемелер	22	37.908	28.498
Клиенттердің қаражаты	23	481.375	556.345
Туынды қаржылық құралдар		7.346	7.062
Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер	20	426.703	432.261
		5.414.652	4.996.784
Ағымдағы міндеттемелер			
Қарыздар	18	550.740	854.117
Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары	19	438.968	473.195
Қаржылық жалға алу жөніндегі міндеттемелер		8.451	9.317
Резервтер	21	151.608	115.405
Қызметкерлерге сыйақы жөніндегі міндеттемелер	22	3.631	3.735
Төлеуге табыс салығы		2.985	4.460
Сауда және өзге де кредиторлық берешек		442.640	460.387
Клиенттердің қаражаты	23	255.269	64.061
Туынды қаржы құралдары		6.579	70.955



Өзге де ұзақ ағымдағы міндеттемелер	24	408.149	340.430
		2.269.020	2.396.062
Сатуға арналған ретінде жіктелген активтермен байланысты міндеттемелер	6	130	48
Міндеттемелердің жиыны		7.683.802	7.392.894
КАПИТАЛ МЕН МІНДЕТТЕМЕЛЕР ЖИЫНЫ		13.413.405	12.815.308

* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2010 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.
14– 99 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі

Бас бухгалтер

Нұрлан Рахметов

Алмаз Әбдірахманова

Жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есеп

31 желтоқсанда алқталатын жыл үшін

<i>Миллион теңгемен</i>	Ескер.	2011	2010*
Түсім	25	4.402.926	3.609.215
Мемлекеттік субсидиялар	26	24.406	21.314
		4.427.332	3.630.529
Сатылған өнім мен көрсетілген қызметтердің өзіндік құны	27	(3.194.222)	(2.515.164)
Жалпы пайда		1.233.110	1.115.365
Жалпы және әкімшілік шығыстар	28	(438.583)	(372.225)
Тасымалдау мен сату жөніндегі шығыстар	29	(367.178)	(253.018)
Сатып алу кезінде пайдалы сатып алудан түсетін кіріс	5	1.468	10.169
Негізгі құралдардың шығуынан болатын шығын, нетто		(1.073)	(3.082)
Құнсызданудан болатын шығын	30	(232.035)	(49.353)
Өзге де операциялық кіріс	31	85.154	183.644
Өзге де операциялық шығын	32	(54.759)	(318.561)
Операциялық қызметтен пайда		226.104	312.939
Қаржы шығындары	33	(194.215)	(167.990)
Қаржылық кіріс	34	66.848	75.606
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірістеріндегі үлес	35	611.177	397.120
Теріс / (Оң) бағамды қайырма, нетто		(23.893)	18.736
Табыс салығын есептегенге дейінгі пайда		686.021	636.411
Табыс салығы бойынша шығыстар	36	(367.883)	(28.743)
Жыл ішінде жалғасқан қызметтен пайда		318.138	607.668
Тоқтатылған операциялардан Кіріс	6	32.491	26.683



Жыл ішіндегі пайда	350.629	634.351
Мыналарға келетін:		
Негізгі компанияның акционеріне	330.035	544.991
Бақыланбайтын қатысу үлесіне	20.594	89.360
	350.629	634.351

<i>Миллион теңгемен</i>	Ескер.	2011	2010*
Салық салынғаннан кейінгі өзге де жиынтық (шығын) / кіріс:			
Шетелдік валюталарды қайта есептеу		14.322	(10.940)
Сату үшін қолда бар қаржы активтерін қайта бағалаудан іске асырылмаған (шығын) пайда		(134.686)	22.070
Сату үшін қолда бар қаржы активтері бойынша таза сатылған кіріс /(шығын)		1.466	(445)
Өзге де жиынтық кірістің құрамынан сату үшін қолда бар қаржы активтерінің құнсыздануы жөніндегі өзге шығынға қайта жіктеу		–	1.555
Хеджирлеу құралдарынан пайда кіріс		343	506
Өзге де жиынтық кіріс құрауыштарының салықтық әсері		(22)	–
Өзге де кіріс		5	–
Салық салуды шегергенде жыл ішіндегі жиынтық кірістің жалпы сомасы		232.057	647.097
Мыналарға келетін:			
Негізгі компанияның акционеріне		208.626	557.910
Бақыланбайтын қатысу үлесіне		23.431	89.187
		232.057	647.097
Акцияға Пайда:			
Негізгі компанияның акционеріне жататын кезең ішіндегі пайданың негізгі және сұйылған үлесі		94,85	157,67
Жалғасатын қызметтен акцияға Пайда:			
Негізгі компанияның акционеріне жататын жалғасатын қызметтен пайданың негізгі және сұйылған үлесі		85,51	157,48

* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2010 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.

14 – 99 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі

Нұрлан Рахметов

Алмаз Әбдірахманова

Алмаз Әбдірахманова



Капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есеп

31 желтоқсанда аяқталатын жыл үшін

Негізгі компания акционеріне келеді

Миллион теңгемен	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
2009 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо		3.748.299	6.475	182.960	20.301	182.528	4.140.563	604.444	4.745.007
Жыл ішіндегі жиынтық кіріс		–	23.207	(10.347)	59	544.991	557.910	89.187	647.097
Акциялар шығару	17.1	143.610	–	–	–	–	143.610	–	143.610
Үкіметтен алынған қарыз бойынша және Үкімет (Ұлттық Банк) сатып алған облигациялар бойынша дисконт	17.2	–	–	–	–	111.144	111.144	–	111.144
Дивидендтер	17.3	–	–	–	–	(8.646)	(8.646)	(24.188)	(32.834)
Акционермен жасалатын өзге де операциялар	17.4	–	–	–	(16)	(55.569)	(55.585)	(22.584)	(78.169)
Үлестік құралдар негізіндегі төлемдерді тану		–	–	–	310	55	365	11	376
Үлестік құралдар негізіндегі төлемдерді орындау		–	–	–	6	–	6	–	6
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақыланбайтын үлестермен үлестер сатып алу	17.5	–	–	–	(10)	(203.098)	(203.108)	203.817	709
Еншілес ұйымдардан опциондар алу		–	–	–	(50)	–	(50)	–	(50)
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту – бақыланбайтын үлестер сатып алу	17.6	–	–	–	–	46.667	46.667	(64.118)	(17.451)
Еншілес ұйымдарды сатып алу	5	–	–	–	(95)	–	(95)	3.332	3.237
Еншілес ұйымдардың нарықтан өз акцияларын сатып алуы	17.7	–	–	–	–	(7.987)	(7.987)	(20.535)	(28.522)
Акционерге өзге де бөлу	17.8	–	–	–	–	(71.582)	(71.582)	–	(71.582)
Қауымдасқан компаниялар капиталындағы өзге де өзгерістер		–	–	–	–	(164)	(164)	–	(164)
Өзге де резервтік капиталды ұлғайту		–	–	–	517	(517)	–	–	–
2010 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо		3.891.909	29.682	172.613	21.022	537.822	4.653.048	769.366	5.422.414



Негізгі компания акционеріне келеді

Миллион теңгемен	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
2010 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо		3.891.909	29.682	172.613	21.022	537.822	4.653.048	769.366	5.422.414
Жыл ішіндегі жиынтық кіріс		–	(135.310)	13.553	348	330.035	208.626	23.431	232.057
Акциялар шығару	17.1	158.474	–	–	–	–	158.474	–	158.474
Үкіметтен алынған қарыз бойынша және Үкімет (Ұлттық Банк) сатып алған облигациялар бойынша дисконт	17.2	–	–	–	–	21.793	21.793	–	21.793
Дивидендтер	17.3	–	–	–	–	(7.056)	(7.056)	(26.709)	(33.765)
Акционермен жасалатын өзге де операциялар	17.4	–	(1.369)	(21)	(505)	(18.797)	(20.692)	–	(20.692)
Үлестік құралдар негізіндегі төлемдерді тану		–	–	–	250	–	250	291	541
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту– бақыланбайтын үлестермен үлестер сатып алу	17.5	–	–	–	–	5.937	5.937	15.116	21.053
Еншілес ұйымдардан опциондар алу		–	–	–	(24)	–	(24)	–	(24)
Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерін өзгерту– бақыланбайтын үлестер сатып алу	17.6	–	–	–	–	(4.848)	(4.848)	(8.313)	(13.161)
Еншілес ұйымдарды сатып алу	5	–	–	–	–	–	–	1.035	1.035
Еншілес ұйымдардың нарықтан өз акцияларын сатып алуы	17.7	–	–	–	–	(854)	(854)	(14.892)	(15.746)
Акционерге өзге де бөлу	17.8	–	–	–	–	(42.527)	(42.527)	–	(42.527)
Гиперинфляцияға түзету		–	–	–	–	(1.507)	(1.507)	(342)	(1.849)
Өзге де капитал резервін азайту		–	–	–	(3.435)	3.435	–	–	–
2011 жылғы 31 желтоқсандағы сальдо		4.050.383	(106.997)	186.145	17.656	823.433	4.970.620	758.983	5.729.603

14 – 99 беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі

Нұрлан Рахметов

Алмаз Әбдірахманова

Алмаз Әбдірахманова



Ақша қаражатының қозғалысы туралы

шоғырландырылған есеп

31 желтоқсанда аяқталатын жыл үшін

Миллион теңгемен	Ескер.	2011	2010*
Операциялық қызметтен түсетін ақша ағындары:			
Табыс салығын есепке алғанға дейін жалғасқан қызметтен пайда		686.021	636.411
Табыс салығын есепке алғанға дейін тоқтатылған қызметтен пайда		32.491	26.683
Мыналарға түзетулер:			
Тозу, ескіру және амортизацияға	7, 8	288.707	259.191
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындар кірісіндегі үлес	9	(611.177)	(423.159)
Қаржы шығындары	33	194.215	167.990
Қаржы кірісі	34	(66.848)	(75.606)
Құнсыздану шығыны	30	232.035	49.353
Қызметкерлерге сыйақы жөніндегі ұзақ мерзімді міндеттемелер	22	13.442	10.280
Сатып алу кезінде пайдалы сатып алудан кіріс	5	(1.468)	(10.169)
Резервтерге есептеу	21	17.172	(50.187)
Туынды қаржы құралдары		(40.119)	(50.589)
Негізгі құралдардың шығуынан шығын, нетто		1.073	3.082
Еншілес ұйымдардың шығуынан түсетін кіріс	6	(2.619)	–
Күмәнді дебиторлық берешек пен өзге де ағымдағы активтер бойынша резервтер	15	5.033	14.183
Пайда немесе шығын арқылы әділ құн бойынша бағаланған қаржы активтерін қайта бағалаудан шығын/ (кіріс)		7.440	(2.017)
Сату үшін қолда бар активтерді қайтабағалаудан іске асырылған шығын		1.466	1.390
Бар әсердің жоғалуынан кіріс	12	–	(19.881)
Қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау әсері	32	–	285.339

Сатып алудың әділ құны түзетулерінің амортизациясы	21.467	2.600
Бағамды қайырмадан іске асырылмаған шығын	12.498	2.256
Өзге де ақша емес операциялар	8.353	7.772
Айналымдық капиталдағы өзгерістерге дейінгі операциялық қызметтен ақша ағындары	799.182	834.922
Өзге де ұзақ мерзімді активтердегі өзгерістер	(34.529)	(1.154)
Клиенттерге қарыздардағы өзгерістер	(203.703)	(328.158)
Кредиттік мекемелердегі қаражаттағы өзгерістер	(8.512)	166.554
Қаржы активтеріндегі өзгерістер	49.025	(172.350)
Туынды қаржы құралдарындағы өзгерістер	(49.463)	(15.678)
Қорлардағы өзгерістер	(20.650)	(68.278)
Өтеуге ҚҚС-тағы өзгерістер	(24.407)	(2.177)
Сауда-дебиторлық берешектегі өзгерістер	(22.015)	(64.485)
Өзге де ағымдағы активтердегі өзгерістер	35.858	(3.413)
Қарыздағы және Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздарындағы өзгерістер	162.436	247.636
Сауда және өзге де кредиторлық берешектегі өзгерістер	(50.267)	116.891
Клиенттердің шотындағы өзгерістер	178.967	189.561
Өзге де міндеттемелердегі өзгерістер	24.357	54.679
Операциялық қызметтен ақша қаражатының түсуі	836.279	954.550
Төленген табыс салығы	(231.578)	(227.629)
Төленген пайыздар	(142.886)	(153.308)
Алынған пайыздар	45.883	51.836
Операциялық қызметтен ақша қаражатының таза түсімдері	507.698	625.449



<i>Миллион теңгемен</i>	Ескер.	2011	2010*
Инвестициялық қызметтен ақша ағындары:			
Банктік депозиттерді орналастыру, нетто		309.968	(58.157)
Қауымдасқан компаниялар мен бірлесіп бақыланатын кәсіпорындарды сатып алу	9	(110.280)	(5.258)
Сатып алынған ақша қаражатын шегергенде, еншілес ұйымдарды сатып алу	5	(80.330)	(9.787)
Шығу тобына қайта топтастырылған еншілес ұйымдардың ақша қаражаты		(5.432)	–
Негізгі құралдарды сатып алу		(930.468)	(747.814)
Материалдық емес активтерді сатып алу		(24.893)	(9.631)
Өзге қаржылық активтерді сатып алу		(69.163)	(118.773)
Негізгі құралдарды сатудан түсетін түсімдер		35.013	30.854
Ұзақ мерзімді активтер үшін төленген аванстар	13	(33.428)	(82.640)
Бірлесіп бақыланатын және қауымдасқан компаниялардан алынған дивидендтер	9	460.224	321.476
Қауымдасқан компанияларды сатудан түскен түсімдер		711	–
Еншілес ұйымдарды сатудан түскен түсімдер		–	10.959
Акцияларды сатып алуға опционды орындау		–	6
Инвестициялық қызметтегі ақша қаражатының таза жұмсалуды		(448.078)	(668.765)
Қаржылық қызметтен ақша ағындары:			
Қарыздар бойынша түсімдер		390.038	1.307.372
Қарыздарды өтеу		(484.283)	(986.816)
Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелерді өтеу		(8.160)	(7.862)
Еншілес ұйымдармен өз акцияларын сатып алу		(15.746)	(25.034)
Акционермен операциялар		(63.869)	(14.478)
Еншілес ұйымдардың бақыланбайтын үлестеріне төленген дивидендтер		(26.709)	(24.188)
Бақыланбайтын үлестермен жарғылық капиталдағы жарналар		15.117	8.347
Акционерге төленген дивидендтер		(9.077)	(7.056)
Бақыланбайтын үлесті сатып алу	5	(6.697)	(17.450)
Жарғылық капиталдағы жарналар		147.552	141.447

Қаржылық қызметтегі ақша қаражатының таза (жұмсалуды)/түсімі		(61.834)	374.282
Айырбас бағамдарының ақша қаражатына және олардың баламаларына өзгерістерінің әсері		3.454	(2.638)
Ақша қаражаты және олардың баламаларын таза ұлғайту		1.240	328.328
Жыл басындағы ақша қаражаты және олардың баламалары		1.639.460	1.311.132
Жыл аяғындағы ақша қаражаты және олардың баламалары	16	1.640.700	1.639.460

* Осында келтірілген кейбір цифрлар 2010 жылғы шоғырландырылған қаржылық есептіліктегі цифрларға сәйкес келмейді және 3-қосымшада нақтыланып енгізілген түзетулерді көрсетеді.

14 – 99беттегі есеп саясаты мен ескертпелер осы шоғырландырылған қаржылық есептіліктің ажырамас бөлігі болып табылады.

Басқарушы директор – Басқарма мүшесі

Нұрлан Рахметов

Алмаз Әбдірахманова

Алмаз Әбдірахманова



Шоғырландырылған қаржылық есептілікке Ескертпелер

I. 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»).

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 үлестерді біріктіру ретінде ескереді.

Қордың қызметі 2012 жылғы 1 ақпанға дейін «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының 2009 жылғы 13 ақпандағы №134-4 Заңымен реттелді және ел экономикасының тұрақты дамуын қамтамасыз етуге жәрдемдесуге; экономиканы жаңғыртуға және әртараптандыруға; Топ компаниялары қызметінің тиімділігін арттыруға бағытталды. 2012 жылғы 1 ақпанда «Ұлттық әл-ауқат қоры туралы» Қазақстан Республикасының 2012 жылғы 1 ақпандағы № 550-IV Заңы қабылданды, оған сәйкес Қордың қызметі Қордың тобына кіретін ұйымдардың ұзақ мерзімді құнын

(құндылығын) ұлғайту және Қордың тобына кіретін активтерді тиімді басқару арқылы Қазақстан Республикасының ұлттық әл-ауқатын арттыруға бағытталды.

Қор 37-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 (42-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 барлау, өндіру, өңдеу және сату жөніндегі операцияларды, қорғаныс кешені мен азаматтық машина жасау кәсіпорындарын, химия саласы мен геологиялық барлауды дамыту жөніндегі жобаларды қамтиды.
- Қаржы институттары мен Даму институттары сегменті Қазақстан Республикасының барлық сегменттеріндегі инвестициялық қызметті дамыту және ынталандыру жөніндегі операцияларды қамтиды. Сондай-ақ бұл сегмент 2009 жылы Қор сатып алған банктерді де қамтиды.



- Корпоративтік орталық сегменті және жобалар Қордың инвестициялық және қаржы операцияларын қамтиды.

Компанияның тіркелген офісі Қазақстан Республикасы, Астана, Қабанбай батыр даңғылы, 19 мекенжайында орналасқан.

Осы қаржылық есептілікті шығаруға 2012 жылғы 23 мамырда Қордың Басқарушы директор - Басқарма мүшесі төрағасы мен Бас бухгалтері бекітті.

Экономикалық жағдайлар

Қазақстан Республикасы нарықтық экономика шарттары талап ететіндей экономикалық реформаларды жүзеге асыруды және өзінің заңнамалық, салық және нормативтік базасын әзірлеуді жалғастыруда. Осы реформалар мен әзірленімдер және Үкімет қабылдаған экономикалық, қаржылық және монетарлық шаралардың тиімділігі Қазақстан экономикасының болашақтағы тұрақтылығын ұстауды мақсат етеді.

Қазақстан экономикасы іскерлік белсенділіктің бәсеңдеуіне және әлемдегі экономикалық даму қарқындарының төмендеуіне сезімтал. Әлемдік қаржы дағдарысы капитал нарығының тұрақсыздығына, банк секторындағы өтімділіктің елеулі нашарлауына және Қазақстанның ішінде кредит берудің неғұрлым қатаң шарттарына әкелді. Үкімет Тұрақтандыру жоспарының шеңберінде қазақстандық банктер мен компаниялардың шетелдік қарыздардың өтімділігі мен оларды қайта қаржыландыруды қамтамасыз ету жөнінде шаралар қабылдады, Қазақстағнда экономикалық жағдайдың жақсаруы соның нәтижесі болды. Алайда Үкімет қабылдаған тұрақтандыру шараларының оң нәтижелеріне қарамастан капитал көздеріне қол жеткізу мүмкіндігіне, сондай-ақ Топ пен оның контрагенттері үшін капитал құнына қатысты белгісіздік бар, бұл Топтың қаржылық жағдайы-

на, Топтың операциялары мен экономикалық перспективаларының нәтижелеріне 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.

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 (бұдан әрі мәтін бойынша «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.

Қаржы секторын тұрақтандыру жөніндегі шаралар (Тұрақтандыру жоспары) шеңберінде Қор 2009 жылы БТА Банк және Альянс Банк акцияларының бақылау пакетін және «Қазақстанның



Халық банкі» АҚ мен «Қазкоммерцбанк» АҚ елеулі үлестерін 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 (бұдан әрі мәтін бойынша «Темірбанк») қайта шығарылған жай акцияларын сатып алды.

Қор БТА Банк, Альянс Банк, «Темірбанк» АҚ, «Қазақстанның Халық банкі» АҚ мен «Қазкоммерцбанк» АҚ үлестерін ұзақ мерзімді перспективада ұстап тұруды жоспарламайды. 2010 жылы Альянс Банк, БТА Банк және «Темірбанк» АҚ өз борыштарын қайта құрылымдау үдерісін аяқтады. Альянс Банк пен Темірбанктің үздіксіз қызмет қағидатын ұстауы қабілеті Алматы қаласы Мамандандырылған қаржы сотының шешіміне сәйкес 2012 жылғы 8 мамырда күшіне енген міндеттемелерді қорытындысына елеулі дәрежеде байланысты болады (43-ескертпе). 2011 жылғы 31 желтоқсанда БТА Банк, Темирбанк және Альянс Банктің осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте ескерілген біріктірілген таза міндеттемелері 494.522 миллион (2010: 170.621 миллион теңге) теңгені құрайды.

2. Қаржылық есептілікті дайындау негізі

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 (бұдан әрі мәтін бойынша «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.

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 ұсмыну 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 (бұдан әрі мәтін бойынша «ҚҚБ») белгілеген валюта айырбастаудың орташа салмақталған бағамдары Қазақстан Республикасында ресми айырбастау бағамдары ретінде пайдаланылады.

Мына кестеде 31 желтоқсандағы шетелдік валютаның теңгеге айырбастау бағамы ұсынылған:

	2011	2010
АҚШ доллары	148,40	147,50
Евро	191,72	196,88
Швейцар франкі	157,65	157,40
Ресей рублі	4,61	4,83
Жапон Йенасы	1,91	1,81

2012 жылғы 23 мамырда ҚҚБ айырбастау бағамы 1 АҚШ доллары үшін 147.70 теңге болды.

3. Есеп саясатының елеулі аспектілеріне шолу

Есеп саясатындағы және ақпаратты ашу қағидаттарындағы өзгерістер

Төменде көрсетілген жаңа және қайта қаралып, 2011 жылғы 1 қаңтарда күшіне енген Стандарттар мен Интерпретацияларды қоспағанда, осы шоғырландырылған қаржылық есептілікті дайындау кезінде қолданылатын есеп саясаты 2010 жылғы 31 желтоқсанда аяқталатын жыл ішіндегі жылдық қаржылық есептілікті дайындау кезінде пайдаланылғанға сәйкес келеді.

БЕХС 24 «Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу» түзету

ҚЕХС жөніндегі кеңес БЕХС 24 түзету жариялады, ол байланысты тараптың айқындамасын түсіндіреді. Жаңа айқындамалар байланысты тараптарға қатысты бөліктегі тепе-теңдікке ерекше назар



аударды. Түзету сондай-ақ жеке тұлға немесе негізгі басқарушы персонал компанияның байланысты тараппен қатынасына әсер ететін жағдайларды түсіндіреді. Бұдан басқа, түзету мемлекетпен немесе бақыланатын, есептілік жасайтын компания сияқты сол мемлекетпен бірлесіп бақыланатын немесе осы мемлекет елеулі ықпал ететін компаниялармен жасалатын мәмілелер үшін ақпаратты ашу жөніндегі талаптардан алып тастауды көздейді. Түзетуді қолдану Топтың қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің қаржылық нәтижелеріне әсер еткен жоқ.

БЕХС 32 «Қаржы құралдары: ақпарат беру»

ҚЕХС жөніндегі кеңес БЕХС 32 қаржы міндеттемесінің айқындамасын компанияларға акцияларға, опциондар мен варранттарға құқықтардың белгілі бір шығарылымдарын үлестік құралдар ретінде жіктеуге мүмкіндік беретіндей түрде өзгертеді. Бұл түзету, егер осындай құқықтар кез келген валютамен тіркелген сома үшін компанияның меншікті үлестік құралдарының тіркелген санын сатып алу мақсатында нақ сол сыныптағы барлық меншік иелеріне компанияның туынды емес үлестік құралдарын теңбе-тең берілген жағдайда қолданылады. Түзету Топтың қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің қаржылық нәтижелеріне әсер еткен жоқ, өйткені Топта осындай құралдар жоқ.

Интерпретация 14 «Ең аз мөлшерде қаржыландыру туралы талаптарға қатысты алдын ала төлемдер»

Түзету компанияға қатысты ең аз мөлшерде қаржыландыру туралы талап қолданылған және компания осы талаптарды орындау мақсатында алдын ала төлем жасаған кезде болатын қажетсіз салдарларды жояды. Түзету компанияға болашақтағы қызметтердің құнына қатысты алдын ала төлемді зейнетақылық актив ретінде тануға рұқсат береді. Ең аз мөлшерде қаржыландыру туралы талаптар Қазақстан Республикасында қолданылмайды, сондықтан интерпретацияға тү-

зету Топтың қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің қаржылық нәтижелеріне әсер еткен жоқ.

ҚЕХС жетілдіру (2010 жылғы мамыр)

2010 жылғы мамырда ҚЕХС жөніндегі кеңес негізінен ішкі сәйкессіздіктерді жою және тұжырымдарды нақтылау мақсатында өз стандарттарына түзетулер шығарды. Әрбір стандартқа қатысты жеке өтпелі ереже бар. Төменде санамаланған стандарттарды қолдану (өзгерістерімен) есеп саясатына өзгерістерге әкелді, алайда Топтың қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне әсер еткен жоқ.

- «Бизнесі біріктіру» ҚЕХС 3 түзету бақыланбайтын қатысу үлесін бағалау тәсілдеріне өзгерістер енгізді. Бақыланбайтын қатысу үлестерінің өзінің иесіне компания таратылған жағдайда оның таза активтеріндегі теңбе-тең үлес құқығын беретін құрамдас бөліктері не әділ құн бойынша, не сатып алынатын компанияның сәйкестендірілетін таза активтеріндегі теңбе-тең үлес бойынша бағалануға тиіс. Өзге де барлық құрамдас бөліктер сатып алу күнінде әділ құн бойынша бағалануға тиіс.
- «Қаржылық құралдар: ақпаратты ашу» ҚЕХС 7 түзету ұсталынатын қамтамасыз ету туралы ашылатын ақпараттың көлемін азайту, және сипаттамалардың мән-мәтінінде сандық ақпаратты пайдалану туралы талаптың арқасында ақпараттың ашылуын жетілдіру есебінен ақпаратты ашуға қойылатын талаптарды оңайлату мақсатында енгізілді.
- «Қаржылық есептілік беру» БЕХС 1 түзету компанияның не өзгерістер туралы есепте, не қаржылық есептілікке ескертпелерде өзге де жиынтық кірістің әрбір құрамдас бөлігіне талдау бере алатындығын түсіндіреді.



Төменде санамаланған, «ҚЕХС жетілдіру» жобасының нәтижесінде қабылданған стандарттарға өзге де түзетулер Топтың есептік саясатына, қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне айтарлықтай әсер еткен жоқ:

- ҚЕХС 3 «*Бизнесті біріктіру*» (ҚЕХС 3 қабылданғанға дейін жасалған бизнесті біріктіру жөніндегі мәмілелермен келісілген шартты сыйақы (2008 жылғы редакция).
- ҚЕХС 3 «*Бизнесті біріктіру*» (акцияларға негізделген төлемдері бар орналастырылмаған және ерікті негізде орналастырылған сыйақылар).
- БЕХС 27 «*Шоғырландырылған және жеке қаржылық есептілік*».
- БЕХС 34 «*Аралық қаржылық есептілік*».

Төменде санамаланған интерпретациялар мен интерпретацияларға түзетулер қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне әсер еткен жоқ:

- Интерпретация 13 «*Клиенттердің адалдығын ұстауға бағытталған бағдарламалар*» (бонустық бірліктердің әділ құнын айқындау).
- Интерпретация 19 «*Үлестік құралдарды беру арқылы қаржылық міндеттемелерді өтеу*».

Шығарылған, бірақ әлі күшіне енбеген стандарттар мен интерпретациялар

Топ шығарылған, бірақ әлі күшіне енбеген мынадай стандарттарды қолданған жоқ. Тізімге Топтың көзқарасы тұрғысынан, болашақта қолданған жағдайда ақпаратты ашуға, қаржылық жағдайына немесе қызметінің қаржылық нәтижелеріне әсер ететін шығарылған стандарттар мен интерпретациялар енгізілді. Топ ҚЕХС 9 қоспағанда, осы стандарттарды олар күшіне енген күнінен бастап қолдану ниетінде.

БЕХС 1 «*Қаржылық есептілік: ақпарат беру*» – «Өзге де жиынтық кірістің баптарын беру»

БЕХС –ге түзетулер өзге де жиынтық кірістің құрамында ұсынылатын баптардың топтамасын өзгертеді. Болашақтағы белгілі бір сәтте пайданың немесе шығынның құрамына қайта жіктелуі мүмкін баптар (мысалы, тану немесе өтеу тоқтатылған жағдайда), ешқашан қайта жіктелінбейтін баптардан бөлек ұсынылуға тиіс. Түзету беруге ғана әсер етеді және Топ қызметінің қаржылық жағдайын немесе қаржылық нәтижелерін қозғамайды. Түзету 2012 жылғы 1 шілдеден кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

БЕХС19-ға түзетулер «*Қызметкерлерге сыйақы беру*»

ҚЕХС жөніндегі кеңес БЕХС 19-ға бірнеше түзетулер жариялады. Олар іргелі өзгерістерден (мысалы, дәліз тетігін және жоспар активтерінің күтілетін кірістілігі түсінігін шығару) тұжырымдаманың қарапайым түсіндірмелеріне және өзгерістеріне дейін құбылып отырады. Түзетулер 2013 жылғы 1 қаңтарда басталатын жылдық есептік кезеңдерден кейін күшіне енеді.

БЕХС 12 «*Пайдаға салынатын салық*» – «*Кейінге қалдырылған салықтардың негізіне жататын активтерді өтеу*»

Түзетуде әділ құн бойынша қайта бағаланатын инвестициялық жылжымайтын мүлікке қатысты кейінге қалдырылған салықты айқындау тетігі түсіндіріледі. Түзетудің шеңберінде оны бағалау үшін БЕХС 40-қа сәйкес әділ құнның моделі пайдаланылатын жылжымайтын мүлікке арналып кейінге қалдырылған салықтың оның баланыстық құнының сату арқылы өтелетіндігі туралы жол берілімдігі негізінде айқындалуға тиістігі туралы дәлелді жол берілім енгізіледі. Бұдан басқа, түзетуде активті сату туралы жол берілімнің негізінде ғана БЕХС 16-дағы қайта бағалау моделіне сәйкес бағаланатын амортизацияланбайтын активтер бойынша кейінге қалдырылған салықты



есептеу қажеттілігі туралы талап енгізіледі. Түзету 2012 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

БЕХС 27 «Жеке қаржылық есептілік» (2011 жылғы редакцияда)

Жаңа стандарттардың жариялануының нәтижесінде жаңа редакциядағы ҚЕХС 10 және ҚЕХС 12, БЕХС 27 еншілес, бірлесіп бақыланатын және қауымдасқан компаниялар ескеріле отырып, жеке қаржылық есептілікте шектеледі. Түзету 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

БЕХС 28 «Қауымдасқан компанияларға және бірлескен кәсіпорындарға салынатын инвестициялар» (2011 жылғы редакцияда)

ҚЕХС 11 және ҚЕХС 12, БЕХС 28 жаңа стандарттардың жариялануының нәтижесінде БЕХС 28 «Қауымдасқан компанияларға және бірлескен кәсіпорындарға салынатын инвестициялар» деген жаңа атау алды және қауымдасқан компанияларға салынатын инвестицияларға қатысты ғана емес, сонымен бірге бірлескен кәсіпорындарға салынатын инвестицияларға қатысты да үлестік қатысу әдісінің қолданылуын сипаттайды. Түзету 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

ҚЕХС 7 «Қаржы құралдары: ақпаратты ашу» – «тануды тоқтату туралы ақпаратты ашуға қатысты талаптарды жетілдіру»

Түзету оларды тану тоқтатылмаған активтердің және тиісті міндеттемелердің өзара байланысының сипатын Топтың қаржылық есептілігін пайдаланушыларға түсіну мүмкіндігін беру үшін берілген, бірақ оларды тану тоқтатылмаған қаржылық активтер туралы қосымша ақпаратты ашуды талап етеді. Бұдан

басқа, түзету қаржылық есептілікті пайдаланушыларға оларды тану тоқтатылған аталған активтердегі компанияның жалғасып отырған қатысуының сипатын және онымен байланысты тәуекелдерді бағалау мүмкіндігін беру үшін активтерге жалғасып отырған қатысу туралы ақпаратты ашуды талап етеді.

Түзету 2011 жылғы 1 шілдеден кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Түзету ақпаратты ашуға ғана қатысты болады және Топтың қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне әсер етпейді.

ҚЕХС 9 «Қаржы құралдары: жіктеу және бағалау»

ҚЕХС жөніндегі кеңестің БЕХС 39 ауыстыру жөніндегі жобасының бірінші кезеңінің нәтижелері бойынша шығарылған ҚЕХС 9 БЕХС 39 белгіленгендей, қаржылық активтер мен қаржылық міндеттемелерді жіктеуге қатысты қолданылады. Стандарт 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді. Кейінгі кезеңдердің барысында ҚЕХС жөніндегі кеңес хеджирлеу есебін және қаржы активтерінің құнсыздануын қарайды. ҚЕХС 9 бірінші кезеңін қолдану Топ қаржы активтерінің жіктелуіне және бағалануына әсер етеді, бірақ қаржылық міндеттемелердің жіктелуіне және бағалануына әсер етпейді. Аяқталған көріністі көрсету үшін Топ олар жарияланғаннан кейін жобаның басқа кезеңдерімен байланыста қаржылық есептіліктегі тиісті сомаға осы стандарттың әсерін бағалайды.

ҚЕХС 10 «Шоғырландырылған қаржылық есептілік»

ҚЕХС 10 БЕХС 27 «Шоғырландырылған және жеке қаржылық есептіліктің» шоғырландырылған қаржылық есептілікте есебі қарастырылатын бөлігін ауыстырады. Стандарт сондай-ақ «Шоғырландыру – арнайы мақсаттағы компаниялар» ПКИ-12 Интерпретациясында қаралатын мәселе-



лерді қозғайды. ҚЕХС 10 арнайы мақсаттағы компанияларды қоса алғанда, барлық компанияларға қатысты қолданылатын бірыңғай бақылау моделін көздейді. ҚЕХС 10 стандарты енгізетін өзгерістер басшылықтан компаниялардың қайсысының бақыланатындығын, және демек, БЕХС 27 талаптарын қолдану кезіндегіге қарағанда негізгі компаниямен шоғырландыруға тиістігін анықтау кезінде пайымдаулардың барынша ауқымды көлемін талап етеді. Стандарт 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

ҚЕХС 11 «Бірлескен қызмет туралы келісім»

ҚЕХС 11 БЕХС 31 «Бірлескен қызметке қатысу» және «Бірлесіп бақыланатын компаниялар – қатысушылардың монетарлық емес салымдары» ПКИ-13 Интерпретациясын ауыстырады. ҚЕХС 11 бірлесіп бақыланатын компанияларды теңбе-тең шоғырландыру әдісімен есепке алу мүмкіндігін жоққа шығарады. Оның орнына бірлескен кәсіпорындардың анықтамасын қанағаттандыратын бірлесіп бақыланатын компаниялар үлестік қатысу әдісі бойынша ескеріледі. Стандарт 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

ҚЕХС 12 «Басқа компанияларға қатысу үлестері туралы ақпаратты ашу»

ҚЕХС 12 бұрын БЕХС 27-де шоғырландырылған қаржылық есептілік бөлігінде көзделген ақпаратты ашуға қойылатын барлық талаптарды, сондай-ақ бұрын БЕХС 31 және БЕХС 28-де көзделген ақпаратты ашуға қойылатын барлық талаптарды қамтиды. Ақпаратты ашуға қойылатын осы талаптар компаниялардың еншілес компанияларға, бірлескен қызметке, қауымдасқан және құрылымдалған компанияларға қатысу үлестеріне жатады. Сондай-ақ ақпаратты ашуға қойыла-

тын жекелеген жаңа талаптар да енгізілген. Стандарт 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

ҚЕХС 13 «Әділ құнды бағалау»

ҚЕХС 13 бір стандартта ҚЕХС сәйкес әділ құнды бағалауға қатысты барлық нұсқауларды біріктіреді. ҚЕХС 13 компаниялар әділ құнды пайдалануға міндетті болғанда өзгерістер енгізбейді, ал әділ құнды бағалау талап етілгенде немесе рұқсат етілгенде ҚЕХС сәйкес әділ құнды бағалауға қатысты нұсқауларды ұсынады. Қазіргі кезде Топ осы стандартты қолданудың қаржылық жағдайына немесе оның қызметінің нәтижелеріне әсерін бағалауда. Стандарт 2013 жылғы 1 қаңтардан кейін немесе осы күннен кейін басталатын жылдық есептік кезеңдер үшін күшіне енеді.

Қайта топтаулар

2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Топтың шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімінде 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімді ұсыну форматымен сәйкестендіру мақсатында кейбір қайта топтаулар жүргізілді. Төменде көрсетілген сомаларды жіктеудегі өзгерістер 2010 жылғы 31 желтоқсандағы ағымдағы міндеттемелердің баптарын қайта топтауға әкелді және 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімге айтарлықтай әсер еткен жоқ.

2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімге қайта топтаудың әсері:

<i>Миллион теңгемен</i>	Қалай ұсынылғаны	Қайта топтау	Ұсынылғаны



Резервтер	108.130	7.275	115.405
Сауда және өзге де кредиторлық берешек	401.123	59.264	460.387
Ағымдағы өзге де міндеттемелер	406.969	(66.539)	340.430
	916.222	–	916.222

Бұдан басқа, Топ *б-ескертпеде* ашылғандай, тоқтатылған қызметке ауыстырылған қауымдасқан компания кірісінің көрсеткіштеріне қатысты 2010 жыл ішіндегі деректер бойынша кейбір қайта топтауларды ескерді.

Шоғырландыру қағидаттары

Шоғырландырылған қаржылық есептілік Компанияның және ол бақылайтын еншілес ұйымдар мен бірлесіп бақыланатын кәсіпорындардың қаржылық есептілігін қамтиды (*37-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 фирмашілік 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.

Бақыланбайтын 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 бақыланбайтын қатысу үлесіне жатады.

Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компанияларға инвестициялар

Топтың бірлескен кәсіпорындарда бірлесіп бақыланатын 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 өзгерістегі өз үлесін 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 бизнесі 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 өткелгенге 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.

Кейіннен гудвил құнсызданудан болған жинақталған шығындар шегеріліп, бастапқы құн бойынша бағаланады. Бизнесті біріктіру кезінде сатып алынған гудвилді құнсыздану мәніне тексеру мақсаттары үшін, гудвил компаниялар Тобы сатып алған күннен бастап Топтың ақша ағындарын генерациялайтын әрбір бөлімшесіне бөлінеді, олар сатып алынатын компанияның басқа активтері немесе міндеттемелері көрсетілген бөлімшелерге жататын-жатпайтындығына қарамастан, бизнестің бірігуінен пайда алады.

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.

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 гудвилл осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте де көрсетіледі. Алдыңғы иесінің гудвиллін 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 бақылау сақталынатын мәмілелерде 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 үшін арналған ретінде жіктелген активтер және тоқтатылған қызмет



Сату үшін арналған ретінде жіктелген 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 құқытарын 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 сатып 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 дәлелденген 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 пайда алудың 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 кенорныдары 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.

змет 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
Машиналармен жабдықтар және көлік құралдары	2-50 жыл
Өзгелері	3-40 жыл

Негізгі құралдардың объектілері ірі ауқымды техникалық тексерудің мәні болып табылғанда, шығындар 16 БЕХС-да белгіленген тану өлшемдерін сақтау талабы кезінде ауыстыру ретінде негізгі құралдардың теңгерім құнында танылады.

Негізгі құралдардың объектісін тану ол істен шыққаннан кейін немесе оны пайдаланудан 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 мате-

риалдық 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. Пайдалы қызмет мерзімі шектелген материалдық емес активтер негізінен пайдалы қызметтің мынадай мерзімі ішінде тікелей әдісімен амортизацияланатын активтердің мынадай сыныптарын қамтиды:

Лицензиялар	2-20 жыл
Бағдарламалық қамтамасыз ету	2-10 жыл
Жер қойнауын пайдалану құқығы	18-45 жыл
Өзгелері	2-20 жыл

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.

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 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.

Гудвилдің құнсыздануын бағалау кезінде мынадай үдеріс қолданылады:

Әрбір есепті күні Топ гудвилдің құнсыздану белгілерінің болуын бағалайды. Гудвилл жыл сайын және жағдаяттар теңгерімдік құнның құнсыздануының мүмкіндігін көрсеткенде құнсыздану белгілерінің болуына тестіленеді.

Гудвилдің құнсыздануы оған гудвилл жататын ақша ағындарын генерациялайтын өтелетін бірліктер сомасын бағалау арқылы айқындалады. Егер оған гудвилл жататын ақша ағындарын генерациялайтын өтелетін бірліктер сомасы оның теңгерімдік құнынан аз болса, онда құнсызданудан болған шығын танылады. Құнсызданудан болған шығын болашақ кезеңдерде қалпына келтірілмейді.

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 жіктемесін 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 туынды емес 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 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.

Қорлар

Қорлар өзіндік құнының ең аз мәні немесе таза өткізу құны бойынша бағаланды. Өзіндік құн қорларды жеткізуге және ағымдағы 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 қорлар үшін пайдаланылады. Операциялық Мұнай мен газ және Энергетикалық сегменттердің қорлары ФИФО әдісі негізінде бағаланады. Барлық қалған 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 бай-



ланысты 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 гудвилл 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 төлемдерпайда мен шығындар туралы шоғырландырылған есепте тікелей көрсетіледі.

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.

Қаржы құралдарын өзара есепке алу

Қаржы активтері мен қаржылық міндеттемелер өзара есепке алуға, ал нетто-сома:

- қазіргі сәтте жүзеге асырылатын танылған сомаларды өзара есепке алуға арналған заңды құқық болған кезде;
- нетто-негізде есеп жүргізу, не активтерді сату және осымен бір мезгілде міндеттемелерді өтеу ниеті болған кезде ғана шоғырландырылған қаржылық теңгерімде көрсетілуге жатады.

Қаржы құралдарының әділ құны

Олармен сауда әрбір есепті күні белсенді нарықтарда жүзеге асырылатын қаржы құралдарының әділ құны мәміле бойынша шығындар шегерілместен нарықтық баға белгіленімдері немесе дилерлердің



баға белгіленімдері (ұзын позициялар үшін сатып алуға арналған баға белгіленімдері және қысқа позицияларды сатуға арналған баға белгіленімдері) негізге алынып анықталады.

Олармен сауда белсенді нарықта жүзеге асырылмайтын қаржы құралдары үшін әділ құн тиісті бағалау әдістемелерін қолдану жолымен анықталады. Мұндай әдістемелер мыналарды қамтуы мүмкін:

- жақында коммерциялық негізде жүргізілген мәмілелердің бағаларын пайдалану;
- ұқсас құралдардың ағымдағы әділ құнын пайдалану;
- дисконтталған ақша ағындарын талдау, не бағалаудың басқа да үлгілері.

Қаржы құралдарының әділ құнын талдау және оны анықтаудың әдістері туралы қосымша ақпарат *40-ескертпеде* келтіріледі.

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 салдарынан, 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 36 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 жауап-



кершілікте 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 ва-

лютасымен және бағаланған талаптарымен салыстырмалы мемлекеттік облигациялар бойынша сыйақы ставкасына 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.

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.

Тарифтер белгілеу

Топтың бірқатар еншілес ұйымдары Қазақстан Республикасы Табиғи монополияларды реттеу агенттігі (бұдан әрі мәтін бойынша «ТМРА») тарапынан реттеу объектілері болып табылады. ТМРА тарифтерді және тариф ставкаларын есептеу әдістемелерін бекітуге жауап береді, олардың негізінде еншілес ұйымдар өз кірістерінің айтарлықтай бөлігін алады.

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 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 сай-



ынғы 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.

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 пай-

даға 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 (41-ескертпе) ашылады.

Шартты активтер шоғырландырылған қаржылық есептілікте көрсетілмейді. Егер мұндай активтерге байланысты экономикалық пайдаларды алудың жеткілікті ықтималдығы болған жағдайда, көрсетілген активтер туралы деректер ескертпелерде ашылады.

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.

4. Маңызды бухгалтерлік 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 пайдалану жыл аяғына іркілу бағасын пайдалануға тән тұрақсыздықтың әсерін жояды. Басшылық ұзақ мерзімді жоспарлы 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 тозуды, 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 (өндіру-

дің 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.

Уран қорлары

Уран қорлары активтердің өтелетін құнын бағалау үшін және тозу және амортизация бойынша аударымдарды айқындау үшін пайдаланылатын Қор ақша қаражатының болжанатын қозғалысын бағалаудың негізгі құрамдас бөлігі болып табылады. Уран қорларының сомасын бағалау кезінде геологиялық және барлау деректерін интерпретациялау және барланған (дәлелденген) қорлар мен бағаланған (ықтимал) қорларды айқындау үшін Қазақстан Республикасының минералдық қорлар жөніндегі мемлекеттік комиссиясы анықтаған (ҚМК) есептеу әдістемесінің негізінде қорларды бағалауды жүргізетін геолог-мамандардан Топ есептер алады. Қорларды бағалау сараптамалық бағалауларға және тәжірибеге негізделген. Қорларды бағалау кейбір белгісіздік дәрежесін қамтиды. Белгісіздік негізінен сенімді геологиялық және техникалық ақпараттың толықтығымен байланысты. Бұдан басқа, қорлардың болуы барлық қорлар экономикалық тұрғыдан тиімді негізде алынуы мүмкін дегенді білдірмейді. Қорлардың бағалары жыл сайынғы негізде талданады және түзетіледі. Өндірілуі жоспарланатын уранның мөлшері өндіруді ұлғайту жөніндегі жобаларды жүзеге асыру, өндірістік қуаттағы өзгерістер немесе әзірлеу стратегиясындағы өзгерістер нәтижесінде қайта қаралуы мүмкін.

Активтердің істен шығуы бойынша міндеттемелер



Белгілі бір келісім-шарттардың талаптары бойынша заңнамаға және номативтік-құқықтық актілеріге сәйкес Топтың негізгі құралдарды демонтаждау және жою және кез келген кен орындарындағы жер учакелерін 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 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 шығауы 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 байымдаулар 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, дис-



контталмаған негізде ескеріледі. Топтың экологиялық оңалту резерві Топ қолданыстағы қазақстандық нормативтік базаның талаптарын сақтауға қажетті күтілетін шығындарды тәуелсіз бағалауға негізделген басшылықтың үздік бағасын білдіреді. ҚМГ ҰК-ның еншілес ұйымы «ҚазМұнайГаз» Барлау Өндіру» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «ҚМГ БӨ») 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 негіздеме түрде күтуде. Топ 2012 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 *41-ескертпеде* ашылған. Экологиялық жағынан оңалтуға міндеттемелер бойынша резервке өзгерістер *21-ескертпеде* ашылған.

Әлеуметтік активтер салуға арналған резервтер

2011 жылғы 31 желтоқсанда өзге де резервтер Үкіметтің тапсырмасы бойынша еншілес ұйымдардың мынадай Астана қаласында «Қазақстан тарихының мұражайы» (ҚМГ ҰК), «Телерадио кешенінің ғимараты» (ҚТЖ ҰК), «Мектеп оқушыларының шығармашылық сарайы» (ҚАӨ ҰАК) сияқты объектілер салу және Мәскеу қаласында «Дүниежүзілік көрме орталығы» объектісін қайта жөндеу жөніндегі

жалпы сомасы 109.064 миллион теңге (2010 жылы: 71.582 миллион теңге) резервтерін қамтиды. Құрылысын салу және қайта жөндеу аяқталғаннан кейін осы объектілер Үкіметке өтеусіз берілетін болады, нәтижесінде Топ болашақта ол бойынша ақша қаражатының жылыстауы сенімді бағалануы мүмкін сындарлы міндеттемені таныды. Көрсетілген объектілерді салуға жұмсалған шығындардың бағалау сомасы тиісінше 26.631 миллион теңге, 55.744 миллион теңге, 22.730 миллион теңге және 3.959 миллион теңгені құрады (2010 жылы: тиісінше 25.560 миллион теңге, 27.130 миллион теңге, 18.892 миллион теңге және нөл теңге). Құрылыстың жалпы бағаалау құны капиталда Акционерге бөлу рееетінде таныыылды (*17-ескертпеде*). 2011 жыл ішіндегі резервтегі ұлғаю 37.481 миллион теңгені құрады және ол негізінен «Телерадио кешенінің ғимараты» үшін жабдықтар сатып алу (28.614 миллион теңге) және «Дүниежүзілік көрме орталығын» қайта жөндеу жөніндегі Үкіметтің қосымша тапсырмаларынан, сондай-ақ басқа объектілерді салуға арналған резервтерді бастапқы бағалаудағы өзгерістерден туындады. 2010-2011 жылдары шегілген 62.268 миллион теңге сомасындағы шығындар және жеткізушілерге аударылған 12.537 миллион теңге сомасындағы аванстар өзге де ағымдағы активтер құрамында көрсетілді. Құрылыс салуға жұмсалған шығындарды бастапқы бағалаудағы өзгерістер резервтер сомасына әсер етуі мүмкін және мұндай өзгерістердің жиынтық әсері елеулі болуы мүмкін. Топ құнға тигізілетін уақытша әсер елеусіз болып табылады деп санайды.

Қаржылық емес активтердің құнсыздануы

Егер ақша ағындарын шоғырландыратын активтің немесе бөлімшенің теңгерімдік құны мынадай шамалардың: сатуға арналған шығындар шегерілген әділ құнның және пайдаланудан болатын құндылықтың бірінің ең көбі болып табылатын оның өтелетін құнынан асса құнсыздану орын алады. Сатуға жұмсалған шығындарды шегергендегі әділ құнның есебі ұқсас активтерді сатудың міндетті күші бар коммерциялық мәмілелері бойынша қолда бар ақпаратқа немесе активтің шығарылуы-



на байланысты шегілген қосымша шығындарды шегергенде қадағаланатын нарықтық бағаға негізделеді. Пайдаланудан болатын құндылықтың есебі дисконтталған ақша ағындарының үлгілеріне негізделген. Ақша ағындары бюджеттен келесі бес жылға алынады және өзіне ақша ағындарын шоғырландыратын құнсыздану мәніне тексерілетін бөлімше активтерінің нәтижелерін жақсартатын оны жүргізу бойынша Топта әлі міндеттеме немесе болашақтағы елеулі инвестициялар жоқ қайта құрылымдау жөніндегі қызметті қамтиды. Өтелетін құн дисконтталған ақша ағындарының үлгілеріне пайдаланылатын дисконттау ставкасына, сондай-ақ ақша қаражатының күтілетін ағындарына және экстраполяция мақсатында пайдаланылған өсу қарқындарына барынша сезімтал. Сезімталдықты талдауды қоса алғанда, ақша ағындарын шоғырландыратын әртүрлі бөлімшелердің өтелетін құнын анықтау кезінде пайдаланылған түйінді жол берілімдер туралы неғұрлым нақты ақпарат *7 және 8 ескертпелерде* келтіріледі.

2011 жылы Топ негізгі құралдардың құнсыздануынан болған шығынды жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте 49.063 миллион теңге сомасында (2010: 11.522 миллион теңге) таныды.

2011 жылы Топ гудвилдің құнсыздануынан болған шығынды жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте 2.371 миллион теңге (2010 жылы: нөл) сомасында таныды (*8 ескертпе*).

Барлау және бағалау жөніндегі активтер қайта өңдеу жөніндегі материалдық және материалдық емес активтерді аудару сәтінде немесе құнсыздану индикаторлары болған кезде құнсызданудың болуы мәніне тестіленеді.

Кейбір кен орындарында барлау және бағалау жөніндегі қызметтің тоқтатыла тұруына байланысты Топ 2011 жылы барлау және бағалау жөніндегі активтерді 20.859 миллион теңге сомасына

құнсыздандырды (2010 жылы: 931 миллион теңге) (*7 және 8-ескертпелер*). Топ сондай-ақ осы кен орындарының біріндегі барлау және бағалау жұмыстарын қаржыландыруға байланысты 7.812 миллион теңге сомасындағы қарызды есептен шығарды. Қаржыландыру туралы келісімге сәйкес коммерциялық табу болмаған жағдайда Топ жобаны қаржыландырудағы өз үлесін өтеу жөніндегі міндеттемелерден босатылады.

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.

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 2011 жылғы 31 желтоқсанда 56.813 миллион теңгені құрады (2010: 194.713 миллион теңге). Неғұрлым нақты ақпарат *36-ескертпеде* қамтылған.

Салық салу



Күрделі салық заңнамасын интерпретациялауға, салық заңнамасындағы өзгерістерге, сондай-ақ болашақтағы салық салу кірісін алу сомалары мен мерзімдеріне қатысты белгісіздік бар. Топ халықаралық операцияларының елеулі әр алуандығын, сондай-ақ ұзақ мерзімді сипатын және қолда бар шарттық қатынастардың күрделілігін ескергенде, іс жүзіндегі нәтижелер мен қабылданған жол берілімдердің арасындағы айырма, немесе осындай жол берілімдердің болашақтағы өзгерістері табыс салығы бойынша шығыстардың немесе кірістердің көрсетілген есептілігіне болашақта түзетулерге әкелуі мүмкін. Негізді жол берілімдерді негізге ала отырып, Топ ол өз қызметін жүзеге асыратын елдің салық органдары жүргізетін салық аудитінің ықтимал салдарларына резервтер жасайды.

Осындай резервтердің шамасы әртүрлі факторларға, мысалы, бұрынғы аудиттердің нәтижелеріне және салық төлеуші компанияның және тиісті салық органының салық заңнамасының әртүрлі интерпретацияларына байланысты. Интерпретациядағы осындай әр түрліліктер Топтың тиісті компаниясы тіркелген елде басым болатын жағдайларға байланысты мәселелердің көп саны бойынша туындауы мүмкін.

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. *21-ескертпеде* ашылған салық тәуекелдері бойынша резерв, негізінен, 2002 жылдан бастап 2006 жылды қоса алғандағы кезеңге шикі мұнайды экспорта сатуға қа-

тысты трансферттік баға белгілеу туралы қазақстандық заңнаманы Топтың қолдануына жатқызылады. Салық салуға жатқызылған қалған айқындылықтың болмауы *41-ескертпеде ашылған*.

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 (*22-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 құнсызданудан 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 құнсызданудан болатын шығынды анықтау кезінде болашақ ақша ағынының сомасы мен мерзімін бағалауда талап етіледі. Мұндай ақша ағынын бағалау кезінде Топ қарыз алушының қаржы жағдайы мен құнсыздануды іске асырудың таза құны туралы пайымдаулар 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.

Күмәнді дебиторлық берешек бойынша резервтер

Топ күмәнді дебиторлық берешек бойынша резерв құрады. Біршама пайымдаулар 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. 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша күмәнді борыштар бойынша резервтер 74.923 миллион теңге (2010: 78.582 миллион теңге) мөлшерінде құрылды (*13 және 15-ескертпелер*).

5. Сатып алу

2011 жылғы сатып алу

Ural Group Limited BVI (бұдан әрі мәтін бойынша –«UGL») қатысу үлесін сатып алу

2011 жылғы 15 сәуірде ҚМГ БӨ Exploration Venture Limited-тен (бұдан әрі мәтін бойынша – «EVL») UGL жай акцияларының 50%-дық үлесін сатып алды. UGL Батыс Қазақстан облысындағы Федоров блогында көмірсутегіге барлау жүргізуге құқығы бар «Ural Oil and Gas» (бұдан әрі мәтін бойынша – «UOG») 100%-дық қатысу үлесінің меншік иесі болып табылады. 2010 жылғы мамырда барлауға арналған лицензия 2014 жылғы мамырдың маяғына дейін ұзартылды.

UGL 50%-дық үлес төлем кезіндегі табыс салығымен жиынтықта 164.497 мың АҚШ доллары (23.907 миллион теңге) мөлшеріндегі ақша қаражатына сатып алынды. Сатып алу құнына енгізілген 46.687 мың АҚШ доллары (6.784 миллион теңге) мөлшеріндегі сома бірлескен кәсіпорыннан алынатын қарызға жатқызылды және бастапқыда әділ құн бойынша танылды және одан әрі тиімді пайыздық ставка әдісі бойынша амортизациялық құн бойынша бағаланады.



UGL-дегі инвестициялар Топтың шоғырландырылған қаржылық есептілігінде бірлескен кәсіпорынға инвестициялар ретінде танылады.

Сатып алу кезінде танылған әділ құн бойынша сатып алу күніндегі UGL активтері мен міндеттемелеріндегі Топтың үлесі төменде көрсетілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	Сатып алу күніндегі әділ құн
Ұзақ мерзімді қорлар	28.536
Ағымдағы активтер	104
Ақша қаражаты	232
Активтер жиыны	28.872
Ұзақ мерзімді міндеттемелер	11.464
Ағымдағы міндеттемелер	285
Міндеттемелер жиыны	11.749
Таза активтер	17.123

Ұзақ мерзімді активтердің әділ құны 17.460 миллион теңге мөлшерінде UOG барлауға арналған лицензиясын қамтиды.

«АқтауМұнайСервис» ЖШС және «Карповский Северный» АҚ сатып алуы

2011 жылғы 10 маусымда ҚМГ ҰК 334 миллион АҚШ доллары (мәміле жасау күніндегі бағам бойынша 48.590 миллион теңге) мөлшерінде ақша қаражаты үшін АқтауМұнайСервис (бұдан әрі мәтін бойынша – «АМС») ЖШС-дағы қатысу үлесінің 100%-ын сатып алды. Бес еншілес ұйымы бар АМС негізгі қызметі Батыс Қазақстандағы мұнай өндіретін компанияларға қызмет көрсету (бұрғылау, жөндеу, тасымалдау және басқалар) болып табылады. АМС негізгі клиенті ҚМГ ҰК 50% бірлескен кәсіпорны «Маңғыстаумұнайгаз» АҚ болып табылады.

2011 жылғы 23 желтоқсанда ҚМГ БӨ «Карповский Солтүстік» АҚ-дағы (бұдан әрі мәтін бойынша – «КС») 100%-дық үлесін сатып алды. КС Батыс Қазақстан облысында орналасқан Карповский Солтүстік газ конденсатты кен орнын барлауға лицензиясы бар мұнай-газ компаниясы болып табылады. КС-дағы үлес 8.486 миллион теңге мөлшеріндегі ақшалай сыйақыға сатып алынды. ҚМГ БӨ 8.076 миллион теңгені төледі және 410 миллион теңге сомасында кредиторлық берешекті таныды. 2011 жылдың аяғында белгілі бір талаптарды орындағаннан кейін барлауға арналған лицензия 2012 жылдың желтоқсаннан бастап 2014 жылғы желтоқсанға дейін ұзартылды. Ұзақ мерзімді активтердің әділ құны 6.899 миллион теңге мөлшерінде КС барлауға арналған лицензияны және 3.151 миллион теңге мөлшерінде барлау мен бағалау жөніндегі өзге де активтерді қамтиды.



АМС және КС сәйкестендірілетін активтерінің, міндеттемелерінің және шарттық міндеттемелерінің әділ құны мынадай түрде ұсынылады:

<i>Миллион теңгемен</i>	«АқтауМұнайСервис» ЖШС	«Карповский Северный» АҚ
Негізгі құралдар және материалдық емес активтер	33.456	–
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	–	10.100
Қорлар	9.988	–
Дебиторлық берешек және өзге де ағымдағы активтер	8.847	6
Ақша қаражаты және олардың баламалары	1.660	–
Активтердің жиыны	53.951	10.106
Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер	7.002	296
Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттеме	3.813	1.321
Қарыздар және өзге де ағымдағы міндеттемелер	6.468	3
Міндеттемелердің жиыны	17.283	1.620
Таза активтер	36.668	8.486
Сатып алу кезінде туындайтын гудвил (<i>8-ескертпе</i>)	11.922	–
Сатып алудың жалпы құны	48.590	8.486
Төленген ақша қаражаты	(48.590)	(8.486)
Еншілес ұйымнан сатып алынған ақша қаражатының таза сомасы	1.660	–
Ақша қаражатының таза ағыны	46.930	8.486

Егер сатып алу 2011 жылғы 1 қаңтарда орын алған болса, бұл Топтың 2011 жыл ішінде түсімі мен таза пайдасына елеулі әсерін тигізген жоқ.

11.922 миллион теңге мөлшерінде Гудвилл сатып алудан күтілетін бірлескен қызметке жатады, өйткені АМС «Маңғыстаумұнайгаз» АҚ өз қызметтерінің елеулі бөлігін ҚМГ ҰК-нің бірлескен кәсіпорнының еншілес ұйымы – «Маңғыстау Инвестментс Б.В.» көрсетуде. Гудвилл «Мұнай газ сегменті» (*8-ескертпе*) енгілген және Маңғыстау Инвестментс Б.В.-да Топ инвестицияларымен бірлесіп құнсыздануға тестіленеді.

«Кварц» ЖШС, «KazSilicon» ЖШС МК және «Орталық» ЕК» ЖШС (бұдан әрі мәтін бойынша – «Кварц», «KazSilicon», «Орталық») сатып алуы

2011 жылғы қарашада ҚАӨ ҰАК Кварц-тағы қатысу үлесінің 100%-ын және KazSilicon-дағы қатысу үлесінің 100%-ын сатып алды. Кварцтың Қазақстан Республикасының Алматы облысында орналасқан Сарыкөл кен орнында талшықты кварцты өндіруге жер қойнауын пайдалануға арналған келісімшарты бар.

Кварц қызметінің негізгі түрлері талшықты кварцты өндіру және қайта өңдеу, минералды шикізатты бастапқы қайта өңдеу болып табылады. KazSilicon қызметінің негізгі түрлері металлургиялық және поликристалды кремний өндіру және өткізу, кремний өндірісінің қалдықтарын қайта өңдеу болып табылады. Кварц өндіретін және қайта өңдейтін талшықты кварцтың KazSilicon металлургиялық кремний өндіру үшін шикізат болып табылатындығын ескере отырып, осы компаниялар бір туындайтын бірлікті құрайды. Осы компаниялардағы үлес 4.751 миллион теңге мөлшерінде ақша қаражаты үшін сатып алынды.

2011 жылғы желтоқсанда ҚАӨ ҰАК Орталықтағы қатысу үлесінің 100 %-ын сатып алды. Орталық қызметінің негізгі түрлері Қазақстан Республикасы Оңтүстік Қазақстан облысында орналасқан Мыңқұдық кен орнының Орталық учаскесінде уран өндіру, уранның химиялық концентрантына



дейін қайта өңдеу жөніндегі қызметтерді және тау-кен-дайындау жұмыстары бойынша қызметтер көрсету болып табылады. 2010 жылы ҚАӨ ҰАК Мыңқұдық кен орнының Орталық учаскесінде уранды барлау және өндіруді жүргізуге арналған жер қойнауын пайдалану құқығын сатып алды. Орталықтағы үлес 21.125 миллион теңге мөлшерінде ақша қаражаты үшін сатып алды.

Сатып алу күнінде осы ұйымдардың сәйкестендірілетін активтерінің, міндеттемелерінің және шарттық міндеттемелерінің әділ құны мынадай түрде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	KazSilicon және Кварц	Орталық
Негізгі құралдар және материалдық емес активтер	7.660	7.410
Өзге ұзақ мерзімді активтер	–	864
Қорлар	539	1.367
<i>Миллион теңгемен</i>	KazSilicon және Кварц	Орталық
Өзге ағымдағы активтер	218	1.305
Ақша қаражаты және олардың баламалары	5	1.348
Активтердің жиыны	8.422	12.294
Өзге ұзақ мерзімді міндеттемелер	30	
Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттеме	1.432	350
Қарыздар және өзге ағымдамғы міндеттемелер	2.795	929
Міндеттемелердің жиыны	4.257	1.279
Таза активтер	4.165	11.015
Сатып алу кезінде туындайтын гудвил (<i>8-ескертпе</i>)	586	10.110
Сатып алудың жалпы құны	4.751	21.125
Сатып алудың жалпы құны	(4.751)	(21.125)
Еншілес ұйым сатып алған ақша қаражатының таза сомасы	5	1.348
Ақша қаражатының таза ағыны	4.746	19.777

Егер сатып алу 2011 жылғы 1 қаңтарда орын алған жағдайда, бұл Топтың 2011 жылғы түсімі мен таза пайдасы елеулі түрде өзгермеген болар еді.

10.696 миллион теңге мөлшеріндегі гудвил сатып алудан күтілетін бірлескен қызметке жатқызылады, өйткені сатып алынған компаниялар тау-кен өндіру саласының өндірістік кешендерін иеленген. Гудвилл «Тау-кен өнеркәсібі сегментіне (уран өндіру)» енгізілген.

Өзге де сатып алу

2011 жылы «Қазақстан темір жолы» ұлттық компаниясы» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша - «ҚТЖ ҰК») «Востокмашзавод» АҚ-дағы және тиісінше «Алматы ВКМ Сервис» ЖШС-тағы акциялардың 50,82%-ын және қатысу үлестерінің 100%-ын сатып алды. Жалпы төленген ақша қаражаты 511 миллион теңгені құрады. Осы сатып алудың нәтижесінде Топ пайдалар мен залалдарда көрсетілген 949 миллион теңге мөлшеріндегі тиімді сатып алудан түсетін кірісті, 322 миллион теңге мөлшеріндегі гудвилді және қатысудың бақыланбайтын үлесінде 1.035 миллион теңге мөлшерінде ұлғайтуды таныды.

2011 жылғы 3 қазанда БТА Банк «БТА Банк» АҚ-ның еншілес ұйымы» ЖШС-тағы «Әлемкард» (бұдан әрі мәтін бойынша – «Әлемкард») 150.000 теңге мөлшерінде ақша қаражаты үшін қатысу үлесінің 100%-ын сатып алды. Осы сатып алудың нәтижесінде Топ тиімді сатып алудан түскен 519 миллион теңге мөлшеріндегі кірісті пайдалар мен залалдарда таныды.

17-ескертпеде көрсетілгендей, 2011 жылы Қор «Қазгеология» ұлттық геологиялық компанияның акцияларының 100%-ын құны 76 миллион теңге өзінің акцияларына айырбастауға сатып алды. Сатып алынған компанияның таза активтері ақша қаражатының 76 миллион теңге мөлшерінде тұрды.



Қордың еншілес ұйымдарындағы қатысудың бақыланбайтын үлесін сатып алу

17-ескертпеде көрсетілгендей, 2011 жылы Қор «Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ акцияларының 39%-ын құны 6.388 миллион теңгеге өз акцияларына айырбастауға сатып алды. Қатысу үлесіндегі өзгерістер нәтижесінде 5.708 миллион теңге мөлшеріндегі еншілес компанияның сатып алған қатысу үлесіне жатқызылған таза активтердің теңгерімдік құнымен және 6.388 миллион теңге мөлшеріндегі төленген сыйақы арасындағы 680 миллион теңге мөлшеріндегі айырмашылық 2011 жылы бөлінбеген пайдада көрсетілді.

ҚМГ ҰК еншілес ұйымдарындағы қатысудың бақыланбайтын үлесін сатып алу

2011 жылдың қарашасында ҚМГ ҰК Rompetrol Georgia-дағы өзінің иелік ететін үлесін 1%-дан 99%-ға дейін ұлғайтты. Қатысу үлесіндегі өзгерістер нәтижесінде 1.778 миллион теңге мөлшеріндегі еншілес компанияның сатып алған қатысу үлесіне жатқызылған таза активтердің теңгерімдік құнымен және 80 миллион теңге мөлшеріндегі төленген сыйақы арасындағы 1.858 миллион теңге мөлшеріндегі айырмашылық 2011 жылы бөлінбеген пайдада көрсетілді.

2010 жылғы сатып алу

Қаржы ұйымдарының сатып алуы

БТА Банк-тің кейбір клиенттерінің міндеттемелерінің тоқтатылу есебінен жол беруд ұсыну туралы келісімдер бойынша 2010 жылдың қаңтарында БТА Банк «Ұлар-Үміт» жинақтаушы зейнетақы қоры» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Ұлар-Үміт») капиталында қатысу үлесінің 75%-ын, сондай-ақ «Жетісу» зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруды жүзеге асыратын ұйым» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Жетісу») капиталында үлестің 75%-ын 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 жылдың қаңтарында БТА Банк «Титан-Инкассация» (бұдан әрі мәтін бойынша– «Титан-Инкассация») ЖШС-дағы қатысу үлесінің 100%-ын сатып алуды аяқтады. Титан-Инкассацияның негізгі қызметі банкноттарды, монеталарды және құндылықтарды инкассациялар және тасымалдау болып табылады.

2010 жылғы 25 наурызда БТА Банк Алматы қаласы Мамандандырылған ауданаралық сотының шешімі бойынша «НСК-Капитал» ЖШС міндеттемелерін ішінара өтеу есебіне «Атланта-Полис» сақтандыру компаниясы» АҚ-ның (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 жылдың ішінде БТА Банк бір қарыз алушы бойынша кепілдік мүлікті өндіріп алу айналымы нәтижесінде «Логопарк Хаджибей» ЖШҚ (бұдан әрі мәтін бойынша– «Логопарк Хаджибей») капиталындағы қатысу үлесінің 100%-ын сатып алды. Логопарк Хаджибейдің негізгі қызметі логистикалық кешен бизнесін жүргізу болып табылады.

2010 жылғы 6 қарашада ҚҚА «БТА Сақтандыру» «БТА Банктің еншілес компаниясы» АҚ-ға (бұдан әрі мәтін бойынша– «БТА Сақтандыру») Атланта-Полис және «БТА Забота» БТА Банктің еншілес сақтандыру компаниясы» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша– «БТА Забота») біріктіру жолымен БТА Банктің еншілес сақтандыру компанияларын ерікті қайта ұйымдастыруға рұқсат беру туралы қаулы қабылдады. 2010 жылғы 10 желтоқсанда БТА Сақтандыру БТА-ның сақтандыру бизнесін



қайта құрылымдау шеңберінде беру актісі негізінде Атланта-Полис және БТА Забота мүлкін, құқықтары мен міндеттерін өзіне қабылдады.

БТА Банк Секьюритилендіру бойынша Бірінші Қазақстан компаниясының және Секьюритилендіру бойынша Екінші Қазақстан компаниясының 2010 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша және көрсетілген күнде аяқталған жыл ішіндегі акцияларын иеленбегеніне қарамастан, олар ПҚИ-12 «Шоғырландыру – арнайы мақсаттағы компаниялар» сәйкес еншілес ұйымдар ретінде қарастырылады, өйткені осы күнге БТА Банк олардың операцияларын бақылады және олардың қызметінен тікелей пайда алды.

Ұлар-Уміт, Жетісу, Атланта-Полис, Титан-Инкассация және Логопарк Хаджибей компанияларының сатып алу күніне сәйкестендірілген активтері мен міндеттемелерінің әділ құны туралы ақпарат төменде көрсетілген:

	Ұлар-Уміт	Жетісу	Атланта-Полис	Титан-Инкассация	Логопарк Хаджибей
Активтер					
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
	8.569	5.414	1.698	560	2.900
Міндеттемелер					
Кредиторлық берешек	(1.422)	(11)	–	–	–
Кредит мекемелерінің қаражаты	–	–	–	–	(4.845)
Өзге де міндеттемелер	(184)	–	(726)	(117)	–
	(1.606)	(11)	(726)	(117)	(4.845)
Таза активтер	6.963	5.403	972	443	(1.945)
Минус: бақыланбайтын қатысу үлесі	(1.741)	(1.351)	(240)	–	–
Сатып алу кезінде туындаған гудвил	–	–	–	–	1.945
Сатып алынған активтердің таза әділ құнының сатып алудың жалпы құнынан асуы	(5.222)	(4.052)	(452)	(443)	–
Төленген сыйақы	–	–	280	–	–

БТА Банк белгіленген берешекті өтеу есебінен Ұлар-Уміт және Жетісу капиталындағы өзінің үлесін алды. Сатып алынған компаниялардың сәйкестендірілетін активтері мен міндеттемелерінің әділ құнын тәуелсіз бағалау қажет болған жоқ, өйткені БТА Банк басшылығы өтімді болып табылатын немесе өтеудің қысқа мерзімі бар сәйкестендірілетін активтер мен міндеттемелердің теңгерімдік құны шамамен олардың әділ құнына тең деп санайды.

БТА Банк Ұлар-Уміт, Жетісу және Атланта Полистің олардың таза активтерінде сәйкестендірілетін бақыланбайтын акционерлердің пропорционалды үлесі бойынша қатысудың бақыланбайтын үлесі туралы шешім қабылдады.

Сатып алудың жалпы құны 280 миллион теңге мөлшерінде ақшалай төлемді қамтиды.

Сатып алу кезіндегі ақша қаражатының ағыны:



Еншілес ұйымда сатып алынған таза ақша қаражаты	285
Төленген ақша қаражаты	(280)
Ақша қаражатының таза түсімі	5

Егер сатып алу 2010 жылғы 1 қаңтарында орын алған жағдайда, Топтың 2010 жыл ішіндегі түсімі мен таза пайдасы елеулі түрде өзгермеген болар еді.

2011 жылдың шілдесінде БТА Банктің «Логопарк Хаджибей» ЖШҚ капиталындағы қатысу үлесі толық көлемінде сатылды. «Логопарк Хаджибей» ЖШҚ істен шығуынан кіріс 2.619 миллион теңгені құрады және жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте танылды.

«НБК» (бұдан әрі мәтін бойынша – «НБК») ЖШС сатып алуы

2010 жылғы 24 қыркүйекте ҚМГ БӨ НБК-дағы 100%дық үлесін сатып алды. НБК Қазақстан Республикасы Атырау облысында орналасқан Батыс Новобогатинск кен орнында мұнайды барлау мен өндіруге арналған лицензиясы бар мұнай-газ компаниясы болып табылады. Сатып алынған компания барлау сатысында тұрды және барлау кезеңі ішінде төрт табысты барлау ұңғымаларында сынамалы өндіру кезінде алынған көмірсутектерін сату құқығына ие болды. НБК-дағы үлесті 35.000 мың АҚШ доллары (5.163 миллион теңге) мөлшеріндегі ақшалай сыйақыға сатып алды. ҚМГ БӨ 90% сыйақыны төледі және қалған 10%-ы осы сатып алуға келісімшарт бойынша өз міндеттемелерін сатып алушы аяқтағаннан кейін төлеуге жатады. НБК барлауға арналған лицензиясын сатып алғаннан кейін 2010 жылғы қыркүйектен бастап 2012 жылғы қыркүйек аралығында ұзартылған.

«Сапа Барлау Сервис» ЖШС (бұдан әрі мәтін бойынша – «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 орнында көмірсутектерін барлауға

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%-ы осы сатып алуға келісімшарт бойынша өз міндеттемелерін сатып алушы аяқтағаннан кейін төлеуге жатады. СБС-тың барлауға арналған лицензиясын сатып алғаннан кейін 2010 жылғы қарашадан бастап 2012 жылғы қараша аралығында ұзартылған.

2010 жылғы 24 қыркүйектегі сәйкестендірілген активтер мен міндеттемелердің әділ құны мынадай түрде берілген:

	«НБК»	«СБС»
Ұзақ мерзімді активтер	6.162	5.475
Ағымдағы активтер	12	3
Ақша қаражаты және олардың баламалары	–	2
	6.174	5.480
Ұзақ мерзімді активтер	992	875
Ағымдағы міндеттемелер	19	195
	1.011	1.070
Таза активтер	5.163	4.410
Сатып алудың жалпы құны	5.163	4.410
Минус: мерзімі өткен төлем бойынша міндеттемелер	(516)	(441)
Ақша қаражатының таза ағыны	4.647	3.969

Егер сатып алу 2010 жылғы 1 қаңтарында орын алған жағдайда, Топтың 2010 жыл ішіндегі түсімі мен таза пайдасы елеулі түрде өзгермеген болар еді.

2010 жылы ҚМГ ҰК еншілес ұйымдардағы бақыланбайтын қатысу үлесін сатып алу



2010 жылы ҚМГ ҰК Rompetrol Rafinare S.A., Rompetrol Well Services S.A., Rompetrol Bulgaria және Rompetrol Georgia-дағы қосымша қатысу үлестерін сатып алды. Елеулі сатып алу бөлшектері төменде келтірілген.

2010 жылғы 27 қаңтарда ҚМГ ҰК бір акциясы үшін 0.43 румын лейі бағасы бойынша қор биржасында орналастырылған Rompetrol Well Services S.A. компаниясының акционерлердің бақыланбайтын үлесінен 132,77 миллион акцияларын сатып алу бойынша міндетті ашық ұсынысқа бастамашылық жасады. 2010 жылғы 23 ақпанда ҚМГ ҰК 24,8 миллион румын лейі жалпы сомасында (2010 жыл ішіндегі орташа өлшенген бағам бойынша 1.212 миллион теңгеге барабар) Rompetrol Well Services S.A. акционерлік капиталының 20,74%-бен қосымша үлесті сатып алды. Міндетті ашық ұсынысты жүргізу нәтижесінде Top Rompetrol Well Services S.A. компаниясының 73,01%-ын бақылайды.

2010 жылғы 8 ақпанда ҚМГ ҰК бір акциясы үшін 0,0751 румын лейі бағасы бойынша қор биржасында орналастырылған Rompetrol Rafinare S.A. компаниясының акционерлерінің бақыланбайтын үлесінен 5.062,17 миллион акцияларды сатып алу бойынша міндетті ашық ұсынысқа бастамашылық жасады. 2010 жылғы 26 наурызда міндетті ашық ұсыныс бойынша кезеңді жапқаннан кейін Top 358 миллион румын лейлері жалпы сомасында (2010 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде орташа өлшенген бағам бойынша 16.740 миллион теңге) Rompetrol Rafinare S.A. қосымша 22,6% акцияларын сатып алды.

Жоғарыда санамаланған сатып алу нәтижесінде:

- бақыланбайтын қатысу үлесі 65.335 миллион теңгеге азайды; және

- осы еншілес ұйымдардың сатып алған үлестеріне арналған таза активтерінің ағымдағы құны және осы ұлғаюлардың төленген сомасының арасындағы айырмашылыққа жатқызылатын 47.302 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

Міндетті ашық ұсыныстарды жүргізу нәтижесінде Top Rompetrol Rafinare S.A.-ның 98,6% -ын бақылады. 2010 жылғы 30 қыркүйекте Rompetrol Rafinare S.A.-ның иелену үлесі айырбасталатын борыштық құралды айырбастау нәтижесінде 54,62%-ға дейін азайды (17-ескертпе).

6. Тоқтатылған қызмет және сатуға арналған ретінде жіктелетін активтер

Тоқтатылған қызмет

«Тұрғынүйқұрылысжинақбанкі» АҚ және «Ипотекалық кредиттерге кепілдік берудің қазақстандық қоры» АҚ (2011)

2011 жылдың 11 сәуірінде Қор және Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитеті Айырбас шартын (бұдан әрі мәтін бойынша - «Айырбас шарты») жасады. Айырбас шартына сәйкес Қор «Тұрғынүйқұрылысжинақбанкі» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «ТҚЖБ») және «Ипотеклық кредиттерге кепілдік берудің қазақстандық қоры» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «ИККҚҚ») 100% акцияларын мемлекеттің темір жол желісінің үлесіне, сондай-ақ өзге де мүліктерге айырбастауға берді.

Айырбастау бойынша операция аяқталғаннан кейін 2011 жылғы 12 сәуірде Қор бұрынғы ұйымдардың таза активтерінің ағымдағы құнымен және алынған активтердің әділ құны арасындағы айырмашылық болып табылатын 25.827 миллион теңге мөлшеріндегі тікелей капиталдағы (17-ескертпе) шығынды таныды.



Төмендегі кестеде беру күніндегі бұрынғы ұйымдардың активтері мен міндеттемелерінің негізгі санаттары ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	Беру күніндегі активтер мен міндеттемелер	
Негізгі құралдар және материалдық емес активтер		1.759
Клиенттерге қарыздар		67.222
Қаржы активтері		34.763
Кредиттік мекемелердегі қаражат		4.269
Өзге ұзақ мерзімді активтер		181
Өзге ағымдағы активтер		1.504
Ақша қаражаты және олардың баламалары		5.432
Активтердің жиыны		115.130
Қарыздар		12.000
ҚР Үкіметінің қаражаты		23.580
<i>Миллион теңгемен</i>	Беру күніндегі активтер мен міндеттемелер	
Клиенттердің тартылған қаражаты		47.041
Өзге ұзақ мерзімді міндеттемелер		554
Өзге ағымдағы міндеттемелер		1.258
Міндеттемелердің жиыны		84.433
Таза активтер		30.697

ТҚЖБ және ИККҚҚ 2011 жылғы 1 қаңтардан бастап тапсырған күнге дейінгі қызметінен болған шығындар 533 миллион теңгені (2010 жылы: шығын 200 миллион теңге мөлшерінде) құрады.

ТҚЖБ және ИККҚҚ компанияларының таза ақша ағындары:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011 жылғы 1 қаңтардан бастап берген күнге дейін	2010 жыл үшін
Операциялық	1.483	(217)

Инвестициялық	(8.847)	(5.104)
Қаржылық	3.201	3.400
Ақша қаражатының таза ағыны	(4.163)	(1.921)

GSM Қазақстан (2011)

2011 жылғы 21 желтоқсанда Қазақтелеком шведтің ұтқыр Telia Sonera AB ұтқыр операторының еншілес компаниясы Sonera Holdings B.V. компаниясының GSM (9-ескертпе) қатысу үлесінің 49%-ын сату туралы келісім жасады. Басшылық GSM-ның 2011 жылғы 31 желтоқсанында сатуға арналған актив ретіндегі тану өлшемдеріне мынадай себептер бойынша сәйкес келеді деп санады:

- 2011 жылғы 21 желтоқсанда 1.519 миллион АҚШ доллары бағасымен сатып алу-сату шартын жасасты.
- 2012 жылғы 1 ақпанда Қазақтелеком 1.519 миллион АҚШ доллары мөлшерінде сыйақы үшін сатуды аяқтады.

Қауымдасқан компаниядағы инвестициялар шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде 2011 жылғы 31 желтоқсанда сатуға арналған актив ретінде жіктелді және қауымдасқан компаниядағы пайданың үлесі 2011 және 2010 жылдардағы жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте тоқтатылған қызметтен пайда ретінде жіктелді.

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Сатуға шығарылған актив ретінде жіктелетін қауымдасқан компаниядағы инвестициялардың қалдық құны	58.389	–
Есепті кезең ішінде тоқтатылған қызмет ретінде жіктелетін қауымдасқан компаниядағы пайданың үлесі (9-ескертпе)	33.024	26.039

«Мобайл Телеком Сервис» ЖШС (бұдан әрі мәтін бойынша – «МТС»)(2010)



2009 жылғы 14 желтоқсанда Қазақтелеком ұтқыр байланыстың швед операторы MTC Tele2 Sverige AB-дағы өзінің үлесін сатуға келісім жасады.

2010 жылғы 17 наурызда Top 76.000 мың АҚШ доллары (11.175 миллион теңгеге барабар) мөлшердегі сыйақы үшін MTC сатуды аяқтады. Мәміленің нәтижесінде сатудан түскен пайда 178 миллион теңгені құрады.

Жыл ішіндегі MTC қаржылық нәтижелері мынадай түрде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010
Кірістер	670
Өзіндік құны	(614)
Жалпы кіріс	56
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(70)
Сату жөніндегі шығыстар	(74)
Операциялық шығындар	(88)
Қаржыландыру бойынша шығындар	(127)
Қаржылық кіріс	1
Оң бағамдық айырма, нетто	926
Өзге шығындар	(46)
Тоқтатылған қызметтен салық салынғанға дейінгі кіріс	666
Тоқтатылған қызметті сатудан түскен пайда	178
Есепті кезең ішінде тоқталыған қызметтен салық салғаннан кейінгі пайда	844

Тоқтатылған қызметті сатудан түскен пайда мынадай түрде ұсынылады:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010
Tele2 AB-дан алынған ақша қаражаты	11.176
Сатуға арналған таза активтер	(1.891)

MTC-тан берешекті қайта құрылымдаудан шығындарға арналған провизия (9.107)

Сатудан пайда **178**

MTC 2010 жылғы 31 желтоқсанға дейін сатылғандықтан, 2009 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша сатуға арналған ретінде жіктелетін істен шығу тобының активтері мен міндеттемелері бұдан былай шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімде көрсетілмейді.

Сату кезіндегі ақша қаражатының ағыны:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010
Алынған сыйақы	11.176
Тоқтатылған қызметті сату кезінде жойылған таза ақша қаражаты	(218)
Ақша қаражатының таза ағыны	10.958

MTC компаниясының таза ақша ағындары:

<i>Миллион теңгемен</i>	2010
Операциялық	(271)
Инвестициялық	(68)
Қаржылық	71
Ақша қаражатының таза ағыны	(268)
Тоқтатылған қызметтен акцияға арналған базалық және таратылған пайда, теңге	75

Сатуға арналған ретінде жіктелетін активтер

Балқаш ЖЭС таза активтері (2011)

2009 жылы 4 қыркүйекте Top Korea Electric Power Corporation (бұдан әрі мәтін бойынша «KEPCo») және Samsung C&T Corporation (бұдан әрі мәтін бойынша «Samsung C&T Co») акцияларды сатып алу-сату шартын



жасасты, осыған сәйкес Топ 75% минус Балқаш ЖЭС бір акциясын сатуы тиіс. Топ басшылығы көрсетілген үлесті сату Балқаш ЖЭС үстінен бақылауды жоғалтуға әкеп соқтырады деген тұжырымға келді. 2010 және 2011 жылдар бойы көрсетілген үлесті сату мәмілені аяқтаудың белгілі бір талаптарының орындалмауына байланысты аяқталған жоқ. Осы талаптар Топ бақылауынан тыс болды, алайда Топ басшылығы олар активтерді олардың ағымдағы жағдайында дереу сатуға дайындығына әсер етпейтініне келісті. Балқаш ЖЭС көрсетілген үлесті сату 2012 жылғы сәуірде аяқталды (43-ескертпе). Тиісінше, Топтың 2010 және 2011 жылдардың 31 желтоқсанына арналған шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімінде Балқаш ЖЭС активтері мен міндеттемелері істен шығу тобы ретінде жіктелген.

Төмендегі кестеде сатуға арналған ретінде жіктелетін активтер мен міндеттемелердің негізгі санаттары берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011 жылғы 31 желтоқсанға арналған	2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған
Активтер		
Негізгі құралдар	2.763	2.524
Өзге де ұзақ мерзімді активтер	4.320	10

Қорлар	1	1
Өзге де ағымдағы активтер	250	220
Ақша қаражаты және олардың баламалары	2.792	1.097
Істен шығу тобының активтері	10.126	3.852
Міндеттемелер		
Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттеме	129	4
Өзге де ағымдағы міндеттемелер	1	44
Істен шығу тобының активтеріне жатқызылатын міндеттемелер	130	48
Істен шығу тобымен тікелей байланысты таза активтер	9.996	3.804

Сатуға арналған ретінде жіктелетін өзге де активтер

2011 жылғы 31 желтоқсанда сатуға арналған ретінде жіктелетін өзге де активтер 1.632 миллион теңге (2010: 3.089 миллион теңге) мөлшерінде өзге ұзақ мерзімді активтерді қамтиды.



7. Негізгі құралдар

<i>Миллион теңгемен</i>	Мұнай- газ ак- тивтері	Барлау және бағалау бойынша активтер	Су құбыр- лары және МӨЗ актив- тері	Ғима- рат және құрылы- стар	Теміржол жол- дары және ин- фрақұрылым	Машиналар, жаб- дықтар және көлік құралдары	Тау-кен активтері	Өзге	Аяқтал- маған құрылыс	Жиыны
2010 жылғы 1 қаңтардағы қал- дық құны	1.108.416	112.020	657.352	397.835	373.534	908.769	17.455	63.626	217.714	3.856.721
Шетелдік валюталарды қайта есеп- теу	(8.103)	(514)	(2.043)	(1.594)	–	(471)	–	(119)	(215)	(13.059)
Түсімдер	178.154	27.547	7.202	8.422	17	61.872	9.849	15.022	485.186	793.271
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	–	6.395	–	969	–	89	–	398	3.118	10.969
Істен шығулар	(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 шығулар бойынша тозу	4.047	–	2.148	1.008	378	14.186	–	1.820	–	23.587
Түзетпені шегергендегі құнсызда- нуға арналған резерв	(364)	(931)	19	(3.535)	2	(3.917)	–	(557)	(2.239)	(11.522)
Сатуға арналған актив-тен/ке ауда- рымдар	–	(1.261)	–	8	–	27	–	(443)	2	(1.667)
Материалдық емес активтер –ден/ ге аударымдар	–	–	–	–	–	(19)	–	(300)	(4.240)	(4.559)
Өзге аударымдар және қайта топта- сулар	91.989	–	44.330	52.539	36.767	162.033	–	(1.133)	(386.525)	–
2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	1.336.641	140.456	659.919	429.048	389.629	1.007.076	23.181	58.226	309.506	4.353.682



2011 жылғы 1 қаңтардағы қалдық құны	1.336.641	140.456	659.919	429.048	389.629	1.007.076	23.181	58.226	309.506	4.353.682
Шетел валюталарын қайта есептеу	14.407	610	1.860	(561)	–	203	–	85	111	16.715
Түсімдер	154.631	21.328	16.475	23.679	75	123.841	14.244	11.213	631.744	997.230
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	998	–	–	22.569	–	24.709	–	1.800	3.672	53.748
Істен шығулар	(19.569)	(5.308)	(2.093)	(7.978)	(353)	(18.271)	–	(4.926)	(7.246)	(65.744)
Тоқтатылған қызмет (6-ескертпе)	–	–	–	(1.049)	–	(45)	–	(427)	(22)	(1.543)
Тозу бойынша шығыстар	(35.099)	–	(48.993)	(24.981)	(15.415)	(129.363)	(6.456)	(14.594)	–	(274.901)
Істен шығулар бойынша тозу	8.595	–	1.273	2.220	87	13.467	–	3.177	–	28.819
Түзетпені шегергендегі құнсыздануға арналған резерв	(9.948)	(15.155)	(2.873)	(10.323)	(769)	(4.524)	–	(171)	(5.300)	(49.063)
Сатуға арналған активтердегі аударымдар	–	–	(6.077)	(5.730)	(45)	(10.005)	–	(26)	(8.975)	(30.858)
Қорлар –дан/(-ға) аударымдар, нетто	–	(1.156)	–	(370)	(5.527)	12.821	–	482	3.488	9.738
Материалдық емес активтер –ден/(-ге) аударымдар	–	–	–	–	–	426	–	(4)	(9.596)	(9.174)
Өзге аударымдар және қайта топтаулар	73.738	(5.173)	34.081	47.975	128.450	224.432	4.116	4.704	(512.323)	–
2011 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	1.524.394	135.602	653.572	474.499	496.132	1.244.767	35.085	59.539	405.059	5.028.649
Бастапқы құны	1.739.895	151.701	838.972	606.125	572.582	1.892.703	56.886	128.756	418.149	6.405.769
Жинақталған тозу және құнсыздану	(215.501)	(16.099)	(185.400)	(131.626)	(76.450)	(647.936)	(21.801)	(69.217)	(13.090)	(1.377.120)
2011 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	1.524.394	135.602	653.572	474.499	496.132	1.244.767	35.085	59.539	405.059	5.028.649
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)
2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	1.336.641	140.456	659.919	429.048	389.629	1.007.076	23.181	58.226	309.506	4.353.682



Барлау және бағалау активтерінің қозғалысы мынадай үлгіде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	Мұнай-газ активтері	Тау-кен активтері	Жиыны
2010 жылғы 1 қаңтардағы қалдық құны	108.242	3.778	112.020
Шетел валюталарын қайта есептеу	(514)	–	(514)
Бағалаудағы өзгерістер	–	(23)	(23)
Түсімдер	26.000	1.570	27.570
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	5.474	921	6.395
Істен шығулар	(2.158)	(642)	(2.800)
Қалпына келтіруді шегергендегі құнсыздануға арналған резерв	(931)	–	(931)
Сатуға арналған активтердегі аударымдар	(1.261)	–	(1.261)
2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	134.852	5.604	140.456
Шетел валюталарын қайта есептеу	610	–	610
Түсімдер	19.888	1.440	21.328
Істен шығулар	(5.308)	–	(5.308)
Қалпына келтіруді шегергендегі құнсыздануға арналған резерв	(15.155)	–	(15.155)
Қорлардағы аударымдар	–	(1.156)	(1.156)
Өзге аударымдар және қайта топтасулар	(1.408)	(3.765)	(5.173)
2011 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	133.479	2.123	135.602
Бастапқы құны	149.565	2.136	151.701
Жинақталған құнсыздану	(16.086)	(13)	(16.099)
2011 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	133.479	2.123	135.602
Бастапқы құны	135.783	5.936	141.719
Жинақталған құнсыздану	(931)	(332)	(1.263)
2010 жылғы 31 желтоқсандағы қалдық құны	134.852	5.604	140.456

2011 жылғы 31 желтоқсанда таза теңгерім құны 1.015.904 миллион теңге сомасында (2010: 630.315 миллион теңге) негізгі құралдардың кейбір объектілері Топтың кейбір қарыздары бойынша қамтамасыз ету ретінде салынған.

2011 жылғы 31 желтоқсанда қаржылық жалдау туралы келісімдер бойынша алынған негізгі құралдардың теңгерімдік құны 33.993 миллион теңгені (2010: 27.253 миллион теңге) құрады.

2011 жылғы 31 желтоқсанда Топтың толығымен амортизацияланған негізгі құралдарының бастапқы құны 371.633 миллион теңгені (2010: 208.443 миллион теңге) құрады.

2011 жылы Топ 8.814 миллион теңге (2010: 4,75% ставкасы бойынша 4.200 миллион теңге сомасында) сомасында 6,89% мөлшерде капиталдандырудың орташа өлшенген ставкасы бойынша қарыздар бойынша шығындарды капиталдандырды.

Негізгі құралдардың құнсыздануы

2011 жылы Топ құнсыздану бойынша 49.063 миллион теңге мөлшеріндегі таза шығынды таныды, ол негізінен, ҚМГ ҰК еншілес ұйымдарының, атап айтқанда, «ҚазТрансОйл» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «ҚТО») 13.470 миллион теңге сомасындағы, TRG 10.344 миллион теңге сомасындағы және «ҚМГ-Сервис» ЖШС 5.220 миллион теңге сомасындағы (2010: 14.736 миллион теңге, сондай-ақ, негізінен ҚМГ ҰК еншілес ұйымдарына жатқызылады және «Kazakhstan Petrochemical Industries» АҚ 7.690 миллион теңге сомасындағы және «ҚазМұнайГаз Қайта өңдеу және Маркетинг» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «ҚМГ ҚМ») 2.095 миллион теңге сомасындағы негізгі құралдардың құнсыздануын қамтиды) негізгі құралдарының құнсыздануына тура келеді. Сондай-ақ 2011 жылы ҚМГ ҰК Құрманға-



зы, Түпқараған және басқа да кен орындары бойынша 7.812 миллион теңге мөлшеріндегі есептен шығарылған қарыз сомасына азайтылған жалпы сомасы 20.859 миллион теңгеге барлау және бағалау бойынша активтердің құнсыздануынан болған залалды таныды (*4-ескертпе*).

2011 жылы ҚТО Батуми Мұнай құю терминалы және Батуми Теңіз портының активтері бойынша 13.470 миллион теңге мөлшерінде құнсызданудан болған залалды таныды. Осы активтердің туындайтын бірліктерінің өтелетін сомалары басшылықпен он жылдық кезеңге мақұлданған қаржылық жоспарлардан күтілетін ақша ағындарын қолдана отырып пайдаланудағы құндылық негізінде айқындалды. Он жылдық кезеңнен кейін ақша ағындары 1,77% мөлшерінде өсу нормаларын қолдана отырып сыртқа таратылады. Топ ақша ағындарын дисконттау үшін капиталдың орташа өлшенген құнының 16,19% ставкасын пайдаланды. Қосымша ақпарат *8-ескертпеде* ұсынылған.

2011 жылы TRG осындай активтер үшін құрылыс бойынша жоспарлардың тоқтатылуына және нарықтың жоқтығына байланысты аяқталмаған құрылыс және қоймалар бойынша 10.576 миллион теңге мөлшерінде құнсызданудан болатын залалды таныды. Басшылық осы активтер кәдімгі операциялық қызметте оларды пайдалану немесе сату арқылы өтелмейді деп санайды.



8. Материалдық емес активтер

Миллион теңгемен	Лицензия-лар	Бағдар-ламалық қамтама-сыз ету	Гудвил	Маркетинг бойынша материал-дық емес активтер	Жер қой-науын пайда-лануға арналған құқықтар	Өзге	Жиыны
2010 жылғы 1 қаңтарға арналған қалдық құны	35.467	23.705	127.809	27.208	9.350	34.654	258.193
Шетел валюталарын қайта есептеу	(12)	(121)	(263)	(182)	–	(232)	(810)
Түсімдер	1.997	6.495	–	–	2.396	3.519	14.407
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	–	6	1.945	–	6.207	–	8.158
Істен шығулар	(39)	(1.032)	–	–	(6)	(2.512)	(3.589)
Тозу бойынша шығыстар	(3.501)	(7.756)	–	(193)	(51)	(5.154)	(16.655)
Істен шығулар бойынша тозу	11	850	–	–	–	48	909
Негізгі құралдарға аударымдар	(1)	(27)	–	–	–	–	(28)
Негізгі құралдардан аударымдар	163	4.112	–	–	–	312	4.587
Өзге аударымдар	307	89	–	–	–	(396)	–
2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құн	34.392	26.321	129.491	26.833	17.896	30.239	265.172
Шетел валюталарын қайта есептеу	(13)	267	(812)	197	–	(221)	(582)
Есептік бағалаудағы өзгерістер					(44)		(44)
Түсімдер	1.817	10.653	–	–	7.429	5.261	25.160
Кәсіпорындарды біріктіру арқылы сатып алу (5-ескертпе)	84	25	22.940	–	16.568	27	39.644
Істен шығулар	(103)	(1.050)	(1.944)	(2)	(339)	(516)	(3.954)
Тоқтатылған қызмет бойынша істен шығулар (6-ескертпе)	(82)	(134)	–	–	–	(1.203)	(1.419)
Тозу бойынша шығыстар	(4.790)	(8.572)	–	(19)	(72)	(3.347)	(16.800)
Істен шығулар бойынша тозу	87	855	–	–	–	257	1.199
Құнсыздану, нетто	(1.939)	–	(2.371)	–	(5.704)	(548)	(10.562)
Негізгі құралдарға аударымдар	–	(1.992)	–	–	–	–	(1.992)
Негізгі құралдардан аударымдар	3.698	6.665	–	–	–	804	11.167



Өзге аударымдар	2	167	(6)	(3)	–	(160)	–
2011 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құн	33.153	33.205	147.298	27.006	35.734	30.593	306.989
Бастапқы құны	54.214	68.200	177.683	27.565	41.643	43.241	412.546
Жинақталған тозу және құнсыздану	(21.061)	(34.995)	(30.385)	(559)	(5.909)	(12.648)	(105.557)
2011 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құн	33.153	33.205	147.298	27.006	35.734	30.593	306.989
Бастапқы құны	48.574	54.713	200.968	27.705	18.029	40.232	390.221
Жинақталған тозу және құнсыздану	(14.182)	(28.392)	(71.477)	(872)	(133)	(9.993)	(125.049)
2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған қалдық құн	34.392	26.321	129.491	26.833	17.896	30.239	265.172

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша жер қойнауын пайдалануға арналған құқық мұнай-газ және тау-кен барлау және бағалау активтерінің 26.833 миллион теңге және тиісінше 576 миллион теңге сомасындағы (2010: 15.948 миллион теңге және тиісінше 1.948 миллион теңге) қалдық құнын қамтыды.



Гудвилдің құнсыздануға арналған тест

Сегменттер бойынша ақша ағындарын туындайтын бірліктерден әрқайсысына жатқызылған 31 желтоқсандағы жағдай бойынша гудвилдің теңгерімдік құны:

Ақша ағындарынан туындайтын бірліктер	2011	2010
Мұнай өңдеу және мұнай-химия	123.140	122.879
Мұнай құю терминалы және теңіз порты	–	2.355
Өзге	11.922	–
<i>Мұнай-газ сегментінің жиыны</i>	135.062	125.234
<i>Тау-кен өнеркәсібі сегментінің жиыны (уранды өндіру)</i>	10.696	–
Корпоративтік бизнес	421	2.975
Бөлшек бизнес	331	810
<i>Қаржы институттары және даму институттары сегментінің жиыны</i>	752	3.785
<i>Өзге де жиыны</i>	788	472
Гудвилдің жиыны	147.298	129.491

Жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте танылған гудвилдің құнсыздану бойынша шығыстар 2.371 миллион теңге (2010 жыл: нөл) сомасында мұнай-газ сегментінде құнсызданды қамтыды.

Гудвилдің өтелетін құнын есептеу кезінде қолданылатын негізгі жол берулер

Гудвилдің өтелетін құны 3-ескертпеде жазылған есептік саясатқа сәйкес айқындалған.

Топ мұнай-газ сегменті үшін гудвилдің өтелетін құнын есептеу үшін мынадай ставкалар мен кезеңдер пайдаланылады:

	Мұнай өңдеу және мұнай-химия	2010	Мұнай құю терминалы және теңіз порты	2010
	2011		2011	
Дисконттау ставкасы	10,4%-12,8%	7,9%-12,8%	19,98%	19,98%
Өсудің болжанатын қарқыны	3,3%	1,5%-3,3%	–	–
Кезең, жыл	5	5	10	10

Мұнай-газ сегменті бойынша өтелетін құнды есептеу кезінде қолданылатын негізгі жол берулер мынадай түрде берілген:

- Жалпы пайда;
- Тарифтер;
- Тасымалдау көлемдері;
- Дисконттау ставкасы;
- Жоспарлы кезең ішінде ақша ағындарын сыртқа тарату үшін пайдаланылатын өсудің болжамды қарқындары;
- 2012 - 2015 жылдардағы күрделі шығындар.

Жалпы пайда

Бюджеттік кезеңнің алдыңғы басында екі жыл бойы алынған орташа мәндерге негізделетін жалпы пайда. Осы мәндер тиімділіктің күтілетін арттыруында бюджеттік кезең ішінде ұлғайтылады.

Тарифтер

Тарифтер – Батуми теңіз айлағы және Батуми мұнай құю терминалы жүк және мұнай тасымалы үшін тасымалдау көлемі, клиенттермен өзара қарым-қатынас және тасымалдау қызметтерінің



келісімшарттарын жасау күніндегі нарықтың үрдістері негізінде әрбір клиент үшін тарифтерді жеке белгілейді.

Мұнай мен жүкті тасымалдау көлемдері

Мұнай мен жүктің тасымалдау көлемдері – өнеркәсіптік сектордың деректеріне негізделген тасымалдау көлемдері.

Дисконттау ставкасы

Ақша ағындарын туындататын әрбір бірлікке тән тәуекелдердің ағымдағы нарықтық бағалауын көрсететін дисконттау ставкалары. Дисконттау ставкасы капиталдың орташа өлшенген құнын есепке алу негізінде есептеп шығарылды. Бұдан әрі, осы ставка олар үшін болашақ болжамдар түзетілмеген ақша ағынын туындататын бірлікке жатқызылатын қандай да бір нақты тәуекелді нарықта бағалауды көрсету үшін түзетілген.

Болжамды өсу қарқыны

Өсу қарқыны осы өнеркәсіп бойынша жарияланған ақпаратқа негізделген.

Күрделі шығындар

Күрделі шығындар активтің ағымдағы жай-күйі үшін қажетті шығындар болып табылады, активті қайта жаңғырту немесе қайта құрылымдау назарға алынбаған.

Жол берулердегі өзгерістерге сезімталдық

Басшылықтың пікірі бойынша, ақша ағындарын туындататын бірліктер үшін мұнай-химия және мұнай өңдеудің және мұнай құю терминалы мен теңіз айлағының өтелетін есепті бірлігінің құнынан басқа, өтелетін құнды бағалауға қатысты жоғарыда көрсетілген негізгі жол берулердің кез келгенінде жарамды өзгерісі бірліктің теңгерімді құнының оның өтелетін құнының бірлігінен елеулі түрде артуын туындатпайды. 2010 жылғы 31 желтоқсанда өтелетін құн олардың теңгерімді құнына жақындады, ал бұл негізгі жол берулердегі кез келген керексіз өзгерістер бұдан әрі осы бірліктер бойынша танылатын құнсызданудан шығындарды туындатуы мүмкін.

2011 жылдың 31 желтоқсанында ағымдағы модель үшін рентабельділік шегі операциялық кірістерді 65%-ға және Мұнай өңдеу және Мұнай-химия ЕГДП үшін бұдан да астам азайту кезінде қол жеткізіледі.

9. Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компанияларға инвестициялар

31 желтоқсанда бірлескен кәсіпорындардағы және қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар мынадай түрде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Бірлескен кәсіпорындар:		
«ТеңізшеврОйл» ЖШС	236.733	235.340
«ҚазРосГаз» АҚ	164.438	130.733
«Екібастұз МАЭС-1» ЖШС («ЕМАЭС-1»)	121.037	105.595
Маңғыстау Инвестментс Б.В.	112.314	31.454
«ҚазГерМұнай» ЖШС	83.828	79.998
«Бейнеу-Шымкент» газ құбыры» ЖШС	60.766	45.246
«Қазақойл-Ақтөбе» ЖШС	31.681	34.341



Forum Muider B. V. компаниясы	23.766	19.361
«Екібастұз МАЭС-2» ЖШС («ЕМАЭС-2»)	17.654	16.040
Валсера Холдингс Б.В.	70.348	–
Ural Group Limited BVI (5-ескертпе)	17.703	–
Өзге	57.070	37.117
Минус: Құнсыздану	(855)	(856)
	996.483	734.369

Миллион теңгемен **2011** **2010**

Қауымдасқан компаниялар:

«ПетроҚазақстан Инк.» («ПҚИ»)	99.671	112.606
«Шекербанк» АҚ	82.824	80.267
«GSM Қазақстан» ЖШС («GSM») (6-ескертпе)		53.786
«КАТКО БК» ЖШС	45.327	29.556
«Каспий құбыр өткізгіш консорциумы» ЖШС	14.759	16.672
«Бетпақ Дала БК» ЖШС	16.811	16.280
«БТА Банкі» АҚӨ (Украина)	15.093	14.208
Өзге	58.939	47.357
Минус: Құнсыздану	(34.925)	(9.024)
	298.499	361.708
	1.294.982	1.096.077

31 желтоқсанда бірлескен кәсіпорындардағы және қауымдасқан компаниялардағы иелену үлесі мынадай үлгіде ұсынылған:

Жарғылық капиталдағы %-бен

2011 **2010**

Бірлескен кәсіпорындар:

«ТеңізшеврОйл»	20,00%	20,00%
«ҚазРосГаз»	50,00%	50,00%
«Екібастұз МАЭС-1» («ЕМАЭС-1»)	50,00%	50,00%
Маңғыстау Инвестментс Б.В.	50,00%	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%
«Бейнеу-Шымкент» газ құбыры» ЖШС	50,00%	–
Ural Group Limited BVI («UGL»)	50,00%	–

Қауымдасқан компаниялар:

«ПетроҚазақстан Инк.» («ПҚИ»)	33,00%	33,00%
«Шекербанк» АҚ	33,98%	33,98%
«GSM Қазақстан» («GSM») ЖШС	–	49,00%
«КАТКО БК» ЖШС	49,00%	49,00%
«БТА Банк» АҚӨ (Украина)	49,99%	49,99%
«Каспий құбыр өткізгіш консорциумы» ЖШС	20,75%	20,75%
«Бетпақ Дала БК» ЖШС	30,00%	30,00%

ПҚИ-дағы 33%-дық үлес осы үлесті сатып алуда алынған қарыз бойынша қамтамасыз ету ретінде салынған. Алайда салынған акциялар сатып алу күнінен бастап (2006 жылғы 4 шілде) қаржыландырудың бірінші 7 жылы ішінде айналымға түспейді.

2011 жылдың 5 желтоқсанында ПҚИ қатысушылары 198 миллион АҚШ доллары сомасында капиталды бөлуді мақұлдады. 2011 жылы Топ 29.383 миллион теңге (2010 жылы: 132 миллион АҚШ доллары немесе 19.457 миллион теңге) сомасында инвестициялардың тиісті төмендеуімен алуға дивидендтер ретінде капиталды бөлуді таныды.

2011 жылғы 18 қаңтарда Қазақстан Республикасының Үкіметі және Қытай Халық Республикасының Үкіметі арасындағы Қазақстан-Қытай газ құбырын салу және пайдаланудағы ынтымақтастық туралы



келісімге сәйкес Топтың қатысу үлесінің 50%-ы бар «Бейнеу-Шымкент газ құбыры» ЖШС бірлескен кәсіпорнын құрды. Топ 2011 жылы 71.329 миллион теңге сомасында салым салды.

2011 жылы Топ 17.123 миллион теңгеге UGL (5-ескертпе) жай акцияларының 50%-ын сатып алды.

2010 жыл

ЕМАЭС-1 сатып алуы

2009 жылы 9 желтоқсанда Қор «Ekibastuz Holdings B.V.» және «Kazakhmys PLC»-пен «Екібастұз МАЭС-1» ЖШС-дағы қатысу үлесінің 50%-ын сатып алу туралы шарт жасады. 2009 жылы 11 желтоқсанда Қор осы акциялар үшін 680.854 мың АҚШ доллары (төлем күніндегі бағам бойынша 101.502 миллион теңгеге барабар) сомасында аванс төледі.

2010 жылғы 12 шілдеде Қор «Екібастұз МАЭС-1» ЖШС-дағы қатысу үлесінің 50%-ын сатып алу бойынша мәмілені аяқтады.

Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардың инвестицияларындағы өзгерістер мынадай түрде ұсынылған:

Миллион теңгемен	2011	2010
1 қаңтарға арналған сальдо	1.096.077	1.095.299
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірісіндегі үлес	611.177	423.159
Алынған дивидендтер	(457.327)	(321.476)
Алудағы дивидендтердің өзгерісі	(9.984)	(4.769)
Сатып алу	100.892	111.942
Шетел валюталарын қайта есептеу	6.940	(6.351)
Істен шығу	(711)	(203.286)

Сатуға арналған ретінде жіктелетін активтерге аударымдар (6-ескертпе)	(25.366)	–
Өзге жиынтық залалдар	(2.741)	–
Капиталдағы өзге де өзгерістер	–	(822)
(Құнсыздану)/қалпына келтіру	(23.975)	2.381
31 желтоқсанға арналған сальдо	1.294.982	1.096.077

2011 жылы Топ «Шекербанктегі» (Түркия) инвестициялардың құнсыздануынан болған 21.641 миллион теңге сомасындағы залалды сату бойынша шығындарды шегере отырып әділ құн негізінде инвестициялардың өтелетін құнын бағалау нәтижесі ретінде таныды.

2010 жылы Топ «БТА Банк» АҚӨ-дегі (Украина) инвестициялардың құнсыздануына резервті қауымдасқан ұйымдар басшылығы бекіткен бесжылдық кезеңге арналған қаржылық жоспарларды негізге ала отырып, сондай-ақ 2010 жылы Украинадағы саяси тәуекелдердің азаюымен байланысты инвестициялар құндылығын есептеу негізінде 2.402 миллион теңге сомасында азайды.

Келесі кестелерде бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы Топтың 31 желтоқсанға арналған инвестициялары туралы қорытынды қаржылық ақпарат ұсынылған (Топтың пропорционалды үлесі):

Миллион теңгемен	2011	2010
Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардың 31 желтоқсандағы жиынтық активтері және міндеттемелері		
Активтердің жиыны	2.549.904	2.292.773
Міндеттемелердің жиыны	(1.253.869)	(1.200.110)
Таза активтер	1.296.035	1.092.663
Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компаниялардағы жыл ішіндегі жиынтық түсім және таза пайда		
Түсім	1.913.974	1.538.332



Таза пайда	611.177	422.491
------------	----------------	---------

2011 жылғы 31 желтоқсанда бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компанияларыдың та-
нылмаған жинақталған залалдарындағы Топтың үлесі 68.889 миллион теңгені (2010: 88.680
миллион теңге) құрады.

10. Клиенттерге қарыздар

31 желтоқсанда клиенттерге қарыздар мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Ірі кәсіпорындарға қарыздар	2.018.017	1.996.095
Жеке тұлғаларға қарыздар	640.839	663.885
Шағын және орта бизнеске кредит беру	282.042	247.664
Қаржылық жалдауға таза инвестициялар	44.237	37.489
Өзге қарыздар	17.085	6.936
Қарыздардың жалпы сомасы	3.002.220	2.952.069
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(1.262.590)	(1.175.076)
Клиенттерге қарыздар нетто	1.739.630	1.776.993
Минус: ағымдағы бөлігі	(667.100)	(562.849)
Ұзақ мерзімді бөлігі	1.072.530	1.214.144

31 желтоқсанда аяқталған жыл ішіндегі қарыздар бойынша құнсыздануға арналған резервтегі
қозғалыс былайша берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
1 қаңтарға арналған резерв	1.175.076	1.167.076
Есептелгені	395.089	146.369
Резерв есебінен шығарылғаны	(78.196)	(4.269)
Қалпына келтірілгені	(246.718)	(117.366)

Шетел валюталарын қайта есептеу	19.220	(16.698)
Тоқтатылған операциялар	(1.881)	(36)
31 желтоқсанға арналған резерв	1.262.590	1.175.076

31 желтоқсанға арналған несиелік қоржынның кредиттік сапасы туралы ақпарат келесі кесте-
лерде берілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Олар бойынша құнсыздану белгілері анықталмаған қа- рыздар:		
Стандартты қарыздар	1.182.107	1.110.700
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(69.605)	(22.540)
Құнсыздануға арналған резервті алғандағы стандартты қары- здар	1.112.502	1.088.160
Құнсызданған қарыздар:		
Жеке құнсызданған қарыздар	1.638.280	1.300.610
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(1.187.207)	(801.370)
Құнсыздануға арналған резервті алғандағы жеке құнсызданған қарыздар	451.073	499.240
Мерзімі кешіктірілген қарыздар		
- кемінде 90 күнге мерзімі кешіктірілген	11.910	49.073
- 90 күннен асатын және кемінде 1 жылға мерзімі кешіктіріл- ген	70.934	193.136
- 1 жылдан асатын мерзімі кешіктірілген	98.989	298.550
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(5.778)	(351.166)
Құнсыздануға арналған резервті алғандағы мерзімі өткен қа- рыздар	176.055	189.593
Құнсызданған қарыздардың жиыны	627.128	688.833
Қарыздардың жиыны	1.739.630	1.776.993

31 желтоқсанға арналған қаржылық жалдау бойынша таза инвестициялардың құрамдауышта-
ры мынадай үлгіде берілген:



<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Бір жыл бойы	31.089	20.875
Бір жылдан артық, бірақ бес жылдан аспайтын	15.815	21.974
Бес жылдан жоғары	7.080	4.602
Ең төменгі жалдау төлемдері	53.984	47.451
Минус: табыс таппаған қаржылық кіріс	(9.747)	(9.962)
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(2.637)	(1.553)
Қаржылық жалдаудағы таза инвестициялар	41.600	35.936

31 желтоқсанға арналған өтеу мерзімдері бойынша клиенттерге қарыздарды талдау мынадай үлгіде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Өтеу мерзімі 1 жылға дейін	667.100	562.849
Өтеу мерзімі 1 жылдан жоғары	1.072.530	1.214.144
	1.739.630	1.776.993

II. Кредиттік мекемелердегі қаражат

Кредит мекемелеріндегі 31 желтоқсанға арналған қаражат мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Банктік депозиттер	791.225	1.053.077
Кредит мекемелеріне қарыздар	319.765	354.699
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(62.789)	(64.125)
Кредит мекемелеріндегі қаражат, нетто	1.048.201	1.343.651
Минус: ағымдағы бөлігі	(700.529)	(964.085)

Ұзақ мерзімді бөлігі	347.672	379.566
10 ірі жергілікті кредит мекемелері	806.766	1.157.640
Өзге жергілікті кредит мекемелері	39.776	31.975
Халықаралық кредит мекемелері	201.659	154.036
	1.048.201	1.343.651

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
AAA(Aaa)-дан AA-(Aa3)-ға дейін рейтингілер	67.725	8.186
A+(A1)-дан A-(A3)-ға дейін рейтингілер	79.330	2.486
BBB+(Baa1)-дан BBB(Baa2)-ға дейін рейтингілер	91.557	36.085
BBB-(Baa3)-дан BB-(Ba3)-ға дейін рейтингілер	303.988	144.570
B+(B1)-дан B-(B3)-ға дейін рейтингілер	445.673	1.030.995
CCC+(Caa1)-дан CC(Ca)-ға дейін рейтингілер	–	7.059
Рейтинг жоқ	59.928	114.270
	1.048.201	1.343.651

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Кредит мекемелерінде теңгемен көрсетілген қаражат	619.650	647.703
Кредит мекемелерінде АҚШ долларымен көрсетілген қаражат	417.535	687.971
Кредит мекемелерінде өзге валюталарда көрсетілген қаражат	11.016	7.977
	1.048.201	1.343.651

2011 жылғы 31 желтоқсанда кредит мекемелеріндегі қаражат бойынша орташа өлшенген пайыздық ставка 6,96%-ды (2010: 5,92%) құрады.

Кредит мекемелеріндегі қаражат бойынша құнсыздануға арналған резервтегі өзгеріс мынадай түрде берілген:



<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
1 қаңтарға арналған резерв	64.125	63.658
Есептелгені	1.357	31.167
Шетел валюталарын қайта есептеу	(1.505)	(924)
Қалпына келтірілгені	(758)	(22.063)
Резерв есебінен шығарылғаны	(431)	(7.713)
31 желтоқсанға арналған резерв	62.789	64.125

2011 жылғы 31 желтоқсанда кредит мекемелеріндегі қаражат 43.346 миллион теңге сомасындағы ақша қаражатын қамтыды, ол Топтың кейбір қарыздары бойынша қамтамасыз ету ретінде салынған (2010: 39.963 миллион теңге) (18-ескертпе).

12. Өзге де қаржылық активтер

31 желтоқсанда қаржы активтері мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Бірлескен кәсіпорынның қатысушысынан алу векселі	19.499	20.357
Қауымдасқан компанияның қатысушысынан алу векселі	19.221	17.987
Сату үшін қолда бар қаржылық активтер	517.112	691.102
Үлестік бағалы қағаздар	260.569	489.893
Қазақстандық қаржы агенттерінің облигациялары	132.516	57.170
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық векселі	79.592	102.663
Корпоративтік облигациялар	39.999	38.056
Халықаралық қаржы ұйымдарының облигациялары	7.442	5.984
Ұлттық банктің ноталары	–	1.054
Өзге үлестік бағалы қағаздар	5.017	3.776

Минус: құнсыздануға арналған резерв	(8.023)	(7.494)
<i>оның ішінде репо шарттары бойынша қаржылық активтер</i>	15.597	8.700
Өтеуге дейін ұсталатын қаржылық активтер	124.044	77.623
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	111.828	54.916
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық векселі	10.778	11.422
Корпоративтік облигациялар	1.044	8.330
Ұлттық банктің ноталары	–	114
Өзге үлестік бағалы қағаздар	528	3.496
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(134)	(655)
Кері сатып алу келісімдері бойынша сатып алынған бағалы қағаздар	5.915	6.250
Кері сатып алу келісімдері бойынша сатып алынған бағалы қағаздар	5.915	6.250
Пайда және залал арқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржылық активтер	38.816	23.781
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық векселі	18.257	1.987
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	8.673	2.888
Венчурлік капитал ұйымдарында түзілмеген инвестициялар	7.026	2.928
Акционерлік капиталда түзілмеген инвестициялар	3.215	4.497
Корпоративтік облигациялар	1.200	11.454
Өзге үлестік бағалы қағаздар	–	27
Өзге борыштық бағалы қағаздар	445	–
Сауда бағалы қағаздар	70.476	121.203
Қазақстандық қаржы агенттіктерінің облигациялары	24.731	9.160
Қазақстан Республикасы Қаржы министрлігінің қазынашылық векселі	14.771	35.768
Корпоративтік облигациялар	9.373	31.878



Шетелдік мемлекеттердің қазынашылық вексельдері	–	8.863
Өзге үлестік бағалы қағаздар	20.946	30.035
Өзге борыштық бағалы қағаздар	655	5.499
<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Туынды қаржылық құралдар	35.824	5.556
Опциондар	33.581	5.114
Валюталық своптар	1.653	–
Өзгелер	590	442
Қаржы активтерінің жиыны	830.907	963.859
Минус: ағымдағы бөлігі	(336.025)	(445.354)
Ұзақ мерзімді бөлігі	494.882	518.505

2011 жылғы 31 желтоқсанда өтеуге дейін ұсталатын қаржылық активтер және сауда бағалы қағаздардың сату үшін қолда бар қаржылық активтері бойынша пайыздық ставкалары 0,5%-дан 13%-ға дейін, 0,93%-дан 15%-ға дейін және тиісінше 3,6%-дан 13%-ға дейін (2010: 0,01%-дан 14%-ға дейін, 3,6%-дан 15%-ға дейін және тиісінше 6,5%-дан 6,8%-ға дейін) аралықта болды.

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Теңгемен көрсетілген қаржы активтері	618.812	618.839
АҚШ долларымен көрсетілген қаржы активтері	171.300	326.217
Өзге валюталармен көрсетілген қаржы активтері	4.971	13.247
	795.083	958.303

Өзге қаржылық активтердің құнсыздануына арналған резервтегі өзгерістер мынадай түрде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
1 қаңтарға арналған резерв	8.149	8.370
Есептелгені	3.482	4.567
Резерв есебінен есептен шығарылғаны	(3.105)	(4.120)
Тоқтатылған операциялар	(693)	–
Шетел валюталарын қайта есептеу	858	–
Қалпына келтірілгені	(534)	(668)
31 желтоқсанға резерв	8.157	8.149

Үлестік бағалы қағаздар (сату үшін қолда бар қаржылық активтер) – «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» және «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.» акциялары

2007 жылы ҚАӨ ҰАК «Toshiba Nuclear Energy Investments US Inc.»-дан 400.000 мың АҚШ долларына «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» компаниясының (бұдан әрі мәтін бойынша – «TNEH-US») А класының 400 жай акцияларын сатып алды. Бұдан басқа ҚАӨ ҰАК «Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd»-дан 140.000 мың АҚШ долларына «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.» (бұдан әрі мәтін бойынша – «TNEH-UK») компаниясының А класының 140 жай акцияларын сатып алды. TNEH-US-дегі А класының 400 жай акцияларын және TNEH-UK-тегі А класының 140 жай акцияларын сатып алу нәтижесінде ҚАӨ ҰАК көрсетілген компаниялардағы иелену үлесінің 10%-ын сатып алды. TNEH-US және TNEH-UK «Westinghouse Group» -тағы (бұдан әрі мәтін бойынша «Westinghouse») акциялардың 100%-ына ие. Осыған және TNEH-US-тегі және TNEH-UK-тегі қатысу үлестерін бір мезгілде сатып алумен байланысты ҚАӨ ҰАК «пут» (бұдан әрі мәтін бойынша – «пут» опционы) опционына арналған келісімді жасасты. Westinghouse жүргізетін сертификаттауға байланысты «Үлбі металлургиялық зауыты» АҚ» компаниясының (ҚАӨ ҰАК еншілес кәсіпорны) еншілес кәсіпорындарында отын құрастырмаларын өндіру «пут» опционы ҚАӨ ҰАК-ке опционды «Toshiba» корпорациясының өз акцияларын



Бірінші 67% акцияларын 540.000 мың АҚШ долларына тең сатып алудың бастапқы бағасының 100% үшін және қалған 33% акциялары үшін сатып алу бастапқы құнының 90% үшін сатуды ұсынады, осының нәтижесінде «пут» опционын орындау бағасы 522.180 мың АҚШ долларына теңестіріледі. ҚАӨ ҰАК егер көрсетілген сертификаттау жүргізілмесе, 2010 жылғы 31 наурыздан бастап 2013 жылғы 28 ақпан аралығында кезең ішінде «пут» опционын пайдалануы мүмкін.

Осыған және сонымен бір мезгілде TNEH-US және TNEH-UK-тегі иелену үлесін сатып алумен байланысты ҚАӨ ҰАК «колл» опционына арналған (бұдан әрі мәтін бойынша – «колл» опционы) келісім жасады. «Колл» опционы егер АҚШ-тың шетелдік инвестициялар комитеті ҚАӨ ҰАК енді стратегиялық әріптес болып табылмайды деп есептесе, TNEH-US және TNEH-UK-тегі оның акцияларын сату құқығын береді. Бұл жағдайда ҚАӨ ҰАК акцияларының әділ құны тәуелсіз халықаралық бағалау компаниясымен айқындалатын болады.

Топ сату үшін қолда бар осы инвестицияларды жіктеді, өйткені ұзақ мерзімді перспективада инвестицияларды ұстауда Топтың ниеті мен қабілетін көрсету ең таңдаулы тәсіл. TNEH - US және TNEH - UK-тегі инвестициялар өзіндік құн бойынша ескеріледі, өйткені олар жеке меншік компанияның әділ құны болып табылады, олардың әділ құны шынайы айқындалуы мүмкін емес.

2011 жылғы 31 желтоқсанда инвестициялардың теңгерімдік құны 66.005 миллион теңгені құрады (2010: 66.005 миллион теңге).

Үлестік бағалы қағаздар (сату үшін қолда бар қаржылық активтер) – Kazakhmys PLC акциялары

2010 жылғы 5 қазанда Top Kazakhmys PLC-тың жай акцияларының 11%-ын сатып алды. Сатып алудың құны 198.028 миллион теңгені құрады. Kazakhmys PLC мыстың ірі өндірушісі, сондай-ақ Қазақстанда көмір шахталары мен электр станцияларының иесі болып табылады.

2011 жылғы 31 желтоқсанда Kazakhmys PLC үлестік бағалы қағаздарының әділ құны белсенді нарықта бағалардың жарияланған баға белгіленімдері негізінде айқындалды және 124.876 миллион теңгені (2010: 216.937 миллион теңге) құрады.

«Қазақстанның халық банкі» АҚ және «Қазкоммерцбанк» АҚ үлестік бағалы қағаздары (сату үшін қолда бар қаржылық активтер)

«Қазкоммерцбанк» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Қазкоммерцбанк») және «Қазақстанның халық банкі» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «Халық банк») елеулі ықпалын жоғалтуы

Қордың және Қазкоммерцбанк пен Халық банкінің негізгі акционерлері арасындағы 2009 жылы акцияларды сатып алу кезінде жасалған опциялық келісімдерге сәйкес негізгі акционерлер осы банктің Қор сатып алған акцияларын иеленуге арналған опциондарды (колл опциондары) алды, олар Қордың банк акцияларын сатып алу күнінің бірінші жылынан басталатын және бесінші жылы аяқталатын кезең ішінде атқарылуы мүмкін. Осы опциондар бойынша орындалу мерзімі 2010 жылдың бірінші жартыжылдығында басталады, бұл Қордың банктерге елеулі ықпалының жойылуына әкелді. Тиісінше Қор осы қауымдасқан компанияларға елеулі ықпалын жоғалтты және сату үшін қолда бар қаржылық активтердің санатына инвестицияларды қайта жіктеді. елеулі ықпалды жоғалтудан кіріс 2010 жылы 19.881 миллион теңгені құрады және пайдалар мен шығындарда танылды. 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша осы банктердегі иелену үлесі өзгерген жоқ. 2011 жылғы 31 желтоқсанда «Қазақстанның халық Банкі» АҚ бағалы қағаз-



дарының әділ құны 30.149 миллион теңгені (2010: 132.204 миллион теңге) құрады, «Қазкоммерцбанк» АҚ-ның әділ құны 36.306 миллион теңгені (2010: 73.159 миллион теңге) құрады.

2011 жылғы наурызда «АЛМЭКС» холдингілік тобы» АҚ және «Қазақстанның халық банкі» АҚ опционды ішінара орындауға «Қазақстанның халық банкі» АҚ-ның жай акциялары бойынша талаптар құқығына жол беру туралы келісім жасасты.

Осы келісімге сәйкес 2011 жылғы 30 наурызда «Қазақстанның халық банкі» АҚ опционды ішінара орындауға өз құқығын іске асырды және 213.000.000 өзінің жай акцияларын сатып алуды жүзеге асырды.

Бұдан басқа, «АЛМЭКС» холдингілік тобы» АҚ опционды орындауға өз құқығын іске асырды және «Қазақстанның халық банкі» АҚ 46.064.909 жай акцияларын сатып алуды жүзеге асырды. Сатып алынған акцияларды сатудың жалпы құны 32.849 миллион теңгені құрады.

«Қазақстанның халық банкі» АҚ-ның жай акцияларын әділ құнымен сатқаннан кейін істен шығу күніндегі 93.263 миллион теңгені Қор жай акцияларды сатып алуға арналған опцион бойынша тиісті міндеттемелер ретінде тануды тоқтатты, оның сату күніндегі әділ құны 60.021 миллион теңгені құрады. «Қазақстанның халық банкі» АҚ-ның жай акциялар бойынша сату үшін қолда бар инвестицияларын қайта бағалау бойынша 6.474 миллион теңге мөлшеріндегі резерв пайдалар мен шығындарға жіктелді. Қаржылық активтердің істен шығуынан алынған таза шығын пайдалар мен шығындарда 6.867 миллион теңге мөлшерінде көрсетілген.

2011 жылғы 31 желтоқсандағы Kazakhmys PLC, «Қазақстанның халық банкі» АҚ және «Қазкоммерцбанк» АҚ-ның үлестік бағалы қағаздарының әділ құны белсенді нарықта жарияланған баға белгіленімдерінің негізінде айқындалды.

13. Өзге де ұзақ мерзімді активтер

31 желтоқсанда өзге ұзақ мерзімді активтер мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Ұзақ мерзімді активтер үшін төленген аванстар	184.242	150.814
Өтеуге ұзақ мерзімді ҚҚС	71.760	64.849
Ұзақ мерзімді қорлар	11.160	8.989
Мемлекетке сатуға арналған активтер	9.011	–
Қаржылық жалдау шарттары бойынша аударуға тиесілі активтер	8.380	3.139
Пайдалануда шектелген ақша қаражаты	7.699	1.678
Өзгелері	24.339	19.542
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(15.874)	(26.326)
	300.717	222.685

Құнсыздануға арналған резервтегі өзгерістер мынадай түрде ұсынылған:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
1 қаңтарға арналған резерв	26.326	18.930
Жыл ішіндегі есептелгені	744	7.396
Резерв есебінен шығарылғаны	(512)	–
Қалпына келтірілгені	(10.684)	–
31 желтоқсанға арналған резерв	15.874	26.326

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ұзақ мерзімді активтер үшін төленген аванстар негізінен мынадай алдын ала төлемдермен берілді:



«Атырау мұнай өңдеу зауыты» ЖШС (ҚМГ ҰК еншілес ұйымы) «Sinopac Engineering» үшін 44.254 миллион теңге (2010: 48.920 миллион теңге) сомасында хош иісті көмірсутектерін өндіру бойынша кешенді салуға арналған;

ҚМГ БӨ 17.992 миллион теңге (2010: 12.992 миллион теңге) сомасында пайдалану ұңғымаларын салуға арналған;

«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ құрылыс мердігерлеріне 3.547 миллион теңге мөлшерінде (бұл жалға берілетін салынып жатқан объектілердің авансы) (2010: 23.135 миллион теңге). Топ құрылыс компанияларымен (бұдан әрі мәтін бойынша «Құрылыс салушы») Алматы және Астана тұрғын үй кешендерін, пәтерлерді, коммерциялық үй-жайларды және тұрақ орындарын сатып алуға шарттар жасайды. 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 алдын ала төленген құрылысы аяқтау 2011 жылдан бастап 2012 жыл аралығындағы кезеңде күтіледі;

ҚТЖ ҰК 4.261 миллион теңге сомасында (2010: 9.654 миллион теңге) «Өзен – Түркіменстанмен мемлекеттік шекара» және «Қорғас-Жетіген» темір жолдарын салуға, 23.337 миллион теңге (2010: нөл) вагондар мен локомотивтерді жеткізуге, сондай-ақ 10.719 миллион теңге (2010: 12.789 миллион теңге) локомотивтер құрастыру үшін босалқы бөлшектер сатып алуға;

«KEGOC» АҚ кіші станциялар мен электр беру желілерін салу және электр желісін жаңғырту жөніндегі жобалар бойынша жұмыс үшін 26.389 миллион теңге мөлшерінде (2010: 4.573 миллион теңге);

Қалған 53.743 миллион теңге мөлшеріндегі (2010: 38.751 миллион теңге) аванс негізінен негізгі құралдарды жеткізгені және өзге құрылыс жұмыстарын орындағаны үшін алдын ала төлем болады.

2011 жылы түпкілікті Акционер ҚТЖ ҰК-ға шешімді ұсынды, осыған сәйкес Қор темір жол желілерін салу жөніндегі жобалар шеңберінде салынған кейбір активтерді құрылыс аяғында мұны алда келісетін баға бойынша сатуы тиіс. Сату 2013 жылы болады деп күтілуде және сонымен бірге сату бағасы да әлі келісілген жоқ, ол кем дегенде көрсетілген активтердің теңгерімдік құнын көрсетеді деп күтілуде. Осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте осындай активтер өзге ұзақ мерзімді активтер құрамында ұсынылған.

14. Қорлар

31 желтоқсанда қорлар мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Сату үшін қайта өңдеу өнімі	69.242	51.994
Мұнай-газ саласының материалдары мен қорлары	47.007	31.674
Аяқталмаған өндіріс	44.299	32.937
Шикі мұнай	42.221	44.377
Меншік құқығында кепілдік қамтамасыз ету	38.115	31.907
Уран өнімі	30.244	35.504
Өндірістік материалдар мен қорлар	29.762	18.763



Отын	18.663	9.796
Газды қайта өңдеу өнімдері	18.516	26.895
Қайта сатуға арналған тауарлар	17.081	21.052
Темір жол саласының материалдары мен қорлары	14.149	14.397
Электр энергиясын беру бойынша жабдықтарға арналған босалқы бөлшектер	3.364	4.234
Телекоммуникация жабдықтарына арналған босалқы бөлшектер	2.962	3.273
Уран саласының материалдары мен қорлары	1.318	981
Өзге материалдар мен қорлар	14.249	26.102
Минус: сатудың таза құнына дейін есептен шығару	(15.735)	(12.287)
	375.457	341.599

15. Сауда дебиторлық берешек және өзге де ағымдағы активтер

31 желтоқсанда сауда дебиторлық берешек мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Сауда дебиторлық берешек	297.310	271.391
Минус: күмәнді борыштар бойынша резерв	(20.758)	(19.785)
	276.552	251.606

31 желтоқсанда өзге ағымдағы активтер мынаны қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Төленген аванстар және болашақтағы кезеңнің шығыстары	109.634	105.398
Акционердің пайдасына арналған актив (4-ескертпе)	74.805	14.479
Алуға дивидендтер (9-ескертпе)	34.645	24.288
Акционерге алдын ала төленген дивидендтер	9.077	7.056
Салықтар бойынша өзге алдын ала төлемдер	8.258	24.960

ҚР Ұлттық банкіндегі міндетті резервтер	3.364	1.212
Қаржылық лизинг шарттарына сәйкес аударуға жатқызылған активтер	2.546	2.075
Қызметкерлердің берешегі	2.509	1.971
Пайдалануда шектелген ақша қаражаты	651	2.474
Өзге дебиторлық берешек	45.508	53.311
Өзгелері	22.505	34.051
Минус: құнсыздануға арналған резерв	(38.291)	(32.471)
	275.211	238.804

2011 жылғы 31 желтоқсанда Топтың 26.926 миллион теңге мөлшеріндегі дебиторлық берешегі қарыз шарттары бойынша қамтамасыз ету ретінде салынған (2010: 16.835 миллион теңге).

31 желтоқсанда мерзімдер бөлінігіндегі сауда дебиторлық беремекті талдау мынадай түрде ұсынылды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
1 қаңтарға арналған резерв	52.256	43.182
Есептік бағалаудағы өзгеріс	(10)	–
Есептелгені	13.366	19.423
Шетел валюталарын қайта есептеу	(228)	(1.094)
Резерв есебінен шығарылғаны	(39)	(11.409)
Қалпына келтірілгені	(5.787)	(3.576)
Сатуға арналған активтерге аударымдар (6-ескертпе)	(217)	–
Еншілес ұйымның үстінен бақылауды жоғалту	(292)	5.730
31 желтоқсанға арналған резерв	59.049	52.256

2011 және 2010 жылдардың 31 желтоқсанында сауда дебиторлық берешек және өзге ағымдағы активтер бойынша сыйақы есептелген жоқ.



31 желтоқсанда мерзімдер бөлінісіндегі сауда дебиторлық берешекті талдау мынадай түрде ұсынылды:

Миллион теңгемен	Жиыны	Мерзімі өтпеген және құнсызданбаған	Мерзімі өткен, бірақ құнсызданбаған				
			<30 күн	30 – 60 күн	60 – 90 күн	90 – 120 күн	>120 күн
2011	276.552	166.358	69.140	28.226	2.303	1.502	9.023
2010	251.606	167.415	48.976	6.590	9.030	2.991	16.604

16. Ақша қаражаты және олардың баламалары

31 желтоқсанда ақша қаражаты және олардың баламалары мыналарды қамтыды:

Миллион теңгемен	2011	2010
Банктік салымдар – АҚШ доллары	254.521	306.707
Банктік салымдар – теңге	173.636	211.972
Банктік салымдар – басқа валюталар	11.834	9.562
Банктердегі ағымдағы шоттар – теңге	845.206	697.078
Банктердегі ағымдағы шоттар - АҚШ доллары	268.722	305.639
Банктердегі ағымдағы шоттар – басқа валюталар	22.598	47.061
Кассадағы ақша қаражаты	63.802	61.205
Жолдағы ақша қаражаты	381	236
	1.640.700	1.639.460

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Топтың 3.881 миллион теңге сомасындағы ақша қаражаты қарыздардың шарттары бойынша қамтамасыз етуді көрсетеді және пайдалануда шектелген болып табылады (2010: 1.295 миллион теңге).

Қысқа мерзімді салымдар әртүрлі мерзімдерге енгізіледі – Топтың мерзімді қажеттіліктерінен қолда бар ақша қаражатына байланысты бір күннен бастап үш айға дейін. 2011 жылғы 31 желтоқсандағы банктерде мерзімді депозиттер бойынша орташа өлшенген пайыздық ставка 1,47 %-ды (2010: 1,21%) құрады.

17. Капитал

17.1 Акциялар шығару

2011 және 2010 жылдар ішінде Қор төлемі мынадай үлгіде жүзеге асырылатын акциялар эмиссиясын жүзеге асырды:

Акцияларды төлеу	Шығаруға рұқсат етілген және шығарылған акциялардың саны	Акциялардың номиналды құны, теңгемен	Жарғылық капитал, миллион теңгемен
2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған	3.464.910.202		3.748.299
Ақша қаражатының жарналары	14.144.838	10.000; 5.000; 1000	141.447
Мүліктің жарналары	21.627	100.000	2.163
2010 жылғы 31 желтоқсанға арналған	3.479.076.667		3.891.909
Ақша қаражатының жарналары	1.451.337	1.000.000; 100.000; 1.000	147.552



Мүліктің жарналары	44.813	100.000 10.000;1.945;1.000	4.458
Акциялардың мемлекеттік пакеттерінің жарналары	64.638	100.000; 34.647;1.353	6.464
2011 жылғы 31 желтоқсанға арналған	3.480.637.455		4.050.383

2011 жылғы 31 желтоқсанда 3.480.637.455 акциялар толығымен төленді (2010: 3.479.076.667 акциялар).

2011 жылы Қордың 44.813 акциялары өзге мүлікті беру жолымен төленді, олардың әділ құны 4.458 миллион теңгені (2010 жылы: 2.163 миллион теңге) құрады.

2011 жылы Қордың 64.638 акциялары «Қазгеология» ұлттық геологиялық барлау компаниясы» АҚ (100%) және «Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ (39%) акцияларының мемлекеттік пакеттерін беру жолымен төленді. Салымның жалпы әділ құны 2011 жылы 6.464 миллион теңгені (2010 жылы: нөл) құрады.

17.2 Үкіметтен қарыздар бойынша және Үкіметтен (Ұлттық Банк)

сатып алынған облигациялар бойынша дисконт

2011 жылы Қор Үкіметтен сыйақы нарықтағыдан төмен (19-ескертпе) ставкалары бойынша қарыз қаражатын алды. Осы міндеттемелерді бастапқы тану кезіндегі 21.793 миллион теңге сомасындағы дисконт капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте көрсетілді (2010: 111.144 миллион теңге).

17.3 Дивидендтер

2011 жыл

2011 жылғы 4 сәуірде Үкімет Қордың 2009 жыл ішіндегі таза кірісін 7.056 миллион теңге сомасында бөлу тәртібін бекітті. Көрсетілген сома Қордың Директорлар кеңесінің 2010 жылғы 18 қыркүйектегі шешіміне сәйкес 2010 жылғы 26 қарашада төленді.

2010 жыл

2010 жылғы 26 наурызда Үкімет Қордың 2008 жыл ішіндегі таза кірісін 8.646 миллион теңге сомасында бөлу тәртібін бекітті. Көрсетілген сома Қордың Директорлар кеңесінің 2009 жылғы 30 қыркүйектегі шешіміне сәйкес 2009 жылғы 15 желтоқсанда төленді.

17.4 Акционермен өзге де операциялар

Мемлекеттік мүлік және жекешелендіру комитеті (бұдан әрі мәтін бойынша – «Комитет») және Қор арасында 2010 жылы жасалған айырбас шартына сәйкес Қор Комитетке Әлеуметтік-кәсіпкерлік корпорациялардың (бұдан әрі мәтін бойынша – «ӘКК») және «Ұлттық инновациялық қор» АҚ-ның (бұдан әрі – «ҰИҚ») акцияларын Павлодар мұнай-химия зауыты (бұдан әрі мәтін бойынша – «ПМХЗ») (42%), Қазақстан-Британ Техникалық университеті (бұдан әрі мәтін бойынша – «ҚБТУ») (1,67%), «Қарағандыгипрошахт» ЖШС (90%) акцияларының мемлекеттік пакеттеріне және басқа да мүлікке айырбастауға береді.

2010 жылы Қор ӘКК және ҰИҚ акцияларын мемлекеттік меншікке берді және ПМХЗ, ҚБТУ, «Қарағандыгипрошахт» ЖШС акцияларын және өзге де мүлікті алды. Басшылық осы транзакцияларды Акционердің салымы және Акционерге бөлу ретінде қарастырады. Тиісінше, ӘКК және ҰИҚ-қа беру және



ПМХЗ, ҚБТУ, Қарағандыгипрошахт акцияларының пакеттерін және өзге де мүлікті алу 55.569 миллион теңгеге тең сомада бөлінбеген пайданы бөлу және 22.584 миллион теңге сомасында бақыланбайтын үлестің шығуы ретінде көрсетілді, бұл сомада ӘКК және ҰИҚ істен шыққан таза активтерінің әділ құнымен және ПМХЗ, ҚБТУ, «Қарағандыгипрошахт» ЖШС акцияларыны пакеттерін және өзге де мүлікті алу арасындағы айырмашылық болып табылады.

ПМХЗ Акционері 42% акцияларын бергенге дейін Топ өзінің ҚМГ ҰК еншілес ұйымдары арқылы ПМХЗ 58% акцияларын сатып алды (5-ескертпе). 5.253 миллион теңге мөлшеріндегі қатысу бақыланбайтын үлесі бөлінбеген пайдаға жатқызылған.

2011 жылғы 11 сәуірде Қор және Акционер тағы да бір айырбастау шартын жасады. Осы айырбастау шартына сәйкес Қор Акционерге «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс банкі» АҚ және «Ипотекалық кредиттерге кепілдік берудің қазақстандық қоры» АҚ еншілес ұйымдарының акцияларын мемлекетке тиесілі мүлікке айырбасқа береді. 2011 жылы Қор еншілес ұйымдардың акцияларын берді және 2011 және 2010 жылдарда жасалған айырбастау шарттары бойынша мемлекет мүлкін алды. Тиісінше, «Қазақстанның тұрғын үй құрылыс банкі» АҚ-ны және «Ипотекалық кредиттерге кепілдік берудің қазақстандық қоры» АҚ-ны беру және мемлекеттен мүлік алу 20.692 миллион теңгеге тең сомаға Акционерге бөлу ретінде көрсетілді, бұл сомада еншілес ұйымдардың бұрынғы таза активтерінің әділ құнымен және алынған мүліктің арасындағы айырмашылық болып табылады.

17.5 Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерінің өзгеруі – бақыланбайтын үлестермен үлестерді сатып алу

2011 жыл

«Альянс Банк» АҚ

2011 жылы 25 тамызда Альянс Банктің акционерлері артықшылықты акциялар бойынша дивидендтердің ең төменгі кепілдендірілген сомасын бір акция үшін 2.680 теңгеден бастап бір акция үшін 100 теңгеге дейін төмендету бекітті.

Тиісінше, міндеттемелердің құрамдауышы құралдың тиімді пайыздық ставкасы бойынша бір акция үшін 100 теңге мөлшерінде дивидендтердің ең төменгі кепілдендірілген сомасымен қайта қаралған дисконтталған таза келтірілген құн бойынша қайта бағаланды. Міндеттемелер құрамдауышының өзгерісі 19.461 миллион теңгені құрады және қатысудың бақыланбайтын үлесін ұлғайту ретінде танылды.

«Қазатомөнеркәсіп» ұлттық атом компаниясы» АҚ

«Семізбай-У» ЖШС-ға 49% қатысу үлесін сату талаптарына сәйкес (20-ескертпе) бастапқы тану кезінде өзіне үлестік құрамдауышты қамтитын құрастырылған құрал және борыштық құрамдауыш ретінде танылды. Уран өнімдеріне нарықтық бағаның төмендеуімен туындаған «Семізбай-У» ЖШС стратегиялық жоспарын қайта қарауға байланысты осы құрал таза келтірілген құн бойынша қайта бағаланды, оның нәтижесінде үлестік құрамдауышқа бөлінген сома нөлге теңестіріледі. Үлестік құрамдауыштың өзгеруі 5.833 миллион теңге сомасында бөлінбеген пайданы ұлғайтуға және бақыланбайтын қатысу үлесінің тиісті төмендеуіне әкеп соқтырды.

Еншілес ұйымдардың қатысу үлестеріндегі басқа өзгерістер



2011 жылдың ішінде бақыланбайтын үлестермен үлестерді сатып алу нәтижесінде еншілес ұйымдардың қатысу үлестеріндегі басқа өзгерістер 104 миллион теңге сомасында бөлінбеген пайданы ұлғайтуға және 1.488 миллион теңге сомасында бақыланбайтын қатысу үлесін ұлғайтуға әкеп соқтырды.

2010 жыл

«Ұлттық инновациялық қор» АҚ

2010 жылы Үкімет Қордың иелену үлесін 100%-дан бастап 51,98%-ға дейін азайтуға алып келетін ҰИҚ жарғылық капиталындағы қосымша жарнаны жүзеге асырды. Нәтижесінде бақыланбайтын үлес 12.324 миллион теңгеге және бақыланбайтын қатысу үлесі және істен шыққан таза активтердің ағымдағы құны арасындағы айырмашылыққа жатқызылған 9.488 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

Альянс Банк

Альянс Банкінің міндеттемелерін қайта құрылымдау жоспары шеңберінде 2010 жылғы наурызда Қор банк қосымша шығарған жай және артықшылықты акцияларды сатып алды. Осымен бір мезгілде, Қор банктің кредиторларына банктің 33% жай және артықшылықты акцияларын берді, осыдан кейін Қордың үлесі банктің жай және артықшылықты акцияларының 67%-ын құрады. Осы мәміленің нәтижесінде Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте кредиторларға Альянс банкінің таза міндеттемелерінде 59.747 миллион теңге сомасындағы тиісті үлесін беру және бақыланбайтын қатысу үлесін тиісінше азайту салдарынан бөлінбеген пайданы ұлғайтуды таныды.

«Темірбанк» АҚ («Темірбанк»)

2010 жылғы наурызда бекітілген БТА Банкі қайта құрылымдау жоспарының шеңберінде Қор БТА Банктің еншілес ұйымы «Темірбанк» АҚ қайта шығарылған жай акцияларын сатып алды. Осымен

бір мезгілде Қор Банктің кредиторларына Темірбанктің 20,12% акцияларын берді, осының нәтижесінде Қордың Банктің капиталындағы үлесі 79,88%-ды құрады. Осы мәміленің нәтижесінде Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте 27.596 миллион теңге сомасында бөлінбеген пайданы төмендетуді және бақыланбайтын қатысу үлесін тиісінше ұлғайтуды таныды.

БТА Банк

2010 жылғы наурызда бекітілген БТА Банкі міндеттемелерін қайта құрылымдау жоспары шеңберінде Қор БТА Банкінің қайта шығарылған жай акцияларын сатып алды. Осымен бір мезгілде Қор БТА Банкінің кредиторларына БТА Банкінің 17,80% акцияларын берді, осының нәтижесінде Қордың БТА Банкінің капиталындағы үлесі 82,20%-ды құрады. Осы мәміленің нәтижесінде Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте 111.579 миллион теңге сомасында бөлінбеген пайданы төмендетуді және бақыланбайтын қатысу үлесін тиісінше ұлғайтуды таныды.

«Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ

2010 жылы Үкімет Қордың иелену үлесін 100%-дан 61%-ға дейін азайтуға алып келген «Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы АҚ жарғылық капиталында қосымша жарнаны жүзеге асырды. Нәтижесінде бақыланбайтын үлес 5.432 миллион теңгеге ұлғайтылған және 712 миллион теңге бақыланбайтын қатысу үлесі және істен шыққан таза активтердің ағымдағы құны арасындағы айырмашылыққа жатқызылған бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

Айырбасталатын борыштық құрал және олармен байланысты ҚМГ ҰК-ның сот талқылаулары

2009 жылғы 31 желтоқсанда ҚМГ ҰК TRG ірі еншілес ұйымының – Румыния пайдасына Rompetrol Rafinare S.A. шығарылған айырбасталатын борыштық құралының 3.353 миллион теңгеге өтелмеген сальдосы болды. Міндеттемелердің номиналды құны 570,3 миллион еуроны (112.280 миллион теңге) құрайды. Құралдың айналым мерзімі 7 жылды құрайды және 2010 жылғы 30 қыркүйекте аяқталды. Бастапқы тану сәтінде міндеттемелер құрамдаушының әділ құны құрал бойынша



дисконтталған болашақ ақшалай шарттық төлемдер ретінде айқындалады. 2009 жылғы 31 желтоқсандағы акцияларды иелену үлестеріне сәйкес ҚМГ ҰК егер 2010 жылғы 30 қыркүйекте барлық борыштық құрал TRG және/немесе Rompetrol Rafinare S.A. тарапынан кейіннен болатын әрекетсіз Румынияның пайдасына жаңа акциялар шығарылымын төлеген болса, Rompetrol Rafinare S.A. үстінен бақылауды жоғалтар еді.

2010 жылдың бірінші жартыжылдығы ішінде Rompetrol Rafinare S.A.-дағы өз үлесін ұлғайту мақсатында ҚМГ ҰК барлық акционерлерден үлестерді сатып алу бойынша ашық ұсынысты жүзеге асырды. 2010 жылғы тамызда Rompetrol Rafinare S.A. 329.492.067 румын лейі сомасында (акцияларға жазылу күніне 78 миллион еуроға баланады). TRG жаңа акцияларды шығаруға қол қойды және осы шығарылымды толық төледі, осылайша Rompetrol Rafinare S.A.-дағы өзінің үлесін ұлғайтты. 2010 жылғы тамыздың ішінде Rompetrol Rafinare S.A. акцияларды шығарудан алған қаражатты пайдалана отырып, Румынияның пайдасына айырбасталатын борыштық құрал бойынша 570,3 миллион еуро жалпы сомасындағы берешектен 54 миллион еуроны (10.464 миллион теңгеге барабар) өтеді. 2010 жылдың қыркүйегінде Rompetrol Rafinare S.A. 17 миллион еуро (3.315 миллион теңгеге барабар) мөлшеріндегі соңғы купонды төледі, бұл айырбасталатын борыштық құрал бойынша борыштық құрамдауыш берешегінің нөлдік сальдосына әкелді.

2010 жылғы 30 қыркүйекте Rompetrol Rafinare S.A. акционерлерінің кезектен тыс жалпы жиналысы айырбасталатын борыштық құралды акцияларға төленбеген бөлігін айырбастау, сондай-ақ айырбастау күніне қолданыстағы айырбастау бағамы негізінде есептелген жарғылық капиталды тиісінше ұлғайту және айырбастау борышы бойынша Румынияға тиесілі акциялардың нақты саны, сондай-ақ 2010 жылдың 30 қыркүйегінде қолданыста болған айырбас бағамдары және 2003 жылғы 30 қыркүйектегі айырбасталатын борыштық құралды шығару күні арасындағы ай-

ырмашылық ретінде есептелген эмиссиялық кіріс туралы шешім қабылдады. Нәтижесінде, Румынияның бақыланбайтын қатысу үлесі 44,70%-ды құрады.

Осы операциялардың нәтижесінде бөлінбеген пайда 113.467 миллион теңгеге азайды, ал бақыланбайтын қатысу үлесі 103.003 миллион теңгеге ұлғайды.

2010 жылғы тамызда Румынияның Қаржы министрлігі атынан Румын Үкіметі Rompetrol Rafinare S.A.-ның жарғылық капиталды ұлғайту туралы шешіміне және айырбасталатын борыштық құралды ішінара ақшамен, ішінара акцияларды шығарумен өтеу туралы шешімге қарсы сот талап-арызына бастамашылық жасады.

Констанцаның трибуналы Румын Үкіметінің өтінішінен бас тартты: (а) осындай актілердің қабылдануы орын алуына қарамастан, Румын Үкіметі акционер мүмкіндігін иеленбегендігін бекіте отырып, Румын Үкіметінің сот алдына келу мүмкіндігінің жоқ болуын ескере отырып, жоққа шығарудың кейбір себептеріне байланысты, (б) олардың негізсіз екендігін ескере отырып жоққа шығарудың кейбір себептеріне байланысты. Румынияның Қаржы министрлігі Констанцияның апелляциялық сотында қарауда жатқан түпкілікті шешімін ұсынды, тыңдау 2012 жылдың 14 мамырына белгіленген. Румыниядағы Үкіметтің ауысуына байланысты 2012 жылғы сәуірдің аяғында іс 6 ай мерзімге дейін тоқтатылды. Егер Румын Үкіметі жеңіп шықса және жарғылық капиталдың ұлғаюынан сотта бас тартылған болса, Top Rompetrol Rafinare SA үстінен бақылауды жоғалтады.

Бұған қоса, 2010 жылғы 17 қарашада Румынияның Қаржы министрлігі Румын билігінің ҚМГ ҰК-нің акцияларды шығарумен құралдарды ішінара өтеу шешіміне келіспеу нәтижесі ретінде изда-ло указ на сумму 2.205.592.436 румын лейлері сомасында (таныстыру мақсаттары үшін 516,3 миллион еуро, 2010 жылғы 31 желтоқсандағы теңге бағамы бойынша - 100.797 миллион тең-



ге) жарлық шығарды. Rompetrol Rafinare S.A. осы жарлықтың күшін жою туралы шағым берді. 2011 жылғы 14 қаңтарда Констанца қаласының соты жарлықтың күшіне енуін тоқтатты, осы жарлықтың күшін жою туралы келесі тыңдаулар 2012 жылдың сәуіріне белгіленді. Румыниядағы Үкіметтің ауысуына байланысты 2012 жылғы сәуірдің соңында іс 6 ай мерзімге дейін тоқтатылды.

Сондай-ақ, 2010 жылғы 10 қыркүйекте Румынияның Қаржы министрлігі және Салықтық әкімшілендіру жөніндегі ұлттық агенттігі (бұдан әрі мәтін бойынша «ANAF») атынан Румын билігі Rompetrol Rafinare S.A. тәуелді ұйымдарындағы барлық қатысу үлестеріне тыйым салуды ескерту туралы, сондай-ақ қорларды есепке алмағанда, Rompetrol Rafinare S.A-ның жылжитын және жылжымайтын мүлкіне тыйым салу туралы жарлық шығарды. Осы жарлық әзірше күшінде және ҚМГ ҰК осы жарлықтың заңға сәйкестігін даулауға ұмтылуда. Қаржылық есептілік күніне Rompetrol Rafinare S.A. мүліктеріне тыйым салу жүзеге асырылған жоқ, өйткені Румыния өндіріп алу бойынша мәжбүрлеу рәсімдеріне бастамашылық жасаған жоқ. Басшылық Румын өкіметінің тыйым салу туралы жарлығын орындауды жүзеге асыру мүмкін емес деп санайды.

Басшылық ҚМГ ҰК-ге қарсы сот талап-арыздарының заңды негіздері жоқ және ҚМГ ҰК сотта өз ұстанымын дәлелдеп шыға алады деп санайды.

17.6 Еншілес ұйымдардағы қатысу үлестерінің өзгеруі – бақыланбайтын үлестермен үлестерді сатып алу

2011 жыл

БТА Банк

2011 жылғы сәуірде БТА Банк «Ұлар-Үміт» жинақтаушы зейнетақы қоры» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «Ұлар-Үміт») және «Жетісу» зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруды жүзеге асыратын ұйым» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «Жетісу») осы ұйымдардың жарғылық капиталдарындағы өз үлесін 75,00%-дан 100,00%-ға дейін ұлғайтып, қосымша акцияларды сатып алды.

Жоғарыда санамаланған сатып алу нәтижесінде:

- Бақыланбайтын қатысу үлесі 3.506 миллион теңгеге азайды; және
- осы еншілес ұйымдардың сатып алған үлестеріне арналған таза активтерінің ағымдағы құны және осы ұлғаюлардың төленген сомасының арасындағы айырмашылыққа жатқызылатын 3.079 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

2011 жылғы 29 сәуірде Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің Қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын бақылау мен қадағалау жөніндегі комитеті (бұдан әрі мәтін бойынша «ҚҚК») БТА Қазақстанды Ұлар-Үмітке қосу жолымен Ұлар-Үміт және «БТА Банк» АҚ-ның еншілес ұйымы «БТА-Қазақстан» ЖЗҚ АҚ-ны (бұдан әрі мәтін бойынша «БТА Қазақстан») ерікті қайта ұйымдастыруға рұқсат беру туралы қаулы қабылдады. Беру актісінің негізінде Ұлар-Үміт БТА Қазақстанның мүлкін, құқықтары мен міндеттемелерін өзіне қабылдады. Зейнетақы қорларын қосу үдерісі қазіргі акционерлерге БТА Қазақстан акцияларын сату бағасының пропорционалды арақатынаста Ұлар-Үміт акцияларын орналастыру бағасына акцияларды орналастыру жолымен жүзеге асырылды. Акциялармен алмасу рәсімі мамырда басталып, 2011 жылдың қыркүйегінде аяқтал-



ды. Нәтижесінде БТА Банктің Ұлар-Үміттің жарғылық капиталындағы үлесі 100,00%-дан 92,38%-ға дейін төмендеді.

ҚМГҰК

2011 жылғы қарашада ҚМГ ҰК иелену үлесін 99%-ға дейін жеткізіп, Rompetrol Georgia-дағы өзінің иелену үлесін 1%-ға ұлғайтты. Иелену үлесін өзгерту нәтижесінде еншілес ұйымдардағы 1.778 миллион теңге мөлшеріндегі сатып алынған үлеске жатқызылған таза активтердің ағымдағы құны және 80 миллион теңге мөлшерінде төленген сома арасындағы 1.858 миллион теңге сомасындағы айырмашылық 2011 жылы бөлінбеген пайдаға танылды.

«Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ

ҚР Үкіметінің 2011 жылғы 19 қарашадағы № 1356 қаулысына сәйкес Қорға 61%-дан 100%-ға дейін Қордың иелену үлесін ұлғайтуға алып келетін «Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ (17.1-ескертпе) акцияларының мемлекеттік пакеті берілді. Нәтижесінде бақыланбайтын үлесі 5.708 миллион теңгеге төмендеді және қатысудың бақыланбайтын үлесі және таза активтердің ағымдағы құны арасындағы айырмашылыққа жатқызылған 680 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.

2010 жыл

ҚМГҰК

2010 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде ҚМГ ҰК Rompetrol Rafinare S.A., Rompetrol Well Services S.A., Rompetrol Bulgaria және Rompetrol Georgia-дағы қосымша қатысу үлестерін сатып алды. Елеулі сатып алудың бөлшектері төменде ұсынылған.

2010 жылғы 27 қаңтарда ҚМГ ҰК 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 ҚМГ ҰК 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 ҚМГ ҰК Rompetrol Well Services S.A компаниясының 73,01%-ын бақылайды.

2010 жылғы 8 ақпанда ҚМГ ҰК 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 ұсынысқа бастамашылық жасады. 2010 жылғы 26 наурызда міндетті ашық ұсыныс бойынша кезеңді жапқаннан кейін ҚМГ ҰК Rompetrol Rafinare S.A. 358 миллион румын лейі жалпы сомасына (2010 жыл ішінде орташа өлшенген бойынша 16.740 миллион теңгеге барабар) 22,14% қосымша акция сатып алды. Міндетті ашық ұсынысты өткізу нәтижесінде ҚМГ ҰК 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 алу нәтижесінде:

- Қатысудың бақыланбайтын үлесі 65.335 миллион теңгеге азайды; және
- осы еншілес ұйымдардың сатып алған үлестеріне арналған таза активтерінің ағымдағы құны және осы ұлғаюлардың төленген сомасының арасындағы айырмашылыққа жатқызылатын 47.302 миллион теңге бөлінбеген пайдаға жатқызылды.



17.7 Еншілес ұйымдардың нарықтан өз акцияларын сатып алуы

ҚМГ БӨ

2011 жылы ҚМГ БӨ 15.746 миллион теңге сомасында (2010 жылы: 24.532 миллион теңге сомасында 1.346.213 артықшылықты акциялар) өзінің 938.479 артықшылықты акцияларын сатып алу нәтижесінде айналымнан алынған акциялардың санын ұлғайтты. Сатып алынған бақыланбайтын үлес 2011 жылғы 31 желтоқсанда 14.892 миллион теңгені (2010 жылы: 20.535 миллион теңгені) құрады. 2011 жылы 854 миллион теңге мөлшерінде төленген сома және сатып алынған бақыланбайтын үлестің ағымдағы құны арасындағы айырмашылық бөлінбеген пайдада танылды (2010: 3.997 миллион теңге).

17.8 Акционерге өзге де бөлулер

Акционерге өзге де бөлулер

2011 жылғы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде Акционерге өзге де бөлулер Астана қаласында мынадай объектілерді Үкіметтің тапсырмасы бойынша құрылыс салу жөніндегі міндеттемелерді қамтиды: «Қазақстанның тарих мұражайы», «Телерадиоқешен ғимараты», «Оқушылар шығармашылығы сарайы», сондай-ақ Мәскеу қаласындағы «Бүкіләлемдік көрме орталығын» қайта жөндеу (бұдан әрі мәтін бойынша «Көрме орталығы»). Топ болашақта ол бойынша ақша қаражатының ағыны дұрыс бағаланатын құралымды міндеттемені таныды (4-ескертпе). 2011 жылы Топ Көрме орталығын қайта жөндеуге 3.959 миллион теңге сомасында резерв құрды және Астана қаласында объектілерді салуға арналған резервті Акционерге бөлу ретінде капиталда көрсетілген 33.568 миллион теңгені (2010: 71.582 миллион теңге) құрады.

Акционердің тапсырмасы бойынша қайырымдылық көмек көрсету

Үкіметтің өкімі бойынша Топ Батыс Қазақстан облысында 2011 жылы көктемгі су тасқындары салдарынан бұзылған тұрғын үйлерді, инженерлік және әлеуметтік инфрақұрылымды қалпына келтіру жөніндегі іс-шараларды қаржыландыру үшін 5.000 миллион теңге мөлшерінде демеушілік көмек бөлді. Осы операцияның нәтижесінде Топ Акционерге 5.000 миллион теңге мөлшерінде өзге де бөлулерді таныды.

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 сомасын да қамтиды. Төлемдер жөніндегі шығыстар борыштық құралдар негізінде қызмет нәтижелеріне қол жеткізу талап-



тары 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.

17.11 Акцияға арналған пайда

Акцияға арналған базалық пайданың сомасы жыл бойы айналымдағы жай акциялардың орташа өлшенген санында негізгі компанияның жай акцияларын ұстаушыларға келетін жыл ішіндегі таза пайданы бөлу жолымен есептелген.

Акцияға ажыратылған пайда сомасы бір жыл ішіндегі айналымдағы жай акциялардың орташа өлшенген санына плюс барлық ықтимал жай акцияларды ажырату әсерімен айырбастау жағдайында шығарылатын қарапайым акциялардың орташа салмақталған санын негізгі компанияның жай акцияларын ұстаушыларға келетін таза пайданы бөлу арқылы есептелді (айырбасталатын артықшылықты акциялар бойынша пайызға түзетуден кейін).

Төменде акцияға базалық және бөлінген пайда есептерінде пайдаланған пайда және акциялар саны туралы ақпарат келтірілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Негізгі компанияның акционеріне жатқызылатын жалғастырылатын қызметтен түсетін пайда	297.544	517.808
Негізгі компанияның акционеріне жатқызылатын тоқтатылған қызметтен түсетін таза пайда	32.491	26,683
Базалық пайданы есептеу үшін негізгі компанияның акционеріне жатқызылатын таза пайда	330.035	544.991

Акцияға базалық және бөлінген пайданы есептеу үшін жай акциялардың орташа өлшенген саны	3.479.495.342	3.456.629.660
---	---------------	---------------

17.12 Акциялардың теңгерімдік құны

«Қазақстан қор биржасы» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша – «ҚҚБ») Биржалық кеңесінің 2010 жылғы 4 қазандағы шешіміне сәйкес қаржылық есептілік ҚҚБ бекіткен қағидаларға сәйкес есептелген есепті күнде бір акцияның (жай және артықшылықты) теңгерімдік құны туралы деректерді қамтуы тиіс.

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Активтердің жиыны	13.413.405	12.815.308
Материалдық емес активтер	(306.989)	(265.172)
Міндеттемелердің жиыны	(7.683.802)	(7.392.894)
Жай акциялар үшін таза активтер	5.422.614	5.157.242
31 желтоқсандағы жай акциялардың саны	3.480.637.455	3.479.076.667
Жай акциялардың теңгерімдік құны, теңге	1.558	1.482

18. Қарыздар

31 желтоқсанға арналған қарыздар, оның ішінде есептелген сыйақы мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Сыйақының тіркелген ставкасы бар қарыздар	3.156.776	2.602.400
Сыйақының орташа өлшенген ставкасы	8,19%	8,38%
Сыйақының өзгермелі ставкасы бар қарыздар	1.040.000	1.479.726
Сыйақының орташа өлшенген ставкасы	6,16%	5,14%
	4.196.776	4.082.126
12 ай бойы өтеуге жататын соманы шегергенде	(550.740)	(854.117)



12 айдан кейін өтеуге жататын сомалар	3.646.036	3.228.009
<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
АҚШ долларымен көрсетілген қарыздар	3.582.382	3.664.005
Теңгемен көрсетілген қарыздар	469.198	301.487
Басқа валюталармен көрсетілген қарыздар	145.196	116.634
	4.196.776	4.082.126

Топтың еншілес компанияларына тиісті белгілі бір келісімдер, шарттар, қарыздардың талаптары бойынша белгілі бір ковенанттарды сақтауға міндетті. Топ басшылығы 2011 және 2010 жылдардың 31 желтоқсанындағы жағдайлар бойынша Топтың еншілес компаниялары осы ковенанттарды сақтайды деп санайды.

19. Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары

31 желтоқсанға арналған Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Қазақстан Республикасы Үкіметінен қарыздар	869.715	878.957
	869.715	878.957
12 ай ішінде өтеуге жатқызылған соманы шегергенде	(438.968)	(473.195)
12 айдан кейінгі өтеуге жатқызылған сомалар	430.747	405.762

2011 жыл

2011 жылдың 31 желтоқсанына БТА Банктің Қордың борыштық бағалы қағаздары бойынша қайтадан сатып алу туралы келісім шеңберінде Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкінен алған қарызы Қазақстан Республикасы Үкіметінен 430.928 миллион теңге мөлшеріндегі қары-

зды қамтыды (2010: 465.746 миллион теңге). 2011 жылдың 31 желтоқсанына осы борыштық бағалы қағаздардың амортизаторлық құны 424.638 миллион теңгені құрады (2010: 349.721 миллион теңге).

«2011-2013 жылдарға арналған республикалық бюджет туралы» Қазақстан Республикасының 2011 жылғы 29 қарашадағы Заңына сәйкес, Қор 2011 жылы Қазақстан Республикасы Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінен қарыз алды. Қарыздың жалпы сомасы 46.600 миллион теңгені құрайды, пайыздық ставкалары 0,1%-дан 0,5%-ға дейін. Қарыздар 10-нан 25-ға дейінгі мерзімге алынды.

Бастапқы тану кезінде осы қарыздар тиісті нарықтық сыйақы ставкасын пайдала отырып, 24.807 миллион теңгені құрайтын әділ құны бойынша бағаланды және кейіннен амортизациялық құны бойынша ескеріледі. Қарыздардың номиналдық құны мен олардың әділ құны арасындағы 21.793 миллион теңге мөлшеріндегі айырмашылық капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте танылған болатын. 2011 жылдың 31 желтоқсанына қарыздардың амортизациялық құны 25.135 миллион теңгені құрады (2010: нөл).

2010 жыл

2010 жылы Қор бір облигация үшін номиналдық құны 1.000 теңге болатын жалпы сомасы 220.000 миллион теңгенің 220.000.000 купондық облигацияларын орналастырды. Облигациялардың айналым мерзімі 15 жылды құрайды, 0,4% мөлшеріндегі жылдық купондық сыйақы әр жарты жыл сайын төленеді. Барлық облигацияларды Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі сатып алды. Осы облигацияларды сатудан алынған қаражат ұйымдасқан нарықта Kazakhmys PLC компаниясының акциялар пакетін сатып алу үшін пайдаланылды. Қарыздардың номиналдық құны



мен олардың әділ құны арасындағы 102.732 миллион теңге мөлшеріндегі айырмашылық капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте Акционердің қосымша жарнасы ретінде танылған болатын. 2011 жылдың 31 желтоқсанына қарыздардың теңгерімдік құны 123.409 миллион теңгені құрады (2010: 118.596 миллион теңге).

«2010-2012 жылдарға арналған республикалық бюджет туралы» Қазақстан Республикасының 2009 жылғы 7 желтоқсандағы Заңына сәйкес Қор 2010 жылы желтоқсанда Қазақстан Республикасы Индустрия және жаңа технологиялар министрлігінен пайыздық ставкалары 0,25%-дан 0,5%-ға дейін 2 қарыз алды. Қарыздар 11-ден 20 жылға дейінгі мерзімге еншілес ұйымдарға тиісінше 1%-дан және 0,5%-дан көп емес ставкалар бойынша азаматтардың белгілі бір санаттарына тұрғын үй кредиттерін қаржыландыру үшін қарыздар беруге (15.163 миллион теңге) және «Шар станциясы–Өскемен» жаңа теміржол желісінің құрылысы және пайдалану» жобасы үшін (3.640 миллион теңге) берілді.

Бастапқы тану кезінде осы қарыздар тиісті нарықтық сыйақы ставкасын пайдалана отырып 10.391 миллион теңгені құрайтын капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте Акционердің қосымша жарнасы ретінде 8.412 миллион теңге сомасындағы дисконтты тани отырып әділ құны бойынша бағаланған болатын. 2011 жылдың 31 желтоқсанына қарыздардың теңгерімдік құны 10.924 миллион теңгені құрады (2010: 10.391 миллион теңге).

Бұдан басқа, 2010 жылғы 31 желтоқсанда Қазақстан Республикасы Үкіметінен, сондай-ақ бөлінбеген пайдаға арналған бастапқы тану кезінде дисконтқа жатқызылған Қазақстан Республикасының Ұлттық Банкі сатып алған ставкалары 0,02% және 1% қарыздар жалпы сомасы 629.900 миллион теңге болатын 480.000 және 149.900.000 купондық облигацияларды қамтыды. Осы облигация-

ларды сатудан алынған қаражат Тұрақтандыру жоспарының шеңберінде іс-шараларды іске асыруға, «Екібастұз ГРЭС-1» ЖШС қатысу үлесінің 50%-ын сатып алуға және «Богатырь Көмір» ЖШС-нің 50% үлесін сатып алуды қайта қаржыландыруға арналған. 2010 жылдың 31 желтоқсанына қарыздардың теңгерімдік құны 209.796 миллион теңгені құрады (2009: 191.991 миллион теңге).

Сондай-ақ 2011 жылдың 31 желтоқсанына Қазақстан Республикасы Үкіметінен қарыздар мемлекеттік бюджеттен берілген және өнеркәсіптің белгілі бір салаларын, оның ішінде тоқыма, газды қайта өңдеу салаларын және химия саласын қолдауға арналған ұзақ мерзімді қарыздарды қамтыды. Қарыздар бойынша пайыздық ставкалар жылына 0,1%-дан 8,4%-ға дейін құрайды, тапсырыс берушілердің есебіне жазылатын пайыздық ставка қарыздың мақсатын көрсетеді.

20. Өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер

Есепті күнге өзге де ұзақ мерзімді міндеттемелер өзінде мыналарды қамтыды:

Жобадағы үлесті сатып алғаны үшін кредиторлық берешек

2008 жылы 31 қазанда СКЖ жобасына барлық қатысушылар келісімге қол қойды, оған сәйкес «ҚМГ Қашаған Б.В.»-дан басқа жобаға қатысушылардың барлығы, осылайша «ҚМГ Қашаған Б.В.»-нің СКЖ-дегі үлесін пропорционалды негізде 2008 жылдың 1 қаңтарынан бастап 8,33%-дан 16,81%-ға дейін ретроспективті ұлғайту үшін жобадағы өз үлестерінің бір бөлігін ішінара беруге келісті. Сатып алу бағасы 1,78 миллиард АҚШ доллары мөлшеріндегі (263 миллиард теңге) тіркелген соманы және жыл сайын негізгі борыштың сомасына капиталдандырылатын LIBOR плюс 3 пайыз мөлшеріндегі жылдық сыйақыны қамтиды. Осы берешек 8,48% мөлшеріндегі қосымша сатып алынған үлеспен қамтамасыз етілген. 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бой-



ынша салынған активтердің теңгерімдік құны (негізгі құралдар және барлау мен бағалау бойынша активтер) 622.925 миллион теңгені құрады (2010: 530.100 миллион теңге).

2011 жылдың 31 желтоқсанына осы міндеттеменің амортизациялық құны 320.927 миллион теңгені құрады (2010: 314.566 миллион теңге).

«Семізбай-У» ЖШС-дағы 49% қатысу үлесін сату

2008 жылы ҚАӨ ҰАК Beijing Sino-Kaz Uranium Resources Investment Company Limited-пен (бұдан әрі мәтін бойынша «Sino-Kaz Company») «Семізбай-У» ЖШС-ндегі 49% қатысу үлесін ақша қаражатының болашақта кетуінің ағымдағы құны болып табылатын 234 миллион АҚШ доллары (немесе 28.274 миллион теңге) мөлшеріндегі сыйақы ақшасына сатуға шарт (бұдан әрі – мәтін бойынша «Шарт») жасады. Топ «Семізбай-У» ЖШС-дағы 51% қатысу үлесін сақтайды.

Шартқа сәйкес Sino-Kaz компаниясы осы мәміледе көрсетілген қаржы міндеттемелерін өтеу болып табылатын 2010 жылдан бастап 2033 жылға дейін ең аз таза кіріске қатысуына пропорционалды бөлуге құқығы бар. Осы бөлу шарт сомаларын ең аз төлеу бойынша қажет. Осы төлемдерге ҚАӨ ҰАК кепілдік берген. Осы қаржылық міндеттеме оны бастапқы тану күніне әділ құны бойынша бағаланды.

Сондай-ақ ҚАӨ ҰАК өзінің «Семізбай-У» 49% қатысу үлесін Sino-Kaz Company-ге бөлінетін таза кірістің ағымдағы құнын шегергендегі Sino-Kaz Company-ге төленген сыйақыға тең баға бойынша Sino-Kaz Company-ге сату құқығы болатын пут-опцион жасады. Осы пут-опционды іске асыру мынадай оқиғаларға байланысты болады: (а) Қазақстан Республикасының Үкіметі «Семізбай-У»-ға тиесілі уран кен орындарының кез келгеніне жер қойнауын пайдалану келісімшартын бұзса; (б) «Семізбай-У»

уранын экспорттауға тыйым салынса немесе оған эмбарго салынса; (в) тараптардың уағдаластықтарына сәйкес «Семізбай-У»-ның басқа да келісімдерді орындамауынан туындаған кез келген басқа да себептер.

Шарттың талаптары қытай атом электр станцияларында пайдалану үшін «Үлбі металлургия комбинаты» АҚ-да (ҰАК ҚАӨ еншілес кәсіпорны) уранның қос тотығына өңделетін (ұнтақ және таблеткалар) «Семізбай-У»-да өндірілетін барлық уранды Sino-Kaz Company-ге сатып алуды міндеттейді. China Guandong Nuclear Power Corporation Sino-Kaz Company-дің аялы компаниясы «Үлбі металлургия комбинаты» АҚ-да қытай атом электр станциялары үшін осы Шартқа қол қойған күннен бастап екі жыл бойы уранның ұнтақ және таблеткадағы қос тотығын өндіру үшін қолданылатын технологияларды сертификаттауды өз міндетіне алды. 2010 жылы осы сертификаттау табысты жүргізілді. 2011 жылы қазанда «Үлбі металлургия комбинаты» АҚ-да өндірілген отын таблеткалардың алғашқы партиясы ҚХР-ға жөнелтілді. Сондай-ақ 2011 жылы отын таблеткаларын 2012-2014 жылдары Қытайға жеткізу жөнінде Келісімшарт жасалды. 2011 жылдың 31 желтоқсанында осы міндеттеменің амортизацияланған құны 40.746 миллион теңгені құрады (2010: 40.292 миллион теңге).

Альянс Банктің артықшылықты акциялары бойынша міндеттемелер

2009 жылы 15 желтоқсанда банктің мөлшеріндегі қаржылық берешегінің жалпы көлемінің 95,1% міндеттемелерін иеленетін Альянс Банктің кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. Қайта құрылымдау 2010 жылы 26 наурызда табысты аяқталды, қайта құрылымдалған міндеттемелердің орнына Банк жаңа борыштық бағалы қағаздар, сондай-ақ борыштық құрамдаушының әділ құны 20.135 миллион теңге болатын артықшылықты акциялар шығарды және кредиторларға ұсынды. Осы құрамдауыш әділ бағасымен танылды және артықшылықты акциялардың бір акция үшін 2.680 теңге мөлшеріндегі акцияларына ең аз кепілді дивиденді болуына байланысты туындады. 2011 жылы 25 тамызда акционерлер артықшылықты



акциялар бойынша дивидендтердің ең аз кепілді сомаларының бір акция үшін 2.680 теңгеден бастап бір акция үшін 100 теңгеге дейін ең аз төмендеуін бекітті. Міндеттемелер құрамдаушы дивидендтердің қайта қаралған ең аз дисконтталған кепілдендірілген таза келтірілген құны бойынша қайта бағаланды. Міндеттемелер құрамдаушының өзгеруі 19.464 миллион теңгені құрады және капиталдың ұлғаюы ретінде танылды. 2011 жылдың 31 желтоқсанында міндеттемелердің амортизацияланған құны 762 миллион теңгені құрады (2010: 22.230 миллион теңге).

21. Резервтер

31 желтоқсанға резервтер мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	Активтердің шығуы бойынша міндеттемелер	Қоршаған ортаға келтірген зияны үшін міндеттемелер бойынша резерв	Салықтар бойынша резерв	Банктік аккредитивтер мен кепілдіктердің резервтері	Өзге де	Жиыны
2009 жылғы 31 желтоқсанға арналған резерв	28.686	30.927	34.635	59.127	7.439	160.814
Шетел валютасын қайта есетеу	–	(43)	(53)	(218)	(13)	(327)
Бағалауларды қайта қарау	1.323	813	(1.340)	–	6.222	7.018
Дисконт сомасына ұлғаю	2.417	20	1	–	18	2.456
Жыл ішіндегі резерв	3.054	995	8.414	329	82.360	95.152
Кәсіпорындарды біріктіру кезіндегі түсімдер (5-ескерту)	–	11	–	–	–	11
Тоқтатылған қызмет	–	–	–	(3)	–	(3)
Резервті пайдалану	(1.499)	(2.212)	(8.921)	3.143	(3.002)	(12.491)



Пайдаланылмаған сомаларды сторнирлеу	–	(942)	(7.803)	(61.838)	(86)	(70.669)
2010 жылғы 31 желтоқсандағы резерв	33.981	29.569	24.933	540	92.938	181.961
Шетел валютасын қайта есептеу	59	(71)	218	16	18	240
Бағалауларды қайта қарау	(2.509)	152	–	126	2.809	578
Дисконт сомасына ұлғаю	2.357	62	–	–	1.115	3.534
Жыл ішіндегі резерв	3.026	565	15.315	5.844	40.322	65.072
Кәсіпорындарды біріктіру кезіндегі түсімдер (5-ескерту)	–	–	–	–	580	580
Тоқтатылған қызмет	–	–	–	(301)	–	(301)
Резервті пайдалану	(863)	(1.284)	(5.812)	(58)	(8.014)	(16.031)
Пайдаланылмаған сомаларды сторнирлеу	(9)	(555)	(11.718)	(31)	(1.148)	(13.461)
2011 жылғы 31 желтоқсандағы резерв	36.042	28.438	22.936	6.136	128.620	222.172

Ағымдағы және ұзақ мерзімді бөлім былайша бөлінген:

<i>Миллион теңгемен</i>	Активтердің шығуы бойынша міндеттемелер	Қоршаған ортаға келтірген зияны үшін міндеттемелер бойынша резерв	Салықтар бойынша резерв	Банктік аккредитивтер мен кепілдіктердің резервтері	Өзге де	Жиыны
Ағымдағы бөлігі	748	1.967	22.344	3.699	122.850	151.608
Ұзақ мерзімді бөлігі	35.294	26.471	592	2.437	5.770	70.564
2011 жылғы 31 желтоқсандағы резерв	36.042	28.438	22.936	6.136	128.620	222.172
Ағымдағы бөлігі	745	3.170	23.886	30	87.574	115.405
Ұзақ мерзімді бөлігі	33.236	26.399	1.047	510	5.364	66.556
2010 жылғы 31 желтоқсандағы резерв	33.981	29.569	24.933	540	92.938	181.961

Елеулі бағалаулар мен жол берулерді қоса алғанда осы резервтердің сипаттамасы, 4-ескертуге қосылған.



22. Қызметкерлерге сыйақы бойынша міндеттемелер

Мемлекеттік зейнетақымен қамтамасыз ету бойынша міндеттемелер

Топ Қазақстан Республикасының қолданыстағы заңнама талаптарына сәйкес әлеуметтік салық төлейді. Әлеуметтік салық және жалақы бойынша шығыстар олар туындаған сәттегі шығыстарға жатқызылады.

Бұдан басқа, Топ қызметкерлердің жинақтаушы зейнетақы қорларына жарнасы ретінде төленетін қызметкерлердің жалақысынан 10% ұстап қалады. Осындай шығыстар олар орын алған кезеңде көрсетіледі.

Белгіленген төлемдері бар зейнет жоспары

Осы жүйе бойынша қызметкерлерге төлеу бойынша міндеттемелер Топтың кейбір еншілес ұйымдарының («ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы» АҚ, «Қазақстан темір жолы» ұлттық компаниясы» АҚ, «Қазақтелеком» АҚ, «Самұрық-Энерго» АҚ және «Қамқор» ЖШС) және осы еншілес ұйымдар қызметкерлерінің кәсіподақтар арасында жасалған шарттарға сәйкес төлеуге жатқызылады.

31 желтоқсанға Топтың зейнет жоспары бойынша жалпы міндеттемелері белгіленген төлемдермен қоса мыналарды қамтыды:

	2011	2010
Белгіленген төлемдер мөлшерімен бірге зейнет жоспары бойынша міндеттемелердің ағымдағы құны	41.539	32.233

31 желтоқсанға төлемдердің және тіркелген төлемдердің белгіленген мөлшерімен зейнет жоспары бойынша міндеттемелердің ағымдағы құнын салыстырып тексеру былайша ұсынылып отыр:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Міндеттемелердің жыл басындағы жалпы сомасы	32.233	26.708
Ағымдағы қызметтердің құны	2.296	4.158
Бұрынғы қызметтердің құны	2.145	2.598
Сыйақы шығындары	2.880	2.615
Жыл ішінде жүргізілген төлемдер	(4.136)	(4.756)
Бұрынғы қызметтердің танылмаған құны	80	132
Жыл ішінде танылған актуарлы залал	6.041	778
Жыл аяғындағы міндеттемелердің жалпы сомасы	41.539	32.233
Өтеу мерзімі жыл ішінде келетін міндеттеме	(3.631)	(3.735)
Өтеу мерзімі жылдан кейін келетін міндеттеме	37.908	28.498

2011 және 2010 жылдардың 31 желтоқсанында аяқталған жыл ішінде танылған актуарлы залал негізінен болашақта жалақыны арттыруға қатысты жол берулерге өзгерістер нәтижесінде туындады.

Жалпы сомасы 13.442 миллион теңге болатын қызметтердің ағымдағы құны, сыйақы құны, бұрынғы қызметтер құны және актуарлы залал жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте персоналға арналған шығыстар құрамында ескерілді (2010: 10.281 миллион теңге).

Топтың міндеттемелерінің есептері өлім-жітім деңгейі бойынша жарияланған статистикалық деректер, сондай-ақ Топ қызметкерлерінің саны, жасы, жынысы мен өтілі бойынша нақты дерек-



тер негізінде дайындалды. Есепті күнге барлық жоспарлар үшін орта өлшемді ретінде есептелген өзге де негізгі жол берулер төменде келтірілген:

	2011	2010
Дисконт ставкасы	7,93%	7,31%
Болашақтағы материалдық көмектің күтілетін жылдық өсімі	9,21%	5,63%
Болашақтағы ең төменгі жалақының күтілетін жылдық өсімі	6,35%	5,21%
Болашақта теміржол билеттері құнының күтілетін жылдық өсуі	2,53%	4,77%

Төлем мөлшері белгіленген зейнет жоспары қаржыландырылмайтын болып табылады.

23. Клиенттердің қаражаты

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Мерзімді салымдар:	515.066	444.233
Заңды тұлғалар	91.683	75.958
Жеке тұлғалар	410.304	363.692
Мемлекеттік ұйымдар	13.079	4.583
Ағымдағы шоттар:	205.535	164.662
Заңды тұлғалар	125.895	99.937
Жеке тұлғалар	66.346	56.287
Мемлекеттік ұйымдар	13.294	8.438
Кепілдіктер және шектеу шарттары бар өзге де салымдар:	16.043	11.511
Заңды тұлғалар	10.331	5.955
Жеке тұлғалар	5.595	5.451

Мемлекеттік ұйымдар	117	105
Клиенттердің қаражаты	736.644	620.406

24. Өзге де ағымдағы міндеттемелер

31 желтоқсанға өзге де ағымдағы міндеттемелер мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Алынған аванстар және болашақ кезеңдердің кірістері	160.225	124.627
Өзге де төлем салықтары	121.471	105.586
Қызметкерлерге төлем бойынша міндеттемелер	69.041	41.367
Өзге де	57.412	68.850
	408.149	340.430

2011 және 2010 жылдардың 31 желтоқсанына өзге де ағымдағы міндеттемелер бойынша сыйқылар есепке жазылған жоқ.

25. Түсім

31 желтоқсанда аяқталатын жылдар ішіндегі түсім мыналарды қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Мұнай өнімдерін сату	1.848.428	1.407.134
Теміржолмен жүк тасымалдары	599.435	489.574
Шикі мұнай сату	470.620	461.608
Пайыздық кіріс	267.951	296.001
Уран өнімін сату	263.813	181.542
Мұнай мен газ тасымалдау	222.720	243.028
<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010



Қайта өңделген газ өнімін сату	192.154	157.099
Телекоммуникация қызметтері	164.564	144.353
Авиа тасымалдар	111.009	98.212
Электр кешені	95.111	85.230
Электр энергиясын тасымалдау	58.463	44.910
Жолаушылар теміржол тасымалы	54.308	50.297
Пошта қызметтері	19.328	17.263
Өзге де кіріс	327.132	197.332
Минус: сатуға арналған салық және коммерциялық жеңілдіктер	(292.110)	(264.368)
	4.402.926	3.609.215

Өзге де кіріс

Өзге де кіріс негізінен комиссиялық кірісті, қорларды сатудан кірісті және үшінші тараптарға негізгі қызметпен бірге ұсынылатын өзге де қосымша қызметтер ұсынуды қамтиды.

26. 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 2005 жылдың 1 қаңтарынан бастап «Қазақстан темір жолы» ұлттық компания» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «ҚТЖ ҰК») әлеуметтік қатынастар бойынша тасымалдаушының залалдарын өтеу ретінде субсидиялар ала бастады. Осы субсидиялар бойынша қандай да бір орындалмаған талаптар және немесе шартты міндеттемелер жоқ. 2011 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған субсидияның жыл бойғы сомасы 18.454 миллион теңгені құрады (2010: 15.409 миллион теңге).

«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 операторлар әлеуметтік маңызды аудандарда байланыс қызметін көрсету кезінде шеккен шығындарын өтеуге арналған үкіметтік дотациялар алды. Көрсетілген дотацияларға қатысты барлық талаптар мен шартты талаптар орындалды. 2011 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған субсидияның жыл бойғы жалпы сомасы 5.575 миллион теңгені құрады (2010: 5.227 миллион теңге).

Қазақстан Республикасы Үкіметінің 2002 жылғы 17 тамыздағы № 915 қаулысына сәйкес Үкіметі Астанадан Қазақстанның басқа қалаларына рентабельді емес бағыттар бойынша жолаушылар әуе тасымалы бойынша қызметтерді жүзеге асыратын компанияларға субсидиялар ұсынады. Субсидия рейске жұмсалатын шығынның алынған кірістен артып кетуіне негізделген. 2011 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған субсидияның жыл бойғы сомасы 377 миллион теңгені құрады (2010: 678 миллион теңге).

27. Сатылған өнім мен көрсетілген қызметтердің өзіндік құны

31 желтоқсанда аяқталған жылдар ішіндегі сатудың өзіндік құны мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Материалдар мен қорлар	1.786.569	1.340.201
Жалақы бойынша шығыстар	437.999	365.425
Пайыздық шығыстар	264.994	228.454
Тозу, сарқылу және амортизация	247.398	214.446
Көрсетілген өндірістік қызметтер	97.432	61.928



Жөндеу және қызмет көрсету	91.137	74.592
Пайдалы қазбалар өндіруге салынатын салық	89.104	79.335
Жалдау	31.506	15.195
Өзге де	148.083	135.588
	3.194.222	2.515.164

28. Жалпы және әкімшілік шығыстар

31 желтоқсанда аяқталған жылдар ішіндегі жалпы және әкімшілік шығыстар мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Жалақы бойынша шығыстар	162.375	147.275
Демеушілік көмек және қайырымдылық	59.185	24.627
Консультациялық қызметтер	46.744	39.934
Салықтар, табыс салығынан басқа	42.527	31.276
Тозу және амортизация	28.901	29.629
Айыппұлдар мен өсімпұлдар	13.595	5.258
Күмәнді борыштар бойынша резервтер	5.025	14.183
Өзге де	80.200	80.043
	438.583	372.225

29. Тасымалдау және сату жөніндегі шығыстар

31 желтоқсанда аяқталған жылдар ішіндегі тасымалдау және сату жөніндегі шығыстар мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Рента салығы	149.793	98.007
Тасымалдау	104.907	87.483

Кеден бажы	51.665	7.590
Жалақы бойынша шығыстар	18.900	17.960
Тозу және амортизация	11.688	13.209
Агенттерге комиссиялық сыйақылар және жарнама	11.174	10.800
Өзге де	19.051	17.969
	367.178	253.018

2010 жылдың шілдесінде Қазақстан Республикасының Үкіметі кеден заңнамасына бірқатар түзетулер қабылдады, нәтижесінде Топтың мұнай өндіретін еншілес компаниялары 2010 жылы шикі мұнайдың бір тоннасы үшін 20 АҚШ доллары мөлшерінде кедендік экспорт бажын төледі.

2011 жылдың 1 қаңтарынан бастап мұнай өндіретін еншілес ұйымдардың мұнайды экспорттағаны үшін төлейтін кеден бажы бір тонна үшін 20 АҚШ долларынан 40 АҚШ долларына дейін ұлғайды.

30. Құнсызданудан болатын шығын

31 желтоқсанда аяқталатын жылдыр ішіндегі шығындар мыналарды қамтыды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Клиенттер қарыздарының құнсыздануы	146.974	12.074
Негізгі құралдар мен материалдық емес активтердің құнсыздануы	57.254	11.245
Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдасқан компанияларға инвестициялардың құнсыздануы / (Құнсыздануды сторнирлеу)	23.974	(1.741)
Қржы активтерінің құнсыздануы	2.910	3.056
Гудвилдің құнсыздануы	2.371	–
Кредит мекемелеріндегі қаражаттың құнсыздануы	599	14.811
Өзге де	(2.047)	9.908
	232.035	49.353



31. Өзге де операциялық кіріс

2011 жылдың 31 желтоқсанында аяқталған өзге де операциялық кіріс негізінен кірістер немесе 32.337 миллион теңге сомасындағы кірістер немесе шығындар арқылы әділ құны бойынша есептелетін қаржы құралдарымен операциялардан түсетін таза кірісті (2010: кіріс 52.517 миллион теңге), БТА Банкті қалпына келтіруге арналған облигация құнының өзгеруінен кіріс 12.265 миллион теңге (2010: нөл), шетел валютасымен ауыртпалық салынған операциялардан таза кіріс 1.422 миллион теңге (2010: 12.874 миллион теңге), сондай-ақ айыппұлдар, өсімпұлдар, бересілер бойынша сияқты өзге де операциялық емес кірістер және өзге де ұзақ мерзімді активтердің кетуінен болған кірістер.

32. Өзге де операциялық шығын

Өзге де операциялық шығын 5.852 миллион теңге сомасындағы банк аккредитивтері мен кепілдіктер бойынша резервтер құруға арналған шығыстарды қоса алғанда негізінен екінші деңгейдегі банктердің өзге де операциялық шығындарынан болған (2010: 61.748 миллион теңге сомасына резервті сторнирлеуден болған кіріс).

БТА Банктің және Альянс Банктің міндеттемелерінің әділ құныны бағалау кезінде сатып алу күніне банктерді қайта құрылымдаудың есепті болашақ нәтижелері ескерілді. 2010 жылдың өзге де операциялық шығыны банктердің берешегін қайта құрылымдаудан іс жүзіндегі кірістермен және банктердің сатып алу күніне оларды бағалау арасындағы айырмашылық болып табылатын жалпы сомасы 285.339 миллион теңгеге қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау әсерін қамтиды, оның ішінде БТА Банкін қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау әсері – 273.826 миллион теңге және Альянс Банкін қайта құрылымдау нәтижелерін нақтылау әсері – 11.513 миллион теңге.

Көрсетілген сомадағы 116.144 миллион теңге мөлшеріндегі айырмашылық БТА Банк облигацияларының жаңа міндеттемелер құрамында қалпына келтіруге арналған әділ құны болып табылады. Осы қағаздар оларды ұстаушыларға қалпына келтіруге арналған құнсызданған, сот тәртібімен қалпына келтірілген активтерден және салық активтерінен тұратын іс жүзінде қолма-қол түрде жүзеге асырылғаннан 50%-ын алу мүмкіндігін береді. БТА Банктің сатып алу күніне (2009 жыл 2 ақпан) қалпына келтіруге арналған облигациялардың әділ құны әділ бағалануы мүмкін емес еді және тиісінше осы облигациялар нөлдік құнымен көрсетілді. 169.195 миллион теңге мөлшеріндегі айырмашылық негізінен банктердің сатып алу күніне және іс жүзіндегі қайта құрылымдау күніне жаңа міндеттемелердің әділ құнын бағалау кезінде қолданылған дисконттау ставкасының айырмашылығынан, сондай-ақ кредиторлар арасында таңдалатын опциялардың болжамды және нақты бөлінуі арасындағы айырмашылықтардан туындады.

Бұдан әрі еншілес банктердің берешектерін қайта құрылымдаудың нақты нәтижелері ұсынылған:

БТА Банк

2010 жылы 28 мамырда «БТА Банк» АҚ-ның банктің қаржылық берешегінің жалпы көлемінің 92,03% мөлшеріндегі міндеттемелерін иеленетін кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. 2010 жылы 1 қыркүйекте Банк өзінің қаржылық міндеттемелерін қайта құрылымдау үдерісін табысты аяқтады. Банк өзінің бұған дейін шығарған барлық облигациялары мен өзге де міндеттемелерінің күшін жойды және оның орнына әділ құны 722.374 миллион теңге болатын жаңа борыштық құнды қағаздар шығарды, сондай-ақ 945 миллион АҚШ доллары нысанында кредиторларға төледі, бұл 139.010 миллион теңгеге барабар. Берілген қорытынды сома 861.384 миллион теңгені, ал БТА Банктің қайта құрылымдаудан кірісі – 853.914 миллион теңгені құрады.



Сондай-ақ қайта құрылымдау жоспары шеңберінде Қор 2010 жылдың тамызында БТА Банктің Қорға тиесілі бірінші және екінші облигациялық бағдарламалары шеңберінде оларда шығарылған барлық облигацияларды конвертациялау есебінен БТА Банк қосымша шығарған 44.175.794.956 жай акцияларды сатып алды. Конвертацияланған облигациялардың әділ бағасы 671.472 миллион теңгені құрады. 2010 жылы 20 тамызда БТА Банк Қордан жалпы сомасы 1 теңгеге саны 8.179.148.436 дана жай акцияларын сатып алды, олар 2010 жылы 26 тамызда қайта құрылымдау бойынша кредиторларға өтеусіз бөлінді, нәтижесінде Қордың үлесі 81,48% жай акцияларды құрады.

Альянс Банк

2009 жылы 15 желтоқсанда «Альянс Банк» АҚ-ның банктің қаржылық берешегінің жалпы көлемінің 95,1% мөлшеріндегі міндеттемелерін иеленетін кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. Қайта құрылымдау 2010 жылы 26 наурызда табысты аяқталды, Банк қайта құрылымдалатын міндеттемелердің орнына шығару күніне әділ бағасы 170.078 миллион теңгені құраған жаңа борыштық құнды қағаздар, сондай-ақ борыштық құрамдаушының әділ құны 20.135 миллион теңге болатын артықшылықты акциялар шығарды және кредиторларға ұсынды. Кредиторларға 73.558 миллион теңге сомасында қосымша ақша қаражаты төленді. Берудің қорытынды сомасы 263.771 миллион теңгені, ал Альянс Банктің қайта құрылымдаудан кірісі– 324.745 миллион теңгені құрады.

Сондай-ақ қайта құрылымдау жоспары шеңберінде Қор 2010 жылдың наурызында жалпы сомасы 129 миллиард теңгеге қосымша шығарған «Альянс Банк» АҚ-ның 4.000.000 жай акцияларын және 1.567.164 артықшылықты акцияларын сатып алды. Сатып алу Қордың 24 миллиард теңге ақша қаражатымен төлеу және Қор жалпы сомасы 105 миллиард теңгеге «Альянс Банк» АҚ-дан сатып алған облигацияларын конвертациялау арқылы жүзеге асырылды. Қайта құрылымдау та-

лаптарына сәйкес Қор Банк кредиторларына банктің 33% жай және артықшылықты акцияларын ұсынды, нәтижесінде Қордың үлесі жай және артықшылықты акциялардың 67%-ын құрады.

Темірбанк

2010 жылдың наурызында «Темірбанк» АҚ-ның банктің қаржылық берешегінің жалпы көлемінің 93,7% мөлшеріндегі міндеттемелерін иеленетін кредиторлары банктің берешегін қайта құрылымдау жоспарын мақұлдады. 2010 жылы 30 маусымда Банк өзінің қаржылық міндеттемелерін қайта құрылымдау үдерісін табысты аяқтады. Қайта құрылымдау жоспарының талаптарына сәйкес Банктің қайта құрылымдауға жатқызылатын банктің міндеттемелерінің жалпы сомасынан алынған еурооблигациялар жалпы әділ құны 98.228 миллион теңге болатын жаңа еурооблигациялармен ауыстырылды, сондай-ақ ақшалай нысанда 22.651 миллион теңге сомасына ішінара өтелді, банктің қайта құрылымдаудан кірісі 93.768 миллион теңгені құрады.

Қайта құрылымдау шеңберінде Қор «Темірбанк» АҚ-ның бұрын орналастырылмаған жалпы сомасы 107.825 мың теңгенің 75.933.000 дана жай акцияларын және жалпы сомасы 23.380 миллион теңгенің 15.905.000.000 дана банктің қосымша шығарылған акцияларын сатып алды. Темірбанк қосымша шығарған жай акциялардың 19,57% пайызы сыртқы кредиторларға берілді, осыдан кейін Қордың үлесі 79,90%-ды құрады.



33. Қаржы шығындары

31 желтоқсанда аяқталатын жылдар ішіндегі қаржылық шығыстар мыналарды қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Қарыздар және шығарылған борыштық бағалы қағаздар бойынша пайыздар	164.602	146.652
Резервтер және өзге де берешектер бойынша дисконт сомасына ұлғаю	7.299	7.474
Қаржылық жалға алу бойынша пайыздар бойынша міндеттемелер	2.814	3.105
Өзге де	19.500	10.759
	194.215	167.990

34. Қаржы кірісі

31 желтоқсанда аяқталған жылдар ішіндегі қаржылық кіріс мыналарды қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Кредит мекемелеріндегі қаражат және ақша қаражаты мен олардың баламалары бойынша сыйақы	47.119	63.808
Алынған дивидендтер	6.294	3.637
Қарыздар және қаржы активтері бойынша кіріс	4.688	2.117
Өзге де	8.747	6.044
	66.848	75.606

35. Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірісіндегі үлес

31 желтоқсанда аяқталатын жылдар ішіндегі қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындар кірісіндегі үлес мыналарды қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
«ТеңізШевройл» ЖШС	303.405	192.855
Маңғыстау Инвестментс БВ	80.859	23.735
ПетроҚазақстан Инк.	48.591	47.732
«ҚазГерМұнай» ЖШС	40.117	23.523
«ҚазРосГаз» АҚ	39.396	46.372
«КАТКО» БК	19.811	16.802
«Қазақойл-Ақтөбе» ЖШС	15.519	8.015
«Екібастұз МАЭС-1» («ЕМАЭС-1») ЖШС	15.443	4.093
«Қазақстан Халық Банкі» АҚ	-	2.265
«Қазкоммерцбанк» АҚ	-	1.602
Өзге де	48.036	30.126
	611.177	397.120

36. Табыс салығы бойынша шығыстар

31 желтоқсанда аяқталатын жылдар ішіндегі табыс салығы бойынша шығыстар мыналарды қамтиды:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Ағымдағы табыс салығы бойынша шығыстар:		
Корпоративтік табыс салығы	116.679	130.600



Дивидендтер мен сыйақылар бойынша төлем көзінен салық	57.920	51.011
Үстеме пайда салығы	20.830	12.119

Кейінге қалдырылған табыс салығы бойынша шығыс/ (үнем):

Корпоративтік табыс салығы	172.038	(166.173)
Дивидендтер мен сыйақылар бойынша төлем көзінен салық	209	1.137
Үстеме пайда салығы	207	49
Табыс салығы бойынша шығыстар	367.883	28.743

2011 жылы кейінге қалдырылған корпоративтік табыс салығы бойынша шығыстардың негізгі бөлігі зияндарды ауыстыру бойынша танылмаған салықтық активтер сомасын ұлғайту нәтижесінде пайда болған БТА Банк шығыстарында (159.644 миллион теңге) көрсетілген.

Қазақстан Республикасында 2011 және 2010 жылдың 31 желтоқсанына салықтық шығындарды ауыстыру салық мақсатында олар туындаған күннен бастап он жыл өткеннен кейін мерзімі өтеді.

Бухгалтерлік пайдадан бастап табыс салығы бойынша шығыстарға табыс салығының нормативтік ставкалары бойынша салық салуға дейін есептелген табыс салығы бойынша шығыстарды салыстырып тексеру 31 желтоқсанда аяқталатын жылдар ішінде (2011 жіне 2010 жылдары 20%) былайша көрсетіліп отыр:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Жалғасып отырған қызметтен табыс салығын есептегенге дейінгі бухгалтерлік пайда	686.021	636.411
Тоқтатылған қызметтен табыс салығын есептегенге дейінгі бухгалтерлік пайда	32.491	26.683

Бухгалтерлік пайда бойынша табыс салығы бойынша шығыстар	143.702	132.619
---	----------------	---------

Шегерімге жатқызылмайтын немесе салық салу мақсатында салық салуға жатқызылмайтын баптардың салықтық әсері	67.450	42.985
Үстеме пайда салығы	20.830	12.119
Дивидендтер бойынша төлем көзінен салықтар	1.433	7.082
Пайдалы сатып алудан кіріс	191	–
Табыс салығы ставкаларының өзгеруінің әсері	–	10.715
Корпоративтік табыс салығының ір түрлі ставкаларының әсері	(1.892)	5.707
Ұзақ мерзімді акциялардың құнсыздануынан шығындар	–	2.039
Бірлескен кәсіпорындар мен қауымдастырылған компаниялардың салық салынбайтын пайдаларының үлесі	(18.403)	(14.989)
Басқа ставкалар бойынша есепке алынатын табыс салығы	(61.384)	(41.402)
Өзге де айырмашылықтар	6.377	40
Кейінге қалдырылған салық бойынша танылмаған активтердегі өзгерістер	209.579	(128.172)
Жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте көрсетілген корпоративтік табыс салығы бойынша шығыстар	367.883	28.743

Бухгалтерлік теңгерімді жасау күніне қолданыстағы активтер мен міндеттемелерді есептеу үшін негізбен және сомалардың арасындағы уақытша айырмашылықтарды заңмен белгіленген салық ставкаларын қолдану арқылы есептелген шоғырландырылған қаржы есебінде көрсетілген кейінге қалдырылған салық сальдосы 31 желтоқсанға мыналарды қамтиды:



Миллион теңгемен	2011				2010			
	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Көзден алынатын салық	Жиыны	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Көзден алынатын салық	Жиыны
Кейінге қалдырылған салық бойынша активтер								
Негізгі құралдар	2.677	-	-	2.677	4.607	-	-	4.607
Ауыстырылған салықтық шығындар	403.077	-	-	403.077	357.561	-	-	357.561
Қызметкерлерге қатысты есебіне жазылған міндеттемелер	6.790	646	-	7.436	7.338	635	-	7.973
Қаржы активтерінің құнсыздануы	201.583	-	-	201.583	(9.211)	-	-	(9.211)
Қоршаған ортаны ластағаны үшін міндеттемелер	2.190	-	-	2.190	-	-	-	-
Өзге де есепке жазулар	39.843	3.034	-	42.877	98.493	2.421	-	100.914
Өзге де	12.559	-	-	12.559	27.965	368	-	28.333
Минус: кейінге қалдырылған салық бойынша танылмаған активтер	(545.731)	-	-	(545.731)	(255.096)	-	-	(255.096)
Минус: кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелерімен бірге есептелген кейінге қалдырылған салық бойынша активтер	(68.032)	(1.823)	-	(69.855)	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)
Кейінге қалдырылған салық бойынша активтер	54.956	1.857	-	56.813	193.061	1.652	-	194.713
Кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелер								
Негізгі құралдар	293.173	1.823	-	294.996	244.778	3.367	-	248.145
Бірлескен кәсіпорындардың бөлінбеген пайдасы	-	-	35.510	35.510	-	-	35.079	35.079
Өзге де	37.008	2.007	-	39.015	14.556	-	-	14.556



Миллион теңгемен	2011				2010			
	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Көзден алынатын салық	Жиыны	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Көзден алынатын салық	Жиыны
Минус: кейінге қалдырылған салық бойынша міндеттемелермен есепке алынған кейінге қалдырылған салық бойынша активтер	(68.032)	(1.823)	-	(69.855)	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)
Кейінге қалдырылған міндеттемелер	262.149	2.007	35.510	299.666	220.738	1.595	35.079	257.412
Кейінге қалдырылған салық бойынша таза міндеттемелер	(207.193)	(150)	(35.510)	(242.853)	(27.677)	57	(35.079)	(62.699)

31 желтоқсанда аяқталған кейінге қалдырылған салық бойынша таза міндеттемелердегі өзгерістер былайша берілген :

Миллион теңгемен	2011				2010			
	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Көзден алынатын салық	Жиыны	Корпоративтік табыс салығы	Үстеме пайда салығы	Көзден алынатын салық	Жиыны
1 қаңтардағы сальдо	27.677	(57)	35.079	62.699	194.703	(106)	34.163	228.760
Есептілік валютасын қайта есептеу	(82)	-	222	140	(1.728)	-	(221)	(1.949)
Өзге де жиынтық кірісте көрсетілгені	(66)	-	-	(66)	136	-	-	136
Еншәлес компаниялардың сатып алғандары (5-ескерте)	7.626	-	-	7.626	739	-	-	739
Пайдалар мен шығындарда көрсетілгені	172.038	207	209	172.454	(166.173)	49	1.137	(164.987)
31 желтоқсандағы сальдо	207.193	150	35.510	242.853	27.677	(57)	35.079	62.699

2011 жылғы 31 желтоқсанға 545.731 миллион теңге мөлшеріндегі танылмаған активтер негізінен Қордың кейбір еншілес ұйымдарының шеккен салықтық шығындарына жатқызылды (2010 жыл: 255.096 миллион теңге).



37. Шоғырландыру

Осы шоғырландырылған қаржылық есепке енгізілген елеулі еншілес ұйымдар төменде көрсетілген:

	2011	2010
«ҚазМұнайГаз» ұлттық компаниясы» АҚ («ҚМГ» ҰК) және еншілес ұйымдар	100,00%	100,00%
«Қазақстан темір жолы» ұлттық компаниясы» АҚ («ҚТЖ» ҰК») және еншілес ұйымдар	100,00%	100,00%
«ҚазАтомӨнеркәсіп» ұлттық атом компаниясы» АҚ («ҚАӨ» ҰАК») және еншілес ұйымдар	100,00%	100,00%
«Қазақтелеком» АҚ («ҚТК») және еншілес ұйымдар	51,00%	51,00%
«Самұрық-Энерго» АҚ («Самұрық-Энерго») және еншілес ұйымдар	100,00%	100,00%
«Электр желілерін басқару жөніндегі Қазақстан компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдар («KEGOC»)	100,00%	100,00%
«Эйр Астана» АҚ («Эйр Астана»)	51,00%	51,00%
«БТА Банк» АҚ («БТА Банк») және еншілес ұйымдар	81,48%	81,48%
«Альянс Банк» АҚ («Альянс Банк») және еншілес ұйымдар	67,00%	67,00%
«Қазақстанның Даму банкі» АҚ («ҚДБ») және еншілес ұйымдар	100,00%	100,00%
«Даму»кәсіпкерлікті дамыту қоры» АҚ («Даму»)	100,00%	100,00%
«Kazyna Capital Management» АҚ және еншілес ұйымдар	100,00%	100,00%
«Қазақстанның Тұрғынүйқұрылысжинақ банкі» АҚ	-	100,00%
«Қазпошта» АҚ	100,00%	100,00%
«Досжан темір жолы» АҚ	94,96%	94,96%
«Қамқор» жөндеу корпорациясы» ЖШС және еншілес ұйымдар	-	100,00%
«Қазақстанның инвестициялық қоры» АҚ	100,00%	100,00%

«Қазақстан Инжиниринг» ұлттық компаниясы» АҚ және еншілес ұйымдар («Қазақстан Инжиниринг»)	100,00%	60,99%
«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ	100,00%	100,00%
«ҚазЭкспоГарант» Экспорттық-кредит сақтандыру корпорациясы» АҚ (Экспорттық кредиттер мен инвестицияларды сақтандыру жөніндегі МСК)	100,00%	100,00%
«Ипотекалық кредиттерді кепілдендірудің Қазақстан қоры» АҚ	-	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 химия компаниясы» 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» инвестицияларға жәрдемдесу Қазақстан орталығы» ЖШС	-	100,00%
«Қарағандыгипрошахтасы және К» ЖШС	90,00%	90,00%
«Темірбанк» АҚ	79,90%	79,90%
KGF SLP	100,00%	100,00%
KGF IM	100,00%	100,00%
KGF Management	100,00%	100,00%
«Қазгеология» ҰГК» АҚ	100,00%	-
«СҚ Финанс» ЖШС	100,00%	-



38. Ақшалай емес елеулі мәмілелер

2011 және 2010 жылдары Топ Акционерге еншілес ұйымдардың акцияларын берді және айыр-бас шарты бойынша акционерден акциялар және өзге де мүлік алды (17.4-ескертпе). Осы операциялар ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен алынып тасталды.

2011 жылдың 31 желтоқсанына негізгі құраладарды сатып алғаны үшін кредиторлық берешек 25.921 миллион теңгеге ұлғайды (2010: 34.681 миллион теңге). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен алынып тасталды.

2011 жылы Топ қаржылық жалға алу шарты бойынша құны 8.839 миллион теңге негізгі құралдар алды (2010: 4.190 миллион теңге). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен алынып тасталды.

2011 жылы Топ клиенттердің қарызын өтеу есебінен қамтамасыз етуді алды. Осы қамтамасыз етудің әділ құны 9.802 миллион теңгені құрайды (2010: 41.403 миллион теңге). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен алынып тасталды.

2011 жылы Қор Үкіметтен нарықтағыдан сыйақы төмен ставкалары бойынша қарыз қаражатын алды (19-ескерпе). Осы міндеттемелерді бастапқы тану кезіндегі 21.793 миллион теңге сомасындағы дисконт капиталдың өзгеруі туралы шоғырландырылған есепте көрсетілді (2010: 111.144 миллион теңге). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы шоғырландырылған есептен алынып тасталды.

2011 жылы Топ негізгі құраладрдың құнына 7.626 миллион теңге мөлшеріндегі қарыздар бойынша шығындарды капиталдандырды (2010: 571 миллион теңге). Осы операция ақша қаражатының қозғалысы туралы осы шоғырландырылған есептен алынып тасталды.

2010 жылы Қор «Екібастұз МАЭС-1» ЖШС-ның 50% қатысу үлесін сатып алу бойынша мәмілені аяқтады (9-ескертпе).

39. Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу

24 «Байланысты тараптар туралы ақпаратты ашу» БЕХС-ке сәйкес тараптар егер бір тарап екінші тарапты бақылау мүмкіндігі болса немесе оның қаржылық және операциялық шешім қабылдауы кезінде екінші тарапқа елеулі ықпалын жүзеге асыру мүмкіндігі болса, тараптар байланысты болып саналады. Әрбір байланысты тараппен қатынастардың болу мүмкіндігін бағалау кезінде назар заңды ресімделуіне ғана емес өзара қатынастардың мәніне аударылады.

Байланысты тараптар өзінде оларда Топтың шешуші басқарушы персоналына қатысудың елеулі үлесі, сондай-ақ Үкімет бақылайтын өзге де кәсіпорындар тікелей немесе жанама түрде тесілі Топтың, ұйымның шешуші басқарушы персоналын қамтиды. Байланысты тараптармен мәмілелер байланысты үшінші тарапқа ұсынылатын тарифтер негізінде берілген кейбір реттелетін қызметтерді қоспағанда, нарық ставкаларына сйкес келуі міндетті емес тараптар арасындағы келісген талаптар бойынша жүзеге асырылды.

Келесі кесте байланысты тараптар 31 желтоқсандағы жағдай бойынша жасалған мәмілелердің жалпы сомасын көрсетеді:



Миллион теңгемен		Қа- уымдасқан компания- лар	Оларды Топ қатысушы болып та- былатын бірлескен кәсіпорын- дар	Мемлекет бақылай- тын өзге де кәсіпорын- дар	Өзге де байланы- сты та- раптар
Байланысты тараптардың берешегі		9.565	10.576	1.424	72
		17.776	4.203	9.490	5.023
Байланысты тараптарға берешек		29.866	29.622	2.222	912
		17.990	57.523	20.868	822
Тауарлар мен қызметтерді сату		30.006	134.207	14.867	1.379
		34.913	73.851	1.349	8.755
Тауарлар мен қызметтерді сатып алу		77.657	226.160	15.337	24.427
		56.319	76.863	11.311	732
Ағымдағы шоттар және депозиттер (міндеттеме)		689	11	23.309	2.126
		–	–	16.400	2.113
Ағымдағы шоттар және депозиттер (активтер)		14.968	–	526.898	537.254
		3.930	–	512.421	579.431
Берілген қарыздар		10.824	6.783	2.508	43.803
		9.765	512	778	51.788
Алынған қарыздар (19-ескерту)		1.225	–	881.252	151.278
		1.882	–	842.091	52.015
Өзге де активтер		32.263	10.420	146.913	12.817
		–	–	112.228	23.391

Өзге де міндеттемелер	2011	472	41.181	17.655	45
	2010	–	–	–	–
Алынған сыйақы	2011	2.451	114	8.477	15.282
	2010	6.218	377	3.674	23.270
Есепке жазылған сыйақы	2011	189	4	55.912	9.897
	2010	1	–	2.801	992

2011 жылы 31 желтоқсанға 535.117 миллион теңге мөлшеріндегі ағымдағы шоттар мен банктік депозиттер Топтың байланысты тарапы ретінде қарастырылатын «Қазақстан халық банкі» АҚ-да орналастырылды (2010: 561.921 миллион теңге).

2011 жылдың 31 желтоқсандағы жағдай бойынша байланысты қарыздар бойынша берешек «Қазақстан халық банкі» АҚ алдындағы 147.336 миллион теңге мөлшеріндегі берешекті қамтыды (2010: 40.464 миллион теңге), ал 2011 жылы 31 желтоқсанға «Қазақстан халық банкі» АҚ берген қарыздар – 21.000 миллион теңге (2010: 21.000 миллион теңге).

«Қазақстан халық банкі» АҚ-дан 2011 жылы артықшылықты акциялар бойынша алынған дивидендтердің жалпы сомасы 2.763 миллион теңгені құрады (2010: 2.261 миллион теңге).

2011 жылдың 31 желтоқсанына Топтың 65.969 миллион теңге сомасындағы бірқатар қарыздарына Қазақстан Республикасының Үкімет кепілдік берді (2010: 39.451 миллион теңге).

Қоса беріліп отырған жиынтық кіріс туралы шоғырландырылған есепте персоналға арналған шығындарға қосылған шешуші басқару персоналына төленген сыйақының жалпы сомасы 2011 жылы 31 желтоқсанда аяқталған жыл ішінде 8.596 миллион теңгені құрады (2010: 6.705 мил-



лион теңге). Шешуші басқару персоналына төленген сыйақылар басым түрде келісімшарттарда белгіленген жалақы бойынша шығыстардан операциялар нәтижелеріне негізделген сыйлықақылардан тұрады.

26-ескертпеде атап көрсетілгендей, Үкімет Топтың еншілес ұйымдарына кейбір субсидиялар ұсынады.

2011 жылы Қор нарықтағыдан төмен сыйақы ставкалары бойынша Үкіметтен қарыз қаражатын алды году 21.793 миллион теңге сомасындағы Дисконт капиталдағы өзгерістер туралы шоғырландырылған есепте көрсетілді (2010: 111.144 миллион теңге) (17 және 19-ескертпелер).

40. Қаржы құралдары, қаржы тәуекелдерін басқару мақсаттары және саясаты

Топтың негізгі қаржы құралдары банк қарыздарын, ақша қаражатын, қысқа мерзімді салымдарды, сондай-ақ дебиторлық және кредиторлық берешекті қамтиды. Топтың қаржы құралдары бойынша туындайтын негізі тәуекелдер – бұлар сыйақы савкасына байланысты тәуекел, валюталық тәуекел және кредиттік тәуекел. Топ сондай-ақ барлық қаржы құралдары бойынша туындайтын өтімділікке байланысты тәуекелді де қадағалайды.

Сыйақы ставкаларына байланысты тәуекел

Пайыздық ставкалармен байланысты тәуекел нарықтағы сыйақы сатвкасының өзгеруі нәтижесінде қаржы қралы құнының ауытқу тәуекелі болып табылады. Топ оларда өзінің және қарыз қаражаты, сондай-ақ оның инвестициялары көрсетілген сыйақы ставкаларының өзгерістеріне бақылауды жүзеге асыру арқылы сыйақы ставкаларына байланысты тәуекелді шектейді.

Топтың сыйақы ставкаларына байланысты тәуекелге бейімділігі негізінен ауытқымалы пайыздық ставкалармен Топтың ұзақ мерзімді және қысқ мерзімді борыштық міндеттемелеріне қатысты болады (18-ескертпе).

Келесі кестеде Топтың табыс салығына (өзгермелі сыйақы ставкаларымен қарыздарының болуының салдарынан) және капиталға дейін (сату үшін қолда бар инвестициялардың әділ құнының өзгеруі салдарынан) пайдасының LIBOR өзгермелі пайыздық ставкаларының болуы мүмкін өзгерістеріне барлық өлшемдер тұрақты шама ретінде қабылданған жағдайдағы сезімталдығы көрсетілген.

Миллион теңгемен	Базис тармақта- рындағы ұлғаю/ (азаю) *	Пада мен шығын- дарға ықпалы	Капиталға өзге де ықпал
2011			
АҚШ доллары	15/-15	(885)/885	(347)/395
Теңге	15/-15	251/(251)	(641)/644
2010			
АҚШ доллары	+100 / -25	(9.633)/2.408	(13)/3
Теңге	+100 / -25	1.077/(269)	(4.113)/598

* 1 базистік тармақ = 0,01%

Валюталық тәуекел

Қаржылық жалға алу және сауда кредиторлық берешектің және олардың баламаларының және дебиторлық берешектің АҚШ долларында көрсетілген қарыздар сумаларының елеулі болуы нәтижесінде Топтың шоғырландырылған бухгалтерлік теңгерімге АҚШ долларының теңгеге айырбас бағамының өзгеруі елеулі әсер етуі мүмкін.



Келесі кестеде Топ пайдасының табыс салығына дейін АҚШ доллары және еуро айырбас бағамындағы болуы мүмкін өзгерістерге, қалған барлық өлшемдер тұрақты шама ретінде қабылданған жағдайдағы, сезімталдығы көрсетілген.

Миллион теңге-мен	Айырбастау бағамдарына ұлғайту / (азайту)	Пайдаға және шығынға әсері
2011		
АҚШ доллары	10,72%/(10,72%)	(149.189)/149.189
Еуро	16,63%/(16,63%)	(11.293)/11.293
2010		
АҚШ доллары	+11,56%/(11,56%)	(149.652)/149.652
Еуро	+16,65%/(16,65%)	(9.319)/9.319

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.



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
2011 жылғы 31 желтоқсан						
ҚР Үкіметінің қарыздары	337.181	581	105.445	18.855	998.701	1.460.763
Қарыздар	123.005	166.381	438.856	2.220.396	2.698.003	5.646.641
Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	8	2.645	8.308	16.051	2.755	29.767
Клиенттердің қаражаты	307.169	57.889	226.276	232.725	19.498	843.557
Сауда және өзге кредиторлық берешек	152.135	106.927	196.203	763	–	456.028
Туынды қаржы құралдары	4.995	179	118	41.901	–	47.193
Табыс салығы бойынша берешек	98	459	2.428	–	–	2.985
Өзге де міндеттемелер	29.582	20.990	71.205	393.896	189.220	704.893
	954.173	356.051	1.048.839	2.924.587	3.908.177	9.191.827
2010 жылғы 31 желтоқсан						
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 және өзге кредиторлық берешек	186.262	118.985	156.308	310	263	462.128
Туынды қаржы құралдары	332	764	18	41.646	–	42.760
Табыс салығы бойынша берешек	861	238	3.213	–	–	4.312
Өзге де міндеттемелер	58.862	17.590	51.046	364.810	47.670	539.978
	1.157.968	518.655	1.033.092	3.520.140	3.319.179	9.549.034

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 мұқтажығын 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 Берешек («ND/E»). Таза Берешек ақшалай қаражат пен олардың баламалары құнына кемітілген тиісті еншілес ұйымдардың қарыздары, борыш қағаздары,



кепілдіктері және қаржылық жалдауы 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 мұқтаждығы 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	2011	2010
ND/EBITDA	3.32	4.04
ND/E	0.80	0.82
<i>Миллиард теңгемен</i>	2011	2010
Қарыздар	4.197	4.082
ҚР Үкіметінің қарыздары	870	879
Жобадағы қатысу үлесін сатып алғаны үшін берешек	321	315
Қаржылық жалдау бойынша міндеттеме	23	24
Клиенттердің қаражаты	737	620
Туынды қаржы инструменттері	14	78
Өзгелер	42	62
Минус: Ақшалай қаражат және олардың баламалары	(1.641)	(1.639)
Таза берешек	4.563	4.421

<i>Миллиард теңгемен</i>	2011	2010
Табыс салығын есепке алғанға дейінгі пайда	686	636
Қарыздар және шығарылған борыштық бағалы қағаздар бойынша сыйақы	165	147
Қаржылық жалдау бойынша сыйақы	3	3
Тозу, ескіру және амортизация	289	257
Құнсызданудан болатын шығын	232	50
EBITDA	1.375	1.093
Капиталдың жиыны	5.730	5.422

Қаржы құралдарының әділ құны

Топ қаржы құралдарының 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 құралдарының теңгерімдік құны және әділ құнының санаттары бойынша салыстыру берілген:



<i>Миллион теңгемен</i>	1-деңгей	2-деңгей	3-деңгей	2011 жылғы 31 желтоқсан
Қаржы құралдарының санаттары				
Сату үшін қолда бар қаржылық активтер	294.763	155.293	–	450.056
Пайда мен шығын арқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржылық активтер		24.162	14.654	38.816
Сауда бағалы қағаздары	70.456	20	–	70.476
Туынды қаржы активтері	133	35.691	–	35.824
Туынды қаржы міндеттемелері	297	13.628	–	13.925

<i>Миллион теңгемен</i>	1-деңгей	2-деңгей	3-деңгей	2010 жылғы 31 желтоқсан
Қаржы инструменттерінің санаттары				
Сату үшін қолда бар қаржылық активтер	514.087	111.042	19	625.148
Пайда мен шығын арқылы әділ құн бойынша ескерілетін қаржылық активтер	1.188	10.930	11.662	23.780
Сауда бағалы қағаздары	105.120	16.083	–	121.203
Туынды қаржы активтері	–	5.505	–	5.505
Туынды қаржы міндеттемелері	–	78.017	–	78.017

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
2010 жылғы 1 қаңтардағы	13.373	4.411	5.832	–	23.616
Пайда және шығын деп танылған бүкіл пайда/ (шығын)	–	(1.248)	–	–	(1.248)
Сатып алу	–	7.006	–	–	7.006
Сату	–	(5.970)	–	–	(5.970)
Өтеу	(62)	–	–	–	(62)
1-ші деңгейден 2-деңгейге ауыстырулар	19	1.349	–	–	1.368
Өзгелей активтерге қайта сыныптау	(298)	–	–	–	(298)
Өзгелер	(13.013)	6.114	(5.832)	–	(12.731)
2010 жылғы 1 қаңтардағы	19	11.662	–	–	11.681
Пайда және шығын деп танылған бүкіл пайда/ (шығын)	–	1.167	–	–	1.167
Сатып алу	–	4.098	–	–	4.098
Сату	–	(1.226)	–	–	(1.226)
Өтеу	–	–	–	–	–
1-ші деңгейден 2-деңгейге ауыстырулар	–	–	–	–	–
Өзгелей активтерге қайта сыныптау	–	–	–	–	–



Өзгелер	(19)	(1.047)	–	–	(1.066)
2011 жылғы 1 қаңтар-дағы	–	14.654	–	–	14.654

<i>Миллион теңгемен</i>			2011	2010
1-ші деңгейден 2-деңгейге ауыстырулар				
Сауда бағалы қағаздар			–	507
Жиыны			–	507

Топтың қаржы құралдарының сыныптары бөлінісінде теңгерім және әділ құнды төменде салыстыру келтірілген. Кестеде қаржылай емес активтер мен қаржылай емес міндеттемелердің мәні келтірілмейді:

<i>Миллион теңгемен</i>	Теңгерім құны		Әділ құны	
	2011 жылғы 31 желтоқсан	2010 жылғы 31 желтоқсан	2011 жылғы 31 желтоқсан	2010 жылғы 31 желтоқсан
Қаржы активтері				
Клиенттерге қарыздар	1.739.630	1.776.993	1.748.226	1.799.697
Кредит мекемелеріндегі қаражат	1.048.201	1.343.651	1.048.736	1.343.651
Қаржы активтері	830.907	963.859	831.688	963.975
Сауда дебиторлық берешек	276.552	251.606	276.552	251.606
Ақша қаражаты және баламалары	1.640.700	1.639.460	1.640.700	1.639.460
Қаржы міндеттемелері				
Қарыздар	4.196.776	4.082.126	3.905.770	4.049.264
Қазақстан Республикасы Үкіметінің қарыздары	869.715	878.957	966.438	929.163
Қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	22.758	24.196	22.759	24.196
Клиенттердің қаражаты	736.644	620.406	750.940	620.406
Сауда кредиторлық берешек	442.640	460.387	442.640	460.387

Өзге ұзақ мерзімді міндеттемелер	426.703	432.261	426.703	432.261
----------------------------------	----------------	---------	----------------	---------

Алынған және берілген пайыздық қарыздардың әділ құны иеленетін пайыздық ставкалар бойынша ақшалай қаражаттың болашақта күтілетін болашақтағы ағындарын дисконттау арқылы есептелген.

41. Қаржылай және шартты міндеттемелер

Сот талқылаулары

БТА Банк

БТА банкі Қырғызстанда тіркелген ұйым «Investment Holding Company» (бұдан әрі мәтін бойынша «ИНС») ЖАҚ-мен құқықтық дауларды жүргізуде.

2009 жылы маусымда Қырғызстанда тіркелген және ИНС 100% еншілес ұйымы болып табылатын ұйым «Орталық Азия инвестициялық компаниясы» ОсОО (бұдан әрі мәтін бойынша «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.» (бұдан әрі мәтін бойынша «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 ІНС 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 - консультанты тартты.

Қырғыз Республикасы Үкіметінің Банктің заңды құқықтарын қалпына келтіру жөніндегі барлық күш-жігерін салғанын ескере отырып, БТА Банк заңды консультантпен бірлесіп восстановлении көрсетілген халықаралық төрелік талқылауды тоқтату жөніндегі іс-шараларды алдын ала қабылдады. халықаралық талқылау 2012 жылғы 30 маусымға дейін тоқтатылды.

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.

Грузия Республикасының аумағындағы талап арыздар

2007-2009 жылдары БТА Банк Грузия Республикасы аумағында бірнеше компанияларға жылжымайтын мүлік және инфрақұрылым объектілерін салуға жалпы сомасы 73.000.000 АҚШ доллары болатын кредиттер берді. Осы компаниялар бойынша қаржыландыруға бекітілген жалпы сома 262.000.000 АҚШ долларын құрады.

Грузия Республикасы аумағындағы БТА Банк қарыз алушыларының бірі БТА Банкке қатысты бизнес-беделіне келтірген зияны үшін 500.000.000 АҚШ доллары мөлшерінде шығындарды өтеу туралы талаптармен талап арыз берді. Осы талап арыз Тбилиси қалалық сотының бірінші инстанциядағы сотының қарауында жатыр, іс мәні бойынша қаралған жоқ. БТА Банк талап арыз жеткілікті негізделмеген және әділ сот талқылаулары қамтамасыз етілген жағдайда қанғаттандырылуы тиіс емес деп санайды. Азаматтық Даулар бойынша Тұрақты Төрелік Сотқа да (бұдан әрі - АДТТС) БТА Банк пайдасына салынған жылжымайтын мүліктен ауыртпалықты алып тастау туралы екі өтініш берілді. Талапкерлер тиісті кепіл шартының күшін жоюды, сондай-ақ басқа заңды тұлғаларға тиесілі жылжымайтын мүлікке бұрын берілген кепілді ауыстыруды сұрады.



АДТТС екі талап арызды да қанағаттандырды. Соттардың шешімдері қарыз алушылардың БТА Банкпен бұған дейін келісілген сомаларды толық алмауымен байланысты қарыз алушылар шеккен шығындармен уәждемделді. БТА Банк Грузияның тиісті сот органдарына (Тбилиси Қалалық Соты, Тбилиси апелляциялық соты) ведомстволық бағыныс және соотылық АДТТС құзыреттілігіне дау айтып (заң бойынша наразылық), сондай-ақ талапкердің даудың мәні бойынша мәлімдеген фактілеріне қатысты, шығарылған арбитраждық шешімдерге наразылық өтінішін берді. БТА Банктің өтінішінен Грузияның тиісті барлық сот инстанциялары бас тартты. Арбитраждық шешімдер заңды күшіне енді және БТА Банктің 31.592.400 АҚШ доллары сомасына бірқатар кепілдік қамтамасыз етуінің жоғалуына алып келді.

Rompetrol 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 (21-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.

ҚАӨ ҰАК-нің қоршаған ортаны қорғау жөніндегі міндеттемелері

1999 жылғы 19 желтоқсандағы «Америка Құрама Штаттары Энергетика министрлігі және Қазақстан Республикасы Энергетика, индустрия және сауда 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 миллиард теңгені құрайды. Қазақстан Республикасының Үкіметі Қазатомөнеркәсібіне көрсетілген соманы бермейді, сондықтан БН-350 пайдаланудан шығару бағдарламасын одан әрі қаржыландыру туралы мәселе шешімін тапқан жоқ.

Тауарларға арналған бағаларды өзгерту тәуекелі

Топтың кірістерінің елеулі бөлігі тауарларды, негізінен, шикі мұнай мен мұнай өнімдерін сатудан жинақталады. Тарихи тұрғыдан алғанда, осы өнімге бағалар тұрақты болып көрген емес және ұсыныс пен сұраныстың өзгеруіне, нарықтық белгісіздіктерге, әлемдік және өңірлік экономиканың қызметіне және индустриядағы циклдылыққа байланысты елеулі түрде өзгеріп отырды.



Бағалар, сондай-ақ тарифтерді және импорттық баждарды енгізуді, биржалық алыпсатарлықты, негізгі нарықтарға Топтың өнімдерімен жабдықтау мүмкіндігімен немесе асыра қамтамасыз етуге байланысты да әсеріне бейім болады. Осы сыртқы факторлар және нарықтардағы өзгерістер болашақ бағаларды бағалауды қиындатады.

Тауарларға бағалардың маңызды түрде немесе созылмалы төмендеуі Топтың қызметіне, қаржылық нәтижелерге және операциялардан ақша ағындарына елеулі түрде немесе теріс әсер етуі мүмкін. Топ тауарларға бағалардың өзгеру тәуекеліне өзінің бейімділігін елеулі түрде хеджирлемейді.

Сақтандыру мәселелері

Қазақстан Республикасындағы сақтандыру саласы даму сатысында тұр және әлемнің басқа өңірлерінде кең тараған сақтандыру қорғанысының көптеген нысандары тұтастай алғанда әзірше қол жетімді емес. Топтың өзінің өндірістік объектілері немесе мүлкіне немесе қоршаған Топ объектілеріндегі апаттардың немесе оның қызметіне қатысты туындаған нәтижелер бойынша үшінші тұлғаның алдындағы жауапкершілігін сақтандырудың өтеуі жоқ. Топ жеткілікті сақтандыру өтеуіне ие болғанға дейін залал немесе белгілі бір активтердің бұзылуы Топтың қызметіне және оның қаржылық жай-күйіне елеулі теріс ықпалын тигізу тәуекелі орын алады. Топ коммерциялық сақтандыру компанияларымен жасалған шарттарға сәйкес міндетті сақтандыру өтеуге ие.

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 2011 жылғы 31 желтоқсанда есептелген сомадан асуы мүмкін.

Басшылық 2011 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*).

«БТА Банк» АҚ-да орналастырылған активтерге қатысты провизиялар

2010 жылдың қыркүйегінде ҚР Астана қаласы бойынша Салық комитеті Қордың 2009 жылғы қызметіне кешенді салықтық тексеруге бастамашылық жасады. Салықтық тексеру барысында салық органдары 2009 жыл ішіндегі корпоративтік табыс салығын есептеу мақсаты үшін Провизияларды шегерудің заңдылығы туралы мәселе көтерді. Осы қаржылық есептіліктің шығару күніндегі жағдай бойынша салықтық тексерудің нәтижелері туралы акт Қорға ұсынылған жоқ.

Үкіметтің 2009 жылғы 30 желтоқсандағы № 2275 қаулысымен «Негізгі қызмет түрі қарыз операцияларын жүзеге асыру немесе талап құқықтарын сатып алу болып табылатын және дауыс



беретін акцияларының (қатысу үлестерінің) жүз проценті ұлттық басқарушы холдингке тиесілі, өзара байланысты тұлғалардың пайдасына не өзара байланысты тұлғалардың міндеттемелері бойынша үшінші тұлғаларға берілген активтер мен шартты міндеттемелерді (кредиттік серіктестіктердің активтері мен шартты міндеттемелерінен басқа) қоспағанда, күмәнді және үмітсіз активтерге, шартты міндеттемелерге қарсы провизиялар (резервтер) құру жөніндегі шығыстар сомасын шегеруге құқығы бар заңды тұлғалардың тізбесін, оны қалыптастыру ережесін және активтер мен шартты міндеттемелерді күмәнді және үмітсіз санатқа жатқызу қағидасы» (бұдан әрі мәтін бойынша «Қағида») бекітілді.

Қағидаларға сәйкес, Қор корпоративтік табыс салығын есептеу мақсаты үшін «БТА Банк» АҚ-да орналастырылған 846.748 миллион теңге сомасындағы активтерге қатысты провизиялар жасады және шегерімге жатқызды.

Қордың басшылығы 2011 жылғы 31 желтоқсанда оны түсіндіру үшін заңнаманы (Қағидаларды қоса алғанда) қолдануға жарамды және Қордың осы провизияларды шегерімге жатқызуға қатысты ұстанымы расталған деп санайды. Тиісінше, Қор осы шоғырландырылған қаржылық есептілікте салық органдары тарапынан қоса есептеу мүмкіндігімен байланысты қандай да бір провизияларды таныған жоқ.

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 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша салықтар, айыппұлдар мен өсімақылардың қосымша сомаларына әкелуі мүмкін.

Басшылық 2011 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 салықтық міндеттемелері (КТО)

Грузияның салық кодексіне сәйкес салық органдарының, егер мәміле байланысты тараптар арасында жүзеге асырылатын болған жағдайда, салық салу мақсаты үшін нақытқы 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 трансферттік баға түзу бойынша жекелеген заңнама жоқ. Осыған ұқсас түсініксіздік ұстаным бөлігінде тұрлаусыздық жасайды, ол байланысты талаптар арасында мәмілелердің салық салуын қарау кезінде салық органдарынла 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 жасалатын 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.

Монополияға қарсы заңнама

Топ Қазақстан Республикасының және Еуропалық одақтың монополияға қарсы заңнамасының бақылауында болуы мүмкін қайта өңдеу саласында және сада сегменттерінде операциялар жүргізеді.

2011 жылы Топ Қазақстан Республикасының монополияға қарсы заңнамасын сақтамау бойынша ықтимал тәуекелдермен байланысты 7.794 миллион теңге сомасына резервтерді таныды (2010 жыл: нөл).

2011 жылы желтоқсанда қарағаннан кейін Бәсекелестікті қорғау жөніндегі Румын Кеңесі 2012 жылы 9 қаңтарда TRG еншілес кәсіпорны Rompetrol Downstream S.R.L. Бәсекелестікті қорғау туралы Заңның 5-бабын және Еуропалық Одақтың жұмыс істеуі туралы шарттың 101-бабын бұзған деп шешті және 159.553.612 румын лейі сомасында айыппұл салды (46,8 миллион АҚШ долларына немесе жыл аяғындағы бағам бойынша 6.945 миллион теңгеге барабар). Топ барлық айыппұлдардың заңды негіздемесі жоқ деп санайды, өйткені Rompetrol Downstream S.R.L. осы мәселе талқыланған кездесулерге қатысқан жоқ, осы мәселе бойынша басқа тараптың шешімі

туралы хабаланған хат-хабаларды алған жоқ, өзінің іс-қылығы туралы сұрақтаға жауап берген жоқ және нарықта іс-қимыл еркіндігі бар – ендеше, бірлескен жоспар арқылы бәсекелестік тәуекелдерін болғызбау бойынша заңды ынтымақтастық болған жоқ.

Жер қойнауын пайдалануға лицензиялар мен келісімшарттар бойынша міндеттемелер

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша Топтың Үкіметпен жасалған өнімді бөлу лицензиялары, келісімдерінің және жер қойнауын пайдалануға арналған келісімшарттардың талаптарына сәйкес ең аз жұмыстар бағдарламасын орындауға қатысты төмендегідей міндеттемелері болды (миллион теңгемен):

Жыл	Күрделі шығыстар	Операциялық шығыстар
2012	151.538	36.011
2013	33.460	32.472
2014	154.287	52.906
2015	3.359	30.305
2016-2024	26.694	211.527
Жиыны	369.338	363.221

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.

2011 жылы Топ өзінің міндеттемелеріне сәйкес ішкі нарыққа 2.811.271 тонна шикі мұнай жеткізді (2010: 3.159.150 тонна).

Өзге де келісімшарттық міндеттемелер

2011 жылдың 31 желтоқсанына Топтың негізгі құралдарды сатып алу бойынша өзге де келісімшарттық міндеттемелері шамамен 46.567 миллион теңгені (2010: 61.397 миллион теңге) құрады.

Инвестициялық сипаттағы міндеттемелер

ҚТЖҰК

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша ҚТЖ ҰК-нің «Өзен – Түркіменстанмен мемлекеттік шекара» және «Қорғас-Жетіген» темір жол желісінің құрылысы, Астана қаласында емдеу-оңалту орталығының, байланыстың бастапқы магистралды көліктік желісін, Астана қаласында жолаушылар вагондарын шығару зауытын, темір жол төсемін күрделі жөндеу құрылыстары бойынша, «Достық» станциясын дамытуға бағытталған жалпы сомасы 467.859 миллион теңгеге (2010: 182.808 миллион теңге) жолаушылар вагондарын сатып алу бойынша іс-шаралардың шарттық міндеттемелер болды. Осы сома бірлескен бақылаудағы «Электровоз құрастыру зауыты» ЖШС кәсіпорнында 2020 жылдың 31 желтоқсанына дейін 296.299 миллион теңге сомасында жеткізуге жолаушылар вагондарын сатып алуға міндеттемелерді, сондай-ақ бірлескен бақылаудағы «Тұлпар-Тальго» ЖШС кәсіпорнында 55.726 миллион теңге сомасында 2014 жыл-

дың 31 желтоқсанына дейін жеткізумен жолаушылар вагондарын сатып алуға арналған міндеттемелерді қамтиды.

ҚМГ ПМ және TRG

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша мұнайды қайта өңдеу бойынша жобаларға күрделі салымдары бойынша міндеттемелер 419.530 миллион теңгені (2010: 146.102 миллион теңге) құрады. Осы келісімшарттар негізінен хош иісті көмірсутектерін өндіру жөніндегі кешеннің құрылысына және өндірістік қуаттарды ұлғайту және мұнай өңдейтін зауытты еуропалық стандарттарға сәйкес келтіру жөніндегі жобаларға жатады.

Қашаған

2011 жылғы 31 желтоқсанында Қашағанның барлау және бағалау бойынша активтерде және әзірлеу сатысындағы жалпы сомасы 1.070.559 мың АҚШ доллары немесе 158.871 миллион теңге (2010: 1.295.711 мың АҚШ доллары немесе 190.981 миллион теңге) мұнай-газ активтерінде иеленудің бөлінбейтін үлесін сатып алуға, құрылысына немесе әзірлеуге күрделі шығындар бойынша міндеттемелер болды.

KEGOC

2011 жылғы 31 желтоқсандағы «KEGOC» АҚ 56.140 миллион теңге (2010:19.347 миллион теңге) сомасында кіші станциялар мен электр беру желілерін салу және электр желісін жаңғырту жөніндегі жобалар бойынша инвестициялық міндеттемелері болды.

Эйр-Астана

2008-2010 жылдар ішінде Эйр-Астана подписала соглашения с Airbus және Embraer-мен алты және екі тар фюзельді әуе кемелерін сатып алуға арналған келісімге қол қойды және төлеу мерзімдері 2013 жылға дейін және тиісінше 2012 жыл. Топ төлемнің айтылған кестесіне сәйкес



алдына ала төлемді төлейді. Келісімшарттың талаптары сатып алу құнын ашу мүмкіндігіне жол бермейді.

«Kazyna Capital Management» АҚ

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша инвестициялық қорлардың алдындағы инвестициялық міндеттемелер 66.114 миллион теңгені (2010: 66.488 миллион теңге) құрады. Осы міндеттемелер үш жылдан бес жылға дейінгі инвестициялық кезең ішінде инвестициялық қорлардың талаптары бойынша орындалатын болады.

«Самұрық-Қазына» жылжымайтын мүлік қоры» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «Жылжымайтын мүлік қоры»)

2011 жылғы 31 желтоқсанда Жылжымайтын мүлік қорында құрылыс компанияларымен шарттар бойынша 2.532 миллион теңге (2010: 31.910 миллион теңге) сомаға шарттық міндеттемесі болды.

«Қазтрансгаз» АҚ (бұдан әрі мәтін бойынша «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 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 34.102 миллион теңге (2010: 47.371 миллион теңге) сомаға осы инвестициялық міндеттемеге жатқызылатын келісімшарт міндеттемесі болды.

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. Алайда, концессия шартының талаптары бойынша қырғыз айналымын салудың негізгі шарты болып табылатын жаңа ішкі тарифтер 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша әлі жарияланған жоқ.

Операциялық жалдау бойынша міндеттемелер

Операциялық жалдау бойынша міндеттемелер негізінен 5 жылдан 10 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:

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Бір жыл ішінде	20.043	18.865
1 жылдан 5 жылға дейін	28.122	37.192
Бес жылдан жоғары	12.493	8.187
Жиыны	60.658	64.244

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 айнымалы жалдау төлемдері көрсетілген және АҚШ долларында төлеуге жатады. Осы валюта күнделікті әуе кемелерін жалдау кезіндегі халықаралық есептерде пайдаланылады.



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 келісімні⁴ 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

<i>Миллион теңгемен</i>	2011	2010
Шарттық сома		
Қарыз, кредиттік желі және қаржылық жалдау бойынша міндеттемелер	342.751	359.192
Кепілдіктер	86.302	97.700
Есеп айырысу операцияларына жатқызылатын аккредитивтер және өзге де міндеттемелер	110.038	112.781
Минус: Шектеу талаптары бар кепілдіктер мен салымдар	(9.559)	(7.895)
Минус: Банктік аккредитивтер мен кепілдіктерге резерв (21-ескертпе)	(6.136)	(540)

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 (трастілік қызмет)

Топтың кейбір еншілес қаржылық ұйымдары 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 комиссиялық сыйақы алады. Сенімгерлік басқаруда алынған активтер Топтың активтері болып табыл-



майды 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 «НKK») және № 2004-0584 Оверсиз Интернэшнл Констракшн ГмбХ келісімшарты (бұдан әрі «ОИК»). 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 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 ықтималдығы 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 Үкімет 2008 жылы бекіткен Тұрақтандыру жоспарын жүзеге асыруда Үкіметтің негізгі операторы болып тағайындалды (1-ескертпе). 2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша қаржылық секторды тұрақтандыру және 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. 2011 жылғы 31 желтоқсанда Қор және оның еншілес ұйымдары арқылы жалғастырылатын құрылысты аяқтау және дайын тұрғын үйді сатып алу үшін қаржыландыруды қамтамасыз ету жөніндегі міндеттемелер 1.442 миллион теңгені (2010: 33.784 миллион теңгені) құрады.

Инновациялық, индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру

2011 жылғы 31 желтоқсандағы жағдай бойынша 115.000 миллион теңге инновациялық, индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру үшін «Қазақстанның Даму банкі» АҚ жарғылық капиталына берілді. 2011 жылғы 31 желтоқсанда инновациялық, индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру бойынша Қордың міндеттемелері 5.000 миллион теңгені құрады.

Инновациялық, индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды іске асыру үшін мақұлданған жобалар 55.980 миллион теңгені құрады. 2011 жылғы 31 желтоқсанда «Қазақстанның Даму банкі» АҚ-ның инновациялық, индустриялық және инфрақұрылымдық жобаларды қаржыландыру жөніндегі міндеттемелері 59.020 миллион теңгені құрады.

42. 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 өндіру сегменті минералдық ресурстарды барлау, өндіру, өңдеу және сату жөніндегі операцияларды, қорғаныс кешені мен азаматтық машина жасау кәсіпорындарын, химия саласы мен геологиялық барлауды дамыту жөніндегі жобаларды 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.



Төменде 2011 жыл ішіндегі Топтың операциялық сараланымдарының пайдалары мен шығындары, активтері мен міндеттемелері туралы ақпарат келтірілген:

<i>Миллион теңгемен</i>	Мұнай-газ	Тау-кен	Тасымалдау	Телекомму- никация	Энергетика	Қаржы инсти- туттары мен даму инсти- туттары	Корпора- тивтік ор- талық және жобалар	Элиминация	Барлығы
Сыртқы клиенттерге сатудан кіріс	2.600.312	335.347	790.775	184.564	129.312	288.065	74.551	–	4.402.926
Басқа сараланымдарға сатудан кіріс	26.750	18.231	11.743	5.075	11.508	69.814	112.801	(255.922)	–
Кірістердің жиыны	2.627.062	353.578	802.518	189.639	140.820	357.879	187.352	(255.922)	4.402.926
Бір жыл ішіндегі жалпы пайда	789.342	92.218	252.800	55.400	32.153	38.819	33.844	(61.466)	1.233.110
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(160.072)	(21.691)	(78.008)	(22.018)	(12.854)	(105.684)	(44.108)	5.852	(438.583)
Тасымалдау және сату бойынша шығы- стар	(350.701)	(3.779)	(6.771)	(4.638)	(291)	(18)	(1.842)	862	(367.178)
Қаржылық кіріс	45.600	5.689	6.337	3.996	2.538	2.982	63.973	(64.267)	66.848
Қаржылық шығындар	(171.313)	(12.309)	(22.865)	(9.503)	(7.468)	(1.438)	(176)	30.857	(194.215)
Қауымдасқан компаниялар мен бірле- скен кәсіпорындардың кірістеріндегі үлес	534.623	43.983	69	(3)	25.467	7.038	–	–	611.177
Бағамдық айырмадан түсетін кіріс/ (шығын), нетто	(9.987)	(414)	(1.709)	(107)	1.259	(12.913)	32	(54)	(23.893)
Тозу, ескіру және амортизация	(146.708)	(16.328)	(63.643)	(39.931)	(14.437)	(6.623)	(318)	–	(287.988)
Берілген қарыздардың құнсыздануы	(14)	–	–	–	–	(146.816)	(943)	799	(146.974)
Банктерге берілген қарыздардың құн- сыздануы	–	–	–	–	–	(599)	(282.068)	282.068	(599)
Өзге де активтердің құнсыздануы	(60.593)	(3.320)	9.336	(2.564)	(17)	(26.853)	(307.193)	306.742	(84.462)
Резервтерге аударымдар	11.036	5.572	29.536	21	7.334	5.966	–	–	59.465
Табыс салығы бойынша шығыстар	(153.131)	(17.553)	(35.780)	(4.302)	(5.104)	(141.819)	(10.194)	–	(367.883)
Кезең ішінде жалғастырылатын қыз- меттен түскен таза кіріс	482.548	80.581	129.152	18.096	38.515	(389.428)	(513.881)	472.555	318.138



Кезең ішінде тоқтатылған операциялардан түскен таза кіріс	–	–	–	33.023	–	–	(532)	–	32.491
Кезең ішіндегі таза кіріс жиыны	482.548	80.581	129.152	51.119	38.515	(389.428)	(514.413)	472.555	350.629
<i>Сараланымдар бойынша өзге ақпарат</i>									
Сараланым активтерінің жиыны	6.181.018	653.788	1.767.920	461.835	661.982	3.628.629	4.125.542	(4.067.309)	13.413.405
Сараланым міндеттемелерінің жиыны	3.020.860	277.728	771.842	169.721	247.481	3.667.810	1.592.738	(2.064.378)	7.683.802
Күмәнді дебиторлық берешек бойынша резервтер	3.636	272	1.161	(281)	(206)	502	–	(59)	5.025
Бірлескен кәсіпорындардағы және қауымдасқан компаниялардағы инвестициялар	919.154	105.018	4.940	24	176.741	89.105	–	–	1.294.982
Күрделі шығындар	465.531	33.919	347.228	46.824	73.631	31.020	27.471	(5.854)	1.019.770

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	Телекоммуникация	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	–	3.609.215
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)	3.609.215
Бір жыл ішіндегі жалпы пайда	689.941	66.836	207.857	45.097	28.671	54.493	228.484	(206.014)	1.115.365
Жалпы және әкімшілік шығыстар	(138.181)	(17.009)	(64.664)	(23.097)	(9.886)	(118.880)	(12.889)	12.381	(372.225)
Тасымалдау және сату бойынша шығыстар	(238.739)	(2.727)	(6.035)	(4.365)	(369)	–	(1.458)	675	(253.018)
Қаржылық кіріс	58.671	5.536	4.390	3.263	4.323	769	46.978	(48.324)	75.606
Қаржылық шығындар	(152.577)	(10.187)	(15.941)	(9.710)	(7.678)	(2.038)	–	30.141	(167.990)
Қауымдасқан компаниялар мен бірлескен кәсіпорындардың кірістеріндегі үлес	343.176	37.590	245	–	7.542	8.567	–	–	397.120



Бағамдық айырмадан түсетін кіріс/ (шығын), нетто	(5.740)	406	(212)	592	866	21.909	585	330	18.736
Тозу, ескіру және амортизация	(131.142)	(10.938)	(54.952)	(38.232)	(12.343)	(9.447)	(247)	18	(257.283)
Берілген қарыздардың құнсыздануы	(1.120)	–	–	–	–	(1.498)	(11.641)	2.185	(12.074)
Банктерге берілген қарыздардың құнсыз- дануы	–	–	–	–	–	(2.056)	–	(12.755)	(14.811)
Өзге де активтердің құнсыздануы	(11.117)	(1.232)	(9.240)	(879)	504	(324)	(701.493)	700.603	(23.178)
Резервтерге аударымдар	33.536	20.361	30.706	40	1.180	(61.597)	–	–	24.226
Табыс салығы бойынша шығыстар	(132.675)	(13.244)	(44.637)	(5.190)	(4.661)	168.491	(15.407)	18.580	(28.743)

<i>Миллион теңгемен</i>	Мұнай-газ	Тау-кен	Тасымалдау	Телекомму- никация	Энергетика	Қаржы ин- ституттары мен даму ин- ституттары	Корпора- тивтік ор- талық және жобалар	Элиминация	Барлығы
Кезең ішінде жалғастырылатын қызметтен түскен таза кіріс	397.035	59.940	74.901	7.069	20.786	(159.939)	(309.535)	517.411	607.668
Кезең ішінде тоқтатылған операциялардан түскен таза кіріс	–	–	–	26.883	–	(200)	–	–	26.683
Кезең ішіндегі таза кіріс жиыны	397.035	59.940	74.901	33.952	20.786	(160.139)	(309.535)	517.411	634.351
<i>Сараланымдар бойынша өзге ақпарат</i>									
Сараланым активтерінің жиыны	5.752.399	559.499	1.421.531	403.759	530.911	4.080.210	4.652.269	(4.585.270)	12.815.308
Сараланым міндеттемелерінің жиыны	3.021.046	258.947	619.613	156.569	198.983	3.709.837	1.478.114	(2.050.215)	7.392.894
Күмәнді дебиторлық берешек бойынша резервтер	3.214	108	1.031	2.240	(587)	8.403	–	(225)	14.184
Бірлескен кәсіпорындардағы және қа- уымдасқан компаниялардағы инвестици- ялар	696.881	75.178	2.777	53.812	159.334	108.095	–	–	1.096.077
Күрделі шығындар	444.932	27.013	205.608	42.846	59.792	14.137	5.010	(469)	798.869



43. Есепті күннен кейінгі оқиғалар

Қордың жарғылық капиталына жарналар

2012 жылғы бірінші жарты жылдықта Үкімет 36.154 миллион теңге сомасында Қордың жарғылық капиталына жарналарды жүзеге асырды. Жарналар ақша қаражаты және мүлікті жарнасы нысанында жүзеге асырылды.

Операциялық қызмет

2012 жылдың ақпанында «Эйр Астана» АҚ үш Boeing-787 және төрт Boeing-767 ұшақты сатып алуға Boeing компаниясымен шартқа қол қойды. Четвертый самолет Boeing-767 төртінші ұшақ «Эйр Астана» АҚ 2012 жылғы қыркүйекте сатып алуға бекітілетін болады. «Эйр Астана» АҚ төлемдердің келісілген кестесіне сәйкес алдын ала төлемді жүзеге асырады.

2012 жылғы 20 ақпанда Kazakhstan Growth Fund (KGF) қызметін тоқтату туралы шешім қабылдады. Қазіргі уақытта KGF-тың басқа қорға инвестициялық қоржынды және міндеттемелерді беру туралы мәселе қарастырылуда. Осыған байланысты тоқтата тұру күніне KGF Тобы қорға инвестициялардың әділ құнын активтердің таза құны әдісі бойынша бағалады және осы қорға 472 миллион теңге мөлшеріндегі инвестициялардың әділ құнынан өзгерулерден болатын шығынды көрсетті.

2012 жылғы 1 сәуірінен бастап ҚР АРЕМ Топқа жүк темір жол тасымалдарына орташа алғанда тарифтерді 15% көтеруді келісті және бекітті.

2012 жылғы 1 қаңтардан бастап «Эйр Астана» АҚ халықаралық рейстерде отын алымдарын авиациялық керосинге бағалардың күрт көтерілуімен байланысты 40%-ға дейін арттыруды жүргізді. 2012 жылғы 5 сәуірден бастап авиациялық керосинге бағалардың өсуін өтеу мақсатында «Эйр Астана» авиакомпаниясының ішкі рейстерінде авиабилеттердің бағасын орташа алғанда 16%-ға арттыруға әкелетін отын алымы енгізілді.

Топ құрылымындағы өзгерістер

2012 жылдың 25 қаңтарында GSM Қазақстан қауымдасқан компаниясы бұған дейінгі кезеңдер үшін жалпы сомасы 34.723 миллион теңгенің «Қазақтелеком» АҚ-дағы Топ дивидендтерінің үлесін жариялады. Бұл сома 2012 жылдың ішінде алынады, олардан 2012 жылдың наурызында 8.681 миллион теңге алынды.

2012 жылғы 1 ақпанда «Қазақтелеком» АҚ тобы 1.519 миллион АҚШ доллары (225.739 миллион теңгеге барабар) мөлшеріндегі сыйақы үшін GSM Қазақстан қауымдасқан компаниясын сатуды аяқтады.

2012 жылдың сәуірінде 7.557 миллион теңге сыйақы үшін Балқаш ЖЭС 75% акцияларын сату жөніндегі мәміле аяқталды.

Берілген қарыздар

2012 жылғы 19 қаңтарда Қор «Kazakhmys Finance PLC»-ке Қазақстанның Бозшакөл мыс кен орындарын өндіру жөніндегі жобаны қаржыландыруға 200 миллион АҚШ доллары мөлшерінде қарыз берді. Қаржыландыру Қытайдың Мемлекеттік Даму Банкінің 2012 жылғы қаңтардағы кредиттік желісі шеңберінде алынған қаражат есебінен жүзеге асырылды.

Алынған қарыздар

2012 жылғы ақпанда Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, «Қазатомөнеркәсіп» ұлттық атом компаниясы» АҚ және «Astana Solar» ЖШС (қоса қарыз алушылар) арасында стратегиялық инвестициялық жоба шеңберінде жабдықтарды сатып алуды қаржыландыру мақсатында 12 жыл мерзімге 80.4 млн.еуроға дейінгі сомада (15.962 миллион теңгеге барабар) кредиттік келісім жасалды.



«ПМХЗ» АҚ (ҚМГ-ның еншілес ұйымы) «Қазақстанның халық банкі» АҚ-мен жалпы сомасы 20.969 миллион теңгеге қарыз шартын жасады.

2012 жылғы ақпанда Қазақстан Республикасы Ұлттық қорын басқару жөніндегі кеңесі (бұдан әрі – Кеңес) Қор компаниялары тобының қаржылық орнықтылығын арттыру мақсатында Қордың Қазақстан Республикасының Ұлттық қорынан алынған және Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінде орналастырылған облигацияларды орналастыру талаптарын өзгерту туралы шешім қабылдады (19-ескертпе). Осы шешімге сәйкес облигацияларды өтеу мерзімі купон ставкасын 0,01%-ға дейін төмендете отырып 2062 жылға дейін ұзартылатын болады.

Сондай-ақ, Кеңес ҚМГ ҰК-ге Қазақстан Республикасы Ұлттық қорынан 2013 жылы 2,5 миллиард АҚШ доллары сомасында өтеу мерзімі 2028 жылы және 2015 жылы 1,5 миллиард АҚШ доллары сомасында өтеу мерзімі 2035 жылы купон ставкасының 3%-ымен облигациялық қарыздар бөлу туралы шешім қабылдады.

БТА Банктің қаржылық жай-күйі

2012 жылғы 18 қаңтарда БТА Банк бас облигациялар, дисконты бар облигациялар және субординирленген облигациялар бойынша БТА Банк 2012 жылы 3 қаңтарда есептелген сыйақы сомасын төлемегені үшін дефолтқа жол берді.

2012 жылғы 6 ақпанда БТА Банк кредиторлар комитетін қалыптастырды. Комитетке Ashmore Investment Management Limited, Asian Development Bank, D.E. Shaw Oculus International Inc., D.E. Shaw Laminar International Inc., Gramercy Funds Management LLC, J.P. Morgan Securities Ltd., Nomura International plc, Swedish Export Credits Guarantee Board – EKN, The Royal Bank of Scotland plc (RCTFF қатысушыларының өкілі), және VR Capital Group Ltd енді.

2012 жылғы 23 сәуірде БТА Банк қалпына келтіруге арналған облигацияларға қатысты барлық төлемдерді тоқтата тұру туралы жариялады, бұл осы облигациялар бойынша дефолт оқиғасы болып табылады. Нәтижесінде, 2012 жылдың 28 сәуірінде Банк Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited-тен қалпына келтіруге арналған облигацияларды ұстаушылардың сенімді меншік иесі ретінде бастапқы жиынтық базалық сомасы 5.221.494.216 АҚШ долларын құрайтын қалпына келтіруге арналған облигацияларды мерзімінен бұрын өтеу туралы хабарлама алды.

2012 жылғы 2 мамырда БТА Банк Алматы қаласының Мамандандырылған қаржылық сотына Қазақстан Республикасының заңнамасына сәйкес қаржылық берешекті қайта құрылымдауды бастау туралы өтінішпен жүгінді. 2012 жылғы 8 мамырда Алматы қаласының Мамандандырылған қаржылық соты БТА Банктің қаржылық берешегін қайта құрылымдау туралы өтінішін қанағаттандырды. БТА Банк Қазақстан Республикасының аумағында қайта құрылымдау үдерісі шеңберінде заңды қорғауға ие болды.

Өзге де оқиғалар

Өз акцияларын және ЖДҚ қайта сатып алу бағдарламасы шеңберінде 2012 жылдың 1 қаңтары мен 2012 жылдың 26 наурызы арасында ҚМГ БӨ 2.197.086 ЖДҚ және жалпы құны 5.499 миллион теңгенің 2.028 жай акцияларын сатып алды.

2012 жылдың бірінші тоқсанында Темірбанк жалпы ағымдағы құны 1.000 миллион теңге мөлшеріндегі өзінің 1.002.062 артықшылықты акцияларын 772 миллион теңгеге сатып алды.

2012 жылдың қаңтарынан бастап «Қазақстанның халық банкі» АҚ және оның «Halyk Group»-қа кіретін еншілес ұйымдары Топ үшін байланысты тараптар болып табылмайды.

2012 жылғы 19 қаңтарда Үкіметтің №139 қаулысымен Қордың 2010 жылғы 9.077 миллион теңге мөлшеріндегі таза кірісін бөлудің түпкілікті тәртібі бекітілді, оған сәйкес осы сома дивидендтер бойынша алдын ала төлеу шотына есептелді (15-ескертпе).



Редакция алқасы:

Қ.У. Бишімбаев
Е. Л. Бахмутова
Н.Қ. Рахметов
У. Қ. Тәжібаев
Т. Е. Сәрсенбаев
М. Ж. Сәлімгереев
Н. Т. Байдәулетов
П. Хауз
Д. А. Төлеуханов
Д. А. Қалетаев
Қ. Ә. Бектеміров
Ж.А. Мыңжасаров
Ә.М. Әбдіғаппаров
Қ.М. Досмұқаметов
М. Ф. Әубәкіров

«Самұрық-Қазына» ұлттық әл-ауқат қоры»
акционерлік қоғамы

Заңды мекенжайы:
Қазақстан Республикасы
010000, Астана қаласы,
Қабанбай батыр даңғылы, 19-үй
Блок: А, С, Е.

Кеңсе:
Тел.: +7 (7172) 554-002, 554-001, 552-630
Факс: +7 (7172) 554-000

www.sk.kz



АО «Фонд национального
благополучия
«САМРУК-ҚАЗЫНА»

Годовой отчет за 2011 год

Том I

Том II

Астана, 2012



Содержание

Годовой отчет 2011
Том I



Годовой отчет за 2011 год

Том I

Том II

Вводная часть

О Фонде

Корпоративное управление

Деятельность дочерних и зависимых организаций

Приложение



АО «Фонд национального

благополучия

«САМРУК-ҚАЗЫНА»

Годовой отчет за 2011 год

Том I

[→ содержание](#)



Вводная часть

АО «Самрук-Қазына» в цифрах и фактах в 2011 году

Ключевые события АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

Приветственное слово Премьер-министра Республики Казахстан,
Председателя Совета директоров АО «Самрук-Қазына» Карима
Масимова

Приветственное слово Председателя Правления
АО «Самрук-Қазына» Умирзака Шукеева

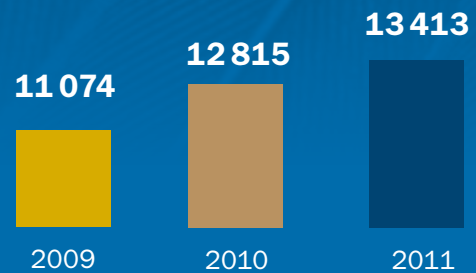


АО «Самрук-Қазына» в цифрах и фактах в 2011 году

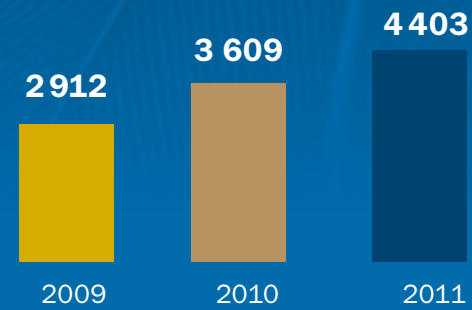
Численность персонала группы компаний АО «Самрук-Қазына» составила 337 914 человек (в том числе производственный персонал – 308 482 человека, или 91% общего количества работников).

Всего уплачено налогов и других обязательных платежей 727 млрд тенге (на 20% больше по сравнению с 2010 г.).

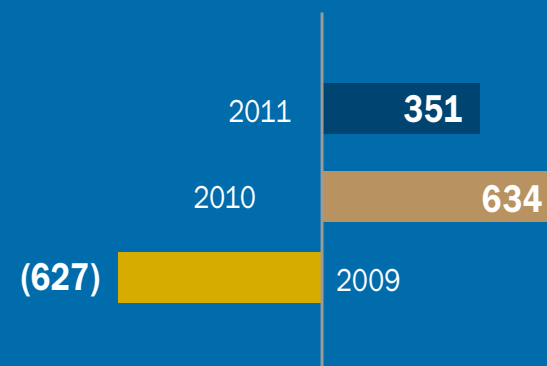
АКТИВЫ (млрд тенге)



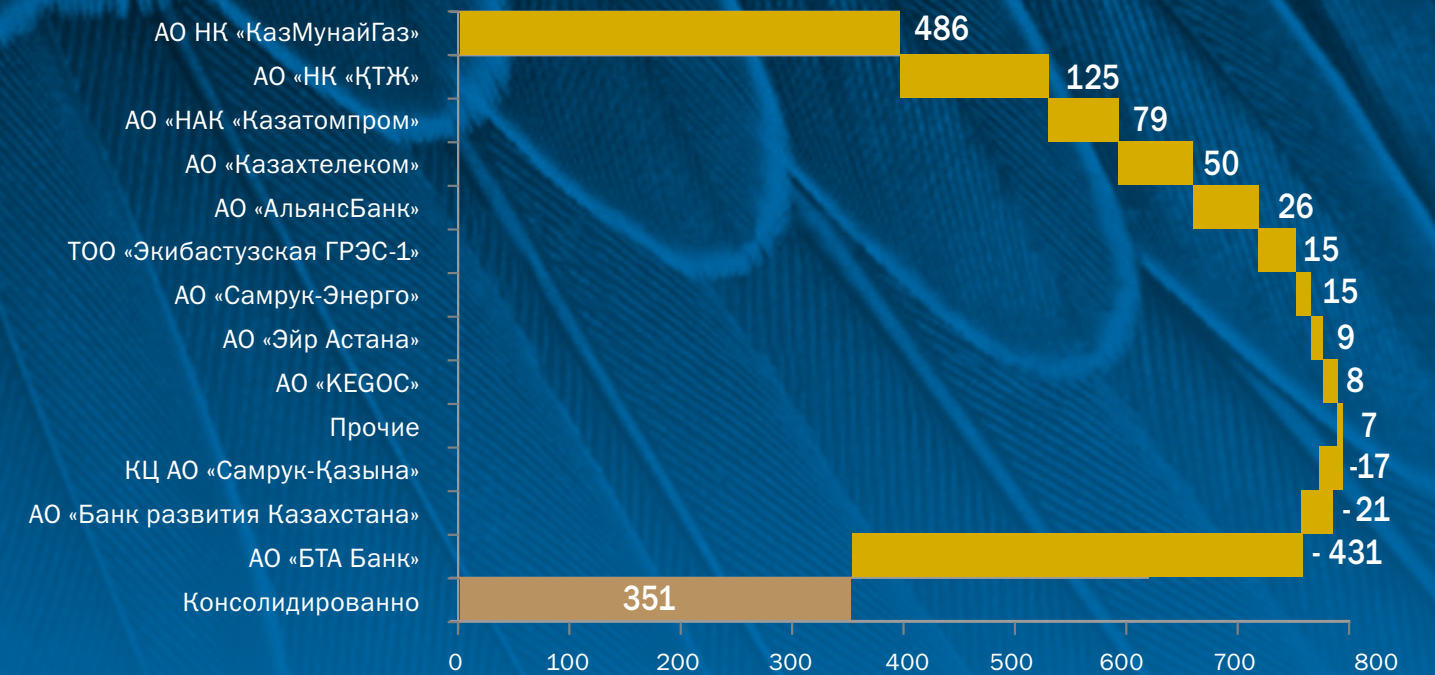
Доходы (млрд тенге)



Консолидированная чистая прибыль (убыток), млрд тенге



Консолидированная чистая прибыль за 2011 год в разрезе компаний, млрд тенге



ЕБИТДА В 2011 ГОДУ

ЕБИТДА, млрд тенге **715,3**

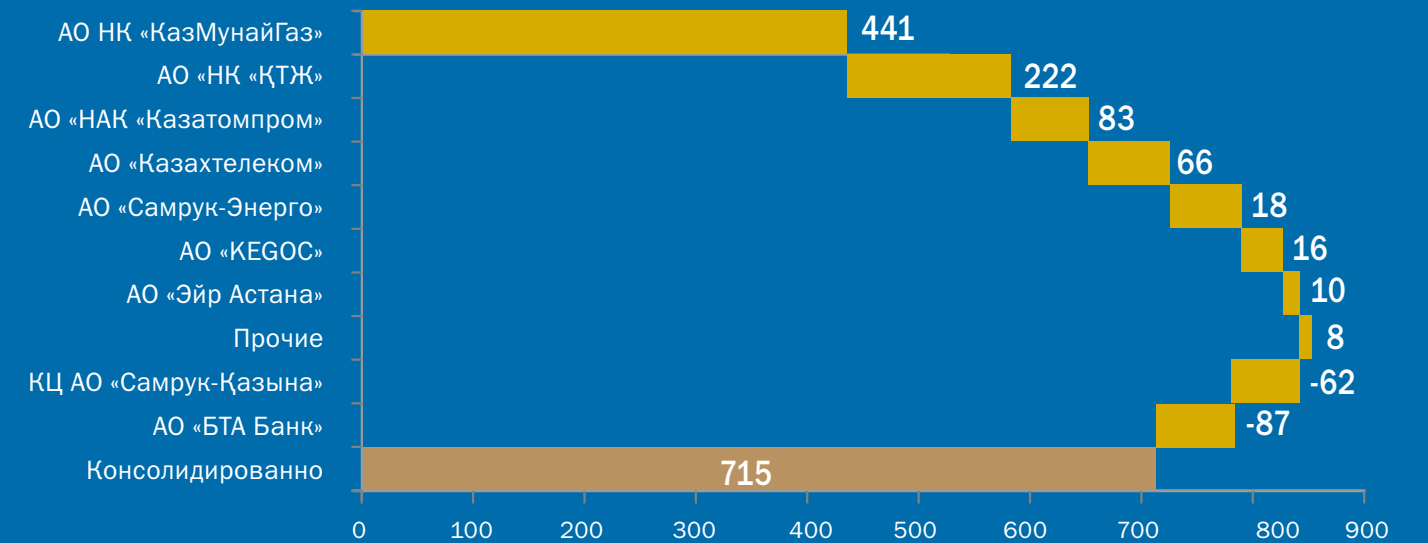
ЕБИТДА без БВУ **749,3**

ЕБИТДА MARGIN в 2011 году

ЕБИТДА margin, % **16,2**

ЕБИТДА Margin без БВУ **17,8**

ЕБИТДА за 2011 год в разрезе компаний, млрд тенге



8 ноября 2011 года агентство «Standard & Poor's» повысило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги АО «Самрук-Қазына» по обязательствам в иностранной валюте до «BBB+/A-2», приравняв их к суверенным рейтингам Республики Казахстан по обязательствам в иностранной валюте. В то же время были подтверждены долгосрочный и краткосрочный рейтинги АО «Самрук-Қазына» по обязательствам в национальной валюте на уровне «BBB+/A-2» и рейтинг по национальной шкале «kzAAA». Прогноз – «Стабильный».



Ключевые события АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

I квартал

ЯНВАРЬ

- АО «Самрук-Қазына» приняты обязательства Генерального спонсора VII зимних Азиатских игр.
- По результатам ресертификационного аудита АО «Казпочта» получено подтверждение на соответствие требованиям международных стандартов ISO 9001:2008.
- Международная платежная система Visa International и банки – члены VISA в Казахстане наградили АО «Казпочта» Сертификатом за активное развитие программ VISA в регионах.
- Специализированный медицинский поезд «Денсаулык», сформированный АО «НК «Қазақстан темір жолы», отправился в оздоровительный маршрут по южным областям Казахстана. Запуск данного поезда – результат плодотворного взаимодействия Министерства по чрезвычайным ситуациям, Министерства здравоохранения Республики Казахстан и АО «НК «Қазақстан темір жолы» в рамках реализуемой Государственной программы развития здравоохранения.

ФЕВРАЛЬ

- АО «Банк Развития Казахстана» возглавило Межбанковское объединение ШОС.
- АО «Банк Развития Казахстана» и Эксимбанк Китая заключили индивидуальное соглашение о финансировании первой фазы проекта строительства интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области.
- АО НК «КазМунайГаз» и АО «Газпром» достигли договоренности о своп-операциях на 2011 год в объеме 4,4 млрд куб. м газа.
- В почтовых отделениях Казахстана начались прием и отправление денежных переводов через Интегратор систем денежных переводов платежной системы CyberPlat® («КиберПлат»).
- В г. Астане с участием Премьер-министра Республики Казахстан состоялась торжественная церемония подписания контракта АО «KEGOC» с консорциумом KEPSCO, Hyundai Engineering Co.Ltd, Hyundai Corporation по пакету 2-го проекта «Модернизация НЭС, II этап».

МАРТ

- Состоялась VI Международная конференция «Управление человеческими ресурсами: инновации в HR».
- АО НК «КазМунайГаз» и ООО «Статойл» (Российская Федерация) подписали Соглашение о принципах по блоку «Абай» в казахстанском секторе Каспийского моря.
- АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» приобрело 50% акций «Ural Group Limited» (UGL) у компании «Exploration Venture Limited» (EVL).
- АО «Казпочта» получен «Серебряный уровень» (18-е место из 203 стран мира) сертификации Международного бюро Всемирного почтового союза по EMS-услуге по итогам работы за 2010 год.
- АО «KEGOC» подписан контракт на проектирование, строительство и ввод в эксплуатацию высоковольтных линий электропередачи 220 кВ Мойнакская ГЭС – ПС «Шелек» и Мойнакская ГЭС – ПС «Робот» с консорциумом KEPSCO и Hyundai Corporation (Корея).



Ключевые события АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

II квартал

АПРЕЛЬ

- Председателем Правления АО «Самрук-Қазына» назначен Т. А. Кулибаев.
- Международное рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило рейтинги АО «Казхателеком». Прогноз по долгосрочным рейтингам – «Стабильный».
- Международное агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента и приоритетный необеспеченный рейтинг АО «НК «Қазақстан темір жолы» на уровне «BBB-». Прогноз по долгосрочному РДЭ – «Позитивный».

МАЙ

- АО «Самрук-Қазына» назначены консультанты для Программы «Народное IPO».
- АО «Самрук-Қазына» и АО «Самрук-Энерго» заключили договор доверительного управления долей участия 50% в уставном капитале ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им. Булата Нуржанова».
- В рамках IV Астанинского экономического форума АО «НК «Қазақстан темір жолы» подписан меморандум о сотрудничестве с «Альстом» в сфере создания в Казахстане совместного предприятия по производству стрелочных электроприводов для железнодорожной отрасли.
- АО НК «КазМунайГаз» получило первый фонтанный приток нефти с газом на месторождении Урихтау.
- Группа компаний «КазМунайГаз» направила 3,9 млрд тенге для оказания помощи пострадавшим от весенних паводков в Западно-Казахстанской области.
- Танталовое и бериллиевое производство АО «Ульбинский металлургический завод» отметило свое 60-летие.
- АО «KEGOC» подписано Кредитное соглашение с ЕБРР по проекту «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП – Осакаровка».
- АО «НК «Қазақстан темір жолы» осуществило погашение 5-летних еврооблигаций на сумму 450 млн долл. США.

ИЮНЬ

- При поддержке АО «Самрук-Қазына» стартовал проект по развитию казахскоязычной части открытой энциклопедии «Википедия».
- АО НК «КазМунайГаз» и китайская CNPC подписали соглашение о научно-техническом и инновационном сотрудничестве.
- Между АО «НАК «Казатомпром» и французской компанией «AREVA» подписано Соглашение по сотрудничеству в области возобновляемых и альтернативных источников энергии.
- Между АО «НАК «Казатомпром» и китайской компанией CNNC подписано Соглашение о стратегическом сотрудничестве в сфере ядерно-топливного цикла.
- АО «Самрук-Энерго» и Экспортно-импортный банк Китая подписали рамочное соглашение о финансовом сотрудничестве в реализации проектов строительства электростанций, распределительных сетей и других перспективных проектов на общую сумму до 500 млн долл. США.



Ключевые события АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

III квартал

ИЮЛЬ

- АО «Самрук-Қазына» одобрило проект Программы «Народное IPO».
- В ходе телемоста с регионами страны в рамках индустриально-инновационного форума «Сильный Казахстан построим вместе!» Глава государства Н. А. Назарбаев в режиме «онлайн» дал старт началу реализации проекта «Расширение и реконструкция Экибастузской ГРЭС-2, с установкой энергоблока ст. № 3» мощностью 630 МВт.
- В Атырау начались строительные работы по проекту расширения нефтепровода «Каспийский Трубопроводный Консорциум» (КТК).
- Подписан Протокол о внесении изменений и дополнений в Соглашение между Правительством РК и Правительством КНР о сотрудничестве в строительстве и эксплуатации газопровода Казахстан – Китай от 18 августа 2007 года (проектирование и строительство нитки «С»).

АВГУСТ

- Шесть победителей международных математических олимпиад получили именные стипендии АО «Самрук-Қазына».
- В ходе официальной встречи между Президентом Республики Казахстан Н. А. Назарбаевым и Президентом Республики Корея Ли Мен Баком казахстанской и корейской сторонами подписано соглашение о совместном предприятии (joint venture agreement) в целях совместной реализации второй фазы проекта строительства интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области.
- Между ТОО «СП СКЗ Казатомпром» и Евразийским Банком Развития подписан кредитный договор для финансирования проекта реконструкции сернокислотного завода производственной мощностью 180 тыс. тонн в год в г. Степногорске.
- В п. Курык (Мангистауская область) состоялась торжественная церемония начала строительства новой морской буровой установки в рамках проекта по перспективному морскому участку Жамбыл.
- В г. Астане в рамках казахстанско-южнокорейского бизнес-форума АО НК «КазМунайГаз», КС Kazakh B.V. и КС Kazakh Panama S.A. подписали Соглашение о мобилизации и эксплуатации буровой установки (проект Жамбыл).
- АО «КазТрансГаз» и корейская компания «Kolon Corporation» подписали Меморандум о взаимопонимании по строительству 95 автогазонаполнительных станций на сжатом газе.
- Подписано Соглашение между Правительством Республики Казахстан и Правительством Республики Корея в области развития, финансирования, проектирования, строительства, эксплуатации и технического обслуживания проекта «Строительство Балхашской ТЭС».
- АО «Казахтелеком» и компания «Microsoft» подписали Меморандум о взаимопонимании и сотрудничестве.



Ключевые события АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

СЕНТЯБРЬ

- Указом Президента Республики Казахстан в доверительное управление Министерству экономического развития и торговли Республики Казахстан (далее – МЭРТ РК) передан пакет акций АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», а также Министерству индустрии и новых технологий Республики Казахстан (далее – МИНТ РК) – пакеты акций АО «Банк Развития Казахстана», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «Қазына Капитал Менеджмент», АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант».
- МЭРТ РК также передано право владения акциями АО «Фонд стрессовых активов», Агентству Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства – АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов».
- АО «Самрук-Қазына» объявлен конкурс идей «Инновационный Казахстан».
- АО «Самрук-Қазына» и Назарбаев Университет подписали Меморандум о взаимном сотрудничестве.
- Состоялся первый выпуск участников Программы сертификации корпоративных секретарей группы компаний АО «Самрук-Қазына».
- При АО «Самрук-Қазына» начал работу дискуссионный клуб «Эксперт».
- В г. Туркестане Южно-Казахстанской области состоялась церемония сварки первого стыка линейной части газопровода Бейнеу – Бозой – Шымкент.
- В целях дальнейшей реализации проекта расширения газопровода Казахстан-Китай «КазМунайГаз» и Китайской Национальной Нефтегазовой Корпорацией подписано Соглашение об основных принципах организации проектирования, финансирования, строительства и эксплуатации нитки «С» Первого участка газопровода Казахстан – Китай.
- Между АО НК «КазМунайГаз» и Китайской Национальной Нефтегазовой Корпорацией подписано Дополнительное соглашение № 1 к Соглашению об основных принципах организации проектирования, финансирования, строительства и эксплуатации Второго участка газопровода Казахстан – Китай, определяющее условия гарантии завершения сторон (по 50%) от суммы проектного финансирования на период строительства газопровода Бейнеу – Бозой – Шымкент.
- АО «НАК «Казатомпром» и Toshiba Corporation учредили совместное предприятие – ТОО «СП «КТ Редкометалльная компания» для проведения исследований, а также разработки, добычи, производства и сбыта редкометалльной и редкоземельной продукции.
- Между АО «НАК «Казатомпром», Бюро геологических и горных исследований и Европейской компанией мониторинга и стратегического консалтинга было подписано Соглашение о стратегическом партнерстве в области редких и редкоземельных металлов.
- Дополнительным соглашением № 1 от 27 сентября 2011 года пересмотрены условия Договора о передаче пакета акций АО «НК «Казахстан инжиниринг» в доверительное управление от 15 июня 2010 года, заключенного между АО «Самрук-Қазына» и Министерством обороны РК, в сторону усиления позиции Фонда как активного акционера, принимающего решения по стратегическим, корпоративным, кадровым и финансовым вопросам деятельности компании.



Ключевые события АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

IV квартал

ОКТЯБРЬ

- Впервые состоялась встреча Председателя Правления АО «Самрук-Қазына» с независимыми директорами крупнейших компаний Фонда.
- АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» объявило о начале реализации Программы обратного выкупа своих акций.
- Подписано Межправительственное соглашение о сотрудничестве в области морского торгового судоходства между Республикой Казахстан и Азербайджанской Республикой.
- АО НК «КазМунайГаз» завершена Программа строительства многофункциональных спортивных площадок.
- В Алматы при поддержке АО «НАК «Казатомпром» состоялась 52-я сессия Генеральной ассамблеи Международного исследовательского центра по изучению тантала и ниобия (TIC). Казахстан стал первым государством СНГ, принимающим Генеральную ассамблею TIC.
- АО «Национальный орган экспертизы и сертификации» вручило АО «Казактелеком» единый сертификат международного стандарта ISO 9001:2008.
- Успешное включение нового участка воздушных линий 220 кВ ОРУ «Мойнакская ГЭС»– ПС 220 кВ «Шелек», построенного в рамках проекта «Выдача мощности Мойнакской ГЭС» АО «KEGOC».

НОЯБРЬ

- При поддержке АО «Самрук-Қазына» состоялся День Казахстана на Лондонской фондовой бирже.
- При содействии АО «Самрук-Қазына» прошел Форум социальной ответственности Ассамблеи народа Казахстана.
- При поддержке АО «Самрук-Қазына» под девизом «20 лет независимости: СМИ и общество» состоялся VI Форум европейских и азиатских медиа (ФЕАМ).
- При поддержке АО «Самрук-Қазына» проведен II Казахстанский форум корпоративных секретарей с участием признанных международных экспертов в области корпоративного управления.
- Введена в эксплуатацию НПС-11 нефтепровода Атасу – Алашанькоу.
- Проведена передача государственного пакета акций АО «НК «Казахстан инжиниринг» в размере 39,01% в оплату размещаемых акций Фонда, согласно которому, АО «Самрук-Қазына» вновь стал единственным акционером АО «НК «Казахстан инжиниринг».



ДЕКАБРЬ

- Председателем Правления АО «Самрук-Қазына» назначен У.Е. Шукеев.
- Совет директоров утвердил План развития АО «Самрук-Қазына» на 2011–2015 годы.
- В рамках «Дня индустриализации» и общенационального телемоста с участием Главы государства состоялось открытие в Астане завода по выпуску пассажирских вагонов, запущена в эксплуатацию Мойнакская ГЭС, открытие новых железнодорожных линий Узень – государственная граница с Туркменистаном и Коргас – Жетыген.
- Состоялась официальная церемония открытия пешеходного перехода Международного центра приграничного сотрудничества «Хоргос».
- Участники Карачаганакского консорциума подписали с Республикой Казахстан соглашение по дальнейшему комплексному развитию проекта, согласно которому, АО НК «КазМунайГаз» получает 10% участия в Окончательном соглашении о разделе продукции (ОСРП) по разработке Карачаганакского нефтегазоконденсатного месторождения.
- В порту Батуми (Грузия) состоялась торжественная церемония приемки первых крупнотоннажных нефтеналивных танкеров АО «НМСК «Казмортрансфлот» типа Aframax дедвейтом 115 тыс. тонн каждый. Для новых судов определены названия «Alatau» и «Altai».
- Завершилось строительство сернокислотного завода в Республике Казахстан в п. Жанакорган (Кызылординская обл.).
- Началось строительство завода по производству солнечных панелей.
- Между АО «НАК «Казатомпром» и Комиссариатом по атомной энергии и альтернативным источникам энергии Франции (СЕА) подписаны документы, направленные на укрепление сотрудничества в области новых технологий и реализации совместных проектов по исследованию и переработке редких и редкоземельных металлов в Республике Казахстан.
- АО «НАК «Казатомпром» стало победителем в номинации «Лучший социальный проект года» конкурса «Парыз-2011».
- Международное рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) АО «Казахтелеком» в иностранной и национальной валюте на уровне «ВВ», краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «В» и национальный долгосрочный рейтинг «А (kaz)». Прогноз по долгосрочным рейтингам – «Стабильный».
- Рейтинговое агентство «Standard & Poor's» подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг АО «Казахтелеком» и рейтинг по национальной шкале на прежнем уровне – «ВВ», прогноз – «Стабильный» и «kzA».
- АО «Казахтелеком» с холдингом «TeliaSonera» подписан договор купли-продажи 49% доли участия АО «Казахтелеком» в ТОО «GSM Казахстан ОАО «Казахтелеком», который вступит в силу в случае получения необходимых государственных согласований.
- АО «НК «Қазақстан темір жолы» стало обладателем специальной премии в области качества «Алтын Сапа» в номинации «Лидер индустриализации».



Председатель Совета директоров
АО «Самрук-Қазына»

Премьер-министр
Республики Казахстан
[Карим МАСИМОВ](#)

Приветственное слово Председателя Совета директоров АО «Самрук-Қазына»

Уважаемые партнеры, коллеги, инвесторы!

2011 год стал для Казахстана юбилейным – двадцатым годом Независимости страны. В Послании народу Президента Республики Казахстан Нурсултана Абишевича Назарбаева «Построим будущее вместе» были поставлены задачи по ускоренной экономической и социальной модернизации страны, продолжении Программы форсированной инновационной индустриализации.

Итоги 2011 года подтверждают успешную реализацию задач, поставленных Главой государства. Так, валовой внутренний продукт Казахстана за 2011 год вырос до 27,3 трлн тенге (свыше 180 млрд долларов США), увеличившись по сравнению с 2010 годом на 107,5% (в 2010 году рост составил 107,3%).

В 2011 году в результате экономического эффекта от мер господдержки по диверсификации экономики и расширения внутреннего спроса, а также благоприятной ценовой конъюнктуры на основные статьи казахстанского экспорта темп роста валового внутреннего продукта увеличился по сравнению с 2010 годом.

Стоит подчеркнуть, что рост ВВП в 2011 году был обеспечен при опережающих темпах обрабатывающей промышленности и сектора услуг. Так, производство в обрабатывающей промышленности возрастает опережающими темпами (6,7%) по сравнению с горнодобывающим сектором (1,6%). Рост промышленного производства составил 3,8%.

Экономическая активность была обеспечена благодаря реализации индустриальных проектов. В целом за 2011 год запущено 237 проектов

на сумму 1 трлн тенге с созданием порядка 20 тысяч рабочих мест. По программе Правительства «Дорожная карта бизнеса-2020» оказывалась поддержка более 1 тысячи предприятий с общей численностью работающих свыше 95 тысяч человек. Общий эффект реализации Карты индустриализации и «Дорожной карты бизнеса-2020» в 2011 году составил 2% от ВВП.

Положительные тенденции в экономике, сохраняющаяся макроэкономическая стабильность позволили улучшить суверенные рейтинги страны агентствами Standard & Poor's и Fitch до уровня «BBB+» и «BBB» соответственно. Вслед за повышением суверенного рейтинга Казахстана агентство Standard & Poor's повысило рейтинг АО «Самрук-Қазына» на одну ступень до «BBB+», прогноз – «стабильный».

Группа компаний Фонда является локомотивом инвестиционной активности в стране. Имея сильные позиции в ряде ключевых отраслей, Фонд привлекает собственные и заемные средства, а также прямые инвестиции зарубежных инвесторов для реализации проектов. На начало 2012 года инвестиционная программа Фонда, осуществляемая через дочерние организации, включала 220 крупных инвестиционных проектов, реализуемых и планируемых к реализации, общей стоимостью 16,5 трлн тенге.

Фонд является одним из ключевых инструментов Правительства республики в исполнении задач по диверсификации и модернизации национальной экономики в рамках реализации посланий Президента Республики Казахстан, Государственной Программы Форсированного индустриально-инновационного развития, Стратегического плана развития



Приветственное слово Председателя Совета директоров АО «Самрук-Қазына»

Республики Казахстан до 2020 года и других стратегических и программных документов страны. В рамках ГПФИИР Фондом реализуются 24 инвестиционных проекта общей стоимостью 2,55 трлн тенге.

Объем консолидированной выручки компаний Фонда с учетом доли в выручке ассоциированных и совместно контролируемых компаний в 2011 году составил 6,34 трлн тенге, или 23% ВВП. При этом доля компаний Фонда в налоговых поступлениях в Государственный бюджет и Национальный фонд составила 727 млрд тенге, или 10%.

Консолидированная чистая прибыль в 2011 году без учета банков второго уровня составила 718,4 млрд. тенге.

В реализацию установок Главы государства по социальной модернизации страны в 2011 году в рамках принятой Правительством «Программы занятости - 2020» приняли участие более 80 тысяч человек. В рамках программы прошли профессиональную подготовку, переподготовку и повышение квалификации 64 тысячи человек.

Сумма дивидендов, перечисленных Фондом в республиканский бюджет в 2011 году по итогам деятельности за 2010 год составила 9,1 млрд тенге.

Кроме того, расходы, не связанные с производственной коммерческой деятельностью дочерних и зависимых компаний, которые могут характеризоваться как выплаты в пользу Единственного акционера (Правительства) по группе компаний Фонда, в 2011 году составили порядка 258,7 млрд тенге. Внутри этих вложений, в частности, были выделены значительные средства на спонсорскую помощь, субсидировались пассажирские перевозки АО «НК «ҚТЖ» и услуги местной связи АО «Казахтелеком», расходы от реализации нефти и газа на внутреннем рынке по сниженным ценам. Все эти вложения компаний Фонда можно считать важной лептой в укрепление социальной инфраструктуры страны.

По итогам финансово-хозяйственной деятельности Фонда за 2011 год согласно постановлению Правительства РК № 850 от 26 июня 2012 года Фондом перечислены дивиденды в республиканский бюджет 159,1 млрд тенге.

В целом, можно отметить значительный вклад группы компаний Фонда национального благосостояния «Самрук-Қазына» в 2011 году в социально-экономическую модернизацию страны, в дело реализации стратегических задач, поставленных Президентом Республики Казахстан Н. А. Назарбаевым.



Председатель Правления
АО «Самрук-Қазына»
Умирзак ШУКЕЕВ

Приветственное слово Председателя Правления АО «Самрук-Қазына»

Уважаемые дамы и господа!

В 2011 году АО «Самрук-Қазына» работало в условиях преодоления последствий мирового экономического кризиса. Несмотря на это, компанией были обеспечены значительные результаты. По итогам 2011 года практически по всем крупным дочерним компаниям и большинству производственных и финансовых показателей достигнуто перевыполнение плана и рост по сравнению с 2010 годом.

В 2011 году по сравнению с предыдущим годом улучшились финансово-экономические показатели Фонда. Активы увеличились на 4,7%, составив 13,4 трлн тенге, при этом собственный капитал при росте на 5,5% составил 5,7 трлн тенге. Консолидированные доходы увеличились на 22,2% и составили 4,4 трлн тенге. Консолидированная чистая прибыль в 2011 году без учета банков второго уровня составила 718 млрд тенге.

В июле 2011 года Советом директоров Фонда был одобрен новый подход к стратегии развития АО «Самрук-Қазына», согласно которому, стратегической целью АО «Самрук-Қазына» была определена максимизация долгосрочной стоимости как самого Фонда, так и его компаний. Для реализации данной цели потребуются повышение уровня корпоративного управления в АО «Самрук-Қазына» и компаниях, обеспечение высокой оперативной эффективности, производительности, доходности и финансовой устойчивости на уровне мировых компаний – лидеров в своей отрасли, осуществление новых инвестиций и внедрение инновационной культуры в компаниях.

В декабре 2011 года впервые Советом директоров был утвержден консолидированный План развития до 2015 года.

АО «Самрук-Қазына» по-прежнему остается одним из крупнейших налогоплательщиков в стране. Объем налогов и платежей Фонда в 2011 году составил 727 млрд тенге, что на 20% больше, чем в 2010 году. Доля в налоговых поступлениях в государственный бюджет и Национальный фонд в 2011 году составила 10%.

В 2011 году Фонд активно участвовал в Государственной программе форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан (ГПФИИР). В рамках программы реализуется 24 проекта на

общую сумму 17 млрд долл. США, которые представлены практически во всех секторах экономики и имеют стратегическое значение в достижении целей индустриализации. Реализация данных проектов позволит на время строительства создать более 28 тыс. рабочих мест, а также в период эксплуатации – 10 тыс. постоянных рабочих мест.

В то же время АО «Самрук-Қазына» проводится работа по совершенствованию реализации инвестиционных проектов. Все уже запущенные инвестпроекты анализируются в соответствии с профилем компаний, объемами финансирования, их значимостью. По каждому проекту будет приниматься соответствующее решение. Неэффективные, нерентабельные проекты не будут финансироваться. Все новые проекты должны проходить экспертизу в Фонде.

Реализация поставленных целей на 2011–2015 годы 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.

Главой государства и Правительством делается особый акцент на развитие инноваций в стране, и АО «Самрук-Қазына», как акционеру и единому корпоративному центру управления национальными компаниями, отводится ключевая роль в координации процессов создания инноваций и развития новых технологий. Одним из главных достижений в 2011 году в данном направлении является закрепление нормы по отчислению компаниями до 10% общих доходов на финансирование инновационной деятельности. В соответствии с поручением Главы государства Фонд совместно с Правительством РК разработал Программу первичного размещения акций дочерних и зависимых организаций АО «Самрук-Қазына» на рынке ценных бумаг. Она была утверждена в сентябре 2011 года.

Важно отметить, что в течение 2011 года проведена огромная работа по разработке проекта Закона о Фонде национального благосостояния. По новому закону главным механизмом контроля эффективности Фонда и дочерних компаний станут ключевые показатели (KPI), утверждаемые Советом директоров в рамках плана развития. Такой подход позволит четко определить



Приветственное слово Председателя Правления АО «Самрук-Қазына»

сферу ответственности и цели работы менеджмента, ориентировать руководителей на достижение конкретных результатов, объективно оценивать достигнутые успехи.

Важной задачей АО «Самрук-Қазына» как управляющей компании является создание качественной системы корпоративного управления в группе Фонда. Достижение высокого уровня прозрачности компаний и повышение их инвестиционной привлекательности невозможно без развитой системы корпоративного управления в группе Фонда. Третий год подряд с помощью собственной Методики диагностики системы корпоративного управления мы совместно с консультантами ведем мониторинг соответствия корпоративного управления в нашей Группе наилучшей мировой практике, а также вырабатываем мероприятия, позволяющие шаг за шагом выстраивать и упорядочивать корпоративное управление.

Итоги диагностики за 2011 год показывают, что крупнейшие компании Фонда, такие как АО «Қазахтелеком», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО НК «ҚазМунайГаз», АО «Самрук-Энерго», АО «Қазпочта», АО «Тау-Кен Самрук», последовательно движутся в направлении улучшения корпоративного управления. В дальнейшем мы планируем продолжать уделять особое внимание данному направлению. Это одна из стратегических задач Фонда.

В целях системной работы и активизации деятельности Фонда созданы четыре комитета: кредитный, оценки и планирования, инвестиционно-инновационный и кадровый. Особое внимание Фондом уделяется вопросу подготовки кадров. Вопросы обучения работников нужно рассматривать не только как проявление корпоративной социальной ответственности бизнеса, но как инвестиции в конкурентоспособность Фонда. В 2011 году группой компаний Фонда на повышение квалификации работников израсходовано 6,6 млрд тенге.

АО «Самрук-Қазына» является крупнейшим субъектом закупок товаров, работ и услуг. Поэтому вопросу повышения казахстанского содержания будет уделено особое внимание. Компании холдинга закупают более 70 тыс. наименований товаров и услуг. Большая их часть вполне может производиться казахстанскими компаниями. Доля местного содержания в закупках Фонда в 2011 году составила: по товарам – 47%, в работах – 62%, в услугах – 70%. Фондом ставится задача по дальнейшему развитию местного содержания и достижению необходимых ключевых показателей. В этих целях, наряду с привлечением отечественных производителей к закупкам, Фондом проводится работа по совершенствованию нормативно-правовой базы, касающейся развития местного содержания, а также активизирована деятельность по созданию новых производств и модернизации действующих предприятий. Фондом будет совершенствоваться практика социально-трудовых отношений. При Фонде создан Центр социального партнерства, который будет иметь связь с каждым регионом, проводить необходимые социологические исследования, выезжать на места, чтобы держать руку на пульсе социального самочувствия работников. Нами будет выстроена новая система управления трудовыми и социальными отношениями в компаниях, которая позволит гибко реагировать на вызовы и не допускать возникновения напряженности.

В завершение хотелось бы поблагодарить сотрудников корпоративного центра и компаний группы Фонда за проявленный профессионализм, партнеров – за взаимовыгодное и плодотворное сотрудничество. Желаю всем дальнейшего повышения профессионализма в работе и успешной деятельности, направленной на интенсификацию социально-экономического развития страны!



АО «Фонд национального

благополучия

«САМРУК-ҚАЗЫНА»

Годовой отчет за 2011 год
Том I

[→ содержание](#)



О Фонде

Основные направления деятельности, цели и задачи Фонда

Крупнейшие дочерние и зависимые организации АО «Самрук-Қазына»

Организационная структура АО «Самрук-Қазына»

Ключевые финансово-экономические показатели АО «Самрук-Қазына»

Инвестиционная деятельность

Инновационное развитие

Содействие реформам, реализация государственных программ,
поддержка малого и среднего бизнеса

Развитие человеческих ресурсов и корпоративная
социальная ответственность Фонда



Основные направления деятельности, цели и задачи Фонда

В июле 2011 года Советом директоров Фонда был одобрен новый подход к Стратегии развития АО «Самрук-Қазына», который предполагает возврат к изначальной цели создания холдинга. В соответствии с новым подходом определены миссия и видение Фонда, а также стратегические направления деятельности, цели и задачи Фонда на долгосрочный период.

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

Видение Фонда к 2022 году: стратегический холдинг, объединяющий компании, достигшие лучших мировых практик, являющийся ведущим катализатором развития несырьевых компаний и основой поддержания устойчивого функционирования экономики страны.

Для реализации миссии и достижения видения Фонд действует по трем стратегическим направлениям:

1. Повышение долгосрочной стоимости компаний.
2. Содействие диверсификации и модернизации национальной экономики.
3. Социальная ответственность.

Повышение долгосрочной стоимости компаний

В рамках первого направления ключевой целью Фонда является увеличение долгосрочной стоимости и формирование компаний, достигших лучших мировых практик. Деятельность компаний Фонда должна отвечать таким критериям, как высокая операционная эффективность, производительность и доходность, высокая финансовая устойчивость, высокий уровень инновационного развития, прозрачная и оптимальная структура активов.

Для достижения вышеуказанной цели Фонд, в частности, решает следующие задачи:

1. Повышение уровня корпоративного управления.
2. Реализация инвестиционной политики.
3. Реструктуризация активов и вывод компаний на IPO.

4. Развитие инноваций.
5. Развитие человеческого капитала.

Участие в диверсификации и модернизации национальной экономики

Ключевой целью Фонда в рамках второго направления является создание новых и модернизация существующих производственных и инфраструктурных активов, а также развитие цепочки добавленной стоимости.

Для достижения данной цели Фонд решает, в частности, следующие задачи:

1. Осуществление стратегических инвестиций.
2. Эффективное управление поставками и развитие предпринимательской среды.
3. Стимулирование развития экономики через институты развития.

Социальная ответственность

В рамках данного стратегического направления Фонд ставит своей целью повышение стандартов социальной ответственности в группе Фонда. Фонд будет повышать социальную ответственность в группе компаний через эффективное регулирование социально-трудовых отношений на основе принципов социального партнерства, подготовку кадров и повышение квалификации работников, обеспечение экологической устойчивости, создание единой коммуникационной стратегии, направленной на прозрачность и открытость информации о деятельности Фонда.



Краткая информация о крупнейших дочерних и зависимых организациях АО «Самрук-Қазына»

В структуру группы Фонда входят 589 компаний, в том числе корпоративный центр АО «Самрук-Қазына», 369 дочерних организаций всех уровней и 219 ассоциированных и совместно контролируемых организаций, включая юридические лица и банки, не входящие в группу Фонда.

В группе Фонда 16 субъектов естественной монополии и субъектов, занимающих доминирующее положение на рынке. В структуру группы Фонда входят компании из ключевых секторов экономики, включая нефтегазовый, электроэнергетический, транспортный, телекоммуникационный и др. Деятельность компаний Фонда направлена на повышение стоимости акционерного капитала, что, в свою очередь, содействует повышению конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики.

Сегмент **«Нефтегазовый»** состоит из одной компании – АО НК «КазМунайГаз». В его структуру входят 202 компании на семи уровнях.

В сегмент **«Горнопромышленный»** группируются АО «НАК «Казатомпром», АО «Тау-Кен Самрук», АО «НГК «Казгеология», АО «НК «Казахстан инжиниринг», ТОО «Объединенная химическая компания», ТОО «Карагандагипрошахт и К», АО «Майкаинзолото». В структуру АО «НК «Казахстан инжиниринг» входят 33 компании на трех уровнях. В структуре активов ТОО «Объединенная химическая компания» имеются две дочерние и зависимые организации.

Структура активов АО «НАК «Казатомпром» состоит из 72 компаний на четырех уровнях.

В сегмент **«Транспортировка»** группируются компании Фонда: АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «Эйр Астана», АО «Международный аэропорт Атырау», АО «Международный аэропорт Актобе», АО «Аэропорт Павлодар», АО «Досжан темир жолы».

Крупными в данном сегменте являются АО «НК «Қазақстан темір жолы», в структуру которого входят 95 дочерних, зависимых и совместно контролируемых организаций, и АО «Эйр Астана».

В сегменте **«Энергетика»** сгруппированы компании Фонда: АО «KEGOC» и АО «Самрук-Энерго», ТОО «Экибастузская ГРЭС-1», которые являются крупными в данном сегменте, АО «КОРЭМ», АО «КазНИИ энергетики им. Ш. Ч. Чокина».

В структуру АО «KEGOC» входят 9 филиалов межсистемных электрических сетей, расположенных по всему Казахстану, и 3 компании. Кроме того, в 2011 году общество владело 20% акций АО «Батыс Транзит», основной деятельностью которого является реализация проекта по строительству и эксплуатации межрегиональной линии передачи, соединяющей Северный Казахстан с Актыбинской областью.

Сегмент **«Телекоммуникации»** включает АО «Казактелеком» и АО «Казпочта». В структуру АО «Казактелеком» входят 13 компаний на трех уровнях; компания имеет филиальную сеть в регионах и входит в Группу Фонда, которому принадлежит 51% простых акций. АО «Казпочта» имеет обширную филиальную сеть в областях, районах и сельских населенных пунктах, структура активов составляет 3 компании на двух уровнях.

В сегмент **«Финансовые институты и институты развития»** группируются компании Фонда: АО «Банк Развития Казахстана», АО «Фонд развития предпринимательства «Даму», АО «Қазына Капитал Менеджмент», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «КазЭкспортГарант», АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына», АО «Астана-Финанс», АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк», KGF SLP, KGF Management, KGF IM.

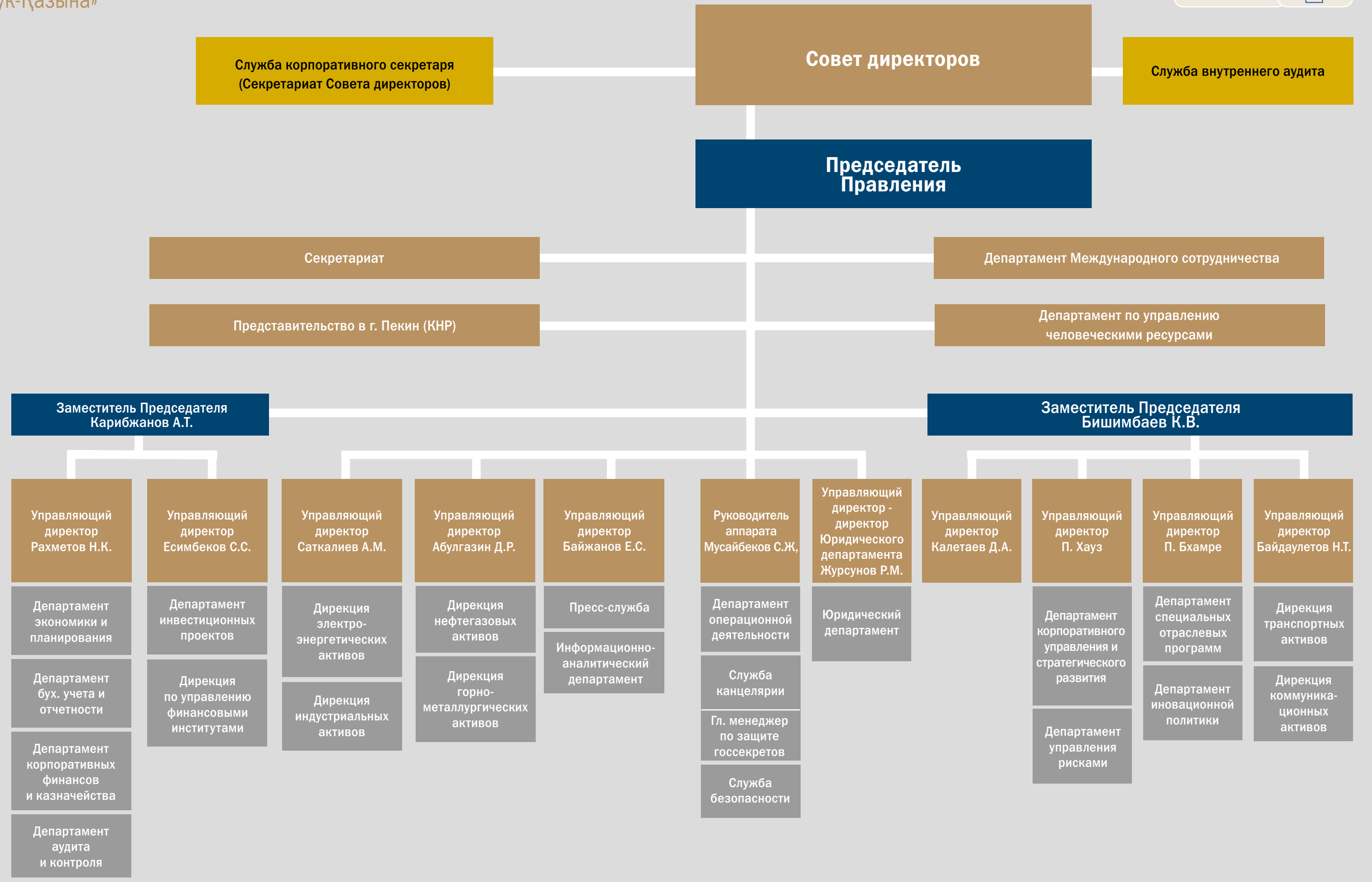
АО «Банк Развития Казахстана» с 2011 года находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан. В его структуру входят две компании на двух уровнях. В структуру АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» входят 16 региональных филиалов, расположенных по всей стране, структура активов составляет 6 компаний. Находится в доверительном управлении у Министерства экономики и развития торговли Республики Казахстан с 2011 года.

С 2011 года АО «Қазына Капитал Менеджмент» находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий РК. В его структуру входят 17 компаний на трех уровнях.

В структуру АО «Инвестиционный фонд Казахстана» входят 52 компании на четырех уровнях.

АО «КазЭкспортГарант» с 2011 года находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан. В структуру АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» входят 3 компании.

В сегмент **«Корпоративный центр и проекты»** входят АО «Самрук-Қазына», а также ТОО «Самрук-Қазына Инвест», ТОО «Самрук-Қазына Контракт», ТОО «Самрук-Қазына Финанс», ТОО «СК-Фармация».



Крупнейшие дочерние и зависимые организации АО «Самрук-Қазына» (доли участия)¹

Наименование ДЗО АО «Самрук-Қазына»	2009	2010
АО Национальная компания «КазМунайГаз» (НК «КМГ») и дочерние организации	100,00	100,00
АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (НК «ҚТЖ») и дочерние организации	100,00	100,00
АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»(НАК «КАП») и дочерние организации	100,00	100,00
АО «Қазақтелеком» (КТҚ) и дочерние организации	51,00	51,00
АО «Самрук-Энерго» и дочерние организации	100,00	100,00
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	81,48	81,48
АО «Альянс Банк» и дочерние организации	67,00	67,00
АО «Банк Развития Казахстана» (БРК) и дочерние организации	100,00	100,00
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	100,00	100,00
АО «Қазына Капитал Менеджмент» и дочерние организации	100,00	100,00
АО «Жилстройсбербанк Казахстана»	–	100,00
АО «Қазпочта»	100,00	100,00
АО «Досжан Темир Жолы» ²	94,96	94,96
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» и дочерние организации	–	100,00
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	100,00	100,00
АО «Национальная компания «Қазақстан инжиниринг» и дочерние организации	100,00	60,99
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»	100,00	100,00
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (ГСК по страхованию экспортных кредитов и инвестиций)	100,00	100,00
АО «Қазақстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	–	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 «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 «ҚОРЭМ»	100,00	100,00
АО «Международный аэропорт Атырау»	100,00	100,00
АО «Аэропорт Павлодар»	100,00	100,00
ТОО «Қазақстанский центр содействия инвестициям «КазИнвест»	–	100,00
ТОО «Қарагандагипрошахт и К»	90,00	90,00
АО «Темірбанк»	79,90	79,90
KGF SLP	100,00	100,00
KGF IM	100,00	100,00
KGF Management	100,00	100,00
АО «НГК «Қазгеология»	100,00	–
ТОО «СК Финанс»	100,00	–

Примечание:

¹ Существенные дочерние организации, включенные в консолидированную финансовую отчетность АО «Самрук-Қазына».² Акционеры: АО «НК «ҚТЖ» – 46,016%, АО «Инвестиционный фонд Казахстана» – 48,94%.Ключевые
финансово-экономические
показатели АО «Самрук-Қазына»

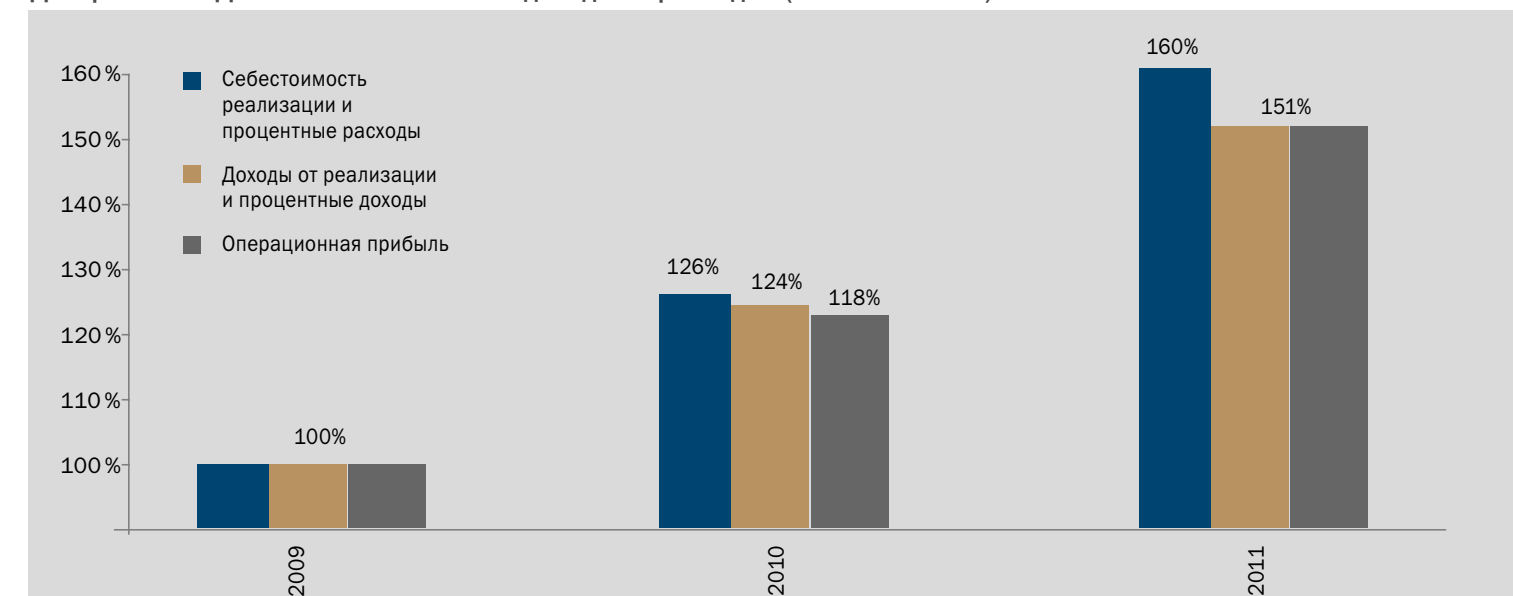
Таблица 1. Консолидированные финансовые показатели

Наименование	Ед. изм.	2011 г.	2010 г.	Изменение, в млрд тенге	Изменение, в %
Консолидированная чистая прибыль	млрд тенге	350,6	634,4	-283,8	-45
Консолидированная чистая прибыль на долю Акционера материнской компании	млрд тенге	330	545	-215	-39
EBITDA ³	млрд тенге	715,3	747,4	-32,1	-4
EBITDAmargin ⁴	%	16,2	20,60	-4,4	-21
ROACE ⁵	%	6,3	9,4	-3,1	-33
ROA ⁶	%	2,7	5,3	-2,6	-49
ROE ⁷	%	6,3	12,5	-6,2	-50
EVA ⁸	млрд тенге	-476,9	-150,4	-326,5	-217

Примечание:

³ EBITDA = (Доходы от реализации и процентные доходы, всего – Себестоимость реализации и процентные расходы – Общие и административные расходы – Расходы по транспортировке и реализации) + (Износ основных средств и амортизация нематериальных активов, учитываемых в себестоимости реализации, общих административных расходах и в расходах по транспортировке и реализации).⁴ EBITDA margin = EBITDA / Доходы от реализации и процентные доходы, всего.⁵ ROACE = NOPAT / ACE, где NOPAT = Прибыль, приходящаяся на Акционера материнской компании, скорректированная на прекращаемый бизнес + Расходы по процентам × (1 - Ставка КПН); ACE = Собственный капитал, относящийся к Акционеру материнской компании + Все процентные обязательства.⁶ ROA = Чистый доход / Средние активы за год.⁷ ROE = Чистый доход / Средний собственный капитал за год.⁸ EVA = (ROACE - WACC) × ACE, где WACC = Стоимость собственного капитала × Доля собственного капитала + Стоимость заемного капитала × Доля заемного капитала × (1 - Ставка КПН).

Диаграмма 1. Динамика показателей доходов и расходов (2009 г. = 100%)





Консолидированные финансовые показатели (без БВУ)

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» банки второго уровня (БВУ) не входят в группу Фонда, в связи с чем ниже приводится информация о консолидированных финансовых показателях без учета БВУ (таблица 2, 3).

Таблица 2. Консолидированные финансовые показатели (без БВУ)

Наименование	Ед. изм.	2011 г.	2010 г.	Изменение	2011–2010 гг., в %
Консолидированная чистая прибыль без БВУ	млрд тенге	718,4	641,3	77,1	112,0
Консолидированная чистая прибыль на долю Акционера материнской компании без БВУ	млрд тенге	630,0	525,5	104,5	119,9
EBITDA без БВУ	млрд тенге	749,3	812,2	- 62,9	92,3
EBITDA margin без БВУ	%	17,8	23,5	-5,7	75,9
ROACE без БВУ	%	8,9	7,8	1,1	115,0
ROA без БВУ	%	6,2	6,0	0,2	103,4
ROE без БВУ	%	12,8	12,0	0,8	106,1

Таблица 3. Финансовые показатели за 2011 год в разрезе сегментов, млрд тенге

Наименование	Нефте-газовый	Гор-норудный	Транс-портировка	Телеком-муникации	Энергетика	Финансо-вые ин-ституты и инсти-туты развития	Корпора-тивный центр и проекты
Общие доходы	2 715,4	363,5	846,7	202,3	150,5	684,6	296,9
Общие расходы	2 614,3	309,3	681,8	179,9	132,4	941,9	800,5
Доходы от реализации и процентные доходы	2 627,1	353,6	821,3	195,2	140,8	357,9	187,4
Себестоимость реализации и процентные расходы	1 837,7	261,4	568,5	139,8	108,7	319,1	153,5
Валовой доход	789,3	92,2	252,8	55,4	32,2	38,8	33,8
Общие административные расходы	160,1	21,7	78,0	22,0	12,9	105,7	44,1
Расходы по транспортировке и реализации	350,7	3,8	6,8	4,6	0,3	0,0	1,8
Убытки от обесценения активов	61,8	4,0	2,3	2,6	0,4	446,2	590,2
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	218,0	63,4	177,4	26,2	19,0	-246,2	-570,4

Инвестиционная деятельность

Инвестиционная политика

В 2011 году инвестиционная политика АО «Самрук-Қазына» предполагала классификацию инвестиционных проектов группы Фонда в зависимости от характера изменений, которые предусматривает проект, и области применения результатов проекта.

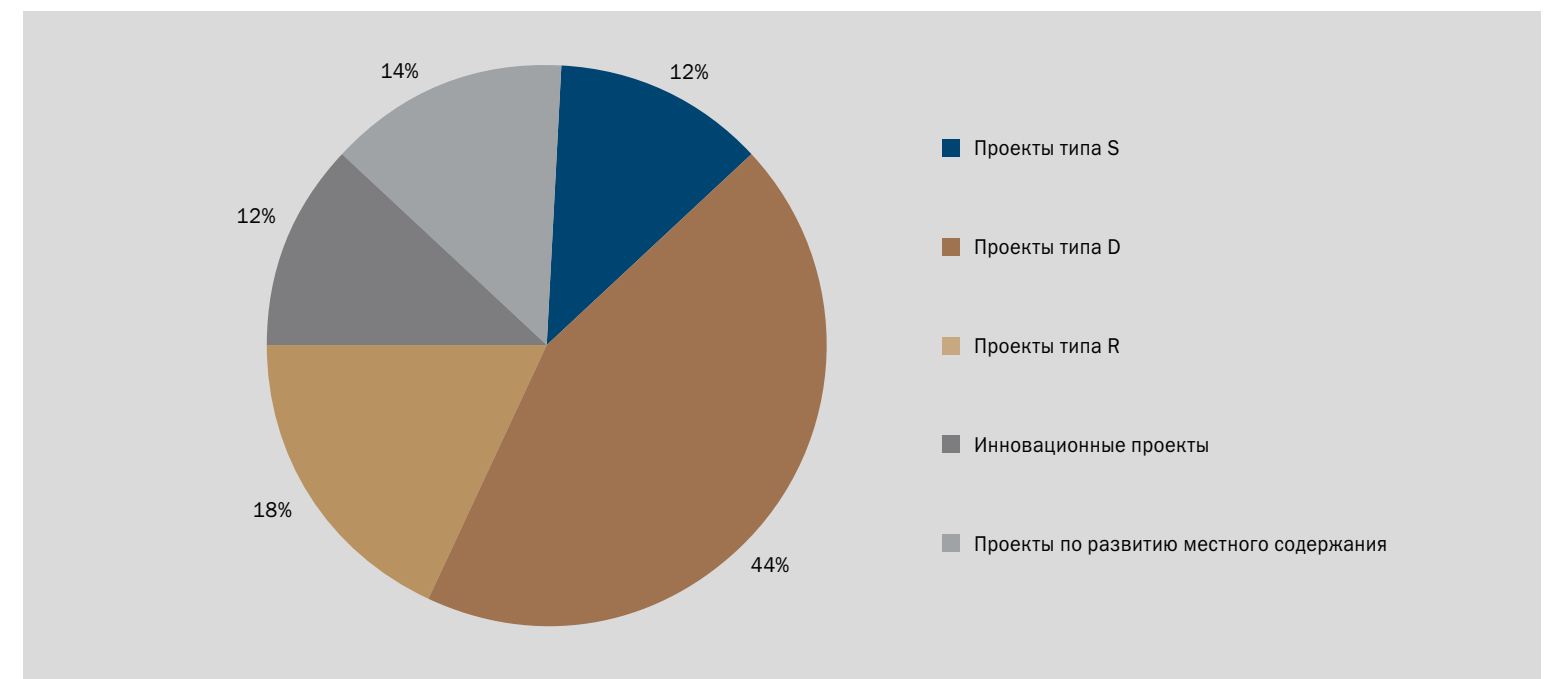
Основные типы проектов:

- крупные стратегические проекты (проекты типа S);
- проекты по расширению, модернизации и развитию (проекты типа D);
- проекты по реконструкции и обновлению основных средств на равнозначные (проекты типа R) (диаграмма 2).

Кроме того, Фонд играет роль центра управления и координации инновационной деятель-

ности портфельных компаний, в связи с чем Фондом проводится работа по эффективному внедрению инноваций и развитию высокотехнологичных производств. Также одним из ключевых приоритетов в инновационном развитии группы Фонда является развитие местного содержания. По данным двум направлениям группой Фонда также осуществляется реализация инвестиционных проектов.

Диаграмма 2. Структура портфеля инвестиционных проектов группы Фонда по состоянию на конец 2011 года





Реализуемые и планируемые крупные инвестиционные проекты

В рамках Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан Фондом реализуются 24 инвестиционных проекта общей стоимостью 17 млрд долл. США, которые представлены практически во всех секторах экономики и имеют стратегическое значение в достижении целей индустриализации. Реализация данных проектов позволит на время строительства создать более 28 тыс. рабочих мест, а также в период эксплуатации – 10 тыс. постоянных рабочих мест.

Реализуемые инвестиционные проекты:

- в Алматинской области завершены работы по первому пусковому комплексу и начато рабочее движение по новой железнодорожной линии Жетыген – Коргас;
- в Мангистауской области завершены работы по первому пусковому комплексу и начато рабочее движение по новой железнодорожной линии Узень – госграница с Туркменистаном;
- в Павлодарской области (г. Экибастуз) начато производство грузовых вагонов мощностью до 3 000 единиц в год;
- в г. Астане запущено производство пассажирских вагонов «Talgo» мощностью до 150 пассажирских вагонов в год.

Реализация последних двух проектов обеспечит удовлетворение потребности казахстанских транспортных предприятий в обновлении парка подвижного состава.

Планируемые инвестиционные проекты

До конца 2012 года в рамках карты индустриализации АО «Самрук-Қазына» планирует завершить реализацию еще четырех инвестиционных проектов общей стоимостью 523,6 млн долл. США:

- в Алматинской области – «Схема выдачи мощности Мойнакской ГЭС»;
- в г. Астане – «Организация производства электровозов»;
- в Атырауской области – «Северо-Каспийская экологическая база реагирования на разливы нефти»;
- в Алматинской области, в г. Усть-Каменогорске и в г. Астане – «Создание производства фотоэлектрических модулей на основе казахстанского кремния KAZ PV».

Вместе с тем в настоящее время Фондом ведется работа по реализации других инвестиционных проектов по развитию инфраструктуры, производству и распределению электроэнергии, которые позволят решать задачи модернизации и диверсификации экономики Казахстана в целом.

Для обеспечения присоединения Мойнакской ГЭС к национальным электрическим сетям в 2011 году АО «KEGOC» приступило к строительству общего распределительного устройства, строительству высоковольтных линий.

Активными темпами осуществляется модернизация Экибастузской ГРЭС-1. На 5-м энергоблоке установлен современный электрофильтр, который улавливает свыше 99% вредных веществ. Осуществляются строительно-монтажные работы на энергоблоке № 8. Общая генерируемая мощность станции после модернизации составит 4 000 МВт.

В сфере производства и распределения электроэнергии следует отметить также проекты по модернизации Экибастузской ГРЭС-2 и Шардаринской ГЭС, модернизации национальной электрической сети – II этап, строительство трансформаторных подстанций в г. Алматы и Алматинской области, которые позволят обеспечивать растущие потребности в электроэнергии отдельных регионов страны.

Фондом также реализуются проекты, направленные на повышение экспортного потенциала страны, перехода производств на более высокие переделы, а также на снижение зависимости от отдельных видов импортируемой продукции.

Проект строительства интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области предусматривает комплекс по переработке газа для выпуска полиэтилена и полипропилена. Данная продукция будет в основном экспортироваться в страны ближнего и дальнего зарубежья.

Проект реконструкции сернокислотного завода мощностью 180 тыс. тонн в г. Степногорске направлен на обеспечение потребностей уранодобывающих предприятий АО «НАК «Казатомпром» в серной кислоте.

Строительство комплекса по производству ароматических углеводородов на Атырауском НПЗ направлено на улучшение качества выпускаемых нефтепродуктов.

Новым витком в развитии телекоммуникационной отрасли является проект АО «Казактелеком» – «Строительство сетей FTTH» (Fiber to the Home). Проектом предусматривается строительство универсальной волоконно-оптической сети абонентского доступа FTTH со 100-процентным охватом многоквартирных домов, операторов мобильной связи, корпоративных клиентов, включая общеобразовательные учреждения, акиматы, министерства и ведомства, объекты здравоохранения в городах Астана и Алматы, областных центрах. В результате реализации данного проекта средняя скорость широкополосного доступа в интернет составит 16 Мбит/с в городах Астана и Алматы в 2012 году, областных центрах – к 2016 году.



Программа «Народное IPO»

В соответствии с поручением Главы государства, данным 11 февраля 2011 года в ходе XIII Съезда Народно-демократической партии «Нур Отан», Фонд совместно с Правительством РК начал разработку Программы первичного размещения акций дочерних и зависимых организаций АО «Самрук-Қазына» на рынке ценных бумаг (далее – Программа «Народное IPO» или Программа). К сентябрю 2011 года Программа была разработана Фондом и в последующем утверждена постановлением Правительства РК от 8 сентября 2011 года № 1027.

Согласно Программе, список компаний-кандидатов по итогам заключительного этапа отбора, проведенного Фондом с учетом рекомендаций независимых консультантов, поделен на три группы (эшелона) по степени готовности к выходу на IPO:

I эшелон компаний (II–III кварталы 2012 г.):

1. АО «КазТрансОйл»;
2. АО «KEGOC»;
3. АО «Air Astana».

II эшелон компаний (2013 г.):

1. АО «КазТрансГаз»;
2. АО «НМСК «Казмортрансфлот»;
3. АО «Самрук-Энерго».

III эшелон компаний (2014–2015 гг.):

1. АО «НК «Қазақстан темір жолы»;
2. АО «Қазтеміртранс».

Кроме того, после 2015 года предполагается размещение акций АО НК «КазМунайГаз», АО «НАК «Казатомпром», а также других добывающих компаний.

В 2012 году Фондом и его дочерними и зависимыми организациями планируется продолжить работу по следующим направлениям:

- определение независимых консультантов для компаний II эшелона;
- проведение информационно-разъяснительной кампании, направленной на повышение осведомленности населения о Программе;
- подготовка предложений в государственные органы по внесению изменений в нормативно-правовые акты, включая вопросы тарифного регулирования компаний, входящих в Программу;
- взаимодействие с брокерскими компаниями по вопросу снижения брокерских комиссий по сделкам с акциями компаний, входящих в Программу.

Программа «Народное IPO» предполагает обеспечить население Казахстана равным доступом к размещению акций компаний-кандидатов, и следовательно, к моменту проведения первого IPO инфраструктура рынка ценных бумаг и его участников должна быть готова к охвату максимального количества потенциальных инвесторов и своевременному оказанию услуг во время размещения. При этом основная часть организаций, осуществляющих брокерскую и дилерскую деятельность, расположена в городах Алматы и Астана, что будет вызывать трудности по охвату населения всех регионов страны. В связи с этим предусматривается привлечение АО «Казпочта», как одной из компаний, имеющей лицензию на оказание трансфер-агентских услуг. Таким образом, АО «Казпочта» призвано разрешить проблему недостаточности охвата брокерами всех регионов страны.



Инновационное развитие

Главой государства и Правительством делается особый акцент на развитие инноваций в стране, и АО «Самрук-Қазына», как акционеру и единому корпоративному центру управления национальными компаниями, отводится ключевая роль в координации процессов создания инноваций и развития новых технологий.

В качестве основных целей, реализуемых Фондом по блоку развития инноваций, определено:

- обеспечение повышения эффективности деятельности Фонда путем развития новых бизнес-направлений и улучшения инновационной среды Фонда и его дочерних и зависимых организаций;
- обеспечение единой политики Фонда в научно-технической, промышленной и инновационной сферах.

На основании определенных целей, задач в Фонде в 2011 году был реализован значительный объем мероприятий, направленных на создание системы «рождения», привлечения, внедрения инноваций:

- 1) в рамках формирования планов развития обеспечены отчисления компаниями до 10% от общих доходов на финансирование инновационной деятельности;
- 2) компаниями разработаны инновационные стратегии;
- 3) разработан нормативный документ «Индустриально-инновационная политика АО «Самрук-Қазына», направленный на определение порядка взаимодействия принципов Фонда с дочерними и зависимыми компаниями в части инноваций, а также принципов организации и осуществления мониторинга и оценки результатов инновационной деятельности компаний АО «Самрук-Қазына»;
- 4) в компаниях определены заместители первых руководителей, ответственные за вопросы инновационного развития;
- 5) в компаниях сформированы специализированные структурные подразделения, ответственные за вопросы инновационного развития;
- 6) сформирован пул инновационных проектов ведущих компаний группы Фонда. В данный пул вошло 19 проектов на общую сумму около 850 млн долл. США, из которых:
 - 6 проектов АО НК «КазМунайГаз»;
 - 6 проектов АО «НК «Қазақстан темір жолы»;
 - 4 проекта АО «НАК «Казатомпром»;
 - 1 проект АО «Казактелеком»;
 - 1 проект АО «KEGOC»;
 - 1 проект АО «Казпочта»;

7) обеспечена регулярная работа научно-технических советов компаний. В 2011 году в восьми крупнейших компаниях Фонда было проведено 50 заседаний НТС или аналогичных органов;

8) в АО «Казпочта» и АО «НК «Қазақстан темір жолы» были созданы комитеты по инновационному развитию при Советах директоров, что позволило вовлечь членов Совета директоров в процессы развития инноваций и обеспечить более глубокое понимание ими необходимости решения соответствующих задач;

9) проведен республиканский конкурс «Инновационный Казахстан». По итогам конкурса конкурсной комиссией была отобрана 21 лучшая работа, две из которых выиграли грантовое финансирование;

10) составлен перечень критических технологий для формирования целевых технологических программ, а также перечень кандидатур для разработки пилотных целевых технологических программ;

11) проведен анализ энергоэффективности в дочерних организациях трех наиболее энергоемких бизнес-направлений Фонда (АО «КМГ», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «Самрук-Энерго»). По итогам проведенного исследования был сделан вывод, что указанные компании могут снизить свои общие расходы на 12%, или в совокупности экономить 27,9 млрд тенге ежегодно, при условии реализации мероприятий по энергосбережению. В целом по Фонду, по оценкам экспертов, потенциал энергосбережения составляет порядка 15% от общего объема потребления энергоресурсов, в том числе электроэнергии, ГСМ, угля и газа;

12) проведена координационная работа по вопросам реализации мер по развитию будущих центров инновационного роста страны, в том числе Специальной экономической зоны «Парк инновационных технологий «Алатау». На территории парка начата реализация проектов АО НК «КазМунайГаз» и АО «Казактелеком», результатом которых станет создание научно-исследовательского центра нефтегазовой индустрии, двух институтов Казахстанско-Британского технического университета и современного инновационного ИКТ-Центра АО «Казактелеком»;

13) проведен ряд тренингов и семинаров для топ-менеджеров Фонда и ДЗО:

- учебный курс «Стратегия и инновации», организованный совместно с Московской школой управления Сколково, – июль 2011 года;
- семинар, посвященный целям и задачам развития инноваций, – сентябрь 2011 года;
- выездной семинар в штаб-квартиру компании «Шелл» в г. Райсвиг – ноябрь 2011 года.



Содействие реформам, реализация государственных программ, поддержка малого и среднего бизнеса

Поддержка жилищного строительства

В рамках реализации мер государственной поддержки в соответствии с Планом 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, утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 ноября 2008 года № 1085, поддержка долевого строительства через механизмы АО «Самрук-Қазына» осуществляется за счет средств Национального фонда Республики Казахстан по двум механизмам:

- через фондирование банков второго уровня для ипотечного кредитования населения и кредитования застройщиков,
- через Фонд недвижимости осуществляется закуп жилых и коммерческих площадей в незавершенных объектах.

На указанные цели выделено **170 млрд тенге**. По состоянию на 31 декабря 2011 года переосвоение выделенных средств составило **13,9 млрд тенге**. За счет выделенных средств профинансировано строительство 50 объектов жилищного строительства, в рамках которых предполагается решение проблем 11 186 дольщиков, в том числе посредством механизма завершения объектов жилья через БВУ последними перечислено 81,8 млрд тенге, из них освоено 52,45 млрд тенге для финансирования 25 объектов жилищного строительства (8 392 дольщика). По механизму завершения объектов жилищного строительства через Фонд недвижимости профинансировано 25 объектов.

Поддержка малого и среднего бизнеса

Программы Фонда по поддержке предпринимательства реализуются по трем основным блокам. Первый блок включает программы, ориентированные на повышение объемов и доступности финансирования для предпринимателей. Реализация этих программ осуществляется через механизм обусловленного размещения средств в банках второго уровня для последующего кредитования МСБ. Данные программы имеют существенный социально-экономический эффект. По результатам на 1 января 2012 года профинансировано 11 886 заемщиков на сумму 603,4 млрд тенге, за счет чего создано 23,4 тыс. рабочих мест. Таким образом, за последние 4 года каждый 5-й тенге кредитных средств для МСБ выдан в рамках программ Фонда «Даму».

Второй блок включает реализацию Программы «Дорожная карта бизнеса 2020», ориентированной на диверсификацию предпринимательского сектора и его индустриально-инновационное развитие. Программа стартовала в 2010 году, но уже сейчас можно говорить о конкретном эффекте от ее реализации. За счет оказания поддержки предприятиям-участникам планируются налоговые поступления в бюджет в размере 38 млрд тенге в 2012 году и создание более 17 тыс. новых рабочих мест.

Третий блок включает программы, ориентированные на повышение профессионализма субъектов МСБ через обучение начинающих предпринимателей и топ-менеджмента предприятий МСБ, зарубежные стажировки, сервисную и информационную поддержку. Только за 2011 год обучение по программам Фонда прошло более 16 тыс. человек, оказано свыше 18 тыс. сервисных услуг.

Местное (казахстанское) содержание в закупках группы компаний Фонда

Закупки группы компаний АО «Самрук-Қазына» в силу своей разносторонности и значительного объема оказывают большое влияние на развитие предпринимательства в стране.

Объем закупок группы компаний АО «Самрук-Қазына» в 2010 году составил сумму 3,1 трлн тенге, в 2011 году – 3,3 трлн тенге, в том числе:

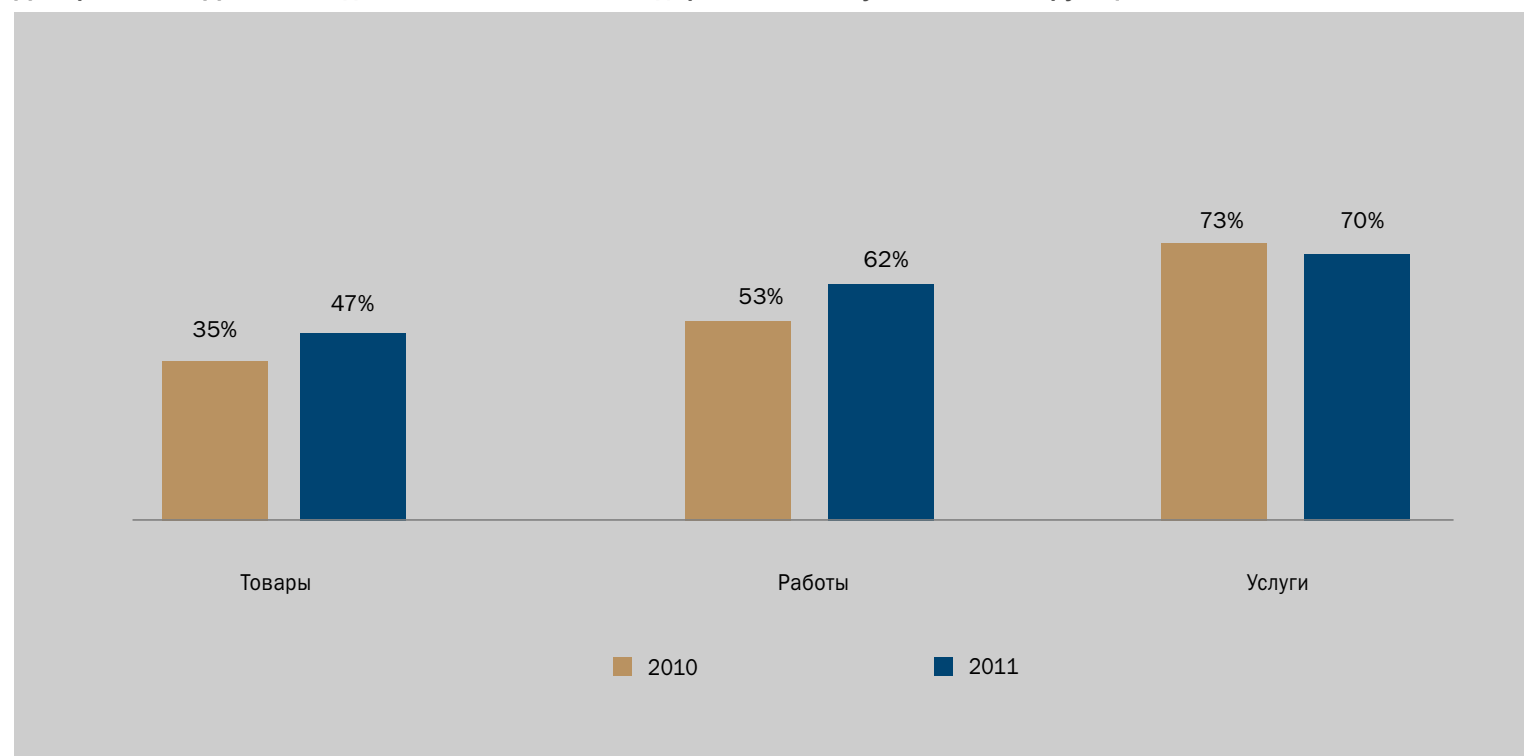
- товары – 1 326 млрд тенге (доля КС – 47%),
- работы – 591 млрд тенге (доля КС – 62%),
- услуги – 1 389 млрд тенге (доля КС – 70%) (диаграмма 3).

Одним из ключевых показателей закупок АО «Самрук-Қазына» является доля приобретаемых казахстанских товаров, работ и услуг. Сравнивая 2010 и 2011 годы, мы видим положительную динамику местного содержания в закупках. Так, доля местного содержания в 2010 году составила 50%, в 2011 году – уже 59%.

Считаем, что достижению данных результатов способствовала работа Фонда и его компаний в части обеспечения приоритета закупок отечественной продукции, а также реализация программ увеличения казахстанского содержания.

Так, для поддержки отечественных товаропроизводителей (далее – ОТП) в Правилах закупок Фонда предусмотрен ряд льгот и преференций, в том числе:

Диаграмма 3. Динамика доли казахстанского содержания в закупках АО «Самрук-Қазына»



- предоставление отечественным товаропроизводителям (далее – ОТП) условных скидок (до 20%);
- проведение первоначальной закупки товаров исключительно среди предприятий, их производящих;
- освобождение ОТП от уплаты всех видов обеспечений (тендерных заявок, исполнения договоров, возврата аванса);
- обязательная выплата им аванса в размере не менее 30% от суммы договора.

Для информационного обеспечения заказчиков–компаний группы Фонда формируется Реестр отечественных товаропроизводителей, в котором на сегодняшний день зарегистрированы 654 организации. Функционирует карта мониторинга казахстанского содержания, в которой отражаются все показатели по местному содержанию и закупкам организаций Фонда.

Одновременно компаниями Фонда в период с 2009-го по 2011 год создано 17 новых производств, в которые инвестировано более 51 млрд тенге. Открыты новые предприятия по выпуску локомотивов, задвижек, промышленных аккумуляторов и т.д. В результате в течение трех лет организации Фонда за счет собственных усилий и при поддержке бизнеса смогли сократить объем закупок товаров иностранного производства на 3,5 тыс. наименований.

На основе анализа проделанной работы Фонд наметил ряд инициатив, нацеленных на ее дальнейшее развитие.

1. Новые Правила закупок Фонда

В настоящее время осуществляется подготовка проекта Правил закупок Фонда, которые разрабатываются с учетом мнений предпринимателей и общественных объединений, представляющих отечественный бизнес. В новой редакции Правил основной акцент сделан на долгосрочное сотрудничество между отечественными товаропроизводителями и компаниями Фонда, а также стимулирование открытия новых производств.

В качестве нововведений следует отметить внедрение в Правила закупок таких норм, как:

- предоставление условной скидки ОТП, осваивающему новое производство, на основании представленного им заявления-декларации (до 15%);
- увеличение размера условной скидки за казахстанское содержание в товаре в полтора раза;
- установление в договорах о закупках работ обязательства для поставщиков касательно приоритета закупок и использования материалов отечественного происхождения, необходимых для выполнения работ;
- установления срока действия долгосрочного договора до 10 лет;
- обязательное заключение долгосрочных договоров с ОТП Холдинга, осваивающих производство новых видов продукции.



2. Реализация проектов по созданию новых производств

Помимо влияния на процесс закупок, мы намерены мобилизовать резервы наших компаний для продолжения работы по реализации второго стратегического направления: содействие диверсификации и модернизации национальной экономики. В ближайшие три года планируется ввести в промышленную эксплуатацию еще 44 новых производства. На основе анализа среднесрочной потребности компаний Фонда сформирован перечень продукции иностранного происхождения, закупаемой компаниями Фонда на постоянной основе.

По нашему мнению, перечень может стать отправной точкой для предпринимателей, нацеленных на освоение производства востребованных Фондом товаров.

Учитывая опыт работы компаний Фонда по разработке и реализации проектов, в инвестиционном блоке сформировано новое направление, в рамках которого специализированная компания Фонда («Самрук-Қазына Инвест») будет непосредственно участвовать в уставном капитале предприятий, осваивающих производство новой продукции.

Данное направление позволит создать дополнительные возможности для развития малого и среднего бизнеса путем совместной реализации инвестиционных проектов, в том числе сетевых проектов на базе крупных (якорных) проектов дочерних и зависимых компаний Фонда, а также заключения долгосрочных контрактов на покупку готовой продукции.

В 2012 году через ТОО «Самрук-Қазына Инвест» планируется инвестировать порядка 30 млрд тенге в совместные проекты малого и среднего бизнеса. До 2015 года инвестиции ТОО «Самрук-Қазына Инвест» составят порядка 150 млрд тенге.

При этом приоритетом будут пользоваться следующие проекты:

- 1) создаваемые с «нуля», связанные с инициативами частного сектора, а также проекты развития с целью создания новых производств и привлечения стратегического инвестора;
- 2) направленные на увеличение местного содержания в закупках группы компаний Фонда и горнодобывающих, а также перерабатывающих компаний, действующих на территории Республики Казахстан;
- 3) предприятий малого и среднего бизнеса, создаваемые в смежных отраслях и связанные с работой индустриальных и инфраструктурных проектов;
- 4) направленные на развитие новых и нетрадиционных секторов экономики Республики Казахстан;
- 5) являющиеся экономически выгодными для Республики Казахстан в рамках участия в различных международных организациях и/или объединениях, таких как Единое экономическое пространство (ЕЭП).

Одновременно Фонд будет оказывать влияние на открытие новых производств ОТП через развитие приоритетных секторов экономики.

Так, например, Фондом будет осуществляться реализация Программы «Доступное жилье». Основной целью программы является обеспечение ввода арендного жилья с последующим выкупом для семей со средним достатком в среднем по 500 тыс. кв. м в год. Всего будет построено более 3,5 млн кв. м жилья. При этом будет обеспечено участие частных застройщиков в реализации программы, а также будет оказываться поддержка отечественным товаропроизводителям строительных материалов и поставщикам работ и услуг через гарантированный спрос на их продукцию.

В итоге всех вышеперечисленных действий Фонд хочет посредством закупок и инвестиций добиться увеличения производственных предприятий, расширения ассортимента и повышения качества отечественной продукции.



Развитие человеческих ресурсов и корпоративная социальная ответственность Фонда

Безопасность труда и охрана здоровья

Вопросам безопасности труда Фонд и его компании уделяют особое внимание, стремясь к внедрению лучших международных стандартов в ежедневную деятельность промышленных компаний группы. Вопросы снижения риска возникновения ситуаций, связанных с угрозой жизни и здоровью 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 в себя мероприятия по профилактике несчастных случаев и обучению персонала технике безопасности, ревизию оборудования и инструментов производства на соответствие требованиям безопасности.

Ежегодно компании Фонда направляют финансовые средства на мероприятия по обеспечению безопасности и охраны труда и снижению производственного травматизма.

Так, в 2011 году в ДЗО АО НК «КазМунайГаз» на мероприятия по обеспечению безопасности и охраны труда и снижению производственного травматизма было направлено 4 586 млн тенге, что на 1 738 млн тенге, или на 38% больше, чем в 2010 году.

18 предприятий АО «НАК «Казатомпром» было сертифицировано по международному стандарту менеджмента в области охраны труда и промышленной безопасности OHSAS 18001. В 2011 году по группе АО «Казатомпром» было реализовано 553 мероприятия по повышению уровня охраны труда и промышленной безопасности, что на 3,5% больше, чем в 2010 году. Затраты на указанные мероприятия составили 1 168 млрд тенге – на 200 млн тенге больше, чем аналогичные затраты в предыдущем году.

Работники Фонда и его компаний 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 персонала 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 шести основных отраслевых направлениях, таких как транспорт, связь и коммуникации, нефть и газ, горная промышленность, электроэнергетика, финансовые институты и недвижимость (таблица 4).

Таблица 4. Статистические данные по отраслям и компаниям группы Фонда в 2011 году

Отраслевые направления	Количество работников	Удельный вес от общей численности, (%)
Транспорт	157 880	46,7
Коммуникации	52 424	15,6
Нефть и газ	83 302	24,6
Горная промышленность	25 028	7,4
Энергоэнергетика	18 340	5,4
Финансовые институты	835	0,2
Недвижимость	105	0,1

За 2011 год **среднесписочная численность персонала по группе компаний Фонда составила 337 914 человек**, в том числе административно-управленческий персонал – 29 432 человека. Основную долю в структуре персонала составляет производственный персонал – 308 482 человека, что составляет 91% от общей численности всех работников группы Фонда.

Из общей численности по качественному составу всего в группе компаний Фонда 98 человек являются докторами наук, 493 – кандидатами 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:

- поиск, назначение и оценка эффективности членов Советов директоров, оценка эффективности членов исполнительных органов;
- 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.

В целях формирования института независимых директоров Правлением Фонда отбор кандидатов на должности независимых директоров осуществлялся в соответствии с Прави-

лами отбора независимых директоров компаний Фонда (от 8 июня 2010 г.), а вознаграждение и компенсация расходов устанавливались согласно Правилам выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров компаний Фонда (от 22 мая 2009 г.).

Выплата вознаграждения и компенсация расходов независимым директорам Фонда осуществляется согласно Правилам выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров Фонда, утвержденным решением Совета директоров Фонда от 27 апреля 2009 года (протокол № 18).

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, 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 руководящие должности в компании Фонда рассматривались Кадровым комитетом при Правлении Фонда в соответствии с утвержденными нормативными документами. Лица, претендующие на руководящие должности, должны обладать соответствующим уровнем квалификации согласно требованиям.



В соответствии с подпунктом 14) пункта 3 статьи 9 Закона Республики Казахстан от 13 февраля 2009 года «О Фонде национального благосостояния» определение размеров должностных окладов, условий оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления относилось к исключительной компетенции Единственного акционера АО «Самрук-Қазына».

Единственным акционером Фонда было принято постановление от 22 октября 2009 года № 1638 «Вопросы акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», согласно которому определены размеры должностных окладов руководящих работников Фонда.

В 2011 году разработан единый подход к системе мотивации руководящих работников и обеспечению четкой связи вознаграждения руководящих работников Фонда и компаний с ростом эффективности их деятельности, одобренный решением Совета директоров Фонда (протокол от 24 января 2011 г. № 60, протокол от 20 июля 2011 г. № 67).

С учетом предложенных подходов Правительством Республики Казахстан принято постановление с изменениями и дополнениями от 9 ноября 2011 года № 1315 в постановление от 22 октября 2009 года № 1638, согласно которому определены новые размеры должностных окладов, а также условия оплаты труда и премирования руководящих работников Фонда.

Руководящие и управленческие работники Фонда и компаний рассматривают результаты своей деятельности через призму поставленных ключевых показателей деятельности (далее – KPI), исходя из стратегий развития Фонда и компаний. С учетом поставленных задач утверждены KPD руководящих и управленческих работников Фонда на 2011 год.

10–11 марта 2011 года Корпоративным университетом «Самрук-Қазына» под патронажем Фонда и его компаний проведена **VI Международная HR-конференция «Управление человеческими ресурсами: инновации в HR»**, которая объединила HR-профессионалов из разных стран.

Одна из ключевых HR-задач – создание сплоченной команды, нацеленной на достижение стратегических задач Фонда. В целях формирования корпоративной культуры в Фонде проведены мероприятия, направленные на сплочение коллектива, обучение командной работе, внедрение принципов Кодекса деловой этики АО «Самрук-Қазына».

В соответствии с Кодексом деловой этики АО «Самрук-Қазына» Советом директоров Фонда назначен омбудсмен – лицо, способствующее внедрению и соблюдению в Фонде принципов деловой этики. Аналогичные процедуры осуществлены в компаниях Фонда.

В целях получения независимой оценки стратегического ключевого показателя деятельности Фонда и его компаний «Степень вовлеченности персонала» ежегодно независимыми экспертами проводятся исследования вовлеченности персонала согласно лучшим международным практикам. Основными задачами исследования являются определение уровня социального самочувствия персонала через определение интегрированного индекса вовлеченности, состоящего из трех ключевых блоков/индексов: удовлетворенности персонала, лояльности персонала к компании и поддержки инициативы персоналом на основе единой методологии.

В частности, удовлетворенность включает оценку работниками: системы трудоустройства, условий и оплаты труда; доверия к решениям, принимаемым руководством; получения информации о компании; условий обеспечения и внутреннего удовлетворения содержанием труда; критериев подбора и расстановки кадров; мотивационных программ.

Лояльность включает оценку взаимоотношений в коллективе, восприятия работниками компании в целом, предоставляемых возможностей профессионального и карьерного роста, корпоративных целей и развития компании.

С помощью определения индекса Поддержки инициативы рассмотрены: возможности для развития роста и самореализации работников; программы вовлечения работников в выработку идей; системы признания и поощрения, оценки усилий.

В 2011 году проведено исследование удовлетворенности персонала 24 компаний Фонда в целях установления фактических и постановки целевых значений стратегического социального KPI «Степень вовлеченности персонала».

Средний индекс вовлеченности персонала по Фонду составил 63% (при пороговом значении – 60%).

Средний консолидированный индекс вовлеченности персонала по группе компаний Фонда составил 60,3% при пороговом значении не менее 60%, согласно методологии. По результатам опроса каждой компании представлен отчет с выявлением тревожных зон и с рекомендациями по улучшению ситуации.

В целях формирования единого кадрового резерва проведена оценка 576 кандидатов, в том числе: управляющие директора компаний – 60 человек, руководители структурных подразделений компаний и Фонда – 260, главные менеджеры Фонда – 87 человек. Из них: 12% (58 чел.) получили высокий рейтинг потенциала, 45% (180 чел.) – хороший рейтинг и 42% – приемлемый рейтинг потенциала.



Доля ключевых должностей, на которые определены внутренние кандидаты, составила 51%.

Разработаны в установленном порядке индивидуальные планы развития (ИПР) работников на 2011 год с учетом потребности в дальнейшем их развитии. На базе ИПР совместно с Корпоративным университетом «Самрук-Қазына» проводилось корпоративное обучение для работников, включенных в кадровый резерв.

Форматы обучения включали функциональное обучение, обучение в области корпоративного управления, модульное обучение топ-менеджмента Фонда, обучение по оценке эффективности деятельности работников Фонда, семинары-совещания для работников Фонда и ДЗО, а также обучение по программе «Корпоративный SMART-MBA» на базе Корпоративного университета «Самрук-Қазына».

В 2011 году была разработана программа модульного обучения руководящих и управленческих работников Фонда, в рамках которой было проведено 5 модулей по темам «Стратегия и инновации», «Корпоративное управление», «Стратегия и оппортунизм в деле выявления и развития талантов», а также реализовалась программа лидерства совместно с «Дженерал электрик» и Московской школой управления «Сколково». В общей сложности свыше 150 руководителей высшего и среднего уровней группы Фонда приняли участие на вышеуказанных мероприятиях. В ходе обучающих мероприятий были обсуждены общие проблемы и задачи, а также применимость лучших мировых практик для компаний Фонда. Результативность обучения по данным программам была высоко оценена участниками.

Было проведено более 10 семинаров-совещаний для руководителей и работников Фонда и компаний в сфере кадровой политики, по корпоративному управлению, управлению рисками, инновационному развитию, бенчмаркингу и оптимизации деятельности юридических подразделений, внутренним IPO-коммуникациям и др. Предложенный формат позволил транслировать единые подходы к решению актуальных задач Фонда.

В среднем в 2011 году интенсивность обучения работников по KPI увеличилась более чем в 3 раза.

В 2011 году был заключен договор обучения с Московской школой управления «Сколково», подписан меморандум о сотрудничестве с АО «Назарбаев Университет».

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 реализация HR-проектов, увеличивающих стоимость компаний. В течение 2011 года Корпоративным университетом обучено более 14 тыс. работников среднего и высшего звена в компаниях Фонда.

По завершении программ профессионального развития производится оценка эффективности пройденного обучения, качества услуг обучающей организации, усвоения пройденного материала и рациональности использования средств. Широко используется практика заполнения анкет по оценке обучения участниками программ. Результативность программ оценивается по таким критериям, как актуальность полученных знаний и навыков, практическая ценность материала и общая удовлетворенность программой.

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.

Обучение предусматривает подготовку новых работников, повышение квалификации, получение работниками предприятий вторых профессий, прохождение курсов целевого назначения, производственно-технических и производственно-экономических курсов.

С целью обеспечения молодыми специалистами Фонд и его компании ежегодно организует производственную и дипломную практику для студентов профильных вузов. За успешную организацию производственной практики Фонд и его компании неоднократно награждались почетными дипломами профильных учебных заведений.

На сегодняшний день в корпоративном центре Фонда работают около 30 выпускников Программы «Болашак» и в ДЗО – более 500.



Спонсорство и благотворительность

Поставив задачу вхождения Казахстана в число 50 наиболее конкурентоспособных государств мира, Президент Республики Казахстан Н. А. 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 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.

По сравнению с 2010 годом расходы на оказание спонсорской и благотворительной помощи по группе компаний Фонда возросли в 2011 году в **2,5 раза и составили 64 млрд тенге**. Доля оказанной спонсорской и благотворительной помощи Фондом составляет 52% от общих расходов по группе Фонда.



Охрана 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.

Фонд и его компании поддерживают сотрудничество с международными правительственными и неправительственными организациями, научными и образовательными учреждениями, эффективно работающими в области охраны окружающей среды.

Основными целями политики Фонда в области охраны окружающей среды являются:

- оценка и управление, предупреждение и снижение негативных воздействий деятельности дочерних компаний Фонда на окружающую среду;
- создание на современном уровне корпоративной системы качественного контроля и мониторинга состояния технологического оборудования, производственных объектов и окружающей среды;
- обеспечение информационной открытости в области охраны окружающей среды;

- вовлечение всего персонала в деятельность по уменьшению экологических рисков, улучшению системы экологического менеджмента и производственных показателей в области охраны окружающей среды.

Производственными компаниями проводилась работа по стабилизации качества окружающей среды, за счет таких мероприятий, как реконструкция очистных природоохранных сооружений, совершенствование системы обращения с отходами, озеленение производственных и прилегающих территорий, проведение экологического мониторинга состояния окружающей природной среды и др.

Так, в отчетный период АО «НАК «Казатомпром» велась работа по учету, инвентаризации источников образования и мест хранения и захоронения отходов; использованию отходов в качестве вторичных ресурсов, передаче их сторонним организациям для использования, утилизации и переработки, захоронения промышленных отходов на специально отведенных территориях. В результате производственной и хозяйственной деятельности дочерних и зависимых организаций АО «Казатомпром» за 2011 год использовано и обезврежено 2,2 тыс. тонн отходов и размещено в местах организованного хранения и захоронения 235,2 тыс. тонн.

В целом, по итогам 2011 года, сохранилась тенденция по сокращению показателей воздействия деятельности основных дочерних организаций Фонда на окружающую среду.

Как известно, соблюдение общепринятых норм охраны окружающей среды позволит снизить негативное воздействие на окружающую среду.



АО «Фонд национального
благополучия»
«САМРУК-ҚАЗЫНА»

Годовой отчет за 2011 год
Том I

Корпоративное управление

[Принципы и отчет по корпоративному управлению](#)

[Отчет о деятельности Совета директоров и Правления Фонда](#)

[Аудит и контроль](#)

[Управление рисками](#)





Принципы и отчет по корпоративному управлению

Высокий уровень корпоративного управления в Фонде является важным компонентом эффективно-го управления активами. Кодекс корпоративного управления Фонда – системообразующий документ корпоративного управления – 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).

Основополагающие принципы, закрепленные в Кодексе корпоративного управления:

- 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.

Важной задачей Фонда как управляющей компании является создание качественной системы корпоративного управления в группе Фонда. Одним из ключевых шагов в рамках данного направления стало ежегодное проведение диагностики системы корпоративного управления компаний группы Фонда с использованием собственной Методики диагностики системы корпоративного управления компаний группы Фонда, разработанной в 2009 году Фондом совместно с консалтинговой компанией KPMG. Методика позволяет определить рейтинг соответствия наилучшей практике и призвана стать инструментом для постоянного мониторинга процесса совершенствования корпоративного управления в компаниях Фонда.

Методика была разработана на основе следующих передовых стандартов:

- Методология GAMMA Standard & Poor's;
- Требования к корпоративному управлению рейтинговых агентств Fitch и Moody's;
- Принципы корпоративного управления ОЭСР;
- Рекомендации ОЭСР по корпоративному управлению для компаний с государственным участием;

- Объединенный Кодекс корпоративного управления Великобритании;
- Рекомендации Института сертифицированных секретарей и администраторов (ICSA, Лондон);
- Руководства по реформированию деятельности компаний, связанных с государством (GLC), подготовленные Комитетом Путражайя по повышению эффективности GLC (Kazakhstan Nasional Berhad, Малайзия).

Проведение Фондом диагностики корпоративного управления позволяет решать ряд задач:

- стимулирование последовательного улучшения практики и оценка результативности корпоративного управления в компаниях в соответствии со стратегией Фонда и стратегическими целями компаний;
- обеспечение разграничения компетенций органов дочерних компаний в целях обеспечения эффективности принимаемых решений и ответственности;
- способствование снижению стоимости привлечения капитала компаниями Фонда (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.

По мере развития практики корпоративного управления в компаниях в большей степени уделяется внимание практическому аспекту реализации отдельных аспектов корпоративного управления. На начальном этапе развития многие компании сделали значительный рывок в области развития корпоративного управления за счет улучшения структуры, повышения прозрачности и принятия отдельных внутренних документов.

В 2011 году проведена диагностика системы корпоративного управления в АО НК «КазМунайГаз», АО «Самрук-Энерго», АО «Казпочта», АО «НК «Қазақстан темір жолы», АО «Казхаттелеком», АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» и АО «Тау-Кен Самрук».

Среди положительных тенденций развития корпоративного управления в компаниях отмечены: делегирование полномочий дочерним компаниям со стороны Фонда, повышение эффективности взаимодействия Фонда с компаниями Фонда, оптимизация системы отчетности, повышение статуса корпоративных секретарей, развитие системы стратегического планирования, усилена работа служб внутреннего аудита, а также внедрение механизмов для конфиденциального информирования и рассмотрения всех случаев нарушения политик, требований законодательства, случаев мошенничества.

Диагностика выявила и направления для дальнейшего развития корпоративного управления: усиление роли Советов директоров компаний, в том числе независимых директоров, развитие системы управления рисками в компаниях, активное применение бенчмаркинга при оценке результатов деятельности, исполнение задокументированных процедур на практике, а также устойчивое развитие. По итогам диагностики были выработаны конкретные планы по совершенствованию корпоративного управления в каждой из компаний. АО «Казактелеком» стало лидером рейтинга в 2011 году (64,8 рейтингового пункта), обеспечив рост по сравнению с результатом 2009 года более чем на 13 пунктов. В АО «Казпочта» и АО «НК «Қазақстан темір жолы» уровень корпоративного управления составил 63,4 и 63,3 рейтингового пункта соответственно.

Наибольшие темпы роста по сравнению с 2010 годом были продемонстрированы АО «Самрук-Энерго»: рост составил более 22,2 рейтингового пункта – с 39,7 до 61,9 пункта.

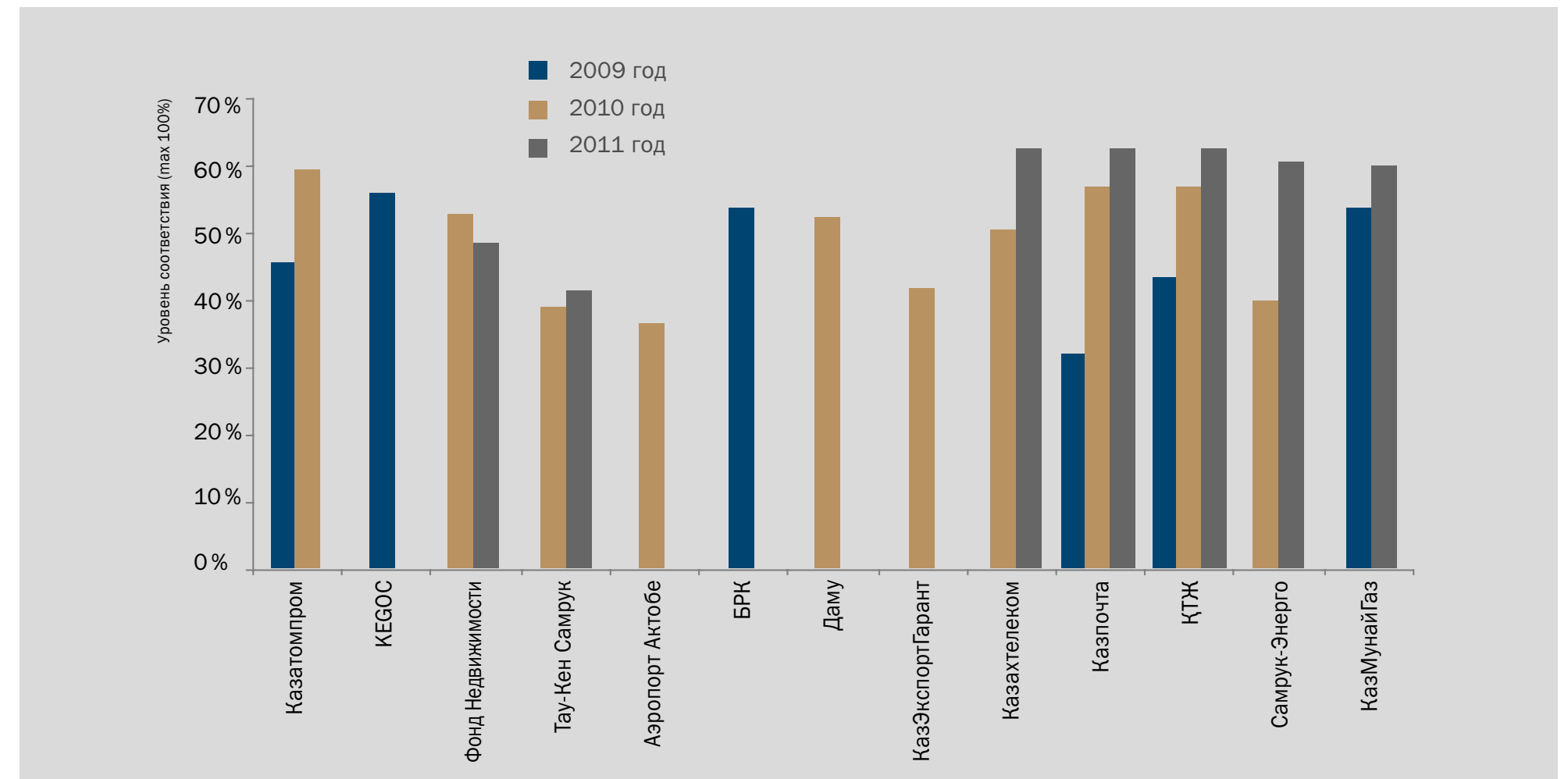
АО «Самрук-Қазына» продолжит активную работу по внедрению лучших стандартов корпоративного управления. В данном ключе основное внимание будет уделено повышению эффективности Совета директоров компаний как стратегического органа – путем привлечения профессиональных директоров, увеличения доли независимых директоров, усиления роли Совета директоров в значимых для развития компании областях, повышения профессионализма своих представителей в Советах директоров. Фонд также будет стимулировать переход группы Фонда на методы управления и бизнес-процессы, отвечающие современным тенденциям развития экономики и передовым практикам ведения бизнеса. Фондом ставится амбициозная задача: достичь уровня в 75 рейтинговых пунктов в крупнейших дочерних компаниях к 2015 году.

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.

19 октября 2011 года Фондом было проведено масштабное и значимое мероприятие: в первый раз за годы существования Фонда организована встреча Председателя Правления Фонда с независимыми директорами компаний группы Фонда. Были обсуждены важные вопросы, связанные с ролью Советов директоров и комитетов при Советах директоров. Были предложены действенные меры по повышению вовлеченности Совета директоров в управление компаниями, а также заданы направления для дальнейшего взаимодействия и обмена опытом между независимыми дирек-

Ниже приведены результаты диагностики системы корпоративного управления в 2009, 2010 и 2011 годах (диаграмма 4).

Диаграмма 4. Результаты диагностики системы корпоративного управления



торами. В последующие годы подобные встречи планируется проводить на регулярной основе.

25 ноября 2011 года при активном участии АО «Самрук-Қазына» был проведен II Казахстанский форум корпоративных секретарей – один из важнейших форумов в Республике Казахстан, направленный на совершенствование практики корпоративного управления и развития института корпоративных секретарей в стране.

На форуме были обсуждены вопросы совершенствования практики корпоративного управления и развития института корпоративных секретарей в Казахстане, принят Кодекс деловой этики корпоративных секретарей.

Соответствие деятельности Фонда положениям Кодекса корпоративного управления

Ниже приведена информация о соблюдении Фондом в 2011 году Кодекса корпоративного управления. Выбраны статьи, отражающие принципы корпоративного управления.

**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.

Соблюдено.

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.

Соблюдено.

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 Республики Казахстан. 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.

Соблюдено частично.

Основные принципы дивидендной политики Фонда присутствуют в Кодексе корпоративного управления Фонда.

Согласно Закону Республики Казахстан «О республиканском бюджете» и решениям Совета директоров Фонда, Единственному акционеру выплачиваются дивиденды на государственный пакет акций. Также, согласно Закону Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния», определение дивидендной политики Фонда относится к исключительной компетенции Единственного акционера.

Фондом также утверждена Дивидендная политика по отношению к дочерним организациям. В документе предусмотрены следующие основные принципы:

- принцип обеспечения гарантированных выплат Фондом дивидендов на государственный пакет акций Фонда;
- принцип обеспечения финансирования деятельности Фонда, включая финансирование стратегических инвестиционных проектов, а также приобретение активов;
- принцип необходимости финансирования компаниями своей инвестиционной деятельности.

Также Правлением Фонда приняты нормативы начисления дивидендов от консолидированной чистой прибыли для компаний Фонда.

Подготовлен проект Дивидендной политики Фонда по отношению к дочерним организациям в новой редакции.

44. Корпоративное управление в Фонде строится на основе защиты предусмотренных законодательством прав работников Фонда и должно быть направлено на развитие партнерских отношений между Фондом и его работниками в решении социальных вопросов и регламентации условий труда.

Соблюдено частично.

Условия труда работников регламентируются внутренними документами Фонда, такими как Правила трудового распорядка, Правила о командировании работников, Правила оплаты труда и премирования работников, Правила социальной поддержки работников, Положения о структурных подразделениях и Должностные инструкции работников.

Фонд стремится к развитию партнерских взаимоотношений с работниками.



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.

49. Фонд будет стремиться к проведению экологического аудита в его дочерних и зависимых организациях.

Не соблюдено.

Данная норма включена в Кодексы корпоративного управления компаний Фонда.

Основными целями политики Фонда в области охраны окружающей среды являются:

- оценка и управление, предупреждение и снижение негативных воздействий деятельности дочерних компаний Фонда на окружающую среду;
- создание на современном уровне корпоративной системы качественного контроля и мониторинга состояния технологического оборудования, производственных объектов и окружающей среды;
- обеспечение информационной открытости в области охраны окружающей среды;
- вовлечение всего персонала в деятельность по уменьшению экологических рисков, улучшению системы экологического менеджмента и производственных показателей в области охраны окружающей среды.

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.

Соблюдено частично.

Политика и правила урегулирования корпоративных конфликтов не утверждены. Основные принципы предотвращения конфликта интересов предусмотрены в Кодексе деловой этики Фонда.

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.

Соблюдено.

Взаимоотношения между Фондом и компаниями Фонда осуществляются через органы компаний в соответствии с уставами компаний и законодательством Республики Казахстан.

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.

Соблюдено частично.

Советом директоров рассматривался проект Стратегии развития Фонда и вопрос «О новом подходе к Стратегии развития АО «Самрук-Қазына» до 2020 года».

79. Совет директоров по мере необходимости, но не реже одного раза в год, обеспечивает проведение пересмотра эффективности системы внутреннего контроля Фонда и вырабатывает предложения по ее совершенствованию.

Соблюдено частично.

Совет директоров Фонда в рамках ежеквартальных и годового 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 2011 год. На сегодня разрабатывается Методика оценки Системы внутреннего контроля.

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.

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.

Соблюдено частично.

Средняя посещаемость заседаний СД превысила 90%.

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 работы в составе Совета директоров.

Соблюдено частично.

Вопрос введения в должность вновь избранных членов Совета директоров регулируется в рамках утвержденной решением Совета директоров от 14 декабря 2009 года политики введения в должность вновь избранных членов Совета директоров Фонда.

Отдельные обучающие мероприятия для членов Совета директоров не проводились.



92. В Фонде создаются следующие комитеты:

- Комитет по аудиту;
- Комитет по назначениям и вознаграждениям;
- иные комитеты по усмотрению Совета директоров.

Соблюдено.

В Фонде созданы Комитет по аудиту, Комитет по назначениям и вознаграждениям, Комитет мониторинга, контроля и анализа.

110. Рассмотрение и принятие решений по стратегическим вопросам деятельности Фонда осуществляются только на заседаниях Совета директоров с очной формой голосования.

Соблюдено.

На очных заседаниях Советом директоров был рассмотрен проект Стратегии развития Фонда и вопрос «О новом подходе к Стратегии развития АО «Самрук-Қазына» до 2020 года».

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.

Не соблюдено.

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.

Не соблюдено.

Соответствующая оценка не проводилась, вместе с тем на очном заседании Совета директоров 14 декабря 2011 года был принят к сведению отчет о деятельности Совета директоров АО «Самрук-Қазына» за период с 2008 года по 31 декабря 2011 года.

Также на очном заседании Совета директоров 26 мая 2012 года был принят к сведению отчет о деятельности Комитета по аудиту Совета директоров АО «Самрук-Қазына» за 2011 год.

129. В Фонде должна быть прозрачная политика вознаграждения Независимых Директоров. Размер вознаграждения Независимых Директоров должен быть адекватным времени, уделяемому ими работе, и качеству исполнения Директорами своих обязанностей.

Соблюдено частично.

В соответствии с подпунктом 4) пункта 3 статьи 10 Закона Республики Казахстан о ФНБ от 13 февраля 2009 года и на основании заочного решения Совета директоров от 18 мая 2010 года определены размеры вознаграждений независимым директорам Фонда. Выплата вознаграждения и компенсация расходов независимым директорам Фонда осуществляется согласно Правилам выплаты вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров Фонда, утвержденным решением Совета директоров Фонда от 27 апреля 2009 года. Согласно правилам, независимым директорам выплачиваются фиксированное вознаграждение и дополнительное вознаграждение за участие в очных заседаниях комитетов при Совете директоров. Сумма годового фиксированного и дополнительного вознаграждения независимым директорам устанавливается индивидуально решением Совета директоров.

176. Фонд стремится не заключать сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. В случае совершения таких сделок Фонд раскрывает информацию об аффилированных лицах Фонда. Совет директоров определяет порядок заключения сделок между дочерними и зависимыми организациями Фонда, в совершении которых имеется заинтересованность.

Соблюдено частично.

Фонд заключает сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, с организациями, входящими в состав Фонда, что объясняется структурой собственности Фонда, спецификой организаций и закупаемых услуг, товаров, работ. Такие сделки регулируются нормами законодательства и внутренними документами Фонда. При этом Фонд стремится не заключать подобных сделок с иными лицами.

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.

Соблюдено частично.

Несмотря на публикацию финансовой и нефинансовой информации и подготовку годового отчета, данные мероприятия не всегда своевременны. Фонд не публикует календарь корпоративных событий.



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.	Соблюдено. Каждый новый сотрудник при приеме на работу подписывает обязательство о неразглашении конфиденциальной информации. В случае увольнения бывший сотрудник обязан в течение пяти лет не разглашать и не использовать для себя или других лиц конфиденциальную информацию Фонда.
192. Фонд готовит финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.	Соблюдено. Финансовая отчетность Фонда готовится в соответствии с МСФО.
199. Для осуществления контроля над 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.	Соблюдено. В Фонде функционирует Служба внутреннего аудита, непосредственно подчиненная Совету директоров. Работники Службы внутреннего аудита не являются членами Совета директоров и Правления Фонда.
204. Комитет по аудиту оценивает эффективность деятельности Службы внутреннего аудита и предоставляет соответствующие рекомендации Совету директоров.	Соблюдено. Комитетом по аудиту Совета директоров Фонда были заслушаны и одобрены квартальные отчеты о деятельности Службы внутреннего аудита Фонда, а также отчет о деятельности Службы внутреннего аудита Фонда за 2011 год. Комитет по аудиту Совета директоров Фонда рекомендовал Совету директоров Фонда одобрить отчет о деятельности Службы внутреннего аудита Фонда за 2011 год.
205. С целью получения независимого мнения о достоверности и объективности составления финансовой отчетности Фонд проводит аудит годовой финансовой отчетности за истекший год с привлечением внешнего аудитора (аудиторской организации) в соответствии с требованиями законодательства.	Соблюдено. К аудиту отдельной и консолидированной финансовой отчетности за 2010–2012 годы привлечена внешняя аудиторская организация «Ernst & Young».

Политика взаимодействия с компаниями Фонда

Взаимодействие Фонда с компаниями Фонда осуществляется через органы компаний в соответствии с законодательством Республики Казахстан и уставами компаний, внутренними процедурами и принципами корпоративного управления.



Отчет о деятельности Совета директоров и Правления АО «Самрук-Қазына»

По состоянию на декабрь 2011 года в состав Совета директоров входят 10 членов, в том числе 3 независимых директора. Состав соответствует требованиям Закона Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» от 13 февраля 2009 года.

Совет директоров

Масимов К.К.	Председатель Совета директоров, Премьер-министр РК
Исекешев А.О.	Заместитель Премьер-министра – Министр индустрии и новых технологий Республики Казахстан
Султанов Б.Т.	Помощник Президента Республики Казахстан
Мынбаев С.М.	Министр нефти и газа Республики Казахстан
Жамишев Б.Б.	Министр финансов Республики Казахстан
Келимбетов К.Н.	Заместитель Премьер-министра – Министр экономического развития и торговли Республики Казахстан
Мирчев А.В.	Независимый директор
Эванс Р.	Независимый директор
Молдажанова Г.Т.	Независимый директор
Кулибаев Т.А.	Председатель Правления Фонда до 26 декабря 2011 года.
Шукеев У.Е.	С 26 декабря 2011 года назначен Председателем Правления Фонда, членом Совета директоров Фонда.

Примечание:

Айтжанова Жанар Сейдахметовна в качестве министра экономического развития и торговли Республики Казахстан являлась членом Совета директоров с 15 марта 2010 года до 12 апреля 2011 года (Постановлением Правительства Республики Казахстан от 12 апреля 2011 г. № 410 выведена из состава Совета директоров АО «Самрук-Қазына»).

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 50% (за исключением случаев болезни, отпуска, командировки).



Биографии членов Совета директоров



МАСИМОВ Карим Кажимканович

Председатель Совета директоров – Премьер-министр Республики Казахстан.

В Совете директоров с 17 октября 2008 года.

Родился в 1965 году в Целинограде. Окончил Пекинский институт языка, Юридический институт Уханьского университета, Казахскую государственную академию управления. Имеет специальности «юрист-международник» и «экономист». Доктор экономических наук. Владеет английским, китайским, арабским языками.

Трудовую деятельность начал главным экономистом, начальником отдела Министерства труда, затем работал старшим специалистом представительства Министерства внешнеэкономических связей Республики Казахстан в г. Урумчи (КНР), исполнительным директором торгового дома Казахстана в Гонконге. Был председателем правления Алма-тинского торгово-финансового и Народного сберегательного банков.

Назначался министром транспорта и коммуникаций, заместителем Премьер-министра, помощником Президента Республики Казахстан.

С января 2006 года – вице-премьер, с апреля 2006 года – вице-премьер – министр экономики и бюджетного планирования РК.

С января 2007 года – Премьер-министр РК.

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года назначен Председателем Совета директоров АО «Самрук-Қазына».



ИСЕКЕШЕВ 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 Республики Казахстан.

С 2006-го по 2007 год – заместитель Председателя Правления АО «Фонд устойчивого развития «Қазына».

С 2007-го по 2008 год – Директор по финансовым инструментам в банке «Credit Swiss» (Казахстан).

С 2008-го по май 2009 года – Помощник Президента Республики Казахстан.

С мая 2009 года – министр индустрии и торговли Республики Казахстан.

С марта 2010 года – заместитель Премьер-министра Республики Казахстан – министр индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

Постановлением Правительства РК № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве Помощника Президента Республики Казахстан.

Постановлением Правительства РК № 785 от 27 мая 2009 года переизбран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в качестве министра индустрии и торговли Республики Казахстан.

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 Республики Казахстан.



СУЛТАНОВ Бахыт Турлыханович
Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился 29 ноября 1971 года в г. Алма-Ате.

В 1994 году окончил Казахский национальный технический университет, факультет «Автоматика и система управления», специальность «инженер-электрик», в 1995-м – Казахскую государственную академию управления. Трудовую деятельность начал в 1994 году на государственной службе в Министерстве финансов Республики Казахстан.

2004–2006 гг. – вице-министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

2006–2007 гг. – председатель Агентства Республики Казахстан по статистике.

2007 г. – вице-министр финансов Республики Казахстан.

Август 2007 года – министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

С августа 2007-го до 2010 года – министр экономики и бюджетного планирования РК.

С марта 2010-го – Помощник Президента РК.

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.



МЫНБАЕВ Сауат Мухаметбаевич
Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился 19 ноября 1962 года в с. Уч-Арал Талды-Курганской области.

В 1985 году окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономист-кибернетик.

В 1988 году закончил 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 ФКНТР КазССР.

1991 г. – президент Республиканской строительной биржи «Казахстан».

1992 г. – первый 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. – первый заместитель министра финансов РК, заместитель министра (вице-министр), первый вице-министр.

1998 г. – министр финансов РК.

1999 г. – заместитель руководителя Администрации Президента Республики Казахстан.

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 Республики Казахстан.

2004 г. – заместитель Премьер-министра – министр индустрии и торговли Республики Казахстан.

С января 2006-го по август 2007 года – Председатель Правления АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

С 27 августа 2007 года – министр энергетики и минеральных ресурсов РК.

С марта 2010 года – министр нефти и газа РК.

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.



ЖАМИШЕВ Болат Бидахметович

Член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился в 1957 году. В 1981-м 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.



КЕЛИМБЕТОВ Кайрат Нематович

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.

2002–2006 гг. – министр экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

2006–2008 гг. – занимал должность Председателя Правления АО «Фонд устойчивого развития «Қазына».

Январь–октябрь 2008 года – руководитель Администрации Президента Республики Казахстан.

С октября 2008 года Председатель Правления АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

С апреля 2011 года – министр экономического развития и торговли Республики Казахстан.

Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года избран в состав Совета директоров АО «Самрук-Қазына».



Сэр Ричард ЭВАНС

Независимый директор, член Совета директоров с 17 октября 2008 года.

Родился в 1942 году в г. Блэкпул (Англия).

В 1960 году окончил Королевскую масонскую школу (Хартфордшир, Лондон). Начал трудовую деятельность в 1960 году 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».



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, США), компании, предоставляющей глобальные стратегические решения в сфере экономического роста и модернизации. Был 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.

Является автором четырех монографий и многочисленных статей, был редактором и издателем академических и профессиональных журналов.

С 2007 года – старший экономический советник Премьер-министра РК.

С 2007 года 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.



МОЛДАЖАНОВА Гульжан Талаповна

Независимый директор, член Совета директоров с 27 мая 2009 года.

Родилась в 1966 году. В 1989-м окончила с отличием Казахский государственный университет в г. Алматы, в 1994 году – аспирантуру МГУ. Кандидат физико-математических наук. В 1998 году окончила Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Мировая экономика» (диплом с отличием), в 2001-м – Школу бизнеса Антверпенского университета и Института бизнеса и делового администрирования при Правительстве РФ (Executive MBA, диплом с отличием), в 2008-м 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», заместителем 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»), управляющим директором по алюминиевому бизнесу, генеральным директором 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».



КУЛИБАЕВ Тимур Аскарлович

Председатель Правления, член Совета директоров с 12 апреля 2011 года до 26 декабря 2011 года.

Родился 10 сентября 1966 года в г. Алма-Ате.

В 1988 году окончил МГУ им. М.В. Ломоносова, специальность – экономист. Кандидат экономических наук.

1988–1990 гг. – экономист, младший научный сотрудник Научно-исследовательского института планирования и нормативов при Госплане КазССР.

1990–1992 гг. – директор Научно-консультационного центра Фонда культурного, социального и научно-технического развития КазССР.

1992–1995 гг. – Генеральный директор, президент АО «Концерн «Алтын-Алма», ТОО «Алмэкс».

1995–1997 гг. – председатель наблюдательного совета, член кредитного комитета АО «АТФБанк».

1997 г. – директор дирекции оценки проектов и ведения переговоров Госкомитета Республики Казахстан по инвестициям.

1997–1999 гг. – вице-президент по экономике и финансам ЗАО «ННК «Казахойл».

1999–2001 гг. – президент ЗАО «НКТН «КазТрансОйл».

2001–2002 гг. – Генеральный директор ЗАО «НК «Транспорт нефти и газа».

2002–2005 гг. – первый вице-президент АО НК «КазМунайГаз».

С октября 2005 года – советник Президента Республики Казахстан.

С ноября 2005 года – Председатель ОЮЛ «KAZENERGY».

2006–2007 гг. – заместитель Председателя АО «Самрук».

С октября 2008 года по 10 апреля 2011 года – заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Қазына».

С 12 апреля 2011 года по 25 декабря 2011 года – Председатель Правления АО «Самрук-Қазына».



ШУКЕЕВ Умирзак Естаевич

Председатель Правления, член Совета директоров с 26 декабря 2011 года.

Родился 12 марта 1964 года в г. Туркестане.

В 1986 году окончил Московский экономико-статистический институт. Экономист-математик, доктор экономических наук.

1986–1988 гг. – младший научный сотрудник НИИ АСПУ при Госплане КазССР.

1988–1991 гг. – аспирант МЭСИ.

1991–1992 гг. – ведущий научный сотрудник НИИ АСПУ.

1992–1993 гг. – консультант Высшего экономического совета при Президенте РК.

1993 г. – заместитель заведующего отделом финансов и труда Аппарата Президента и Кабинета Министров РК.

1993–1995 гг. – заместитель главы администрации акима Южно-Казахстанской области.

Ноябрь 1995 года – март 1997 года – министр экономики РК.

Март–октябрь 1997 года – министр экономики и торговли РК.

Июль–октябрь 1997 года – заместитель Премьер-министра РК (курировал вопросы макроэкономики, оперативного функционирования промышленности, торговли, транспорта, энергетики, науки, отношений со странами СНГ).

Октябрь 1997 года – апрель 1998 года – Председатель Правления ЗАО «Банк ТуранАлем» (БТА Банк).

Апрель–август 1998 года – заместитель Руководителя Администрации Президента Республики Казахстан.

Август 1998 года – март 2004 года – аким Костанайской области.

Февраль–ноябрь 1997 года – член Высшего экономического совета при Президенте РК.

Ноябрь 1997 года – август 1998 года – член Национального совета по устойчивому развитию РК.

Март–декабрь 1997 года – Председатель Наблюдательного совета ЗАО «ННК «Казахойл».

С марта 2004 года – аким г. Астаны.

В сентябре 2006 года назначен акимом Южно-Казахстанской области.

В августе 2007 года – заместитель Премьер-министра Республики Казахстан.

3 марта 2009 года Указом Главы государства назначен первым заместителем Премьер-министра Республики Казахстан.

Указом Президента Республики Казахстан от 11 апреля 2011 года вновь назначен первым заместителем Премьер-министра Республики Казахстан.

26 декабря 2011 года назначен Председателем Правления АО «Самрук-Қазына».



Отчет о работе Совета директоров

Участие в заседаниях Совета директоров в 2011 году

№ п/п	Ф. И. О., должность	Уча- стие (в %)
1	Масимов К. К. – Председатель Совета директоров – Премьер-министр Республики Казахстан	95
2	Исекешев А.О. – член Совета директоров, заместитель Премьер-министра Республики Казахстан – министр индустрии и новых технологий Республики Казахстан	95
3	Султанов Б.Т. – член Совета директоров, помощник Президента Республики Казахстан	95
4	Жамишев Б.Б. – член Совета директоров, министр финансов Республики Казахстан	95
5	Келимбетов К.Н. – член Совета директоров, министр экономического развития и торговли Республики Казахстан	95
6	Мынбаев С.М. – член Совета директоров, министр нефти и газа Республики Казахстан	95
7	Сэр Р. Эванс – независимый директор	95
8	Мирчев А.В. – независимый директор	95
9	Молдажанова Г.Т. – независимый директор	95
10	Кулибаев Т.А. – член Совета директоров, Председатель Правления АО «Самрук-Қазына»	95

В 2011 году было проведено 15 заседаний Совета директоров АО «Самрук-Қазына» (с 60-го по 74-е заседание), из которых 7 – заочные заседания и 8 – очные. Всего было рассмотрено 142 вопроса.



Ключевые вопросы Совета директоров, рассмотренные в 2011 году

Особое внимание в 2011 году на заседаниях Совета директоров уделялось Программе вывода пакетов акций дочерних и зависимых организаций АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» на рынок ценных бумаг в соответствии с поручениями Главы государства, данными в ходе XIII съезда НДП «Нур Отан» 11 февраля 2011 года.

В рамках данного вопроса АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» совместно с заинтересованными госорганами и консультантами была проведена работа:

- по утверждению Программы «Народное IPO»;
- по подготовке дочерних и зависимых организаций к первичному размещению акций;
- по информационному сопровождению Программы «Народное IPO»;
- по подготовке инфраструктуры рынка ценных бумаг;
- по разработке проекта Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросу развития фондового рынка в Республике Казахстан».

Советом директоров был рассмотрен новый подход к Стратегии развития АО «Самрук-Қазына». Согласно новой модели, стратегической целью АО «Самрук-Қазына» будет являться максимизация долгосрочной стоимости как самого АО «Самрук-Қазына», так и его компаний.

Помимо этого, в целях более эффективной работы АО «Самрук-Қазына» по управлению компаниями группы АО «Самрук-Қазына» был рассмотрен вопрос «О разграничении полномочий Правительства Республики Казахстан как регулятора и акционера».

По результатам обсуждения на Совете директоров в реализацию этого вопроса разработан законопроект «О Фонде национального благосостояния» в новой редакции, который был согласован с госорганами и внесен в Правительство Республики Казахстан для дальнейшего его внесения в Парламент Республики Казахстан.

Также была рассмотрена Политика управления человеческими ресурсами в группе компаний АО «Самрук-Қазына». Так, Советом директоров были утверждены ключевые показатели деятельности (далее – КПД) работников АО «Самрук-Қазына». Наборы КПД призваны концентрировать усилия держателей КПД на достижение стратегических приоритетов развития АО «Самрук-Қазына» и позволяют создавать предпосылки для построения единой системы управления эффективностью деятельности группы компаний АО «Самрук-Қазына».

Советом директоров был назначен омбудсмен АО «Самрук-Қазына». Им стал Курмангазиев Жардем Есламгалиевич, заместитель Корпоративного секретаря – руководитель Службы Корпоративного секретаря. Основными функциями омбудсмена являются сбор сведений о несоблюдении положений Кодекса деловой этики АО «Самрук-Қазына», консультация работников, должностных лиц по положениям Кодекса, инициация рассмотрения споров по нарушению положений Кодекса и участие в нем.

На заседаниях Совета директоров в 2011 году рассматривались как стратегические, так и текущие вопросы деятельности, входящие в его компетенцию. Перечень вопросов и решения по ним отражены в соответствующих протоколах и решениях заседаний Совета директоров. Очные заседания Совета директоров проводились на регулярной основе в соответствии с утвержденным Планом работы на 2011 год.

В целом за отчетный период Совет директоров и его комитеты активно взаимодействовали с Единственным акционером и Исполнительным органом, а также со всеми заинтересованными сторонами корпоративных отношений для достижения поставленных перед Фондом задач.



Комитеты Совета директоров

Комитет Совета директоров	Дата основания	Состав Комитета	Количество заседаний в 2011 г.
Комитет по аудиту	13.12.2008 г.	Председатель – независимый директор Р. Эванс, члены комитета – независимые директора АО «Самрук-Қазына», управляющий директор АО «Самрук-Қазына»	12 (4 очных и 8 заочных)
Комитет по назначениям и вознаграждениям	15.01.2010 г. (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 15.01.2010 г.)	Председатель – Председатель Совета директоров Масимов К.К., члены комитета – независимые директора АО «Самрук-Қазына», эксперты от АО «Самрук-Қазына»	1 очное
Комитет мониторинга, контроля и анализа	27.04.2009 г. (Специальный комитет создан в связи с использованием АО «Самрук-Қазына» средств бюджета и Национального фонда Казахстана)	Председатель – член Совета директоров Жамишев Б.Б., члены Комитета – сотрудники Министерства	1 очное

Участие в заседаниях комитетов членов Совета директоров АО «Самрук-Қазына» в 2011 году

№ п/п	Название комитета, Ф. И. О. члена Совета директоров	Участие (в%)
Комитет по аудиту		
1	Сэр Р. Эванс – независимый директор	100
2	Мирчев А.В. – независимый директор	75
3	Молдажанова Г.Т. – независимый директор	100
Комитет по назначениям и вознаграждениям		
1	Масимов К.К. – Председатель Совета директоров – Премьер-министр Республики Казахстан	100
2	Сэр Р. Эванс – независимый директор	100
3	Мирчев А.В. – независимый директор	100
4	Молдажанова Г.Т. – независимый директор	0
Комитет мониторинга, контроля и анализа		
1	Жамишев Б.Б. – член Совета директоров, министр финансов Республики Казахстан	100



В 2011 году было проведено:

- 12 (4 очных и 8 заочных) заседаний Комитета по аудиту Совета директоров АО «Самрук-Қазына», в рамках которых было изучено 10 аудиторских отчетов (в том числе по проведенным проверкам в отношении инвестиционных проектов, управления финансовыми рисками, процедур размещения временно свободных денег). Также Комитет по аудиту провел 3 встречи с внешними аудиторами с целью согласования их объема работы и аудиторского подхода, анализа и обсуждения результатов работы внешних аудиторов и получения подтверждения их независимости. В частности, Комитет обеспечил, чтобы конкретные процедуры внешнего аудита проводились по таким важным вопросам, как внедрение новой системы управленческой отчетности и ее влияние на финансовую отчетность. Комитет по аудиту адресовал руководству Фонда ряд рекомендаций в отношении мер по улучшению контрольной среды и управления рисками;
- 1 заседание Комитета по назначениям и вознаграждениям;
- 1 заседание Комитета мониторинга, контроля и анализа Совета директоров АО «Самрук-Қазына». В рамках работы комитета были проведены проверки использования средств Национального фонда Республики Казахстан, выделенных АО «Самрук-Қазына» на финансирование промышленных и инфраструктурных проектов, на решение проблем на рынке недвижимости, а также выделенных на поддержку малого и среднего бизнеса, в том числе за счет высвобожденных средств.

Также следует отметить, что решением заочного заседания Совета директоров АО «Самрук-Қазына» от 6 июля 2010 года № 48 был создан Международный консультативный совет АО «Самрук-Қазына» (далее – Совет). 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 по вопросам:

- содействия созданию благоприятных условий для развития международных, внешнеэкономических и геополитических связей Фонда и Республики Казахстан в целом;
- содействия улучшению инвестиционного климата и формирования положительного имиджа Фонда и Республики Казахстан в целом, а также их официальных представителей на международной арене;
- выработки предложений и рекомендаций для Фонда в области принятия и реализации стратегических решений по развитию и диверсификации экономики Республики Казахстан.

В 2011 году Советом было проведено 4 заседания.

Отчет о работе Правления фонда

Состав и биографии членов Правления



КЕЛИМБЕТОВ Кайрат Нематович
Председатель Правления (до апреля 2011 года), член
Совета директоров



ДУНАЕВ Арман Галиаскарович
Заместитель Председателя Правления (до мая 2011 года)

Родился 7 октября 1966 года 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 по май 2011 года – заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Қазына».

Награжден орденом «Курмет», медалями, поощрен благодарственным письмом Президента Республики Казахстан.



АЙТЕКЕНОВ Кайрат Медыбаевич
Управляющий директор – член Правления (до июня 2011 года)

Родился 21 ноября 1963 года в г. Кустанае.

В 1985 году закончил Алма-Атинский 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».

С ноября 2008 года по июнь 2011 года – управляющий директор – член 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».



КУЛИБАЕВ Тимур Аскарлович
Заместитель Председателя Правления (до апреля 2011 года), Председатель Правления и член Совета директоров (с апреля по декабрь 2011 года)



ШУКЕЕВ Умирзак Естаевич
Председатель Правления и член Совета директоров
(с декабря 2011 года)



КАРИБЖАНОВ Айдан Табоиязович
Управляющий директор – член Правления

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 Credit Commercial de France (CCF) по приватизационным проектам России, затем руководил представительством в Казахстане.

С 1996-го по 1998 год – заместитель Генерального директора АО «Global Kazkommerts Securities», с 1998 года – Генеральный директор ОАО «Kazkommerts Securities».

С 1999-го 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 разное время являлся членом Советов директоров ОАО «Казхателеком», 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 «Haileybury Almaty». Владеет английским и французским языками.



БИШИМБАЕВ Куандык Валиханович
Заместитель Председателя Правления (с мая 2011 года)

Родился 11 апреля 1980 года в Кызыл-Орде.

Окончил Казахскую государственную академию управления в 1999 году и Таразский государственный университет имени М. Дулати в 2001-м. В 2001 году по Программе «Болашак» получил степень магистра бизнес-администрирования Университета им. Дж. Вашингтона (США). Кандидат экономических наук.

Трудовую деятельность начал в 2001 году главным менеджером в АО «Банк Развития Казахстана».

В 2002–2003 годах – начальник отдела функционального анализа Департамента бюджетной политики и планирования, заместитель начальника Управления инвестиционного планирования и анализа Департамента стратегического планирования и инвестиционной политики Министерства экономики и бюджетного планирования РК.

В 2003–2004 годах – управляющий директор, член правления АО «Национальный инновационный фонд».

В 2004–2005 годах – заместитель Председателя Правления, член правления АО «Центр маркетинговых и аналитических исследований».

В 2005 году – вице-президент АО «Корпорация «Ордабасы», Председатель Совета директоров АО «Интеркомшина».

В 2005–2006 годах – советник министра экономики и бюджетного планирования РК, советник заместителя Премьер-министра РК.

В 2006–2007 годах – президент АО «Центр развития торговой политики» при Министерстве индустрии и торговли РК.

В 2007 году – вице-министр индустрии и торговли РК.

В 2008 году – заведующий Отделом социально-экономического мониторинга Администрации Президента РК.

В 2008–2009 годах – Председатель Правления АО «Национальный информационный холдинг «Арна Медиа».

В 2009–2010 годах – помощник Президента РК.

В 2010–2011 годах – вице-министр экономического развития и торговли Республики Казахстан.

С мая 2011 года – заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Қазына».



ЖУРСУНОВ Рустам Манарбекович

Управляющий директор – директор Юридического департамента – член Правления (с ноября 2011 года)

Родился 16 февраля 1976 года в г. Усть-Каменогорске.

Окончил в 1998 году КазГЮУ, в 2000-м – КазГАУ, экономист.

1996–1997 гг. – мл. юрист аппарата президента ОАО «Казцинк»,

1997–1998 гг. – специалист по ценным бумагам ТОО «Имантау»,

юрист по налогам «Агентства по финансам и налогам»,

1998–1999 гг. – юрист юридической фирмы «GRATA»,

1999–2000 гг. – зам. начальника отдела правовой экспертизы,

2000–2001 гг. – начальник отдела спорных вопросов и разъяснений,

2001–2002 гг. – начальник Управления законодательства Министерства госдоходов РК,

2002 г. – зам. директора Юридического департамента Министерства госдоходов РК,

2002–2003 гг. – партнер юридической фирмы «GRATA»,

2003 г. – зам. директора Департамента правового сопровождения проектов ЗАО «МНК «КазМунайТениз»,

2003–2007 гг. – исп. директор по правовому консалтингу АО «КазМунайГаз Консалтинг»,

2007–2009 гг. – президент АО «КазМунайГаз-Консалтинг».

С декабря 2009-го по апрель 2011 года – Управляющий директор по правовым вопросам АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз».

С апреля 2011 года – Директор Юридического департамента АО «Самрук-Қазына».

С ноября 2011 года – Управляющий директор по правовым вопросам АО «Самрук-Қазына».



РАХМЕТОВ Нурлан Кусаинович

Управляющий директор – член Правления (с мая 2011 года)

Родился 24 сентября 1965 года в Западно-Казахстанской области.

Окончил в 1987 году Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова. Кандидат физико-математических наук.

В 1990–1991 годах – младший научный сотрудник Института математики и механики АН КазССР.

В 1991–1996 годах – старший преподаватель кафедры математического анализа Алматинского государственного университета им. Абая.

В 1997–1998 годах – экономист, начальник планово-финансового отдела, финансовый директор компании «ВУТҮА».

В 1998 году – заместитель генерального директора РГП «Қазақстан темір жолы».

В 1998–2001 годах – директор Департамента анализа и прогнозирования Министерства государственных доходов РК.

В 2001–2002 годах – вице-министр государственных доходов РК.

В 2002–2003 годах – вице-министр финансов РК.

В 2003–2004 годах – заместитель генерального директора ЗАО «КазТрансГаз» и ЗАО «Intergas Central Asia».

В 2004–2006 годах – Управляющий директор по экономике и финансам АО НК «КазМунайГаз».

В 2006–2008 годах – Председатель Налогового комитета Министерства финансов РК.

С ноября 2008 года – Управляющий директор АО «Самрук-Қазына».

Май 2011 года – назначен Управляющим директором – членом Правления АО «Самрук-Қазына».



Отчет о работе Правления

За рассматриваемый период Правлением Фонда проведено 53 заседания, из них 29 заседаний с вынесением 69 вопросов повестки дня на рассмотрение Совета директоров Фонда.

Всего за отчетный период Правлением Фонда рассмотрено 382 вопроса, касающихся различных аспектов деятельности Фонда и дочерних (зависимых) организаций Фонда.

Среди решений, принятых Правлением Фонда за рассматриваемый период, можно выделить следующие:

1. Группа Фонда:

- во исполнение поручения Главы государства и в целях повышения эффективности управления находящимися в собственности либо в доверительном управлении Фонда финансовыми организациями – о создании товарищества с ограниченной ответственностью «Самрук-Қазына Финанс» со стопроцентным участием Фонда;
- во исполнение поручения Главы государства и в целях повышения эффективности реализации государственных программ, в том числе Программы форсированного индустриально-инновационного развития, – о передаче пакетов акций институтов развития, принадлежащих Фонду, в доверительное управление Министерством индустрии и новых технологий и экономического развития и торговли;
- об одобрении проекта Концепции создания национальной геолого-разведочной компании.

2. Предварительное одобрение документов и вынесение вопросов на рассмотрение Совета директоров:

- о вынесении на рассмотрение Совета директоров Фонда вопроса «О разграничении полномочий Правительства Республики Казахстан как регулятора и акционера» относительно целесообразности переориентации деятельности Фонда в условиях посткризисного периода;
- о внесении изменений и дополнений в Правила внутренней кредитной политики группы Фонда.

3. Формирование нормативно-правовой базы Фонда, утверждение:

- об утверждении Положения об Инвестиционно-инновационном комитете Фонда;
- об утверждении Регламента по актуализации Карты индустриализации и мониторингу инвестиционных проектов группы Фонда в рамках Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010–2014 годы;
- об утверждении Регламента работ по рассмотрению и мониторингу стратегических проектов дочерних организаций Фонда.

4. Оказание спонсорской и благотворительной помощи по поручениям Президента, Премьер-министра и в рамках Общего плана по оказанию спонсорской и благотворительной помощи:

- частному учреждению «Институт парламентаризма Народно-демократической партии «Нур Отан» в целях проведения научного анализа международных стандартов по борьбе с коррупцией и их имплементации в национальное законодательство;
- корпоративному фонду «Ассоциация учителей казахского языка и литературы»;
- ОО «Off Road Kazakhstan»;
- Федерации гимнастики Республики Казахстан;
- общественному фонду «Фонд Ассамблеи народа Казахстана»;
- корпоративному фонду «Проектная компания по строительству Новой мечети в городе Астана»;
- корпоративному фонду «СК-Астана» в целях поддержки отдельных видов спорта.

Комитеты Правления

При Правлении Фонда работают следующие консультативно-совещательные органы:

- Кадровый комитет;
- Инвестиционно-инновационный комитет;
- Комитет по планированию и оценке деятельности;
- Кредитный комитет.

Кадровый комитет

Кадровый комитет Фонда 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 членов органов управления и исполнительных органов компаний Фонда.

В целях оптимизации деятельности Кадрового комитета и совершенствования корпоративного управления обновлено Положение о Кадровом комитете, которое утверждено решением Правления Фонда от 27 июня 2011 года (протокол № 29/11).

Данным Положением определяются статус и компетенция, структура и состав, порядок работы Кадрового комитета. Основные задачи Кадрового комитета связаны с реализацией кадровой политики группы Фонда, развитием корпоративной культуры, социальной политикой. При этом была исключена дополнительная процедура согласования назначения (избрания) руководящих работников компаний через Кадровый комитет Фонда, которая приводит к дублированию функций Совета директоров компании и затягиванию процедуры согласования, что негативно сказывается на процессе корпоративного управления в группе Фонда.

Кадровым комитетом осуществляется рассмотрение и согласование кандидатов на должность независимых директоров компаний Фонда, утверждение списка работников, зачисленных в единый



кадровый резерв, а также других вопросов, связанных с реализацией кадровой стратегии группы Фонда.

В структуре Кадрового комитета образованы две комиссии:

- жилищная комиссия;
- комиссия по вопросам корпоративной культуры.

В 2011 году проведено два заседания Кадрового комитета, в том числе одно очное и одно заочное, на которых рассмотрены материалы по согласованию назначения (избрания) на руководящие должности в дочерних и зависимых организациях Фонда.

Инвестиционно-инновационный комитет

Инвестиционно-инновационный комитет (далее – Комитет) является постоянно действующим коллегиальным консультативно-совещательным органом при Правлении Фонда, основная цель которого состоит в повышении эффективности инвестиционной и инновационной деятельности Фонда и его дочерних компаний, а также формировании единой политики Фонда и дочерних компаний по вопросам развития казахстанского содержания.

Ключевые задачи, функции, порядок работы Комитета регламентированы Положением об Инвестиционно-инновационном комитете, утвержденным решением Правления Фонда от 27 июля 2011 года (протокол заседания № 35/11).

К числу ключевых функций Комитета в соответствии с указанным положением относится выработка рекомендаций для уполномоченных органов Фонда и его дочерних/зависимых организаций по следующим вопросам:

- одобрение внутренних документов Фонда или ДЗО по вопросам инвестиционной и инновационной деятельности, а также по вопросам развития казахстанского содержания (стратегии, политики, нормативы);
- реализация и мониторинг хода реализации стратегических проектов дочерних компаний Фонда;
- приобретение или отчуждение Фондом или ДЗО акций (долей участия) других юридических лиц, слияние ДЗО со сторонними юридическими лицами (если данные сделки соответствуют критериям Стратегических проектов);
- принятие решений о включении (исключении) инвестиционных проектов Фонда или ДЗО в Карту индустриализации в рамках ГПФИИР и др.

Заседания проводятся по мере необходимости. Решения принимаются большинством голосов присутствующих на заседании либо участвующих в заочном голосовании членов Комитета. Каждый

член Комитета имеет один голос. В случае равенства голосов принятым считается решение, за которое проголосовал Председатель Комитета.

В 2011 году было проведено 8 заседаний Комитета, в том числе 5 заседаний в очной и 3 – в заочной форме, в ходе которых было рассмотрено 30 вопросов и приняты решения по 33 проектам на общую сумму свыше 10 млрд долл. США.

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 по планированию и оценке деятельности.

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 компаний Фонда:

- 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 том числе 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 методики расчетов КПД, их пороговые, плановые значения, значения,



соответствующие целям высокого уровня, а также иные вопросы в соответствии с функциями, предусмотренными Положением о Комитете.

Всего в 2011 году проведено 37 заседаний Комитета, из них 27 заседаний – в очной форме и 16 заседаний – в заочной форме. В результате рассмотрено и принято решений по 101 вопросу финансово-хозяйственной деятельности дочерних организаций и бюджетного планирования корпоративного центра Фонда.

Кредитный комитет

Кредитный комитет является постоянно действующим коллегиальным консультативно-совещательным органом при Правлении Фонда.

9 июля 2009 года впервые решением Правления Фонда было утверждено Положение о Кредитном комитете Фонда.

На текущий момент Кредитный комитет руководствуется Положением о Кредитном комитете, утвержденным решением Правления Фонда от 28 июня 2011 года № 30/11.

Основной целью деятельности Кредитного комитета является обеспечение своевременного и качественного принятия решений по вопросам, связанным с предоставлением кредитов (займов), финансовой помощи и гарантий, управлением активами и пассивами Фонда, минимизацией рисков, связанных с привлечением и размещением денежных средств, повышением доходности Фонда.

Исходя из основной цели Кредитного комитета, все вопросы касательно предоставления кредитов (займов), финансовой помощи и гарантий, управления активами и пассивами Фонда, минимизации рисков, связанных с привлечением и размещением денежных средств, повышением доходности Фонда рассматриваются на Кредитном комитете до рассмотрения Правлением Фонда.

Основными задачами Кредитного комитета являются:

- 1) реализация кредитной политики Фонда;
- 2) реализация политики Фонда по управлению временно свободными деньгами;
- 3) управление ликвидностью;
- 4) управление финансовыми рисками;
- 5) определение приемлемой структуры и качества кредитного и инвестиционного портфелей; определение оптимальной структуры активов и пассивов Фонда;
- 6) контроль за соответствием внутренним лимитам и нормативам, связанным с управлением активами и пассивами.

Со дня основания по сегодняшний день Кредитный комитет провел свыше 40 заседаний. В среднем по повестке дня Кредитный комитет рассматривает 3–4 вопроса.



Одним из главных факторов конкурентоспособности является эффективное управление бизнесом. Для достижения высокого качества управленческих решений нужны профессионализм и ответственность менеджеров всех уровней иерархии. При этом если профессионализм формируется в процессе обучения и приобретения опыта, то ответственность менеджеров – результат не только ментальных факторов и глубокого осознания корпоративной культуры, но и результат эффективного использования системы внутреннего контроля и аудита.

С целью организации и осуществления внутреннего аудита в компаниях, представления Советам директоров компаний независимой и объективной информации, предназначенной для обеспечения эффективного управления компаниями, в Фонде и во всех дочерних компаниях Фонда функционируют службы

Таблица 5.
Показатели соответствия деятельности СВА Фонда и дочерних компаний
требуемым стандартам корпоративного управления

№ п/п	Наименование компании	Оценка соответствия, %		
		2009 г.	2010 г.	2011 г.
1	АО «НК «ҚТЖ»	59	84	89
2	АО НК «КМГ»	71		73
3	АО «Казактелеком»	57		86
4	АО «Казпочта»	21	61	75
5	АО «НАК «Казатомпром»	68	57	
6	АО «KEGOC»	82		
7	АО «Самрук-Энерго»		48	50
8	АО «Тау-Кен Самрук»		4	36

внутреннего аудита, которые непосредственно подчинены Советам директоров Фонда и компаний соответственно.

АО «Самрук-Қазына» на постоянной основе ведется работа по методологической и организационной поддержке компаний в отношении дальнейшего совершенствования системы внутреннего аудита.

В рамках функциональной поддержки представителей Фонда в дочерних компаниях, Департамент аудита и контроля Фонда на регулярной основе предоставляет рекомендации по вопросам внутреннего аудита, в частности по результатам рассмотрения годовых и ежеквартальных отчетов деятельности служб внутреннего аудита дочерних компаний, годовых аудиторских планов СВА.

Проведенные в предыдущие годы АО «Самрук-Қазына» мероприятия по обучению руководителей служб внутреннего аудита, назначению высококвалифицированных специалистов на должности руководителей служб, оценке деятельности служб в отдельных компаниях на соответствие Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита и внутренним документам компаний, регламентирующим деятельность СВА, положительно отразилась на результатах диагностики системы корпоративного управления в компаниях за 2011 год, проводившейся ТОО «КПМГ». Так, показатели соответствия деятельности СВА Фонда и дочерних компаний требуемым стандартам корпоративного управления демонстрируют за 2009–2011 годы положительную динамику (таблица 5).



В целях реализации задач по обеспечению долгосрочного роста стоимости Фонда, повышению прозрачности деятельности Фонда и компаний, а также принимая во внимание усиление ответственности Совета директоров за осуществлением контроля за эффективностью практики корпоративного управления Фондом, в дальнейшем прогнозируется, что деятельность служб внутреннего аудита будет акцентирована на риск-ориентированном подходе при планировании аудиторского плана.

В этой связи в отчетном году АО «Самрук-Қазына» начата работа по выработке основных подходов к организации риск-ориентированной службы внутреннего аудита в компаниях и разработке методической базы, обеспечивающей соответствие статуса и характера деятельности служб внутреннего аудита Международным профессиональным стандартам внутреннего аудита.

С целью организации эффективной деятельности по привлечению услуг аудиторских организаций (включая неаудиторские услуги, оказываемые аудиторскими организациями), внедрения унифицированных процедур по их выбору, обеспечения сохранения аудиторами Фонда и компаний статуса независимости при предоставлении аудиторских и неаудиторских услуг и недопущения конфликта интересов Фондом утверждена и направлена для использования в работе компаниям Фонда «Политика АО «Самрук-Қазына» в области привлечения услуг аудиторских организаций».

Служба внутреннего аудита Фонда, Департамент аудита и контроля Фонда совместно со службами внутреннего аудита компаний проводят мониторинг исполнения Фондом и компаниями Планов мероприятий по выполнению рекомендаций внешних аудиторов, указанных в письмах ру-

ководству (рекомендации внешних аудиторов) и касающихся, как правило, недостатков и/или несоответствий в системе внутреннего контроля компаний. Проведение такого мониторинга и рассмотрение соответствующих отчетов на комитетах по аудиту и Советах директоров компаний позволило существенно снизить количество рекомендаций внешних аудиторов. Необходимо отметить, что Фондом с целью повышения ответственности руководителей компаний за своевременное устранение недостатков в системе внутреннего контроля в отчетном году поставлена задача по включению в число мотивационных КПД для топ-менеджмента компаний на 2012 год показателя «Выполнение рекомендаций внешнего аудитора».

В целях реализации принципов деятельности Фонда, предусмотренных Законом Республики Казахстан «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.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» на основании приказов Председателя Правления Фонда Департаментом аудита и контроля Фонда осуществлен ряд проверок в дочерних компаниях Фонда. По итогам проверок руководству Фонда представлены акты с рекомендациями по устранению обнаруженных недостатков и нарушений.



Управление рисками

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. В декабре 2011 года Советом директоров Фонда были рассмотрены регистр и карта критических рисков Фонда на консолидированной основе. Для управления критическими рисками утвержден план по управлению ими. При осуществлении деятельности менеджментом Фонда на постоянной основе учитываются риски и принимаются решения во избежание необратимых последствий. Отчеты по рискам представляются Правлению и Совету директоров Фонда на ежеквартальной основе.

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. Запущены процессы проработки вопроса предоставления ликвидных средств для обеспечения «подушки безопасности» от рисков дефицита ликвидности и срабатывания гарантий Фонда и концепции централизованного казначейства для более эффективного управления наличностью группы Фонда.

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. Проведена повторная реструктуризация обязательств, рассмотрен вопрос по снижению стоимости фондирования со стороны Фонда.



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. Во избежание нежелательных последствий проводится постоянный анализ изменения курсов валют и, следовательно, разработка методик хеджирования.

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. АО «Самрук-Қазына» 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, прерывать производство. Группа компаний Фонда стремится обеспечить качественное страхование имущественных рисков и рисков гражданско-правовой ответственности за ущерб, причиненный работникам, третьим лицам и окружающей среде. Внедряется корпоративная программа страхования рисков.

Забастовки

Крупнейший реализованный риск по итогам года – события в г. Жанаозене, произошедшие вследствие забастовок дочерних организаций АО НК «КазМунайГаз». Были приняты меры в части преждевременного разрешения трудовых конфликтов. Фондом была создана специальная рабочая группа для анализа и совершенствования практики регулирования социально-трудовых отноше-

ний в группе Фонда. Создан корпоративный фонд «Центр социального партнерства», ответственный за проведение дальнейших работ по регулированию социально-трудовых отношений.

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 Республики Казахстан, 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.



АО «Фонд национального

благополучия

«САМРУК-ҚАЗЫНА»

Годовой отчет за 2011 год

Том I

[→ содержание](#)



Деятельность дочерних и зависимых организаций

Промышленная группа:

АО НК «КазМунайГаз»
АО «НАК «Казатомпром»
ТОО «Объединенная химическая компания»
АО «Тау-Кен Самрук»
АО «НГК «Казгеология»
АО «НК «Казахстан инжиниринг»

Инфраструктурная группа:

АО «KEGOC»
АО «Самрук-Энерго»
АО «Казхателеком»
АО «Казпочта»
АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»
АО «Эйр Астана»

Финансовая группа:

АО «Банк Развития Казахстана»
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»
АО «Қазына Капитал Менеджмент»
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»
Акционерное общество «экспортно-кредитная страховая
корпорация «Казэкспортгарант»
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»
Банки второго уровня



АО НК «КазМунайГаз» (далее – КМГ, КазМунайГаз) – национальная компания по разведке, добыче, переработке и транспортировке углеводородов, представляющая интересы государства в нефтегазовой отрасли Казахстана. 100% акций принадлежит АО «Самрук-Қазына».

Миссия: обеспечение максимальных выгод для Республики Казахстан от участия в развитии национальной нефтегазовой отрасли.

Основными видами деятельности КМГ являются участие в государственной политике в нефтегазовой отрасли, представление государственных интересов в контрактах на недропользование посредством долевого участия в контрактах, корпоративное управление и вопросы разведки, разработки, добычи, переработки, реализации, транспортировки углеводородов, проектирования, строительства, эксплуатации нефтепроводов и газопроводов и нефтегазопромысловой инфраструктуры.

Основные финансовые показатели КМГ, которые представлены в таблице 6, свидетельствуют о положительной динамике.

Таблица 6.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	3 225 942	2 501 727
Расходы, всего	2 747 152	2 104 692
Прибыль (убыток) за год	478 790	397 035

В течение 2011 года в Республике Казахстан было добыто порядка 79,9 млн тонн нефти, переработано – 13,7 млн тонн. По сравнению с прошлым годом рост добычи нефти составил 0,4%, а рост переработки нефти – 4%. Доля КМГ в общем объеме добычи нефти и газового конденсата в Казахстане в 2011 году сократилась с 27,6 до 26,4%, по переработке нефти – с 86,3 до 83,3%, по экспорту нефти увеличилась с 11,5 до 13,4%.

По итогам 2011 года КМГ занимает лидирующие позиции по производственной деятельности в нефтегазовом секторе страны (таблица 7).

Таблица 7.

Основные производственные показатели*

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.
Добыча нефти и газоконденсата, тыс. тонн	21 105	21 969	18 701	18 052 ¹
Добыча газа ² , млн куб. м	4 850	4 912	4 332	3 786
Транспортировка нефти по магистральным нефтепроводам ³ , млн тонн	66,87	65,83	64,19	60,63
Морская транспортировка нефти ⁴ , тыс. тонн	9 234	7 082	7 363	2 869
Транспортировка газа по магистральным газопроводам, млрд куб. м	110,55 ⁵	101,65	91,1	116,7
Переработка углеводородного сырья, тыс. тонн	15 326	14 766	12 758	10 993
Запасы нефти А, В, С ₁ (доказанные) на конец года, млн тонн	778,6	791,3	781,4	706
Остаточные запасы природного газа А, В, С ₁ на конец года, млрд куб. м	394,9	395,6	374,6	343,2
Среднесписочная численность персонала на 31 декабря, чел. ⁶	83 302	64 660	57 087	54 768

* Могут незначительно отличаться от округленных данных производственных блоков.

¹ Консолидированный объем добычи с учетом доли в добыче нефти PetroKazakhstan.

² Природный и попутный газ. Включает объемы РД КМГ и «Казгермунай».

³ Включает объем транспортировки нефти по магистральным трубопроводам АО «КазТрансОйл» и объемы транспортировки компаниями АО «Северо-западная трубопроводная компания «Мунай-Тас» (51%) и ТОО «Казахстанско-Китайский трубопровод» (50%).

⁴ Период 2007–2008 гг. – 50% доля АО «НМСК «Казмортрансфлот».

⁵ С учетом 100% ТОО «Азиатский газопровод» 15 млрд куб. м.

⁶ Данные за прошлые годы изменены в соответствии с используемым методом консолидации.



Инвестиционные проекты в рамках ГПФИИР

Модернизация и реконструкция Атырауского НПЗ

Атырауский нефтеперерабатывающий завод (АНПЗ) введен в эксплуатацию в 1945 году. Мощность переработки нефти составляет 4,3 млн тонн в год. После полномасштабной модернизации и реконструкции завода (в 2006 г. осуществлен первый этап проекта реконструкции завода) глубина переработки нефти увеличилась до 61%.

Динамика производства основных нефтепродуктов Атырауским НПЗ приведена в таблице 8.

Таблица 8.

Динамика производства основных нефтепродуктов, тыс. тонн

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Бензин	568	601	553	493	470	493	509
Дизельное топливо	1 330	1 259	1 191	1 175	1 019	995	958
Авиакеросин	46	66	51	47	21	5	21
Мазут	1 786	1 953	1 698	1 566	1 096	1 343	1 345
Другие продукты	489	254	205	330	747	569	466
Всего	4 220	4 133	3 698	3 611	3 353	3 405	3 299



Производство дорожных битумов на Актауском заводе пластических масс

Проект предусматривает производство высококачественных дорожных битумов для удовлетворения потребности республики при дорожном строительстве и реализуется на производственной площадке существующего завода пластических масс в г. Актау Мангистауской области (таблица 9).

Таблица 9.

Основные показатели проекта «Производство дорожных битумов на Актауском заводе пластических масс»

Продукция	Мощность (тыс. тонн в год)	Место расположения	Срок завершения строительства
Дорожный битум	406,5	Завод	
Бензин-дизельная фр.	225,4	пластических масс, г. Актау	декабрь 2012 г.
Вакуумный газойль	330,3		



Газопровод Бейнеу – Бозой – Шымкент

В целях стабильного обеспечения потребности в газе южных регионов РК, снижения зависимости от импортного газа и обеспечения энергетической безопасности запланирована реализация проекта строительства магистрального газопровода Бейнеу – Бозой – Шымкент.

Развитие казахстанского содержания

По итогам 2011 года общий объем закупок в группе компаний КМГ составил сумму 1 498,9 млрд тенге, при этом казахстанское содержание в закупках составило 49%, или 733 млрд тенге. В том числе из общего объема закупленных товаров на сумму 739,9 млрд тенге доля казахстанских поставщиков составила 261 млрд тенге, или 35,3% казахстанского содержания.

Общий объем заключенных договоров на выполнение работ составил сумму 338,6 млрд тенге, при этом казахстанское содержание составило 57,3%, или 194 млрд тенге.

Всего закуплено услуг на сумму 420,8 млрд тенге, в том числе у казахстанских поставщиков – на сумму 277,8 млрд тенге; казахстанское содержание в закупках услуг составило 66%.

В 2011 году продолжалась реализация Программы содействия КМГ развитию нефтегазового машиностроения в Республике Казахстан. Закупки, предусмотренные программой у казахстанских машиностроительных предприятий, выполнены в полном объеме. В программе задействованы 53 казахстанских предприятия – производителя товарной продукции для нефтегазового комплекса.



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ АТОМНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАТОМПРОМ» www.kazatomprom.kz

Основными видами деятельности АО «НАК «Казатомпром» (далее –КАП) являются:

- добыча урана, переработка и продажа урановой продукции;
- производство и продажа изделий из бериллия, а также научные исследования и разработки;
- производство и продажа изделий из тантала, а также научные исследования и разработки;
- производство и реализация электроэнергии, теплоэнергии и воды.

КАП является крупнейшей уранодобывающей компанией в мире.

Объем добычи урана в Республике Казахстан организациями группы КАП в 2011 году составил 19 069 тонн, что на 10,7% (1 842 тонны) выше, чем в 2010 году (таблица 10). Доля компании с учетом объемов добычи зависимых и совместно контролируемых организаций на мировом рынке природного урана составила более 35%, без учета – более 12%.

Основной объем продукции КАП (уран, тантал, бериллий и др.) экспортируется за пределы Республики Казахстан.

Доля группы на мировом рынке тантала и бериллия составляет 13 и 23% соответственно. На внутреннем рынке доля группы (ТОО «МАЭК-Казатомпром») по выработке электроэнергии составляет 5,2%.

Ключевые показатели деятельности КАП отражены в таблице 10.

Таблица 10.

Ключевые показатели деятельности КАП

	2011 г.	2010 г.
Объем добычи урана, т	11 079	9 959
Объявленные дивиденды, млн тенге	8 852	8 365
Списочная численность персонала по всем предприятиям, чел.	24 707	23 096
Коэффициент частоты травматизма	0,63	0,63

Основные консолидированные финансовые результаты за 2011 и 2010 годы представлены в таблице 11.

Таблица 11.

Ключевые показатели деятельности КАП

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	371 706	274 641
Расходы, всего	292 017	214 702
Прибыль (убыток) за год	79 689	59 939



Крупные инвестиционные проекты

1. Строительство завода по производству тепловыделяющих сборок

Целью проекта является создание нового высокотехнологичного производства на территории РК. Проект реализуется в соответствии с договоренностями, достигнутыми между АО «НАК «Казатомпром» и французской компанией «AREVA» и предусмотренными в «Соглашении относительно развития совместной деятельности по топливу и связанной с этим деятельностью по добыче урана», заключенном по итогам официального визита Президента Республики Казахстан Н. А. Назарбаева во Францию 11 июня 2008 года.

2. Приобретение доли участия в разделительном производстве РФ через ЗАО «ЦОУ»

Проект ЗАО «ЦОУ» направлен на диверсификацию деятельности АО «НАК «Казатомпром» путем участия в более высоком переделе ядерно-топливного цикла, получения коммерческой прибыли, сопоставимой с доходами совместных уранодобывающих предприятий, а также обеспечения гарантированного доступа к услугам по обогащению урана.

3. Создание производства фотоэлектрических модулей на основе казахстанского кремния KAZ PV

27 октября 2010 года по итогам бизнес-форума «Дни экономики Казахстана во Франции», проведенного в рамках официального визита Президента Республики Казахстан Н. А. Назарбаева во Французскую Республику, был подписан Меморандум о намерениях между АО «НАК «Казатомпром» и Комиссариатом по атомной энергии и альтернативным источникам энергии Франции по изучению возможности совместной работы над исследовательскими проектами в области фотовольтаики и в контексте повышения глубины переработки казахстанского кварца. В рамках данного Меморандума ведется строительство в г. Астане завода по фотоэлектрическим преобразователям из 100% казахстанского металлургического кремния. Проектом предусмотрено производство на двух площадках: в Усть-Каменогорске и Астане.

Окончание строительства запланировано на декабрь 2012 года.



ТОО «ОБЪЕДИНЕННАЯ ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»
www.ucc.com.kz

Товарищество с ограниченной ответственностью «Объединенная химическая компания» (далее – ОХК или Компания) образовано 22 января 2009 года в соответствии с решением Совета директоров АО «Самрук-Қазына» от 28 ноября 2008 года. Единственным участником ОХК является АО «Самрук-Қазына».

Миссия Компании заключается в развитии химической отрасли для превращения ее в одну из передовых отраслей казахстанской экономики.

Основные задачи Компании:

- разработка и реализация инвестиционных проектов в химической отрасли;
- повышение эффективности деятельности и максимизация стоимости дочерних и зависимых компаний.

Оплаченный уставный капитал Компании составляет 7 млрд тенге (по состоянию на 31 декабря 2011 года).

Стратегическая цель Компании: долгосрочный рост стоимости путем эффективного управления инвестиционным портфелем на химическом рынке Казахстана.

Стратегические направления развития Компании:

- устойчивый рост стоимости активов;
- сервисное сопровождение деятельности;
- построение эффективной системы корпоративного управления.

Основные консолидированные финансовые результаты за 2011 и 2010 годы представлены в таблице 12.

Таблица 12.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	77,0	76,7
Расходы, всего	1 127,8	1 008,7
Прибыль (убыток) за год	(985,4)	(887,8)

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

В 2011 году Компания осуществляла управление следующими проектами:

1. Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – Первая фаза (полипропилен).
2. Строительство интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области – Вторая фаза (полиэтилен).
3. Реконструкция сернокислотного завода производственной мощностью 180 тыс. тонн в год в Акмолинской области (г. Степногорск).
4. Реконструкция суспензионно-флотационной фабрики для производства фосфоритного концентрата.

В 2011 году в активной фазе подготовки находились следующие проекты:

1. Производство синильной кислоты и цианида натрия.
2. Производство бутадиена и синтетических каучуков.



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ «ТАУ-КЕН САМРУК»

www.tks.kz



Акционерное общество «Национальная горнорудная компания «Тау-Кен Самрук» создано для осуществления деятельности в области разведки, разработки, добычи, переработки и реализации твердых полезных ископаемых, а также воспроизводства минерально-сырьевой базы Республики Казахстан.

Миссия: обеспечение роста стоимости активов и конкурентоспособности продукции ГМК. Обеспечение эффективной разведки, добычи и переработки ТПИ в партнерстве с частным сектором с заботой об окружающей среде и будущих поколениях.

Основными стратегическими направлениями деятельности АО «Тау-Кен Самрук» определены:

- формирование высококачественной и долгосрочной ресурсной базы приоритетных ТПИ и обеспечение их добычи;
- формирование портфеля активов в сфере разведки, добычи, переработки ТПИ;
- развитие Research and Development (инновационная деятельность) проектов.

АО «Тау-Кен Самрук» будет осуществлять стратегию роста стоимости за счет эффективного освоения сырьевой базы приоритетных ТПИ, интеграции производственных активов, применения современных технологий.

Основными инструментами деятельности АО «Тау-Кен Самрук» являются право проведения прямых переговоров с компетентным органом – Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан в отношении казахстанских объектов недропользования – месторождений, находящихся в государственной собственности, а также реализация приоритетного права государства на приобретение отчуждаемых прав недропользования и долей участия в компаниях-недропользователях.

Основные финансовые показатели АО «Тау-Кен Самрук»

По результатам финансово-хозяйственной деятельности АО «Тау-Кен Самрук» за 2011 год итоговый убыток составил 615,8 млн тенге (таблица 13).

Таблица 13.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	21,6	47,8
Расходы, всего	637,4	632,0
Прибыль (убыток) за год	(615,8)	(584,2)

Отрицательный финансовый результат в 2011 году обусловлен отсутствием операционной деятельности вследствие нахождения АО «Тау-Кен Самрук» на начальном этапе реализации инвестиционных проектов, предусматривающем разработку инвестиционных предложений, привлечение проектного финансирования для проведения геологоразведочных работ перспективных объектов, разработку технико-экономических обоснований, поиск стратегических партнеров.

Капитальные вложения АО «Тау-Кен Самрук» в результате финансово-хозяйственной деятельности за 2011 год составили 33 787 млн тенге.



Деятельность по недропользованию

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 Республики Казахстан.

За 2011 год АО «Тау-Кен Самрук» приобретено 31 краткий пакет и 3 полных пакета геологической информации.

По результатам анализа геологической информации определен Перечень свободных от недропользования месторождений (далее – Перечень), предлагаемых потенциальным партнерам к совместной реализации. Обновление Перечня проводится на постоянной основе по мере проведения анализа вновь получаемых кратких пакетов геологической информации.

Инвестиционные проекты

Во исполнение поручения Президента Республики Казахстан Н. А. Назарбаева от 16 июля 2010 года № 3634 АО «Тау-Кен Самрук» ведется подготовка к реализации проекта по строительству аффинажного завода по производству аффинированного золота.

С июня 2011 года велась разработка технико-экономического обоснования (ТЭО) строительства аффинажного завода (разработчик – компания «TCS Oberreuther AG»). Далее разработанный проект ТЭО будет направлен в РГП «Государственная вневедомственная экспертиза проектов» Агентства Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства. 21 декабря 2011 года решением Инвестиционно-инновационного комитета Фонда одобрено финансирование проекта «Создание аффинажного завода» на сумму 4 425 млн тенге.



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗГЕОЛОГИЯ»

www.kazgeology.kz

Акционерное общество «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» создано постановлением Правительства Республики Казахстан от 21 июня 2011 года № 684 «О создании акционерного общества «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология».

В соответствии с указанным постановлением 100% пакета акций переданы акционерному обществу АО «Самрук-Қазына».

Целью создания АО «Казгеология» является обеспечение оптимального освоения территории Республики Казахстан, создание благоприятных условий для жизни населения и новых минерально-сырьевых баз для фонда будущих поколений, а также обеспечение реализации экономических и геополитических интересов Казахстана в казахстанском секторе Каспийского шельфа.

Миссия: предоставление широкого спектра качественных геологоразведочных работ в рамках государственного заказа компаниям группы АО «Самрук-Қазына» и другим компаниям-недропользователям.

Основными видами деятельности АО «Казгеология» являются:

- 1) геологоразведочные работы;
- 2) бурение скважин на твердые полезные ископаемые и подземные воды;
- 3) бурение параметрических и опорных скважин на углеводородное сырье;
- 4) проходка горных выработок;
- 5) проектирование комплекса геологоразведочных работ;
- 6) лабораторно-аналитические исследования;
- 7) геолого-экономическая оценка месторождений полезных ископаемых, разработка технико-экономического обоснования кондиций эксплуатации месторождений полезных ископаемых и подсчет запасов;
- 8) создание электронной базы геологических данных по результатам проведенных геологоразведочных работ.

Основной задачей АО «Казгеология» является выполнение региональных геологоразведочных работ, результатом чего станет выявление перспективных площадей, участков с оценкой прогнозных ресурсов и балансовых запасов по всем видам полезных ископаемых (углеводородное сырье, твердые полезные ископаемые, уран, подземные воды) до промышленных категорий С₂, обеспечивающих коммерческую привлекательность объектов, передаваемых в дальнейшем в коммерческую среду.

Таблица

Ключевые показатели деятельности

	2011 г. (план)	2011 г. (факт)
Среднесписочная численность административно-управленческого персонала, чел.	70	35
ROACE, %	-10,6	-1,5
Прибыль (убыток) за год, млн тенге	-316,9	-37,0

В 2011 году начато формирование административно-управленческого персонала АО «Казгеология» для обеспечения организации деятельности общества через формирование офиса, формализацию основных процедур (финансовых, юридических, технического оснащения, закупок и т. д.), проведения подготовительных работ по запуску оборудования (проработка технической спецификации, встреча с потенциальными поставщиками, подготовка тендеров).

По результатам года получен чистый убыток в размере 37,0 млн тенге. Учитывая поэтапность комплектации кадров, фактический убыток оказался значительно ниже запланированного.



АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»
www.ke.kz

Компания является холдинговой структурой, обеспечивающей единую финансовую, производственную и технологическую политику на крупнейших военных предприятиях республики. В состав Компании входят 25 организаций, из которых 15 – машиностроительные заводы. Единственным акционером Компании является АО «Самрук-Қазына».

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

Миссия Компании состоит в обеспечении участия в реализации государственной политики в области разработки, производства, реализации продукции оборонного, двойного и гражданского назначения, в разработке и реализации программ развития и производства продукции оборонного и двойного назначения для обеспечения внутренней потребности и экспорта.

Основные направления деятельности:

- машиностроение;
- производство продукции оборонного назначения;
- инжиниринг.

Цель: к 2015 году стать международной инжиниринговой компанией с годовым объемом выручки не менее 120 млрд тенге.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности

Компания выведена из убытков прошлых лет. 2011 год закончен с прибылью свыше 2,2 млрд тенге, что в 6 раз выше показателя 2010 года (таблица 14).

Таблица 14.
Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	34 983	16 020
Расходы, всего	32 719	15 641
Прибыль (убыток) за год	2 264	379

Рентабельность от всей деятельности по Компании в 2011 году составила порядка 6,7%.

Объем производства по группе Компании в 2011 году составил в стоимостном выражении порядка 33,4 млрд тенге, что в 1,8 раза выше показателя 2010 года. Рост производства по группе Компании связан с увеличением объемов производства спецпродукции в 2,2 раза и гражданской продукции – в 1,4 раза.

В 2012 году по группе Компании (с учетом доли) планируется достичь объема производства порядка 49 млрд тенге.

На сегодняшний день Компания обеспечивает порядка 76% потребности вооруженных сил в модернизации и приобретении вооружения и военной техники.

Экспорт продукции в 2011 году составил в стоимостном выражении 2,6 млрд тенге. На 2012 год данный показатель запланирован на уровне 3,6 млрд тенге.

Доля группы Компании в общем объеме машиностроения в 2011 году составила 10%.



Промышленная группа

Производительность труда в среднем по группе Компании составляет порядка 6,5 млн тенге/чел., что выше целевых отраслевых индикаторов машиностроения, установленных ГПФИИР и Программой по развитию машиностроения в Республике Казахстан, в 1,8 раза.

В 2011 году **начата реализация новых инвестиционных проектов на базе СП с ТНК**, где предусматривается: общий объем привлекаемых инвестиций 256 млн евро; трансферт технологий – не менее 100 млн евро; локализация производства – от 30 до 50%, создание 1 036 новых рабочих мест (таблица 15).

Кроме того, проводится модернизация действующих производств на АО «Семей инжиниринг» (ВКО), АО «Мунаймаш» (СКО), АО «Тыныс», АО «811 Авторемонтный завод» (Акмолинская область) и др. Планируется модернизация производств АО «ПЗТМ», АО «Завод им. С. М. Кирова» (Петропавловск, СКО), АО «Машиностроительный завод им. С. М. Кирова» (Алматы) и других предприятий.

На завершающей стадии проработки находятся следующие проекты:

- создание Авиационно-технического центра;
- организация аутсорсинга технадзора, техобслуживания и ремонта военной автомобильной и бронетехники ВСПК (аутсорсинг силовых ведомств) – позволит повысить качество ремонта автотранспортной техники и продлить ее жизненный цикл;
- строительство судостроительной и судоремонтной верфей – позволит создать собственную (казахстанскую) инфраструктуру для строительства, ремонта, технического обслуживания военных и гражданских кораблей и др.;
- организация аутсорсинга по ремонту и сервисному обслуживанию военной, автомобильной и бронетехники;
- организация производства легкобронированной и другой автомобильной техники;
- организация совместного производства бронезилетов и средств индивидуальной защиты военнослужащих.

Таблица 15.

Основные финансовые показатели, млн тенге

Партнер	Вид деятельности	Объем инвестиции	Срок запуска производства
Eurocopter (Франция, Германия)	Производство и техническое обслуживание легких двухдвигательных вертолетов	2,3 млрд тенге (50/50)	IV квартал 2012 г.
Thales (Франция)	Производство радиостанции тактического звена	175 млн тенге (50/50)	Сентябрь 2011 г.
Aselsan (Турция)	Производство приборов ночного видения	4,9 млрд тенге (50/50)	IV квартал 2012 г.
Indra (Испания)	Производство систем РЭБ CICADA-R	1,02 млрд тенге (51/49)	2013 г.

Инфраструктурная группа

АО «КАЗАХСТАНСКАЯ КОМПАНИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ ЭЛЕКТРИЧЕСКИМИ СЕТЯМИ» «KEGOC»
www.kegoc.kz

Акционерное общество «KEGOC» – компания по управлению Национальной электрической сетью Республики Казахстан, являющаяся Системным оператором Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.

Миссия: обеспечение надежного функционирования и эффективного развития Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан в соответствии с современными техническими, экономическими, экологическими требованиями, стандартами профессиональной безопасности и охраны здоровья.

Видение: в 2025 году АО «KEGOC» станет компанией мирового уровня и центром компетенций в электроэнергетической отрасли в региональном масштабе.

Основная стратегическая цель: создание компании, конкурентоспособной в глобальной экономике.

Уставный капитал АО «KEGOC» составляет 105 842,9 млн тенге. Количество объявленных акций составляет 10 767 297 штук.

Финансово-экономические показатели

Всего доходы АО «KEGOC» за 2011 год составили 60 991,9, млн тенге, что на 23,8% больше по сравнению с 2010 годом. Прибыль компании за 2011 год составила 7 888,2 млн тенге, что на 35% больше, чем в 2010 году (таблица 16).

Таблица 16.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	60 992	49 235
Расходы, всего	53 170	43 439
Прибыль (убыток) за год	7 822	5 796

В сравнении с предыдущими годами в 2011 году наблюдается рост показателя EBITDA, что связано с улучшением финансовых показателей. При этом в связи с ростом доходов от основной деятельности по сравнению с показателем 2010 года на 23,4% а показателя EBITDA – на 9,2% наблюдается снижение коэффициента EBITDA margin.

Производственные мощности и структура активов

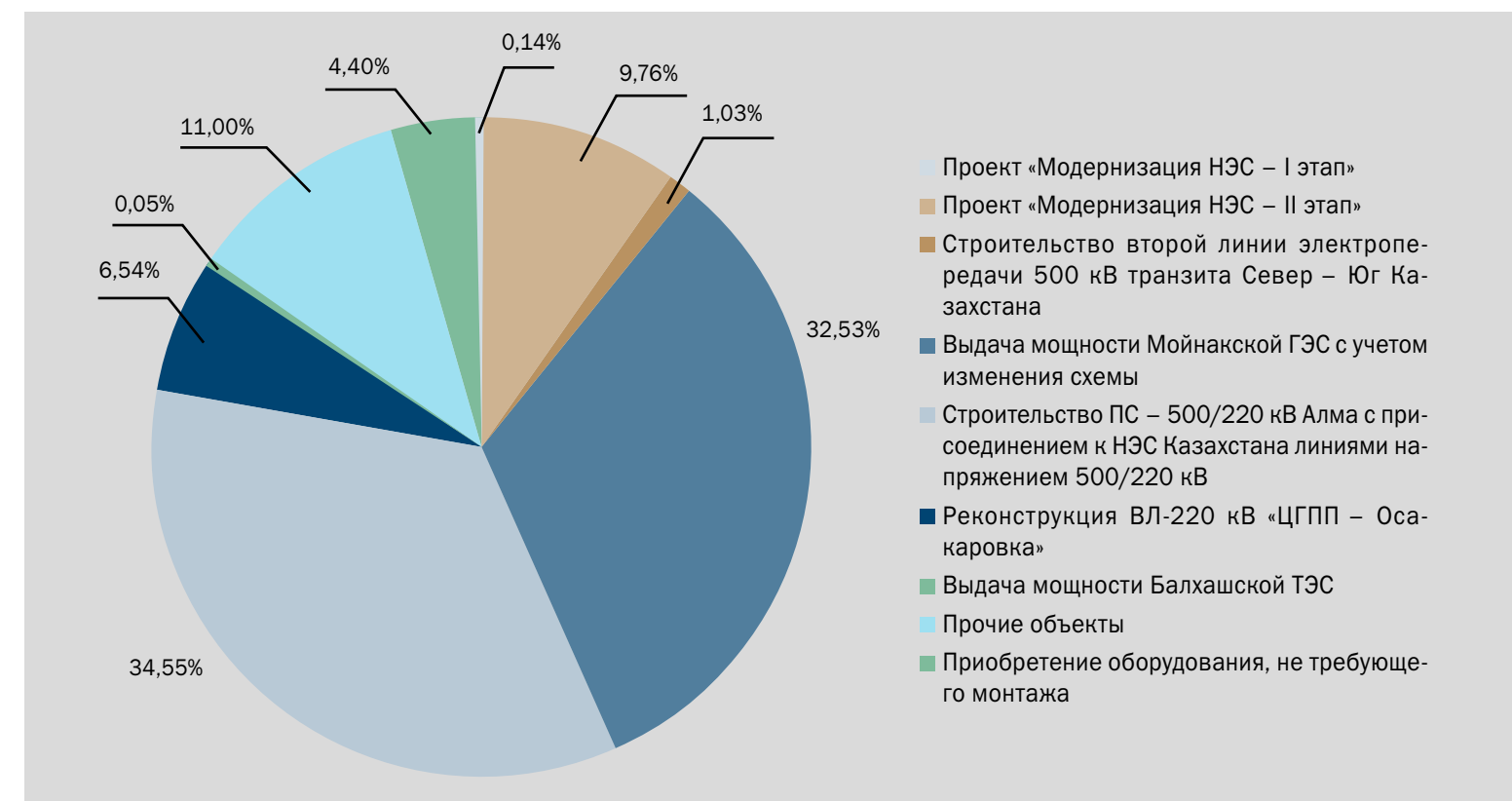
Основным активом Компании является Национальная электрическая сеть Казахстана (НЭС), которая состоит из 24 101,19 км 35-1150 кВ высоковольтной линии электропередач и 74 электрических ПС с установленной мощностью передачи 34 408,65 МВА. Они обеспечивают трансграничные потоки электроэнергии, связь между региональными электроэнергетическими компаниями и крупными потребителями, поставляют электроэнергию с электростанций.

Инвестиционная деятельность

В 2011 году АО «KEGOC» продолжило реализацию следующих проектов (диаграмма 5):

- Модернизация Национальной электрической сети Казахстана, II этап» (срок реализации 2009–2016 гг.). Стоимость проекта – 52 млрд тенге;
- «Выдача мощности Мойнакской ГЭС» (срок реализации 2010–2012 гг.). Стоимость проекта – 10,8 млрд тенге;
- «Строительство ПС 500/220 кВ «Алма» с присоединением к НЭС Казахстана линиями 500, 220 кВ» (срок реализации 2009–2014 гг.). Стоимость проекта – 30 млрд тенге;
- «Реконструкция ВЛ 220 кВ ЦГПП – Осакаровка» (период реализации 2010–2014 гг.). Стоимость проекта – 6,7 млрд тенге.

Диаграмма 5. Структура освоения капитальных вложений в 2011 году, млн тенге





Инфраструктурная группа

АО «САМРУК-ЭНЕРГО»
www.samruk-energy.kz

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

Акционерами АО «Самрук-Энерго» являются АО «Самрук-Қазына» и АО «КазТрансГаз», которым принадлежит 95,2 и 4,8% пакета акций компании. По результатам проведенной работы Фондом совместно с АО «Самрук-Энерго» и КМГ в соответствии с планом реструктуризации доля 4,8% будет реализована Фонду. Структура активов АО «Самрук-Энерго» состоит из 30 компаний на четырех уровнях.

Уставный капитал АО «Самрук-Энерго» составляет 120 295 млн тенге. Количество объявленных акций составило 5 602 187 простых акций, количество размещенных акций – 4 646 315 простых акций.

Миссия Общества

Миссией АО «Самрук-Энерго» является надежное и качественное обеспечение тепловой и электрической энергией потребителей всех секторов экономики и населения.

Видение Общества

Видением АО «Самрук-Энерго» является становление Общества как передового, конкурентноспособного электроэнергетического холдинга с долей производства электрической энергии и добычи угля не менее 40% по стране.

Цели Общества

АО «Самрук-Энерго» намерено и в дальнейшем осуществлять свою деятельность, в первую очередь учитывая интересы населения и растущую потребность в электроэнергии, обеспечивая качественное и надежное тепло- и электроснабжение. В среднесрочной перспективе можно выделить следующие основные цели:

- провести реконструкцию и модернизацию энергетических объектов в г. Алматы и Алматинской области;



- увеличить мощности Экибастузской ГРЭС-2 путем строительства новых энергоблоков, а также осуществить внедрение системы автоматизации технологических процессов на энергоблоках № 1–2;
- начать строительство Кербулакской ГЭС, которая станет контррегулятором Капчагайской ГЭС и позволит ей увеличить выдачу пиковой мощности на 112 МВт;
- осуществить проекты по строительству ветроэлектростанций.

Финансово-хозяйственная деятельность

Доходы за 2011 год составили 97,8 млрд тенге, что больше показателя 2010 года на 16,8%. По итогам работы за 2011 год чистая прибыль составила 14 927 млн тенге. В сравнении с прошлым годом прибыль увеличилась на 3 845 млн тенге, или на 34,6% (таблица 17).

Таблица 17.

Основные финансово-экономические показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	97 853	83 789
Расходы, всего	82 927	72 707
Прибыль (убыток) за год	14 927	11 082

Ключевые показатели деятельности

Производство электроэнергии составило 13 млрд 397 млн кВтч, к плану 2011 года – 106%. Производство тепловой энергии – 7 млн 755 тыс. Гкал, к плану 2011 года – 104%. Объем транспортировки электроэнергии за отчетный год составил 7 млрд 961 млн кВтч. Реализовано 5 млрд 330 млн кВтч электроэнергии. Добыто 40,6 млн тонн угля.

Инвестиционная деятельность

В 2011 году расходы по Инвестиционной программе с учетом капитальных затрат на поддержание в рабочем состоянии составили 63,5 млрд тенге, что выше показателя 2010 года на 9%. Наибольшую долю в капитальных вложениях занимают инвестпрограммы АО «АЖК», АО «АлЭС» и АО «Мойнакская ГЭС».



Инфраструктурная группа

АО «КАЗАХТЕЛЕКОМ» www.telecom.kz

Акционерное общество «Казакхтелеком» (далее – Общество, Компания) – крупнейший оператор связи Республики Казахстан, предоставляющий широкий спектр инфокоммуникационных услуг.

АО «Казакхтелеком» – юридическое лицо с централизованным управлением, имеющее в своем составе 23 филиала, а также представительства в Российской Федерации, Китайской Народной Республике. Центральный офис компании расположен в столице Казахстана – г. Астане. В компании работают около 30 тыс. человек.

По итогам 2011 года АО «Казакхтелеком» обслуживает более 3,9 млн абонентов фиксированной связи. Телефонная плотность в Республике Казахстан составляет в среднем 25,9 телефона на 100 человек.

Количество пользователей услуги доступа в Интернет АО «Казакхтелеком» на конец 2011 года превысило 2,7 млн человек, в том числе количество пользователей широкополосного Интернета составило 2,4 млн человек.

К сети телекоммуникаций АО «Казакхтелеком» осуществлено присоединение сетей более чем 120 операторов связи Республики Казахстан. Кроме того, АО «Казакхтелеком» тесно сотрудничает и взаимодействует с более чем 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 (таблица 18).

Таблица 18.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	211 449	183 455
Расходы, всего	161 266	149 783
Прибыль (убыток) за год	50 184	33 671



За 2011 год доходы достигли уровня 211 449 млн тенге с ростом к уровню 2010 года на 15,2%. Расходы составили 161 266 млн тенге, прирост относительно уровня 2010 года – 7,7%.

Прибыль за год получена в сумме 50 184 млн тенге, что выше уровня 2010 года на 49%.

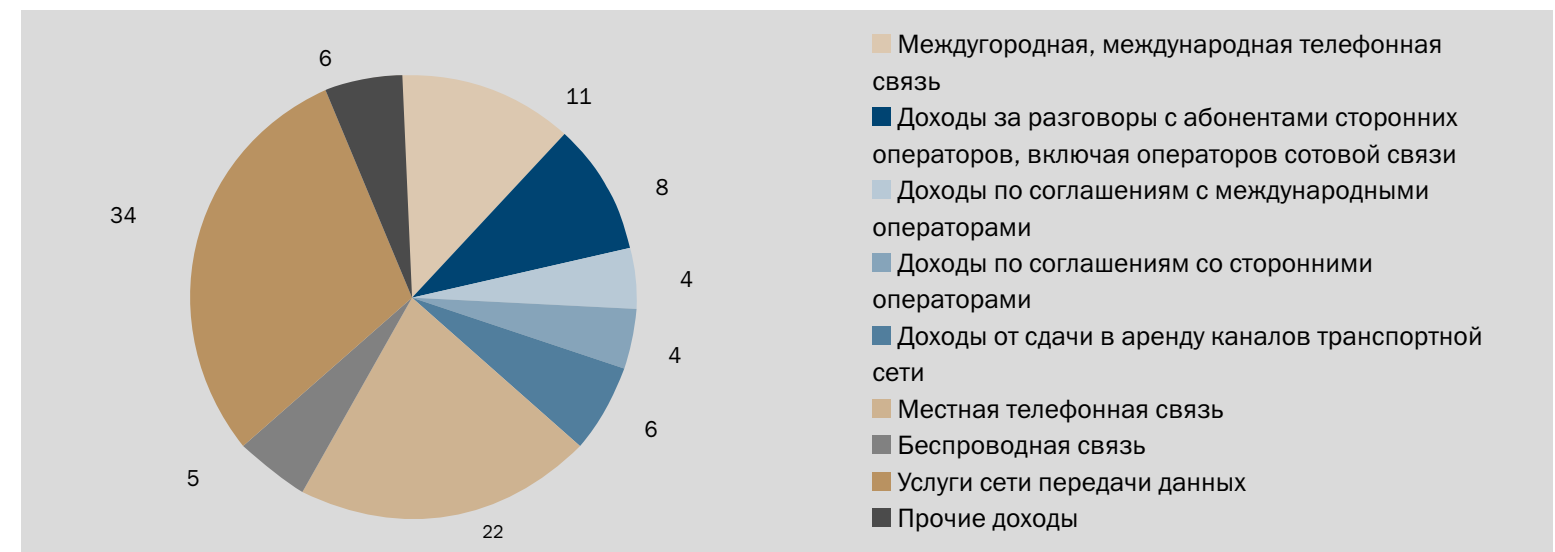
За 2011 год доходы от основной деятельности в целом по группе компаний АО «Казакхтелеком» начислены в сумме 173 344 млн тенге с ростом к уровню 2010 года на 13,5%.

Наибольший удельный вес в 2011 году занимают доходы:

- от услуг сети передачи данных (доля в общей структуре доходов АО «Казакхтелеком» составила 34%);
- от предоставления услуг местной телефонной связи (доля в общей структуре доходов – 22%);
- от предоставления услуг междугородной и международной телефонной связи (доля которых в общей структуре доходов – 11%) (диаграмма 6).

Диаграмма 6.

Структура доходов от основной деятельности в 2011 году, %





Планомерная инвестиционная политика Общества проводимая работа по оптимизации численности персонала создают основу для неуклонного роста производительности труда работников компании и других производственных показателей (таблица 19).

Таблица 19.

Основные индикаторы деятельности

Наименование показателей	2011 г.	2010 г.	Откл., %
Показатели эффективности			
ROACE	16,58	13,45	123
ARPU на одну фиксированную линию, тыс. тенге/год	34,2	31,93	107
ARPU по широкополосному доступу для физических лиц, тыс. тенге/месяц	3,1	3,1	100
ARPU на мобильного абонента, тыс. тенге/месяц	0,79	0,9	88
Количество работников, чел.	29 510	29 855	99
Доходы, всего на 1 работника, тыс. тенге	5 874,10	5 116	115
Число линий фиксированной связи на одного работника, линии	133,8	127,4	105
Технические показатели			
Количество фиксированных линий, линии	3 948 625	3 802 916	104
Уровень цифровизации местной сети, %	96	92,84	103
Количество абонентов мобильной связи дочерних компаний, чел.	1 383 653	1 229 772	113
Количество пользователей Интернетом, всего, чел.	2 697 032	2 298 040	117
в том числе пользователей ШПД	2 449 779	2 016 508	121
Отраслевые показатели			
Телефонная плотность, число линий фиксированной связи на 100 жителей	26	25	103
Максимальная аудитория пользователей Интернетом, тыс. чел.	8 715	4 321	202
Число абонентов мобильной связи, тыс. чел.	23 103	19 200	120



Инфраструктурная группа

АО «КАЗПОЧТА»
www.kazpost.kz

Акционерное общество «Казпочта» определено Национальным оператором почты и проводником государственной политики по развитию в республике почтово-сберегательной системы.

В почтовой сфере АО «Казпочта» оказывает услуги по пересылке писем и посылок, ускоренной и курьерской почты, почтовые переводы денег, распространение печатных изданий, валютно-обменные операции, депонирование, прием платежей, расчетно-кассовое обслуживание, инкассация и перевозка денег и ценностей, брокерские услуги на рынке ценных бумаг, электронные денежные переводы, трансфер-агентскую деятельность, обслуживание потребительских кредитов, предоставляемых банками второго уровня.

В 2011 году наблюдается рост доли на рынке почтовых услуг в среднем на 2,1%, при этом значительно, на 69%, возросла доля на рынке финансовых услуг вследствие увеличения клиентской базы.

Всего доходы по итогам 2011 года составили 22 822,5 млн тенге, что на 13,8% выше уровня 2010 года. В результате получен чистый доход в размере 806,5 млн тенге, что в 2,9 раза превышает уровень 2010 года (таблица 20).

Таблица 20.

Основные финансово-экономические показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	22 822,5	20 054,2
Расходы, всего	22 015,9	19 773,2
Прибыль (убыток) за год	806,5	281,0

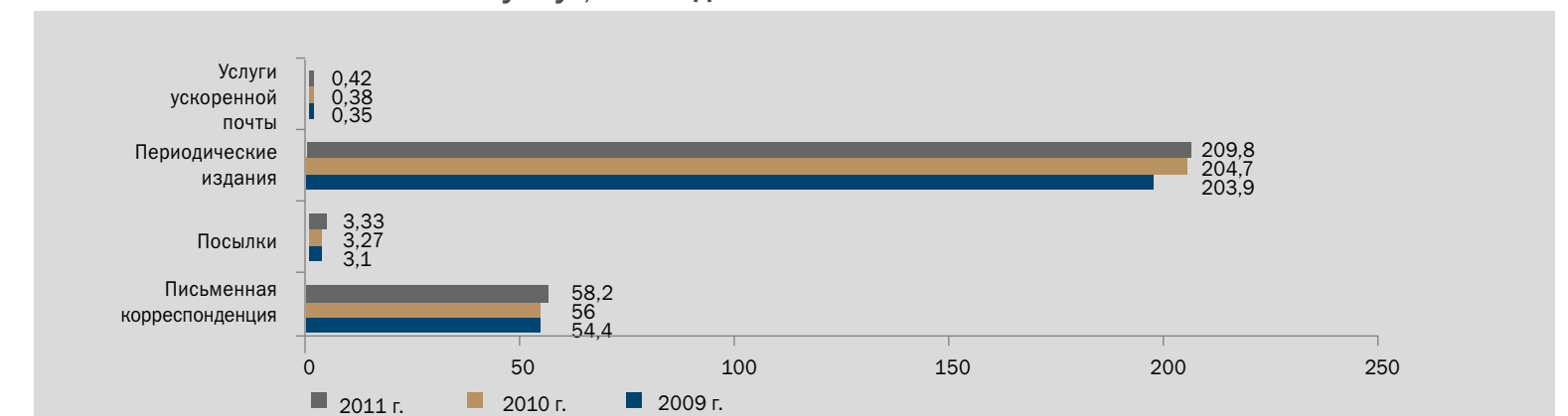


Почтовые услуги

Объемы почтовых услуг АО «Казпочта» имеет динамику ежегодного роста (диаграмма 7).

Диаграмма 7.

Объемы основных почтовых услуг, млн ед.



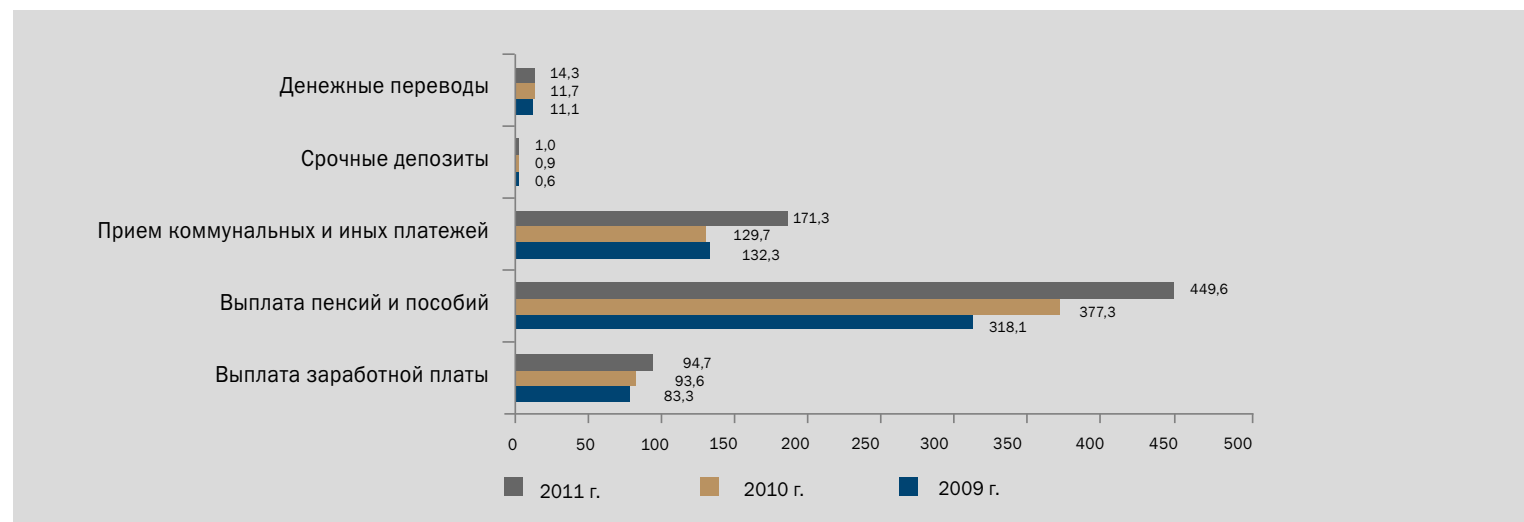


Финансовые услуги

Объемы основных финансовых услуг АО «Казпочта» представлены на диаграмме 8.

Диаграмма 8.

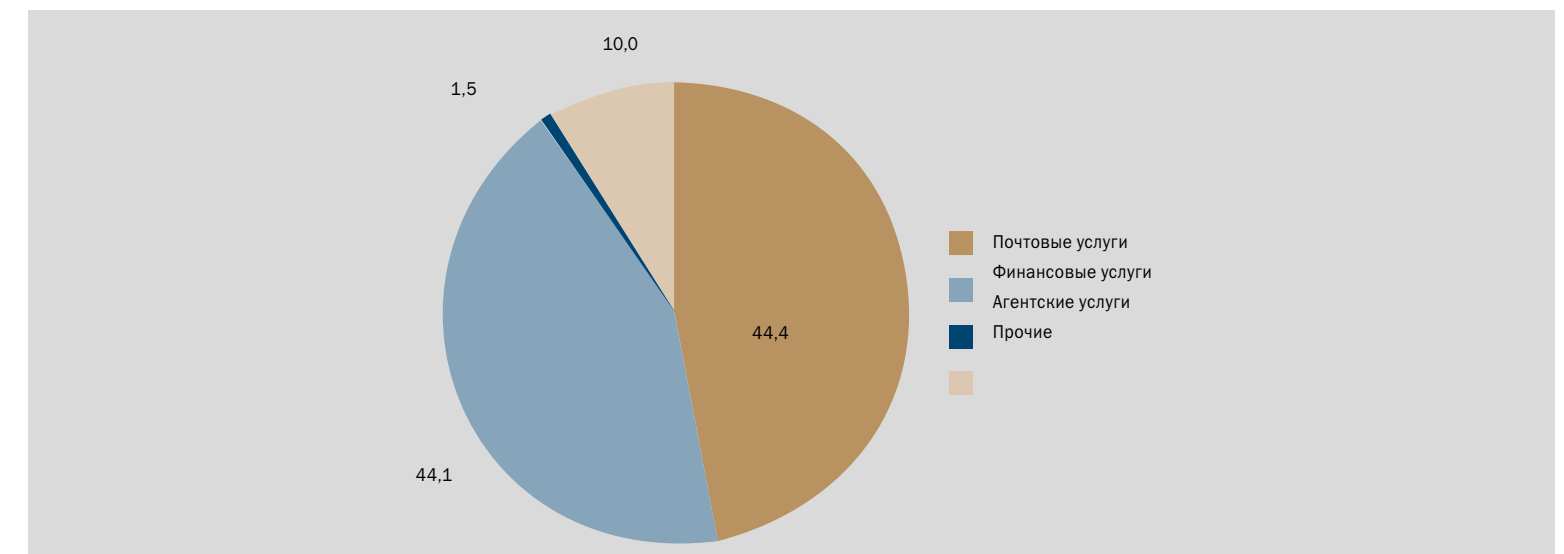
Объемы основных финансовых услуг, млрд тенге



Доходы от предоставления почтовых и финансовых услуг в общей структуре доходов компании за 2011 год равны (по 44%). Наблюдается увеличение доли агентских услуг до 10% (в 2010 г. – 8,7%) (диаграмма 9).

Диаграмма 9.

Структура доходов, %



В 2011 году на модернизацию и обновление производственных фондов в целях улучшения качества предоставляемых услуг Компанией профинансировано 721,2 млн тенге.



Инфраструктурная группа

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ» www.railways.kz

Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (далее – АО «НК «ҚТЖ», Компания) – крупнейшая компания в Казахстане, активы которой оцениваются на сумму более 8,5 млрд долларов. Единственным акционером АО «НК «ҚТЖ» является Правительство Республики Казахстан в лице АО «Самрук-Қазына».

АО «НК «ҚТЖ» – крупнейший перевозчик, налогоплательщик и работодатель страны. Доля железнодорожного транспорта в общем грузообороте и пассажирообороте страны в 2010–2011 годах составила порядка 55%. В сфере интересов АО «НК «ҚТЖ» – грузовые и пассажирские перевозки, логистика, телекоммуникации, инфраструктура, инвестиционные проекты.

АО «НК «ҚТЖ» активно поддерживает курс Президента Республики Казахстан Н. А. Назарбаева и Правительства страны на индустриально-инновационное развитие Казахстана. За успешную реализацию ряда проектов в этой сфере по итогам 2011 года АО «НК «ҚТЖ» стало обладателем специальной премии Президента Республики Казахстан в области качества в номинации «Лидер индустриализации».

На сегодняшний день АО «НК «ҚТЖ» имеет рейтинги трех наиболее авторитетных рейтинговых агентств:

- 1) Standard & Poor's – на уровне ВВВ-/Стабильный;
- 2) Fitch Ratings – на уровне ВВВ-/Позитивный;
- 3) Moody's Investors Service – на уровне Ваа3/Стабильный.



Финансово-экономическая деятельность АО «НК «ҚТЖ» за 2011 год

По итогам деятельности за 2011 год группа компаний АО «НК «ҚТЖ» имеет положительный финансовый результат 123 млрд тенге. При этом доходы составили 712 млрд тенге и превысили объем доходов 2010 года на 21,2%; расходы выросли к уровню 2010 года на 13% и составили 589 млрдтенге (таблица 21).

Таблица 21.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	711 793	587 798
Расходы, всего	588 564	521 262
Прибыль (убыток) за год	123 229	66 537

Грузооборот тарифный составил 223 583 млн ткм, что выше плана на 4,6% и выше факта 2010 года на 4,9%, в основном за счет роста объемов перевозок.

Пассажирооборот составил 14 649 млн пасс-км, что выше плана на 3,2% и факта 2010 года на 4,7% и обусловлено назначением поезда № 35/36 сообщением Алматы – Астана и дополнительных факультативных вагонов в период праздничных и выходных дней.

Перевезено грузов 279 595 тыс. тонн, что превышает план на 3,7% и факт 2010 года на 4,4% и обусловлено увеличением объемов перевозки грузов во всех сообщениях.

Погрузка грузов составила 248 847 тыс. тонн, что превышает план на 4,2% и факт 2010 года на 4,0% и связано с увеличением погрузки каменного угля, строительных грузов, химических и минеральных удобрений, химикатов и соды.



Инфраструктурная группа

Инвестиционная деятельность

2011 год для АО «НК «ҚТЖ» стал годом рекордных инвестиций. Впервые в истории Компании освоенный план капитальных вложений составил 394 млрд тенге, что выше чем за аналогичный период 2010 года в 2 раза (таблица 22).

Таблица 22. Основные проекты в 2010–2011 годах, млн тенге

Наименование	2010 г.	2011 г.	
	Факт	План	Факт
Проекты ГПФИИР	59 829	109 210	94 482
Обновление подвижного состава	52 885	187 868	154 226
Инфраструктура	92 776	163 552	145 510
Всего	205 490	460 630	394 218

Основные направления Инвестиционной программы АО «НК «ҚТЖ» в 2011 году включали:

- наращивание транзитно-транспортного потенциала страны;
- развитие отечественного транспортного машиностроения;
- обновление парка грузового, пассажирского и тягового подвижного состава;
- капитальный ремонт пути;
- автоматизация, информатизация, развитие сетей связи и пр.

Большое внимание уделяется вопросам обеспечения жильем работников Компании. За отчетный период на цели строительства и приобретения жилья было направлено более 1 млрд тенге, начато строительство жилых домов на ст. Макат, продолжено строительство жилых домов на ст. Достык.



АО «ЭЙР АСТАНА» www.airastana.com

Акционерное общество «Эйр Астана» (далее – компания, авиакомпания, Общество) является совместным предприятием «Самрук-Қазына» (51%) и британской компании «BAE Systems» (49%). Компания была основана в сентябре 2001 года и выполнила свой первый рейс 15 мая 2002 года. В 2011 году авиакомпания достигла рекордного объема пассажироперевозок – 3 млн пассажиров.

В настоящее время авиакомпания выполняет 22 внутренних рейса и 30 международных, включая 3 сезонных маршрута. Флот авиакомпании состоит из 26 воздушных судов западного производства. АО «Эйр Астана» планирует расширить свой флот воздушных судов до 43 самолетов к 2020 году.

В 2011 году рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило рейтинг корпоративного управления АО «Эйр Астана» на уровне «ГАММА-6», являющемся самым высоким в Республике Казахстан. Компания стала второй в рейтинге британского агентства Skytrax «Лучшая авиакомпания Восточной Европы 2011 года».

Миссия: стать наиболее успешной авиакомпанией в Средней Азии и СНГ, предоставляющей услуги авиаперевозок по международным и внутренним маршрутам в соответствии с самыми высокими стандартами безопасности и обслуживания клиентов.

Ключевые показатели деятельности в 2011 году

Основные финансовые показатели Компании представлены в таблице 23.

Таблица 23.

Основные финансовые показатели, млн тенге

	2011 г.	2010 г.
Доходы, всего	114 844	98 568
Расходы, всего	105 862	87 208
Прибыль (убыток) за год	8 982	11 360

Операционная статистика Компании структура основных расходов отражены в таблицах 24 и 25 соответственно.

Таблица 24. Операционные показатели

	2011 г.	2010 г.	2011 г. к 2010 г., %
Налет воздушных судов, часов	79 006	69 294	14
Посадки воздушных судов, кол-во	32 221	27 787	16
Перевезено пассажиров, тыс. чел.	3 057	2 568	19
по внутренним рейсам	1 959	1 713	14
по международным маршрутам	1 098	855	28
Перевозка груза, багажа и почты, т	19 692	16 392	20
Выполненный пассажирооборот, млн пкм	5 828	5 082	15
Предельный пассажирооборот, млн пкм	8 508	7 457	14
Коэффициент коммерческой загрузки, %	69	68	1

Таблица 25. Основные расходы, млн тенге

Наименование	2011 г.	2010 г.
Авиакеросин и ГСМ	26 182	15 584
Расходы по персоналу	12 536	10 180
Аэропортовое и наземное обслуживание	12 440	10 313
Инженерно-техническое обслуживание воздушных судов	12 418	12 583
Лизинг воздушных судов и запасных частей	10 701	10 796
Расходы на пассажиров	10 055	7 729
Расходы по реализации	7 969	7 199
Налоги	972	683
Прочие расходы	9 888	8 939
Всего	103 162	84 005



Итоги реализации приоритетных задач в 2011 году

Запрет Европейского союза на выполнение полетов

Приоритет: Поддержание статуса авиакомпании, допущенной для выполнения полетов на территорию Европейского союза.

Результат: Освобождение АО «Эйр Астана» от запрета на выполнение полетов на территорию Европейского союза поддерживалось благодаря высоким стандартам безопасности и успешной деятельности компании. Сохранение за авиакомпанией права выполнять полеты на территорию ЕС зависит от прогресса авиационных властей Казахстана в устранении несоответствий, выявленных Международной организацией гражданской авиации (International Civil Aviation Organization, ICAO).

Развитие маршрутной сети

Приоритет: Открытие новых маршрутов по направлениям в Тбилиси и Самару как часть стратегии развития маршрутной сети.

Результат: Компания успешно выполнила поставленные задачи. Поставка в 2011 году трех воздушных судов «Эмбраер-190» позволила открыть новые маршруты, в числе которых запланированные маршруты по направлениям Алматы–Тбилиси и Алматы–Самара. Также в 2011 году были открыты новые рейсы по направлению Актау–Стамбул.

В феврале 2011 года было подписано код-шер соглашение с авиакомпанией Etihad. В соответствии с новым соглашением пассажирам авиакомпании «Эйр Астана» открывается широкий доступ к маршрутной сети авиакомпании Etihad по Азии, Ближнему Востоку, Африке и Индии.

Решения по воздушным судам

Приоритет: Расширение и обновление парка воздушных судов авиакомпании.

Результат: В течение 2011 года была осуществлена поставка трех самолетов «Эмбраер-190» и одного самолета «Боинг-757-200». Также были проведены реконфигурация и обновление салона парка воздушных судов «Боинг-757/767».

Дальность полета, экономичность, размер и комфортабельность авиалайнера «Эмбраер-190» идеально подходят для развития маршрутной сети авиакомпании «Эйр Астана» в странах Центральной Азии и на пространстве СНГ.

Создание Центра по техническому обслуживанию и ремонту авиационных компонентов

Приоритет: Создание Центра по ремонту авиационных компонентов в целях самостоятельного выполнения технического обслуживания воздушных судов.

Результат: Открытие Центра по техническому обслуживанию и ремонту авиационных компонентов в 2011 году стало важным событием в истории развития авиакомпании. Новый авиационно-технический центр является современным высокотехнологичным инженерно-техническим комплексом. Новый центр включает в себя цеха по ремонту авиационных колес и батарей, структурному ремонту самолетов, азотную станцию. Также здесь работает единственная в Казахстане авиационная лаборатория неразрушающего контроля.



Финансовая группа

(Инвестиционно-производственная деятельность)

В 2011 году институтами развития АО «Самрук-Қазына» была продолжена реализация задач по развитию и модернизации несырьевого сектора экономики. По состоянию на 1 января 2012 года институтами развития АО «Банк Развития Казахстана» (далее – БРК), АО «БРК-Лизинг» (далее – БРК-Лизинг) и АО «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – ИФК) были одобрены и находятся на разных стадиях реализации 184 инвестиционных проекта на сумму 1 615 881 млн тенге. Доля участия указанных институтов составила 44% – на общую сумму 724 597 млн тенге (таблица 26). С начала деятельности институтов развития, входящих в состав Фонда (БРК, БРК-Лизинг и ИФК), на начало 2012 года введено в эксплуатацию 136 проектов общей стоимостью 705 906,3 млн тенге.

Таблица 26.

Проекты институтов развития АО «Самрук-Қазына» нарастающим итогом по состоянию на 01.01.2012, млн тенге

№ п/п	Институты развития	Одобрено			Финансируемые			Эксплуатация			
		Кол-во	Общая стоимость	Доля участия ИР	Кол-во	Общая стоимость	Доля участия ИР	Профинансировано	Кол-во	Общая стоимость	Доля участия ИР
1	БРК	98	1 361 626	659 090	67	1 134 449	533 554	368 146	65	518 420	259 552
2	ИФК	36	191 545	34 372	27	96 727	29 271	28 457	30	142 071	29 771
3	БРК-Лизинг	50	62 710	34 135	47	60 117	31 949	30 431	41	45 416	26 883
	Итого	184	1 615 881	727 597	141	1 291 293	594 774	427 034	136	705 906	316 206

¹ Для БРК и БРК-Лизинг рассчитано в тенге по курсу: 148,23 тенге за 1 долл. США.

² Количество одобренных проектов без учета снятых с финансирования ранее одобренных проектов.



АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА» www.kdb.kz

Акционерное общество «Банк Развития Казахстана» (далее – Банк развития, БРК) является финансовым институтом, задача которого – развитие конкурентоспособного несырьевого сектора экономики Казахстана путем предоставления устойчивых источников финансирования.

БРК создан в мае 2001 года с целью финансирования проектов, способствующих диверсификации экономики, и привлечения внутренних и внешних инвестиций в экономику страны.

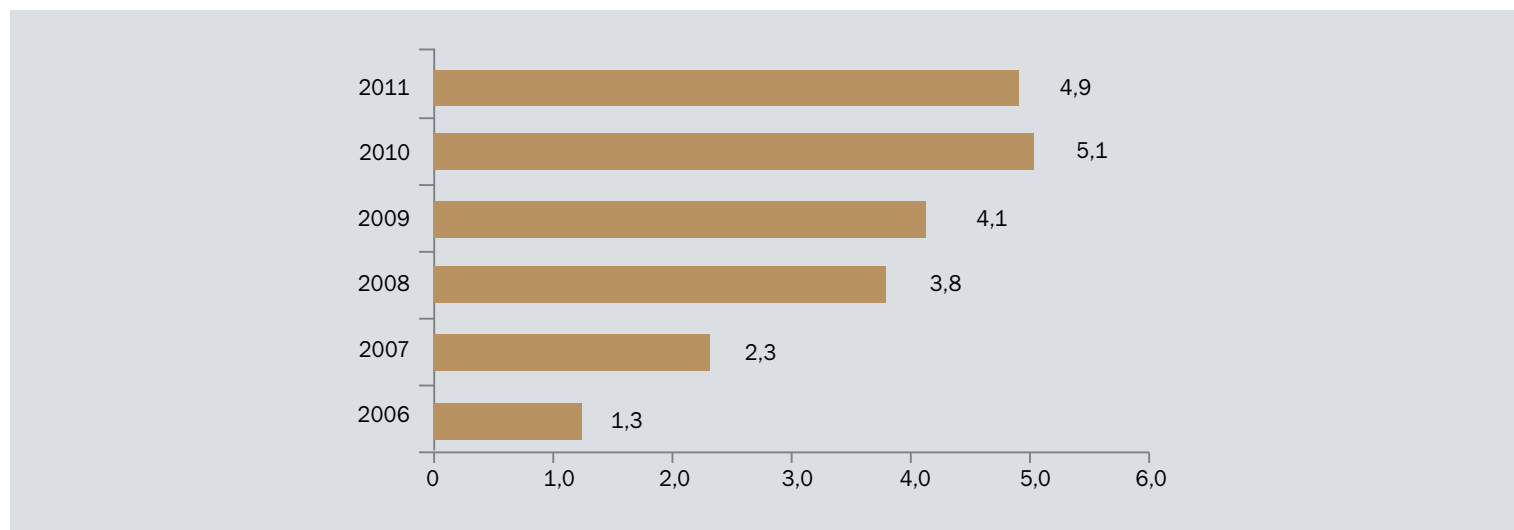
С 2011 года БРК находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

Результаты кредитной деятельности

Деятельность БРК в 2011 году была сконцентрирована на продолжении финансирования ранее одобренных и принятых к финансированию проектов. На конец 2011 года в Банке развития одобрены и находятся на разных стадиях реализации 171 инвестиционный проект и экспортные операции на сумму 10 млрд долл. США, с участием Банка – на сумму 4,9 млрд долл. США (диаграмма 10). Суммарный объем одобренных к финансированию проектов сопоставим с 2,7% ВВП.

Диаграмма 10.

Динамика одобренных займов Банка, млрд долл. США



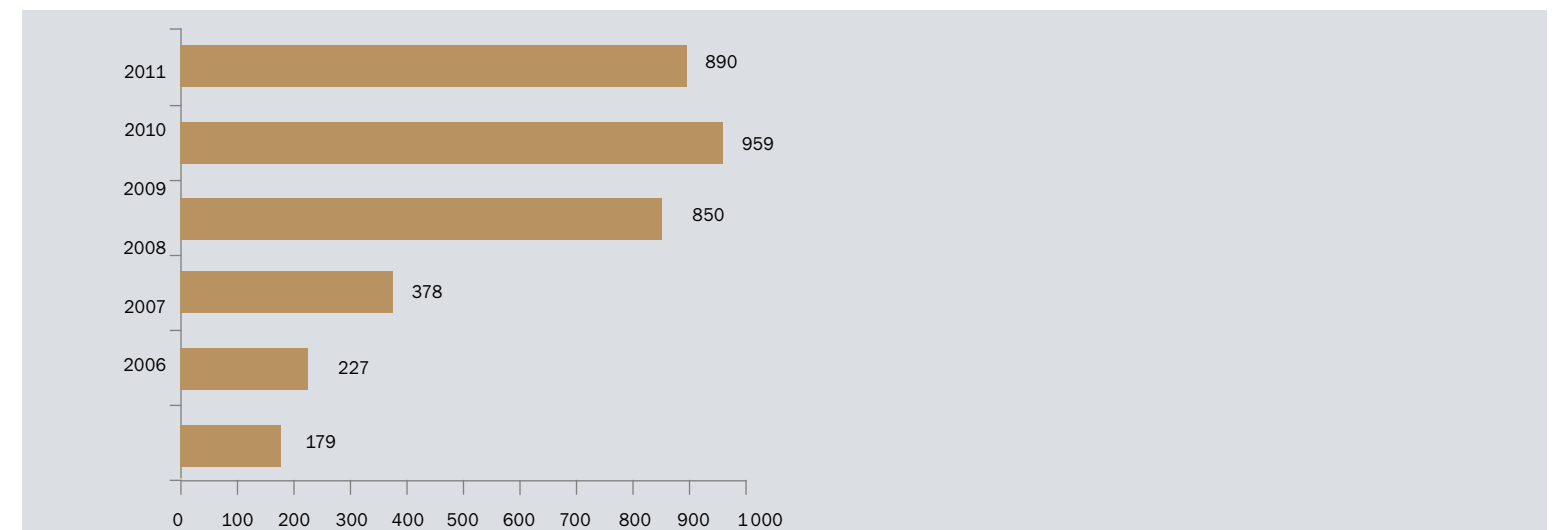
Активы

По состоянию на 1 января 2012 года объем активов Банка развития составил 889,9 млрд тенге, уменьшившись с начала года на 7,2% (диаграмма 11). Снижение объемов активов объясняется погашением Банком собственных обязательств и оттоком ряда проектов Банка в результате реализации государственной Программы «Дорожная карта бизнеса 2020» с участием банков второго уровня.

Первоначально данная программа была ориентирована на субсидирование кредитования предприятий только банками второго уровня, исключая Банк развития, который стал участником программы только в III квартале 2011 года.

Диаграмма 11.

Динамика изменения активов Банка, млрд тенге





Участие Банка развития в реализации ГПФИИР

В рамках республиканской карты индустриализации Банком развития на сегодняшний день реализуются 22 инвестиционных проекта общей стоимостью более 5,6 млрд долл. США с участием Банка на сумму 3,8 млрд долл. США, в том числе такие крупные стратегически важные проекты, как Казахстанский электролизный завод, Kazakhstan Petrochemical Industries, Атырауский нефтеперерабатывающий завод и другие.

Кроме того, в 2011 году в целях повышения эффективности государственной инвестиционной политики и управления институтами развития в контексте реализации ГПФИИР пакет акций Банка развития был передан в доверительное управление Министерству индустрии и новых технологий.

При участии инвестиций Банка в 2011 году введены в эксплуатацию включенные в республиканскую карту индустриализации инвестиционные проекты общей стоимостью 175 млн долл. США с участием Банка в сумме 99 млн долл. США.

Рейтинги

В ноябре 2011 года рейтинговая служба Standard & Poor's повысила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги по обязательствам в иностранной валюте БРК с «BBB/A-3» до «BBB+/A-2». Из пресс-релиза агентства Standard & Poor's: «Банк на 100% принадлежит государству и является основным проводником долгосрочных кредитных средств, направляемых в недобывающие отрасли казахстанской экономики, развитие которых составляет одну из важнейших задач государственной стратегии развития».



Финансовая группа

АО «ФОНД РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА «ДАМУ» www.damu.kz

АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» (далее – Фонд «Даму», Даму) – национальный институт развития, основной целью которого является содействие качественному развитию бизнеса в Республике Казахстан в роли основного оператора и интегратора мер поддержки предпринимательства, в том числе обеспечение доступа к финансовым ресурсам субъектов частного предпринимательства.

В структуру Даму входят 16 региональных филиалов, расположенных по всей стране, структура активов составляет 6 компаний. Даму находится в доверительном управлении у Министерства экономики и развития торговли с 2011 года.

В 2011 году Даму продолжил реализацию следующих программ:

- финансовая поддержка предпринимательства;
- нефинансовая поддержка предпринимательства.

В 2011 году в рамках программ через банки второго уровня профинансировано 2,3 тыс. заемщиков на сумму 82,4 млрд тенге и в течение 2011 года привлечен заем Азиатского Банка Развития для финансирования СМСП в Казахстане в размере 500 млн долларов США.

По факту за 2011 год в рамках обусловленного размещения средств в банках второго уровня профинансировано 1 838 субъектов МСБ на сумму 109 498 млн тенге. По результатам 2011 года за счет финансовой поддержки от Фонда «Даму» в секторе частного предпринимательства было создано 4 126 рабочих мест.

Объем кредитного портфеля субъектов частного предпринимательства вне областных центров и гг. Астана и Алматы, профинансированных за счет программ Фонда «Даму», составляет 139 854 млн тенге, или 106% от планового значения.

В 2011 году Фонд «Даму» продолжил реализацию поставленных задач по диверсификации сектора МСП в посткризисный период и содействие развитию предпринимательства в несырьевых секторах. В рамках данной работы Даму осуществляет реализацию Программы «Даму-Өндіріс», выполнение функций финансового агента Программы «Дорожная карта бизнеса 2020» и Программы финансирования лизинговых сделок МСБ в обрабатывающей промышленности. За 2011 год доля средств, направленных на финансирование обрабатывающей промышленности, достигла 18% (101% запланированного показателя).

Численность предпринимателей и населения с предпринимательской инициативой, охваченных программами Фонда «Даму» по нефинансовой поддержке МСБ и обучению, за 2011 год достигла 28 052 человек. Это составило 140% от запланированного показателя.

По состоянию на 1 января 2012 года по финансовым программам поддержки предпринимательства профинансировано 11 886 заемщиков на общую сумму 603,4 млрд тенге. Это позволило создать и сохранить 23 417 рабочих мест.

В результате финансовой деятельности за 2011 год Фондом «Даму» получен чистый доход в сумме 3,46 млрд тенге.



АО «КАЗЫНА КАПИТАЛ МЕНЕДЖМЕНТ» www.kcm-kazyna.kz

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

Основными видами деятельности ККМ являются создание и участие в фондах прямых инвестиций и инвестиции в финансовые инструменты.

По результатам работы за 2011 год финансовые показатели компании «Казына Капитал Менеджмент» продемонстрировали уверенные темпы роста.

Суммарные инвестиции Общества в ФПИ за 2011 год фактически составили 4,395 млн тенге.

В 2011 году ККМ приняло обязательства по участию в Российско-Казахстанском фонде нанотехнологий. 21 декабря 2011 года в г. Астане ККМ, ОАО «РОСНАНО», ВТБ Капитал и I2BF Global Ventures подписали юридические документы по созданию Фонда.

Целью Фонда является привлечение международной экспертизы в области венчурного и инновационного инвестирования в инвестиционные проекты, обеспечение передачи передовых технологий в Россию и Казахстан, стимулирование развития финансовой инфраструктуры рынка в сфере нанотехнологий.

Целевой размер Фонда составит порядка 100–150 млн долл. США.

Первоначальное закрытие составит не менее 51 млн долл. США и будет сформировано за счет средств якорных инвесторов – по 25 млн долл. США от ККМ и РОСНАНО – и 1 млн долл. США от управляющих компаний. Инвестиционная политика Фонда предполагает участие в нанотехнологичных проектах в таких секторах, как производство энергии, включая альтернативные источники энергии, нефтегазовый сектор, телекоммуникации, биотехнологии, электроника, природоохранные технологии.

По состоянию на конец декабря 2011 года Общество приняло обязательства по инвестированию в 10 фондов прямых инвестиций:

ККМ действует как финансовый мультипликатор: средний показатель привлеченных инвестиций составляет 2,08 доллара на каждый вложенный доллар.

Чистый доход ККМ в 2011 году составил 3 345 млн тенге.



Финансовая группа

АО «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД КАЗАХСТАНА» www.ifk.kz

Акционерное общество «Инвестиционный фонд Казахстана» (далее – ИФК) создано на основании постановления Правительства Республики Казахстан от 30 мая 2003 года № 501 с целью содействия в реализации индустриально-инновационной политики Республики Казахстан посредством осуществления и привлечения инвестиций в проекты перспективных организаций, оказания финансовой поддержки инициативам частного сектора по созданию конкурентоспособных производств в несырьевом секторе экономики. ИФК находится в доверительном управлении у Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан.

В 2011 году ИФК осуществил три полных выхода из проектов, а также частичные выходы из ряда других проектов.

ИФК участвует в реализации 27 инвестиционных проектов общей стоимостью 95,21 млрд тенге, участие ИФК в них составляет 28,3 млрд тенге. Проектами, финансируемыми ИФК и попадающими в категорию крупных (участник ГПФИИР или стоимостью свыше 50 млн долл. США), являются:

- АО «Досжан Темир Жолы» – строительство новой железнодорожной линии «Шар – Усть-Каменогорск» общей стоимостью 24,48 млрд тенге, участие Фонда в проекте составляет 5,805 млрд тенге;
- АО «Агрохолдинг Ел Инвест» – создание и развитие агропромышленного холдинга в Павлодарской области общей стоимостью 9,339 млрд тенге, участие Фонда в проекте составляет 2,09 млрд тенге.

Кроме того, в настоящее время в соответствии с проектом Стратегии АО «Самрук-Қазына» до 2022 года планируется становление Инвестиционного фонда как профессиональной управляющей компании в области реструктуризации активов и управления стрессовым портфелем. На первоначальном этапе Фонду под управление будут переданы проблемные проекты АО «Банк Развития Казахстана». Чистый доход ИФК по итогам 2011 года составил 1 229 млн тенге.



АО «ЭКСПОРТНО-КРЕДИТНАЯ СТРАХОВАЯ КОРПОРАЦИЯ «КАЗЭКСПОРТГАРАНТ»

www.kecic.kz

АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» создано на базе АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций». Целью деятельности АО «КазЭкспортГарант» является содействие диверсификации экономики Казахстана, стимулирование и развитие несырьевого экспорта страны.

Корпорация осуществляет деятельность в следующих направлениях:

- страхование и перестрахование экспорта несырьевых товаров и услуг;
- страхование инвестиций;
- финансирование экспортных поставок несырьевой продукции;
- перестрахование.

По направлению страхования в 2011 году общее количество проектов, застрахованных корпорацией, составило 76 на общую сумму 156,4 млн долл. США, в том числе экспортных проектов – 74 на сумму 140,9 млн долл. США и 2 проекта по страхованию казахстанских инвестиций за рубежом на сумму 15,5 млн долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2011 года по программе Торгового финансирования общее количество освоенных проектов составило 61 на общую сумму 11,4 млн долл. США.

В 2011 году было заключено 412 договоров перестрахования (ретроцессии) и подписано перестраховочных премий на общую сумму 427,5 млн тенге.

Чистый доход за 2011 год составил 864,6 млн тенге, что превышает плановый показатель на 3%.



АО «ФОНД НЕДВИЖИМОСТИ «САМРУК-ҚАЗЫНА» www.fnsk.kz

Акционерное общество «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (далее – Фонд недвижимости) создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от 6 марта 2009 года № 265 «О некоторых мерах по решению проблем на рынке недвижимости».

Свою деятельность Фонд недвижимости начал в рамках реализации Плана совместных действий Правительства Республики Казахстан, Национального банка Республики Казахстан и Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009–2010 годы в целях стабилизации рынка недвижимости путем приобретения жилых и нежилых помещений в объектах строительства, обеспечения эффективного управления указанным имуществом.

Основными направлениями деятельности Фонда недвижимости являются:

- финансирование объектов незавершенного строительства;
- управление пулом недвижимости.

Реализация Антикризисной программы

На 31 декабря 2011 года в рамках реализации Антикризисной программы на рынке недвижимости Фондом недвижимости по завершению строительства 21 объекта (без учета расторгнутых договоров на отчетную дату):

- приняты обязательства на общую сумму 76,1 млрд тенге;
- инвестировано в строительство указанного 21 объекта 72,6 млрд тенге;
- из принятой в собственность недвижимости реализовано 99 тыс. кв. м, или 92,4%.

Участие в Программе жилищного строительства Республики Казахстан на 2011–2014 годы

Общая сумма инвестиций в пилотные проекты составляет 17,1 млрд тенге. Реализация пилотных проектов позволит ввести дополнительно 146 тыс. кв. м жилья.

В целях достижения мультипликативного эффекта от инвестиций при реализации пилотных проектов Фонд недвижимости будет руководствоваться принципом партнерства с частным капиталом.

Участие Фонда недвижимости снизит риски строительства и облегчит доступ строительных компаний к заемным средствам, создаст возможности для привлечения средств дольщиков (населения). Это позволит стимулировать частные инвестиции в жилищное строительство, увеличить общий объем ввода жилья.

Чистый доход Фонда недвижимости за 2011 год составил 3 273 млн тенге.



Банки второго уровня

АО «АЛЪЯНС БАНК»

www.alb.kz

Реструктуризация

26 марта 2010 года завершена реструктуризации обязательств АО «Альянс Банк» (далее – АБ). Итогами реструктуризации явилось сокращение внешнего долга с 4,43 млрд долл. США до 1,08 млрд долл. США и продление условий финансирования с 7 до 20 лет с 4–10-летним льготным периодом.

Структура

На текущий момент структура акционеров АБ выглядит следующим образом: 67,6% простых акций принадлежат АО «Самрук-Қазына» и 33,3% – Кредиторам.

АБ располагает разветвленной филиальной сетью, которая насчитывает 19 филиалов и 108 отделений с общим количеством сотрудников 3 726 человек.

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).

Финансовые показатели

Капитал

Капитал Банка по МСФО на начало 2011 года сложился отрицательным (-105 млрд тенге). В течение 2011 года Банк проводил мероприятия по восстановлению капитала по МСФО. Был разработан и одобрен План мероприятий по восстановлению капитала. По итогам 2011 года Банку удалось достичь положительного значения собственного капитала (МСФО) порядка 1,032 млрд тенге.

Активы

Активы АБ за 2011 год увеличились на 102,3 млрд тенге за счет роста кредитного портфеля на 77 млрд тенге и портфеля ценных бумаг – на 5,5 млрд тенге. Планы по ценным бумагам перевыполнены на 3%, что связано с покупкой государственных ценных бумаг.

Ликвидность Банка за 12 месяцев 2011 года сложилась отрицательной в размере 2 498 млн тенге. При этом накопленная ликвидность Банка на 1 января 2012 года составила 16,5 млрд тенге, из них 12,7 млрд тенге – в кассе и на корпоративных счетах в НБ РК, что на 6% выше запланированного показателя.

Обязательства и капитал

Обязательства Банка по итогам 2011 года составили 528,9 млрд тенге, при этом депозитный портфель вырос на 85,9 млрд тенге. Снижение задолженности по сделкам РЕПО с ценными бумагами составило 5,1 млрд тенге.

Финансовый результат

На отчетную дату все пруденциальные нормативы соблюдаются, в том числе коэффициенты капитализации Банка к обязательствам перед нерезидентами k8 и k9, а также нормативы максимального риска на одного заемщика, максимальной суммы инвестиций.

Депозитный портфель за 2011 год увеличился на 85,9 млрд тенге, или на 41%, в основном за счет увеличения средств юридических лиц – на 49,4 млрд тенге, или на 137%, а также за счет увеличения вкладов физических лиц – на 36 млрд тенге, или на 47%.

По итогам 2011 года АБ получил доход в размере 39 887 млн тенге.

Рейтинги

Standard & Poor's – на уровне ВВ-/Стабильный, kzВВ-;
Fitch Ratings – на уровне В-/Стабильный/В (01.12.2011).



Банки второго уровня

АО «БТА БАНК»
www.bta.kz

Реструктуризация

В 2010 году была завершена реструктуризация внешних и внутренних обязательств АО «БТА Банк» (далее – БТА). По ее итогам размер задолженности БТА снизился с 12,2 до 4,2 млрд долл. США с одновременным увеличением периода погашения этой задолженности на срок от 8 до 20 лет.

Структура

Структура акционеров БТА представлена следующим образом:

- Фонд: 81,48%;
- Кредиторы: 18,5%;
- Прочие: 0,02%.

На текущий момент БТА располагает разветвленной филиальной сетью, которая насчитывает 22 филиала и 222 отделения по Казахстану, с общим количеством сотрудников 5 491 человек.

Помимо этого БТА имеет:

- международные представительства в Украине, России, ОАЭ, Китае и Лондоне;
- банковская сеть БТА распространяется на Россию, Украину, Беларусь, Армению, Грузию, Казахстан и Турцию.

Рейтинги

Moody's Investors Service: Caa2/Развивающийся/NP (07.12.11);

Standard & Poor's: отозван (10.11.11);

Fitch Ratings: RD/без прогноза/RD (19.01.12);

Эксперт РА Казахстан: отозван (22.12.11).



Банки второго уровня

АО «ТЕМІРБАНҚ»
www.temirbank.kz

Реструктуризация

30 июня 2010 года 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.

Главными итогами реструктуризации стали 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 2011 году ТБ осуществлял свою деятельность через 21 филиал, 92 отделения, расположенные на всей территории Республики Казахстан, обеспечивая присутствие ТБ во всех областных центрах и городах республиканского значения. Общая численность сотрудников ТБ составила 2 430 человек.

Структура акционеров выглядит следующим образом:

- Фонд: 79,88%;
- Кредиторы: 20,05%;
- АО «БТА Банк»: 0,07%.

Финансовые показатели

Темірбанк демонстрирует положительные результаты, относительную независимость от господдержки. Основную долю – 90% процентных доходов составляют доходы по кредитам. Кроме того, в отчетном периоде отражены доходы, полученные при выкупе собственных облигаций, на сумму 581,9 млн тенге, а также прочие доходы (доходы от продажи основных средств, материалов), не предусмотренные планом.

Капитал

Согласно аудированной отчетности по МСФО, собственный капитал Банка на 1 января 2012 года составил 56 999 млн тенге.

В июне и декабре 2011 года, согласно условиям информационного меморандума, была осуществлена капитализация начисленного вознаграждения по еврооблигациям на сумму 3,2 млн долл. США (466 млн тенге) и 3,4 млн долл. США (499 млн тенге) соответственно.

24 марта 2011 года был осуществлен выкуп привилегированных акций Банка на сумму 0,073 млн тенге.

Активы

Активы Банка в 2011 году превысили плановые показатели на 30% и составили 256 030 млн тенге, в основном за счет превышения плана по ценным бумагам на 8 млрд тенге.

Ссудный портфель с просроченной задолженностью по заемщикам, которые были на просрочке на 1 января 2011 года, уменьшился на 19 788 млн тенге, или 18%. При этом ссудный портфель по новым заемщикам, которые вышли на просрочку за 2011 год, составил 23 726 млн тенге.

Обязательства

Обязательства Банка по итогам года составили 199 031 млн тенге.

Отмечается более активный в сравнении с планом (на 19%) приток депозитов физических лиц в 2011 году. В отчетном периоде был осуществлен внеплановый выкуп выпущенных в обращение облигаций на общую сумму 175,5 млн тенге, а также субординированных облигаций на общую сумму 1,6 млрд тенге. Доходы, полученные при выкупе собственных облигаций, составили 581,9 млн тенге.

Финансовый результат

Банк рассматривает возможность продажи портфеля беззалоговых проблемных кредитов, списанных за баланс. В настоящее время проводится оценка стоимости данного портфеля с привлечением независимого консультанта.

По итогам 2011 года Темірбанк получил чистый доход в размере 1 374 млн тенге.



Приоритетные направления деятельности Фонда АО «Самрук-Қазына» в 2012 году

Приоритетными направлениями деятельности Фонда в 2012 году являются:

1. Продолжение реализации Программы вывода пакетов акций дочерних и зависимых организаций АО «Самрук-Қазына» на рынок ценных бумаг.
2. Повышение уровня корпоративного управления: усиление составов Советов директоров дочерних и зависимых организаций, повышение их эффективности. Проведение диагностики систем корпоративного управления в дочерних и зависимых организациях Фонда.
3. Проведение мероприятий по обеспечению стабильности отечественной банковской системы, в том числе успешное проведение второй фазы реструктуризации АО «БТА Банк».
4. Проведение реструктуризации непрофильных активов в портфельных компаниях Фонда.
5. Продолжение реализации крупных стратегических инвестиционных проектов, в том числе в рамках стратегических и программных документов страны.
6. Разработка нового концептуального подхода по совершенствованию системы тарифного регулирования.
7. Разработка дивидендной политики Фонда в отношении национальных компаний, с учетом обеспечения оптимального сочетания интересов Единственного акционера и увеличения долгосрочной стоимости группы компаний Фонда, а также стабильного финансирования их деятельности.
8. Разработка политики корпоративной социальной ответственности.
9. Внедрение современных систем управления человеческими ресурсами.



[→ содержание](#)



АО «Фонд национального
благополучия
«САМРУК-ҚАЗЫНА»

Годовой отчет за 2011 год
Том I

Приложение:

[Об этимологии слова «Самрук-Қазына»](#)

[Глоссарий](#)

Об этимологии слова «Самрук-Қазына»



Название Фонда «Самрук-Қазына» состоит из двух слов: «самрук» и «қазына».

Слово «самұрық» (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 «Қазақ 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).

II Государственное имущество, казна, денежные и иные средства, а также само государство, как владелец этих средств. Қазынаға өткізу (передать во владение государства), қазына мүлкі (государственное имущество).

Вместе с тем слово «Қазына» восходит к своей казахской (тюркской) праформе қазан – котел. Котлы (казаны) с древнейших времен почитались кочевниками и предназначались как для приготовления пищи, так и для ритуальных обрядов.

В различных казахских поговорках слово қазанимее разные значения. Нередко оно используется для обозначения семьи, родного очага или дома (в переносном смысле).

Қазан (котел) – один из наиболее важных в символическом отношении предметов кочевого мировоззрения. Во времена кочевого скотоводства в каждом ауле существовал большой казан (тайказан). Им пользовались во время больших общих праздников и поминок. Поэтому казан – символ достатка, гостеприимства, общности, единства и целостности народа.

Также слово қазан 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 и 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 шести пальцам, а объем – шестистам 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 «жерұйық» 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, ставших сакральными и политическими центрами для этнокультурных сообществ, возникавших



Об этимологии слова «Самрук-Қазына»

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 не только имел аллегорическое значение общего котла, в котором не только готовилась общая пища, раздаваемая соплеменникам, но и в целом ассоциировался с государственной казной, то есть 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, без хлеба; с таких не приказывает брать податей за год, а еще приказывает дать им своего хлеба для прокормления и на обсеменение. И великая 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».

В этой связи 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, заместитель
Корпоративного секретаря – руководитель Службы
Корпоративного секретаря АО «Самрук-Қазына»



В настоящем Годовом отчете применяются следующие определения и сокращения:

Фонд, АО «Самрук-Қазына»	Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»
АБ	АО «Альянс Банк»
БВУ	Банки второго уровня
БРК	АО «Банк Развития Казахстана»
БТА	АО «БТА Банк»
Группа компаний Фонда, Группа	Фонд, компании, их дочерние организации, более 50% голосующих акций (долей участия) которых принадлежат компаниям, а также юридические лица, более 50% голосующих акций (долей участия) которых принадлежит указанным дочерним организациям компаний
Дочерние зависимые организации, ДЗО	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
ИФК	АО «Инвестиционный фонд Казахстана»

КАП	АО «НАК «Казатомпром»
Компании Фонда	Национальные институты развития, национальные компании и другие юридические лица, более 50% голосующих акций (долей участия) которых принадлежат Фонду на праве собственности или доверительного управления
ККМ	АО «Казына Капитал Менеджмент»
КМГ	АО НК «КазМунайГаз»
ҚТЖ	АО «НК «Қазақстан темір жолы»
КЦ	Корпоративный центр
МСБ	Малый и средний бизнес
ОХК	ТОО «Объединенная химическая компания»
РК	Республика Казахстан
СВА	Служба внутреннего аудита
СНГ	Содружество Независимых Государств
ТБ	АО «Темірбанк»



СОДЕРЖАНИЕ

Годовой отчет 2011

Том II



Годовой отчет за 2011 год

[Том I](#)

Том II

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

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, которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 года, 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 недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бух-

галтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» и его дочерних организаций на 31 декабря 2011 года, а также их финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP

Эльшад Алиев
Партнер по аудиту

Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»

Александр Назаркулов
Аудитор

Квалификационное свидетельство аудитора
№МФ-0000059 от 6 января 2012 года

23 мая 2012 года.



Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан: серия МФЮ-2, №0000003, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 15 июля 2005 года



Консолидированный бухгалтерский баланс

по состоянию на 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	7	5.028.649	4.353.682
Нематериальные активы	8	306.989	265.172
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	9	1.294.982	1.096.077
Займы клиентам	10	1.072.530	1.214.144
Средства в кредитных учреждениях	11	347.672	379.566
Актив по отсроченному налогу	36	56.813	194.713
Прочие долгосрочные финансовые активы	12	494.882	518.505
Прочие долгосрочные активы	13	300.717	222.685
		8.903.234	8.244.544
Текущие активы			
Запасы	14	375.457	341.599
НДС к возмещению		97.916	73.557
Предоплата по подоходному налогу		70.534	46.509
Торговая дебиторская задолженность	15	276.552	251.606
Займы клиентам	10	667.100	562.849
Средства в кредитных учреждениях	11	700.529	964.085
Прочие краткосрочные финансовые активы	12	336.025	445.354
Прочие текущие активы	15	275.211	238.804
Денежные средства и их эквиваленты	16	1.640.700	1.639.460
		4.440.024	4.563.823
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	6	70.147	6.941
ИТОГО АКТИВОВ		13.413.405	12.815.308

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании			
Уставный капитал	17	4.050.383	3.891.909
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(106.997)	29.682
Резерв по пересчету иностранных валют		186.145	172.613
Прочие капитальные резервы		17.656	21.022
Нераспределенная прибыль		823.433	537.822
		4.970.620	4.653.048
Неконтрольная доля участия		758.983	769.366
Итого капитала		5.729.603	5.422.414
Долгосрочные обязательства			
Займы	18	3.646.036	3.228.009
Займы Правительства Республики Казахстан	19	430.747	405.762
Обязательства по финансовой аренде		14.307	14.879
Резервы	21	70.564	66.556
Обязательство по отсроченному налогу	36	299.666	257.412
Обязательства по вознаграждениям работникам	22	37.908	28.498
Средства клиентов	23	481.375	556.345
Производные финансовые инструменты		7.346	7.062
Прочие долгосрочные обязательства	20	426.703	432.261
		5.414.652	4.996.784
Текущие обязательства			
Займы	18	550.740	854.117
Займы Правительства Республики Казахстан	19	438.968	473.195
Обязательства по финансовой аренде		8.451	9.317
Резервы	21	151.608	115.405
Обязательства по вознаграждениям работникам	22	3.631	3.735
Подоходный налог к уплате		2.985	4.460
Торговая и прочая кредиторская задолженность		442.640	460.387
Средства клиентов	23	255.269	64.061
Производные финансовые инструменты		6.579	70.955



Консолидированный отчет о совокупном доходе

За годы, закончившиеся 31 декабря

Прочие текущие обязательства	24	408.149	340.430
		2.269.020	2.396.062
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	6	130	48
Итого обязательств		7.683.802	7.392.894
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		13.413.405	12.815.308

* Некоторые цифры, приведенные здесь, не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.

Учетная политика и примечания на страницах 16 – 107 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор – Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
Выручка	25	4.402.926	3.609.215
Государственные субсидии	26	24.406	21.314
		4.427.332	3.630.529
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	27	(3.194.222)	(2.515.164)
Валовая прибыль		1.233.110	1.115.365
Общие и административные расходы	28	(438.583)	(372.225)
Расходы по транспортировке и реализации	29	(367.178)	(253.018)
Доход от выгодной покупки при приобретении	5	1.468	10.169
Убыток от выбытия основных средств, нетто		(1.073)	(3.082)
Убыток от обесценения	30	(232.035)	(49.353)
Прочий операционный доход	31	85.154	183.644
Прочий операционный убыток	32	(54.759)	(318.561)
Прибыль от операционной деятельности		226.104	312.939
Финансовые затраты	33	(194.215)	(167.990)
Финансовый доход	34	66.848	75.606
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	35	611.177	397.120
(Отрицательная) / Положительная курсовая разница, нетто		(23.893)	18.736
Прибыль до учета подоходного налога		686.021	636.411
Расходы по подоходному налогу	36	(367.883)	(28.743)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		318.138	607.668
Доход от прекращенных операций	6	32.491	26.683



Прибыль за год	350.629	634.351
Приходящаяся на:		
Акционера материнской компании	330.035	544.991
Неконтрольную долю участия	20.594	89.360
	350.629	634.351

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
Прочий совокупный доход / (убыток) после налогообложения:			
Пересчет иностранных валют		14.322	(10.940)
Нереализованный (убыток) / прибыль от переоценки активов, имеющихся в наличии для продажи		(134.686)	22.070
Чистый реализованный доход / (убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		1.466	(445)
Реклассификации из состава прочего совокупного дохода в прочие убытки по обесценению активов, имеющихся в наличии для продажи			1.555
Доход от инструментов хеджирования		343	506
Налоговый эффект компонентов прочего совокупного дохода		(22)	–
Прочий доход		5	–
Общая сумма совокупного дохода за год, за вычетом налогообложения		232.057	647.097
Приходящийся на:			
Акционера материнской компании		208.626	557.910
Неконтрольную долю участия		23.431	89.187
		232.057	647.097
Прибыль на акцию:			
Основная и разводненная доля прибыли за период, относящейся к акционеру материнской компании, тенге		94,85	157,67

Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности:

Основная и разводненная доля прибыли от продолжающейся деятельности, относящейся к акционеру материнской компании, тенге

85,51

157,48

* Некоторые цифры, приведенные здесь, не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.

Учетная политика и примечания на страницах 16 – 107 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

Приходится на Акционера материнской компании

Прим.	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пересчету иностранных валют	Прочие капитальные резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролируемая доля участия	Итого
Сальдо на 31 декабря 2009 года	3.748.299	6.475	182.960	20.301	182.528	4.140.563	604.444	4.745.007
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
Дисконт по займам от Правительства и по облигациям, выкупленных Правительством (Национальным Банком)	17.2	–	–	–	111.144	111.144	–	111.144
Дивиденды	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 долевых инструментов	–	–	–	310	55	365	11	376
Исполнение выплат на основе долевых инструментов	–	–	–	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 дочерней организацией 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 капитального резерва	–	–	–	517	(517)	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2010 года	3.891.909	29.682	172.613	21.022	537.822	4.653.048	769.366	5.422.414

В миллионах тенге



Консолидированный отчет об изменениях в капитале

За годы, закончившиеся 31 декабря

Приходится на Акционера материнской компании

<i>В миллионах тенге</i>									
	Прим.	Уставный ка- питал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пересчету иностранных валют	Прочие ка- питальные резервы	Нераспреде- ленная при- быль	Итого	Неконтроль- ная доля уча- стия	Итого
Сальдо на 31 декабря 2010 года		3.891.909	29.682	172.613	21.022	537.822	4.653.048	769.366	5.422.414
Совокупный доход за год		–	(135.310)	13.553	348	330.035	208.626	23.431	232.057
Выпуск акций	17.1	158.474	–	–	–	–	158.474	–	158.474
Дисконт по займам от Правительства и по облигациям, выкупленных Правительством (Национальным Банком)	17.2	–	–	–	–	21.793	21.793	–	21.793
Дивиденды	17.3	–	–	–	–	(7.056)	(7.056)	(26.709)	(33.765)
Прочие операции с Акционером	17.4	–	(1.369)	(21)	(505)	(18.797)	(20.692)	–	(20.692)
Признание выплат на основе долевого инструмента		–	–	–	250	–	250	291	541
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение долей неконтролирующими долями	17.5	–	–	–	–	5.937	5.937	15.116	21.053
Изъятие опционов в дочерних организациях		–	–	–	(24)	–	(24)	–	(24)
Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение неконтролирующей доли	17.6	–	–	–	–	(4.848)	(4.848)	(8.313)	(13.161)
Приобретение дочерних организаций	5	–	–	–	–	–	–	1.035	1.035
Выкуп дочерними организациями собственных акций с рынка	17.7	–	–	–	–	(854)	(854)	(14.892)	(15.746)



Прочие распределения Акционеру	17.8	–	–	–	–	(42.527)	(42.527)	–	(42.527)
Корректировка на гиперинфляцию		–	–	–	–	(1.507)	(1.507)	(342)	(1.849)
Уменьшение прочего капитального резерва		–	–	–	(3.435)	3.435	–	–	–
Сальдо на 31 декабря 2011 года		4.050.383	(106.997)	186.145	17.656	823.433	4.970.620	758.983	5.729.603

Учетная политика и примечания на страницах 16 – 107 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

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Прибыль от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога		686.021	636.411
Прибыль от прекращенной деятельности до учета подоходного налога		32.491	26.683
Корректировки на:			
Износ, истощение и амортизацию	7, 8	288.707	259.191
Долю в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	9	(611.177)	(423.159)
Финансовые затраты	33	194.215	167.990
Финансовый доход	34	(66.848)	(75.606)
Убыток от обесценения	30	232.035	49.353
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работников	22	13.442	10.280
Доход от выгодной покупки при приобретении	5	(1.468)	(10.169)
Отчисления в резервы	21	17.172	(50.187)
Производные финансовые инструменты		(40.119)	(50.589)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		1.073	3.082
Доход от выбытия дочерних организаций		(2.619)	–
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности и прочим текущим активам	15	5.033	14.183
Убыток/(Доход) от переоценки финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через прибыль или убыток		7.440	(2.017)
Реализованный убыток от переоценки активов, имеющих в наличии для продажи		1.466	1.390

Доход от потери существенного влияния	12	–	(19.881)
Эффект результатов реструктуризации	32	–	285.339
Амортизация корректировок справедливой стоимости приобретений		21.467	2.600
Нереализованный убыток от курсовой разницы		12.498	2.256
Прочие неденежные операции		8.353	7.772
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		799.182	834.922
Изменения в прочих долгосрочных активах		(34.529)	(1.154)
Изменения в займах клиентам		(203.703)	(328.158)
Изменения в средствах в кредитных учреждениях		(8.512)	166.554
Изменения в прочих финансовых активах		49.025	(172.350)
Изменения в производных финансовых инструментах		(49.463)	(15.678)
Изменения в запасах		(20.650)	(68.278)
Изменения в НДС к возмещению		(24.407)	(2.177)
Изменения в торговой дебиторской задолженности		(22.015)	(64.485)
Изменения в прочих текущих активах		35.858	(3.413)
Изменения в займах и в займах Правительства Республики Казахстан		162.436	247.636
Изменения в торговой и прочей кредиторской задолженности		(50.267)	116.891
Изменения в средствах клиентов		178.967	189.561
Изменения в прочих обязательствах		24.357	54.679
Поступление денежных средств от операционной деятельности		836.279	954.550
Подоходный налог уплаченный		(231.578)	(227.629)
Проценты уплаченные		(142.886)	(153.308)
Проценты полученные		45.883	51.836
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		507.698	625.449



<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Размещение банковских депозитов, нетто		309.968	(58.157)
Приобретение ассоциированных компаний и совместно-контролируемых предприятий	9	(110.280)	(5.258)
Приобретение дочерних организаций, за вычетом приобретенных денежных средств	5	(80.330)	(9.787)
Денежные средства дочерних организаций, которые перегруппированы в группы выбытия		(5.432)	–
Приобретение основных средств		(930.468)	(747.814)
Приобретение нематериальных активов		(24.893)	(9.631)
Приобретение прочих финансовых активов		(69.163)	(118.773)
Поступления от продажи основных средств		35.013	30.854
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	13	(33.428)	(82.640)
Дивиденды, полученные от совместно контролируемых и ассоциированных компаний	9	460.224	321.476
Поступления от продажи ассоциированных компаний		711	–
Поступления от продажи дочерних организаций		–	10.959
Исполнение опциона на покупку акций		–	6
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(448.078)	(668.765)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Поступления по займам		390.038	1.307.372
Погашение займов		(484.283)	(986.816)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(8.160)	(7.862)
Выкуп дочерними организациями собственных акций		(15.746)	(25.034)
Операции с Акционером		(63.869)	(14.478)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим долям дочерних организаций		(26.709)	(24.188)
Взносы в уставный капитал неконтролирующими долями		15.117	8.347
Дивиденды, выплаченные Акционеру		(9.077)	(7.056)
Приобретение неконтрольной доли	5	(6.697)	(17.450)

Взносы в уставный капитал		147.552	141.447
Чистое (расходование) / поступление денежных средств в финансовой деятельности		(61.834)	374.282
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3.454	(2.638)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1.240	328.328
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1.639.460	1.311.132
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	1.640.700	1.639.460

* Некоторые цифры, приведенные здесь, не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.

Учетная политика и примечания на страницах 16 – 107 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Управляющий директор – Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова



I. Общая информация

Корпоративная информация

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына» (далее по тексту «Фонд» или «Самрук-Қазына») 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 «Қазына» (далее по тексту «Қазына») и АО «Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами «Самрук» (далее по тексту «Самрук») и дополнительной передачи Государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан (далее по тексту «Государство» или «Правительство»). Правительство, представленное Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, является единственным акционером Фонда (далее по тексту «Акционер»).

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 Қазына и дополнительная передача представляют собой объединение предприятий под общим контролем, которое учитывается Фондом как объединение долей.

Деятельность Фонда до 1-го февраля 2012 года регулировалась Законом Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 134-4 от 13 февраля 2009 года и была направлена на содействие в обеспечении устойчивого развития экономики страны; модерниза-

ции и диверсификации экономики; повышение эффективности деятельности компаний Группы. 1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 550-IV, в соответствии с которым деятельность Фонда должна быть сфокусирована на повышении национального благосостояния Республики Казахстан посредством увеличения долгосрочной стоимости (ценности) организаций, входящих в группу Фонда и эффективного управления активами, входящими в группу Фонда.

Фонд является холдингом, объединяющим ряд государственных предприятий, перечисленных в Примечании 37 (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 42*):

- 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.



- Горнопромышленный сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже минеральных ресурсов, предприятия оборонного комплекса и гражданского машиностроения, по развитию химической отрасли и геологоразведки.
- 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.
- Сегмент Корпоративный центр и проекты включает инвестиционные и финансовые операции Фонда.

Зарегистрированный офис Фонда расположен по адресу: Астана, пр. Кабанбай батыра, 19, Республика Казахстан.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску 23 мая 2012 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, принятых правительством, ставят целью поддержание будущей стабильности казахстанской экономики.

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения 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 неопределенность 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

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 (далее по тексту «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.

В рамках мер (Плана Стабилизации) по стабилизации финансового сектора Фонд в 2009 году приобрел контрольные пакеты акций БТА Банка и Альянс Банка и значительные доли в АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк». Данные меры были направлены на предоставление банкам дополнительной ликвидности и обеспечение их платежеспособности.

В 2010 году в рамках плана реструктуризации обязательств БТА Банка, утвержденного в марте 2010 года, Фонд приобрел вновь выпущенные простые акции АО «Темирбанк» (далее по тексту «Темирбанк»), дочерней организации БТА Банка.

Фонд не планирует удерживать доли в БТА Банке, Альянс Банке, АО «Темирбанк», АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» в долгосрочной перспективе. В 2010 году Альянс Банк, БТА Банк и АО «Темирбанк» завершили процесс реструктуризации своих долгов. Способность Альянс Банка и Темирбанка продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности в значительной степени зависит от успешной реализации новых бизнес-моделей в соответствии с условиями реструктуризации. Способность БТА Банка продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности зависит в значительной степени от исхода реструктуризации обязательств, вступившей в силу с 8 мая 2012 года, в соответствии с решением Специализированного финансового суда города Алматы (*Примечание 43*). На 31 декабря 2011 года объединенные чистые обязательства БТА Банка, Темирбанка и Альянс Банка, учтенные в данной консолидированной финансовой отчетности, составляют 494.522 миллиона тенге (2010: 170.621 миллион тенге).

2. Основа подготовки финансовой отчетности

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 (далее по тексту «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту «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 применения допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в *Примечании 4*.

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 эко-



номической 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 одна 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 бухгалтерских балансов;
- 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 (далее по тексту «КФБ»), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

В следующей таблице представлен обменный курс иностранной валюты к тенге на 31 декабря:

	2011	2010
Доллар США	148,40	147,50
Евро	191,72	196,88
Швейцарский франк	157,65	157,40
Российский рубль	4,61	4,83
Японская Йена	1,91	1,81

Обменный курс КФБ на 23 мая 2012 года составлял 147.70 тенге за 1 доллар США.



3. Обзор существенных аспектов учетной политики

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации

Учетная политика, применяемая при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, за исключением принятия приведенных ниже новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2011 года.

Поправка к МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСБУ 24, которая разъясняет определение связанной стороны. Новые определения уделяют особое внимание симметричности в части отношений связанных сторон. Поправка также разъясняет обстоятельства, в которых физическое лицо или ключевой управляющий персонал влияют на отношения компании со связанной стороной. Кроме того, поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для сделок с государством или компаниями, которые контролируются, совместно контролируются тем же государством, что и компания-составитель отчетности, или на которые это государство оказывает значительное влияние. Применение поправки не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправка к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Совет по МСФО опубликовал поправку, которая изменяет определение финансового обязательства в МСБУ 32, таким образом, чтобы дать возможность компаниям классифицировать

определенные выпуски прав на акции, опционы и warrants в качестве долевого инструмента. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевого инструмента компании с целью приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании за фиксированную сумму в любой валюте. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы, поскольку у Группы нет таких инструментов.

Поправка к Интерпретации 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

Поправка устраняет нежелательное последствие, когда в отношении компании применяются требования о минимальном финансировании и компания делает предоплату с целью выполнения этих требований. Поправка разрешает компании признавать предоплату в отношении стоимости будущих услуг в качестве пенсионного актива. Требования о минимальном финансировании не применяются в Республике Казахстан, поэтому поправка к интерпретации не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Усовершенствования МСФО (май 2010 года)

В мае 2010 году Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение стандартов (с изменениями), перечисленных ниже, привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.



- Поправка к МСФО 3 «Объединение бизнеса» внесла изменения в способы оценки неконтрольной доли участия. Компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты должны оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения.
- Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» была внесена с целью упрощения требований к раскрытию информации за счет уменьшения объема информации, раскрываемой об удерживаемом обеспечении, и усовершенствования раскрытия информации благодаря требованию об использовании количественной информации в контексте описаний.
- Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» разъясняет, что компания может представлять анализ каждого компонента прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (Условное вознаграждение, обусловленное сделками по объединению бизнеса, совершенными до принятия МСФО 3 (в редакции 2008 года)).
- МСФО 3 «Объединение бизнеса» (Незамещенные и замещенные на добровольной основе вознаграждения с выплатами, основанными на акциях).
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность».
- МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Нижеперечисленные интерпретации и поправки к интерпретациям не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов» (определение справедливой стоимости бонусных единиц).
- Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления доле-вых инструментов».

Выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты и интерпретации

Группа не применяла следующие стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Группы, окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу, за исключением МСФО 9.

МСБУ 1 «Финансовая отчетность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправки к МСБУ 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты.



Поправки к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСБУ 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

МСБУ 12 «Налог на прибыль» – «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСБУ 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСБУ 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2012 года или после этой даты.

МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)

В результате публикации новых стандартов МСФО 10 и МСФО 12, МСБУ 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)

В результате публикации новых стандартов МСФО 11 и МСФО 12, МСБУ 28 получил новое название МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года.

МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим.

Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка касается только раскрытия информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.



МСФО 9 «*Финансовые инструменты: классификация и оценка*»

МСФО 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСБУ 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСБУ 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*»

МСФО 10 заменяет часть МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСБУ 27. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО 11 «*Соглашения о совместной деятельности*»

МСФО 11 заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» и Интерпретацию ПКИ-13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников». МСФО 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО 12 «*Раскрытие информации о долях участия в других компаниях*»

МСФО 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСБУ 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСБУ 31 и МСБУ 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введены также определенные новые требования к раскрытию информации. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО 13 «*Оценка справедливой стоимости*»

МСФО 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финан-



совое положение и результаты финансовой деятельности. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

Перегруппировки

В консолидированном бухгалтерском балансе Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года были произведены некоторые перегруппировки с целью соответствия с форматом предоставления консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2011 года. Изменения в классификации указанных ниже сумм привели к перегруппировкам статей текущих обязательств на 31 декабря 2010 года и не оказали существенного влияния на консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Влияние перегруппировок на консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2010 года:

<i>В миллионах тенге</i>	Как было представлено	Перегруппировки	Как представлено
Резервы	108.130	7.275	115.405
Торговая и прочая кредиторская задолженность	401.123	59.264	460.387
Прочие текущие обязательства	406.969	(66.539)	340.430
	916.222	–	916.222

Кроме того, Группа учла некоторые перегруппировки по данным за 2010 год в отношении показателей дохода ассоциированной компании переведенной в прекращенную деятельность, как это раскрыто в *Примечании 6*.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчетности Фонда и контролируемых им дочерних организаций (*Примечание 37*).

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.

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 существенное влияние над их экономической деятельностью. Инвестиции Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

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 поступлениями 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 и 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 Группой, 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, извлекут 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.

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 (предшественника владельца) на дату передачи. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении организации предшественником владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил предшественника 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 предшественником владельцем.

Изменение доли в имеющихся дочерних организациях

В сделках, где продается или приобретается часть доли владения в существующей дочерней организации, с сохранением контроля, разница между балансовой стоимостью отчуждаемой или приобретаемой доли в чистых активах дочерней организации и стоимостью реализации

или приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

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. 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. Данное 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 Группы. Учет затрат на приобретение прав на недропользование ведется в разрезе месторождений. Каждое месторождение 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 про-

чие 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, учитываются в разрезе месторождений и не амортизируются. 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 реклассифицированные в начале разработки) затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке и оценке; бурение эксплуатационных скважин вне зависимости от результатов бурения; строительство полигонов; 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.

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. 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 НПЗ	4-100 лет
Здания и сооружения	5-100 лет
Железнодорожные пути и инфраструктура	10-80 лет
Горнорудные активы	40 лет
Машины, 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 (расчитанные 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 консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов согласно назначению нематериального актива. Нематериальные активы с ограниченными сроками полезной службы, в основном,

включают следующие классы активов, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

Лицензии	2-20 лет
Программное обеспечение	2-10 лет
Права на недропользование	18-45 лет
Прочее	2-20 лет

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.

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 ее реализацию и стоимости ее использования. В тех случаях, когда балансовая стоимость группы активов превышает ее 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.

При оценке обесценения гудвила применяется следующий процесс:

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.

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 непроизводными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению раз-



мером 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 обесценения инвестиции. В этом случае совокупная 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 стоимость 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 инструмен-

ты 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 операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Запасы

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 запасов, имеющих аналогичные характеристики и назначение. Запасы операционного Нефтегазового и Энергетического сегментов оцениваются на основе метода ФИФО. Все остальные 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 суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевого 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 неконтрольной доле участия, 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.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в бухгалтерском балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном бухгалтерском балансе тогда и только тогда:

- когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм;
- когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или



котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в *Примечании 40*.

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 пла-

тежей, 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 соот-



ветствующее 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 совокупном доходе; 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 совокупном доходе. 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 произойдет 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.



Вознаграждения 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 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.

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 вознаграж-

дение (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 дохо-

ды 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 товара/оказания услуги, а отражается как доход будущего периода, и признается доходом, когда данная награда использована, и обязательства Группы полностью выполнены.

Установление тарифов

Ряд дочерних организаций Группы являются объектами регулирования со стороны Агентства по регулированию естественных монополий Республики Казахстан (далее по тексту «АРЕМ»). АРЕМ отвечает за утверждение методики расчета тарифов и тарифных ставок, на основании которых дочерние организации получают существенную часть своих доходов.

Государственные субсидии

В связи с тем, что Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Фонда, 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 с 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 кредитруется на счет отсроченного дохода и отражается в отчете о совокупном доходе за ожидаемый период полезной службы соответствующего актива равномерными 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 прочем совокупном доходе. 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 разницам 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 разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей 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 консолидированной финансовой отчетности (*Примечание 41*) 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.



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:

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 от-



числений на износ, истощение и амортизацию (при постоянном уровне добычи), 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.

Запасы урана

Запасы урана являются основным компонентом оценок прогнозируемого движения денежных средств Группы, которые используются для оценки возмещаемой стоимости активов и для определения отчислений по износу и амортизации. При оценке суммы запасов урана Группа получает отчеты от специалистов геологов, которые проводят оценку запасов на основе методики подсчетов, определенной Государственной Комиссией Республики Казахстан по минеральным запасам (ГКЗ), для интерпретации геологических и разведочных данных и определения разведанных запасов (доказанных) и оцененных запасов (вероятных). Оценка запасов основана на экспертных оценках и опыте. Оценка запасов включает некоторую степень неопределенности. Неопределенность в основном связана с полнотой достоверной геологической и технической информации. Кроме того, наличие запасов не означает, что все запасы могут быть извлечены на экономически эффективной основе. Оценки запасов анализируются и корректируются на ежегодной основе. Количество урана, планируемого к добыче, может пересматриваться в результате осуществления проектов по увеличению добычи, изменений в производственных мощностях или изменений в стратегии разработки.

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 законодательство 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 взаимопонимании, подписанным АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (далее по тексту «РД КМГ»), дочернее предприятие НК КМГ, с Министерством по охране 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 2012 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 41*. Изменения в резерве по обязательствам на экологическую реабилитацию раскрыты в *Примечании 21*.



Резервы на строительство социальных активов

На 31 декабря 2011 года прочие резервы включают резервы дочерних организаций по строительству по поручению Правительства следующих объектов «Музей истории Казахстана» (НК КМГ), «Здание телерадиокомплекса» (НК КТЖ), «Дворец творчества школьников» (НАК КАП) в г. Астана и реконструкции объекта «Всемирный выставочный центр» в г. Москва на общую сумму 109.064 миллиона тенге (2010 год: 71.582 миллиона тенге). По окончании строительства и реконструкции 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 26.631 миллион тенге, 55.744 миллиона тенге, 22.730 миллионов тенге и 3.959 миллионов тенге, соответственно (2010 год: 25.560 миллионов тенге, 27.130 миллионов тенге, 18.892 миллиона тенге и ноль тенге, соответственно). Общая оценочная стоимость строительства была признана в капитале в качестве распределения Акционеру (*Примечание 17*). Увеличение в резерве за 2011 год составило 37.481 миллион тенге и вызвано, в основном, дополнительными поручениями Правительства по приобретению оборудования для «Здания телерадиокомплекса» (28.614 миллионов тенге) и реконструкции «Всемирного выставочного центра», а также изменениями в первоначальной оценке резервов на строительство других объектов. Понесенные в 2010-2011 годах затраты на сумму 62.268 миллионов тенге и перечисленные поставщикам авансы на сумму 12.537 миллионов тенге были отражены, 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.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции. Более подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении возмещаемой стоимости различных подразделений, генерирующих денежные потоки, включая анализ чувствительности, приводится в *Примечаниях 7 и 8*.

В 2011 году Группа признала убыток от обесценения основных средств на сумму 49.063 миллиона тенге (2010: 11.522 миллиона тенге) в консолидированном отчете о совокупном доходе (*Примечание 7*)



В 2011 году Группа признала убыток от обесценения гудвила на сумму 2.371 миллион тенге (2010 год: ноль) в консолидированном отчете о совокупном доходе (*Примечание 8*).

Активы по разведке и оценке тестируются на предмет наличия обесценения в момент перевода в материальные и нематериальные активы по переработке или при наличии индикаторов обесценения.

В связи с приостановлением деятельности по разведке и оценке на некоторых месторождениях Группой были обесценены активы по разведке и оценке на сумму 20.859 миллионов тенге в 2011 году (в 2010 году: 931 миллион тенге) (*Примечание 7 и 8*). Группа также списала заем в сумме 7.812 миллионов тенге, связанный с финансированием работ по разведке и оценке на одном из этих месторождений. В соответствии с соглашением о финансировании, в случае отсутствия коммерческого обнаружения, Группа освобождается от обязательств по возмещению своей доли в финансировании проекта.

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».

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 2011 года составляла 56.813 миллионов тенге (2010: 194.713 миллионов тенге). Более подробная информация содержится в *Примечании 36*.

Налогообложение

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по подоходному налогу. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами стран, в которых она осуществляет свою деятельность.

Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в стране, в которой зарегистрирована соответствующая компания Группы.



При оценке налоговых рисков, руководство Группы 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 налогам, раскрытый в *Примечании 21*, в основном, относится к применению Группой казахстанского законодательства о трансфертном ценообразовании в отношении экспортной реализации сырой нефти на период с 2002 по 2006 годы. Остальные неопределенности, относящиеся к налогообложению, раскрыты в *Примечании 41*.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном бухгалтерском балансе, 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 от-

носительно 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 22*). 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 займов 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 совокупном доходе. 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 по сомнительной дебиторской задолженности

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 2011 года резервы по сомнительным долгам были сформированы в размере 74.923 миллиона тенге (2010: 78.582 миллиона тенге) (*Примечания 13* и *15*).

5. Приобретения

Приобретения в 2011 году

Приобретение доли участия в Ural Group Limited BVI (далее по тексту - «UGL»)

15 апреля 2011 года РД КМГ приобрела у Exploration Venture Limited (далее по тексту - «EVL») 50%-ную долю простых акций UGL. UGL является собственником 100%-ной доли участия в ТОО «Ural Oil and Gas» (далее по тексту - «UOG»), обладающего правом на проведение разведки углеводородов на Федоровском блоке в Западно-казахстанской области. В мае 2010 года лицензия на разведку была продлена до конца мая 2014 года.

50%-ная доля в UGL была приобретена за денежные средства в размере 164.497 тысяч долларов США (23.907 миллионов тенге) в совокупности с подоходным налогом у источника выплаты. Сумма в размере 46.687 тысяч долларов США (6.784 миллиона тенге), включенная в стоимость приобретения, была отнесена к займам к получению от совместного предприятия и первоначально признана по справедливой стоимости, и в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

Инвестиции в UGL признаются как инвестиции в совместное предприятие в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Доля Группы в активах и обязательствах UGL на дату приобретения по справедливой стоимости, признанной при приобретении, представлена далее:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость на дату приобретения
Долгосрочные запасы	28.536
Текущие активы	104



Денежные средства	232
Итого активы	28.872
Долгосрочные обязательства	11.464
Текущие обязательства	285
Итого обязательства	11.749
Чистые активы	17.123

Справедливая стоимость долгосрочных активов включает в себя лицензии на разведку UOG в размере 17.460 миллионов тенге.

Приобретение ТОО «АктауНефтеСервис» и АО «Карповский Северный»

10 июня 2011 года НК КМГ приобрела 100%-ную долю участия в ТОО АктауНефтеСервис (далее по тексту - «АНС») за денежные средства в размере 334 миллиона долларов США (48.590 миллионов тенге по курсу на дату сделки). Основной деятельностью АНС, имеющей пять дочерних организаций, является оказание услуг (бурение, ремонт, транспортировка и прочие) нефтедобывающим компаниям в Западном Казахстане. Основным клиентом АНС является АО «Мангистаумунайгаз», 50% совместное предприятие НК КМГ.

23 декабря 2011 года РД КМГ приобрело 100%-ную долю в АО «Карповский Северный» (далее по тексту - «КС»). КС является нефтегазовой компанией, у которой есть лицензия на разведку газоконденсатного месторождения Карповский Северный, расположенного в Западно-Казахстанской области. Доля в КС была приобретена за денежное вознаграждение в размере 8.486 миллионов тенге. РД КМГ уплатила 8.076 миллионов тенге и признала кредиторскую задолженность на сумму 410 миллионов тенге. Лицензия на разведку, после выполнения определенных условий в конце 2011 года, была продлена с декабря 2012 года до декабря 2014 года. Справедливая стоимость долгосрочных активов включает лицензию на

разведку КС в размере 6.899 миллионов тенге и прочие активы по разведке и оценке в размере 3.151 миллион тенге.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств АНС и КС представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	ТОО «АктауНефте-Сервис»	АО «Карповский Северный»
Основные средства и нематериальные активы	33.456	–
Прочие долгосрочные активы	–	10.100
Запасы	9.988	–
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	8.847	6
Денежные средства и их эквиваленты	1.660	–
Итого активы	53.951	10.106
Прочие долгосрочные обязательства	7.002	296
Обязательство по отсроченному налогу	3.813	1.321
Займы и прочие текущие обязательства	6.468	3
Итого обязательства	17.283	1.620
Чистые активы	36.668	8.486
Гудвил, возникающий при приобретении (Примечание 8)	11.922	–
Общая стоимость приобретения	48.590	8.486
Денежные средства уплаченные	(48.590)	(8.486)
Чистая сумма денежных средств, приобретенная с дочерней организацией	1.660	–
Чистый отток денежных средств	46.930	8.486

Если бы приобретения имели место 1 января 2011 года, это не оказало бы существенного эффекта на выручку и чистую прибыль Группы за 2011 год.



Гудвилл в размере 11.922 миллиона тенге относится к ожидаемой совместной деятельности от приобретения, так как АНС оказывает значительную часть своих услуг АО «Мангистаумунайгаз», дочерней организации совместного предприятия НК КМГ – «Мангистау Инвестментс Б.В.». Гудвилл включен в «Нефтегазовый сегмент» (Примечание 8) и тестируется на обесценение совместно с инвестициями Группы в Мангистау Инвестментс Б.В.

Приобретения ТОО «Кварц», ТОО МК «KazSilicon» и ТОО «ДП «Орталык» (далее по тексту - «Кварц», «KazSilicon», «Орталык»)

В ноябре 2011 года НАК КАП приобрела 100% долю участия в Кварц и 100% долю участия в KazSilicon. Кварц имеет контракт на недропользование на добычу жильного кварца на Сарыкульском месторождении, расположенном в Алматинской области Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Кварца являются добыча и переработка жильного кварца, первичная переработка минерального сырья. Основными видами деятельности KazSilicon являются производство и реализация металлургического и поликристаллического кремния, переработка отходов кремниевого производства. Учитывая, что жильный кварц, добываемый и перерабатываемый Кварц, является сырьем для производства металлургического кремния KazSilicon данные компании образуют одну генерирующую единицу. Доли в данных компаниях были приобретены за денежные средства в размере 4.751 миллион тенге.

В декабре 2011 года НАК КАП приобрела 100 % долю участия в Орталык. Основными видами деятельности Орталык являются оказание услуг по добыче урана, переработке до химического концентрата урана и услуг по горно-подготовительным работам на участке Центральный место-

рождения Мынкудук, расположенного в Южно-Казахстанской области Республики Казахстан. В 2010 году НАК КАП приобрела право недропользования на проведение разведки и добычи урана на участке Центральный месторождения Мынкудук. Доля в Орталык была приобретена за денежные средства в размере 21.125 миллионов тенге.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств данных организаций на дату приобретения представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	KazSilicon и Кварц	Орталык
Основные средства и нематериальные активы	7.660	7.410
Прочие долгосрочные активы	–	864
Запасы	539	1.367
Прочие текущие активы	218	1.305
Денежные средства и их эквиваленты	5	1.348
Итого активы	8.422	12.294
Прочие долгосрочные обязательства	30	
Обязательство по отсроченному налогу	1.432	350
Займы и прочие текущие обязательства	2.795	929
Итого обязательства	4.257	1.279
Чистые активы	4.165	11.015
Гудвилл, возникающий при приобретении (Примечание 8)	586	10.110
Общая стоимость приобретения	4.751	21.125
Денежные средства уплаченные	(4.751)	(21.125)
Чистая сумма денежных средств, приобретенная с дочерней организацией	5	1.348
Чистый отток денежных средств	4.746	19.777

Если бы приобретения имели место 1 января 2011 года, выручка и чистая прибыль Группы за 2011 год не изменились бы значительно.



Гудвилл в размере 10.696 миллионов тенге относится к ожидаемой совместной деятельности от приобретения, так как приобретенные компании владеют производственными комплексами горнодобывающей отрасли. Гудвилл включен в «Горнопромышленный сегмент (добыча урана)».

Прочие приобретения

В 2011 году, АО «Национальная компания «Казахстан Темир Жолы» (далее по тексту - «НК КТЖ») приобрело 50,82% акций и 100% долю участия в АО «Востокмашзавод» и ТОО «Алматы ВКМ Сервис», соответственно. Общие уплаченные денежные средства составили 511 миллионов тенге. В результате данных приобретений Группа признала доход от выгодной покупки в размере 949 миллионов тенге, отраженный в прибылях и убытках, гудвилл в размере 322 миллиона тенге и увеличение в неконтрольной доли участия в размере 1.035 миллионов тенге.

3 октября 2011 года БТА Банк приобрел 100% долю участия в ТОО «Дочерняя организация АО «БТА Банк» «Алемкард» (далее по тексту – «Алемкард») за денежные средства в размере 150.000 тенге. В результате этого приобретения Группа признала в прибылях и убытках доход от выгодной покупки в размере 519 миллионов тенге.

Как указано в *Примечании 17*, в 2011 году Фонд приобрел 100% акций Национальной Геологической Компании «Казгеология» в обмен на собственные акции стоимостью 76 миллионов тенге. Чистые активы приобретенной компании состояли из денежных средств в размере 76 миллионов тенге.

Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерней организации Фонда

Как указано в *Примечании 17*, в 2011 году Фонд приобрел 39% акций АО «Национальная Компания Казахстан Инжиниринг» в обмен на собственные акции стоимостью 6.388 миллионов тенге. В результате изменения в доле участия разница в размере 680 миллионов тенге между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся на приобретенную долю участия в дочерней компании, в размере 5.708 миллионов тенге и уплаченного вознаграждения в размере 6.388 миллионов тенге, была отражена в нераспределенной прибыли в 2011 году.

Приобретение неконтрольной доли участия в дочерней организации НК КМГ

В ноябре 2011 года НК КМГ увеличила свою долю владения в Rompetrol Georgia на 1% до 99%. В результате изменения в доле владения, разница в размере 1.858 миллионов тенге между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся на приобретенную долю участия в дочерней компании, в размере 1.778 миллионов тенге и уплаченного вознаграждения в размере 80 миллионов тенге, была отражена в нераспределенной прибыли в 2011 году.

Приобретения в 2010 году

Приобретения финансовых организаций

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 управление 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 при-



влечение 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% 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 обращения взыскания заложенного 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 Забота» (далее по тексту – «БТА Забота») 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 Забота.

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 2010 года и за год, закончившийся на указанную дату, 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
Активы					
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
	8.569	5.414	1.698	560	2.900
Обязательства					
Кредиторская задолженность	(1.422)	(11)	–	–	–



Средства кредитных учреждений	–	–	–	–	(4.845)
Прочие обязательства	(184)	–	(726)	(117)	–
	(1.606)	(11)	(726)	(117)	(4.845)
	Улар-Уміт	Жетысу	Атланта-Полис	Титан Инкассация	Логопарк Хаджибей
Чистые активы	6.963	5.403	972	443	(1.945)
Минус: неконтрольная доля участия	(1.741)	(1.351)	(240)	–	–
Гудвил, возникший при приобретении	–	–	–	–	1.945
Превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения	(5.222)	(4.052)	(452)	(443)	–
Вознаграждение выплаченное	–	–	280	–	–

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 Банк 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:

Чистые денежные средства, приобретенные в дочерней компании	285
Уплаченные денежные средства	(280)
Чистое поступление денежных средств	5

Если бы приобретение имело место 1 января 2010 года, выручка и чистая прибыль Группы за 2010 год не изменились бы значительно.

В июле 2011 года доля участия БТА Банка в капитале ООО «Логопарк Хаджибей» была продана в полном объеме. Доход от выбытия ООО «Логопарк Хаджибей» составил 2.619 миллионов тенге и был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Приобретение ТОО «НБК» (далее по тексту - «НБК»)

24 сентября 2010 года РД КМГ приобрела 100%-ную долю в НБК. НБК является нефтегазовой компанией, которая имеет лицензию на разведку и добычу нефти на месторождении Западно Новобогатинское, расположенном в Атырауской области Республики Казахстан. Приобретенная компания находилась 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 (5.163 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.

Приобретение ТОО «Сапа Барлау Сервис» (далее по тексту - «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 Актюбинской области Республики Казахстан. Доля в СБС была приобретена за денежное 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.

Если бы приобретения имели место 1 января 2010 года, выручка и чистая прибыль Группы за 2010 год не изменились бы значительно.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств на 24 сентября 2010 года представлена следующим образом

	«НБК»	«СБС»
Долгосрочные активы	6.162	5.475
Текущие активы	12	3
Денежные средства и их эквиваленты	–	2
	6.174	5.480
	«НБК»	«СБС»
Долгосрочные обязательства	992	875
Текущие обязательства	19	195
	1.011	1.070
Чистые активы	5.163	4.410
	«НБК»	«СБС»
Общая стоимость приобретения	5.163	4.410
Минус: обязательства по отсроченному платежу	(516)	(441)
Чистый отток денежных средств	4.647	3.969

Приобретение неконтрольной доли участия в дочерних организациях НК КМГ в 2010 году

В 2010 году, НК КМГ 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 НК КМГ 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 лей за одну акцию. 23 февраля 2010 года НК КМГ приобрела дополнительную долю в 20,74% акционерного капитала Rompetrol Well Services S.A. на общую сумму 24,8 миллионов румынских лей (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 НК КМГ 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 лей за одну акцию. 26 марта 2010 года, после закрытия периода по обязательному открытому предложению, Группа приобрела дополнительно 22,6% акций Rompetrol Rafinare S.A. на общую сумму 358 миллионов румынских леев (16.740 миллионам тенге по средневзвешенному курсу за год, закончившийся 31 декабря 2010 года).

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.



В результате проведения обязательного открытого предложения Группа контролировала 98,6% Rompetrol Rafinare S.A. 30 сентября 2010 года доля владения в Rompetrol Rafinare S.A. уменьшилась до 54,62% в результате конвертации конвертируемого долгового инструмента (Примечание 17).

6. Прекращенная деятельность и активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Прекращенная деятельность

АО «Жилстройсбербанк» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» (2011)

11 апреля 2011 года Фонд и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан заключили Договор Мены (далее по тексту «Договор Мены»). В соответствии с Договором Мены, Фонд передает 100% акций АО «Жилстройсбербанк» (далее по тексту «ЖССБ») и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» (далее по тексту «КФГИК») в обмен на долю государства в железнодорожной линии, а также прочее имущество.

После завершения операции по обмену 12 апреля 2011 года Фонд признал убыток в размере 25.827 миллионов тенге непосредственно в капитале (Примечание 17), который представляет собой разницу между текущей стоимостью чистых активов выбывших организаций и справедливой стоимостью полученных активов.

Ниже в таблице представлены основные категории активов и обязательств выбывших организаций на дату передачи:

<i>В миллионах тенге</i>	Активы и обязательства на дату передачи
Основные средства и нематериальные активы	1.759
Займы клиентам	67.222
Финансовые активы	34.763
Средства в кредитных учреждениях	4.269
Прочие долгосрочные активы	181
Прочие текущие активы	1.504
Денежные средства и их эквиваленты	5.432
Итого активы	115.130
Займы	12.000
Средства Правительства РК	23.580
Привлеченные средства клиентов	47.041
Прочие долгосрочные обязательства	554
Прочие текущие обязательства	1.258
Итого обязательства	84.433
Чистые активы	30.697

Убыток от деятельности ЖССБ и КФГИК за период с 1 января 2011 года до даты передачи составил 533 миллиона тенге (в 2010 году: убыток в размере 200 миллионов тенге).

Чистые денежные потоки компаний ЖССБ и КФГИК:

<i>В миллионах тенге</i>	С 1 января 2011 года до даты передачи	За 2010 год
Операционная	1.483	(217)
Инвестиционная	(8.847)	(5.104)
Финансовая	3.201	3.400
Чистый отток денежных средств	(4.163)	(1.921)



GSM Казахстан (2011)

21 декабря 2011 года Казахтелеком заключил соглашение о продаже 49% доли участия GSM (Примечание 9) компании Sonera Holdings B.V., дочерней компании шведского мобильного оператора Telia Sonera AB. Руководство посчитало, что GSM соответствует критериям признания как актив, предназначенный для продажи на 31 декабря 2011 года по следующим причинам:

- 21 декабря 2011 года был заключен договор купли-продажи с ценой 1.519 миллионов долларов США.
- 1 февраля 2012 года Казахтелеком завершил продажу за вознаграждение в размере 1.519 миллионов долларов США.

Инвестиции в ассоциированную компанию были классифицированы как активы, предназначенные для продажи на 31 декабря 2011 года в консолидированном бухгалтерском балансе, и доля прибыли в ассоциированную компанию была классифицирована как прибыль от прекращенной деятельности в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2011 и 2010 годы.

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Остаточная стоимость инвестиций в ассоциированную компанию классифицированная как актив, выставленный на продажу	58.389	–
Доля прибыли в ассоциированную компанию классифицированная как прекращенная деятельность за отчетный период (Примечание 9)	33.024	26.039

ТОО «Мобайл Телеком Сервис» (далее по тексту - «МТС»)(2010)

14 декабря 2009 года Казахтелеком заключил соглашение на продажу своей доли в МТС Tele2 Sverige AB, шведскому оператору мобильной связи.

17 марта 2010 года Группа завершила продажу МТС, за вознаграждение в размере 76.000 тысяч долларов США (эквивалентно 11.175 миллионов тенге). В результате сделки прибыль от продажи составила 178 миллионов тенге.

Финансовые результаты МТС за год представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010
Доходы	670
Себестоимость	(614)
Валовый доход	56
Общие и административные расходы	(70)
Расходы по реализации	(74)
Операционный убыток	(88)
Затраты по финансированию	(127)
Финансовый доход	1
Положительная курсовая разница, нетто	926
Прочие убытки	(46)
Доход до налогообложения от прекращенной деятельности	666
Прибыль от продажи прекращенной деятельности	178
Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности за отчетный период	844

Прибыль от продажи прекращенной деятельности представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2010
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)
Прибыль от продажи	178



Поскольку МТС 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 бухгалтерском балансе.

Приток денежных средств при продаже:

<i>В миллионах тенге</i>	2010
Полученное вознаграждение	11.176
Чистые денежные средства, утраченные при продаже прекращенной деятельности	(218)
Чистый приток денежных средств	10.958
Чистые денежные потоки компании МТС:	
<i>В миллионах тенге</i>	2010
Операционная	(271)
Инвестиционная	(68)
Финансовая	71
Чистый отток денежных средств	(268)
Базовая и разводненная прибыль на акцию, от прекращенной деятельности, тенге	75

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Чистые активы Балхашской ТЭС (2011)

4 сентября 2009 года Группа заключила договор купли-продажи акций с Korea Electric Power Corporation (далее по тексту «KEPCo») и Samsung C&T Corporation (далее по тексту «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. В течение 2010 и 2011 годов продажа указанной доли не была завершена ввиду того, что не были выполнены определенные условия завершения сделки.

Данные условия находились вне контроля Группы, однако руководство Группы заключило, что они не влияли на готовность активов к немедленной продаже в их текущем состоянии. Продажа указанной доли в Балхашской ТЭС была завершена в апреле 2012 года (*Примечание 43*). Соответственно, в консолидированном бухгалтерском балансе Группы на 31 декабря 2010 и 2011 годов активы и обязательства Балхашской ТЭС были классифицированы как группа выбытия.

В таблице ниже представлены основные категории активов и обязательств классифицированных как предназначенные для продажи:

<i>В миллионах тенге</i>	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Активы		
Основные средства	2.763	2.524
Прочие долгосрочные активы	4.320	10
Запасы	1	1
Прочие текущие активы	250	220
Денежные средства и их эквиваленты	2.792	1.097
Активы группы выбытия	10.126	3.852
Обязательства		
Обязательство по отсроченному налогу	129	4
Прочие текущие обязательства	1	44
Обязательства, относящиеся к активам группы выбытия	130	48
Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия	9.996	3.804

Прочие активы, классифицированные как предназначенные для продажи

На 31 декабря 2011 года прочие активы, классифицированные как предназначенные для продажи, включают прочие долгосрочные активы в размере 1.632 миллиона тенге (2010: 3.089 миллионов тенге).



7. Основные средства

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазовые активы	Активы по разведке и оценке	Трубопроводы и активы НПЗ	Здания и сооружения	Железнодорожные пути и инфраструктура	Машины, оборудование и транспортные средства	Горнорудные активы	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2010 года	1.108.416	112.020	657.352	397.835	373.534	908.769	17.455	63.626	217.714	3.856.721
Пересчет иностранных валют	(8.103)	(514)	(2.043)	(1.594)	–	(471)	–	(119)	(215)	(13.059)
Поступления	178.154	27.547	7.202	8.422	17	61.872	9.849	15.022	485.186	793.271
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	–	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 за вычетом сторнирования	(364)	(931)	19	(3.535)	2	(3.917)	–	(557)	(2.239)	(11.522)
Переводы из / (в) активы для продажи	–	(1.261)	–	8	–	27	–	(443)	2	(1.667)
Переводы из / (в) нематериальные активы	–	–	–	–	–	(19)	–	(300)	(4.240)	(4.559)
Прочие переводы и перегруппировки	91.989	–	44.330	52.539	36.767	162.033	–	(1.133)	(386.525)	–
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	1.336.641	140.456	659.919	429.048	389.629	1.007.076	23.181	58.226	309.506	4.353.682
Остаточная стоимость на 1 января 2011 года	1.336.641	140.456	659.919	429.048	389.629	1.007.076	23.181	58.226	309.506	4.353.682
Пересчет иностранных валют	14.407	610	1.860	(561)	–	203	–	85	111	16.715
Поступления	154.631	21.328	16.475	23.679	75	123.841	14.244	11.213	631.744	997.230



Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	998	–	–	22.569	–	24.709	–	1.800	3.672	53.748
Выбытия	(19.569)	(5.308)	(2.093)	(7.978)	(353)	(18.271)	–	(4.926)	(7.246)	(65.744)
Прекращенная деятельность (Примечание 6)	–	–	–	(1.049)	–	(45)	–	(427)	(22)	(1.543)
Расходы по износу	(35.099)	–	(48.993)	(24.981)	(15.415)	(129.363)	(6.456)	(14.594)	–	(274.901)
Износ по выбытиям	8.595	–	1.273	2.220	87	13.467	–	3.177	–	28.819
Резерв на обесценение, за вычетом сторнирования	(9.948)	(15.155)	(2.873)	(10.323)	(769)	(4.524)	–	(171)	(5.300)	(49.063)
Переводы в активы предназначенные для продажи	–	–	(6.077)	(5.730)	(45)	(10.005)	–	(26)	(8.975)	(30.858)
Переводы из / (в) запасы, нетто	–	(1.156)	–	(370)	(5.527)	12.821	–	482	3.488	9.738
Переводы из / (в) нематериальные активы	–	–	–	–	–	426	–	(4)	(9.596)	(9.174)
Прочие переводы и перегруппировки	73.738	(5.173)	34.081	47.975	128.450	224.432	4.116	4.704	(512.323)	–
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	1.524.394	135.602	653.572	474.499	496.132	1.244.767	35.085	59.539	405.059	5.028.649
Первоначальная стоимость	1.739.895	151.701	838.972	606.125	572.582	1.892.703	56.886	128.756	418.149	6.405.769
Накопленный износ и обесценение	(215.501)	(16.099)	(185.400)	(131.626)	(76.450)	(647.936)	(21.801)	(69.217)	(13.090)	(1.377.120)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	1.524.394	135.602	653.572	474.499	496.132	1.244.767	35.085	59.539	405.059	5.028.649
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)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	1.336.641	140.456	659.919	429.048	389.629	1.007.076	23.181	58.226	309.506	4.353.682



Движение разведочных и оценочных активов представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазо- вые активы	Горноруд- ные акти- вы	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2010 года	108.242	3.778	112.020
Пересчет иностранной валюты	(514)	–	(514)
Изменения в оценке	–	(23)	(23)
Поступления	26.000	1.570	27.570
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	5.474	921	6.395
Выбытия	(2.158)	(642)	(2.800)
Резерв на обесценение, за вычетом восстановления	(931)	–	(931)
Переводы в активы, предназначенные для продажи	(1.261)	–	(1.261)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	134.852	5.604	140.456
Пересчет иностранных валют	610	–	610
Поступления	19.888	1.440	21.328
Выбытия	(5.308)	–	(5.308)
Резерв на обесценение, за вычетом восстановления	(15.155)	–	(15.155)
Переводы в запасы	–	(1.156)	(1.156)
Прочие переводы и перегруппировки	(1.408)	(3.765)	(5.173)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	133.479	2.123	135.602
Первоначальная стоимость	149.565	2.136	151.701
Накопленное обесценение	(16.086)	(13)	(16.099)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	133.479	2.123	135.602
Первоначальная стоимость	135.783	5.936	141.719
Накопленное обесценение	(931)	(332)	(1.263)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	134.852	5.604	140.456

На 31 декабря 2011 года некоторые объекты основных средств, чистой балансовой стоимостью в сумме 1.015.904 миллионов тенге (2010: 630.315 миллиона тенге), были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы.

На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость основных средств, полученных по соглашениям о финансовой аренде, составляла 33.993 миллиона тенге (2010: 27.253 миллионов тенге).

На 31 декабря 2011 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств Группы составила 371.633 миллиона тенге (2010: 208.443 миллионов тенге).

В 2011 году Группа капитализировала затраты по займам, по средневзвешенной ставке капитализации в размере 6,89% на сумму 8.814 миллионов тенге (2010: по ставке 4,75% на сумму 4.200 миллионов тенге).

Обесценение основных средств

В 2011 году Группа признала чистый убыток по обесценению в размере 49.063 миллиона тенге, который приходится, в основном, на обесценение основных средств дочерних организаций НК КМГ, в частности, АО «КазТрансОйл» (далее по тексту «КТО») на сумму 13.470 миллионов тенге, TRG на сумму 10.344 миллиона тенге и ТОО «КМГ-Сервис» на сумму 5.220 миллионов тенге (2010: 14.736 миллионов тенге, который также, в основном, относится к дочерним организациям НК КМГ, и включает обесценение основных средств АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» на сумму в 7.690 миллионов и АО «КазМунайГаз» «Переработка и Маркетинг» (далее по тексту – «КМГ ПМ») на сумму 2.095 миллионов тенге). Также в 2011 году НК КМГ признала убыток от обесценения активов по разведке и оценке по Курмангазы, Тюб-Караган и другим месторожде-



ниям на общую сумму 20.859 миллионов тенге, который был уменьшен на сумму списанного займа в размере 7.812 миллионов тенге (Примечание 4).

В 2011 году КТО признал убыток от обесценения в размере 13.470 миллионов тенге по активам Нефтеналивного Терминала Батуми и Морского Порта Батуми. Возмещаемые суммы генерирующих единиц этих активов были определены на основе ценности в использовании с применением ожидаемых денежных потоков от финансовых планов, одобренных руководством на десятилетний период. Денежные потоки после десятилетнего периода были экстраполированы с применением нормы роста в размере 1,77%. Группа использовала ставку средневзвешенной

стоимости капитала 16,19% для дисконтирования денежных потоков. Дополнительная информация представлена в *Примечании 8*.

В 2011 году TRG признала убыток от обесценения в размере 10.576 миллионов тенге по незавершенному строительству и складам в связи с приостановлением планов по строительству и отсутствием рынка для таких активов. Руководство считает, что эти активы не будут возмещены посредством их использования в обычной операционной деятельности или продажи.



8. Нематериальные активы

<i>В миллионах тенге</i>	Лицензии	Программное обеспечение	Гудвил	Нематериальные активы по маркетингу	Права на недропользование	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2010 года	35.467	23.705	127.809	27.208	9.350	34.654	258.193
Пересчет иностранных валют	(12)	(121)	(263)	(182)	–	(232)	(810)
Поступления	1.997	6.495	–	–	2.396	3.519	14.407
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	–	6	1.945	–	6.207	–	8.158
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
Прочие переводы	307	89	–	–	–	(396)	–
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	34.392	26.321	129.491	26.833	17.896	30.239	265.172
Пересчет иностранных валют	(13)	267	(812)	197	–	(221)	(582)
Изменения в учетной оценке	–	–	–	–	(44)	–	(44)
Поступления	1.817	10.653	–	–	7.429	5.261	25.160
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	84	25	22.940	–	16.568	27	39.644
Выбытия	(103)	(1.050)	(1.944)	(2)	(339)	(516)	(3.954)
Выбытия по прекращенной деятельности (Примечание 6)	(82)	(134)	–	–	–	(1.203)	(1.419)
Расходы по износу	(4.790)	(8.572)	–	(19)	(72)	(3.347)	(16.800)
Износ по выбытиям	87	855	–	–	–	257	1.199
Обесценение, нетто	(1.939)	–	(2.371)	–	(5.704)	(548)	(10.562)
Переводы в основные средства	–	(1.992)	–	–	–	–	(1.992)



Переводы из основных средств	3.698	6.665	–	–	–	804	11.167
Прочие переводы	2	167	(6)	(3)	–	(160)	–
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	33.153	33.205	147.298	27.006	35.734	30.593	306.989
Первоначальная стоимость	54.214	68.200	177.683	27.565	41.643	43.241	412.546
Накопленный износ и обесценение	(21.061)	(34.995)	(30.385)	(559)	(5.909)	(12.648)	(105.557)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	33.153	33.205	147.298	27.006	35.734	30.593	306.989
Первоначальная стоимость	48.574	54.713	200.968	27.705	18.029	40.232	390.221
Накопленный износ и обесценение	(14.182)	(28.392)	(71.477)	(872)	(133)	(9.993)	(125.049)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	34.392	26.321	129.491	26.833	17.896	30.239	265.172

По состоянию на 31 декабря 2011 года права на недропользование включали остаточную стоимость нефтегазовых и горнорудных разведочных и оценочных активов на сумму 26.833 миллионов тенге и 576 миллионов тенге, соответственно (2010: 15.948 миллионов тенге и 1.948 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	2011	2010
Нефтепереработка и нефтехимия	123.140	122.879
Нефтеналивной терминал и морской порт	–	2.355
Прочие	11.922	–
<i>Итого нефтегазовый сегмент</i>	135.062	125.234
<i>Итого горнопромышленный сегмент (добыча урана)</i>	10.696	–
Корпоративный бизнес	421	2.975
Розничный бизнес	331	810
<i>Итого сегмент финансовые институты и институты развития</i>	752	3.785
<i>Итого прочие</i>	788	472
Итого гудвил	147.298	129.491

Расходы по обесценению гудвила, признанные в консолидированном отчете о совокупном доходе, включали обесценение в нефтегазовом сегменте на сумму 2.371 миллион тенге (2010 год: ноль).

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:

	Нефтепереработка и нефтехимия		Нефтеналивной терминал и морской порт	
	2011	2010	2011	2010
Ставка дисконтирования	10,4%–12,8%	7,9%-12,8%	19,98%	19,98%
Прогнозируемый темп роста	3,3%	1,5%-3,3%	–	–
Период, лет	5	5	10	10

Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости по нефтегазовому сегменту, представлены следующим образом:

- Валовая прибыль;
- Тарифы;
- Объемы перевозок;
- Ставка дисконтирования;
- Прогнозируемые темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков в течение планового периода;
- Капитальные затраты в 2012 - 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.



Тарифы

Тарифы – морской порт Батуми и нефтеналивной терминал Батуми устанавливают тарифы для перевозки груза и нефти индивидуально для каждого клиента на основе объема перевозок, взаимоотношениях с клиентом и тенденций рынка на дату заключения контракта услуг перевозок.

Объемы перевозок нефти и груза

Объемы перевозок нефти и груза – объемы перевозок, основанные на данных промышленного сектора.

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 опубликованной информации по данной промышленности.

Капитальные затраты

Капитальные затраты представляют собой затраты, необходимые для текущего состояния актива, модернизация или реструктуризация актива не была принята во внимание.

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.

На 31 декабря 2011 года порог рентабельности для текущей модели достигается при уменьшении операционных доходов на 65% и более для ЕГДП Нефтепереработка и Нефтехимия.

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>	2011	2010
Совместные предприятия:		
ТОО «ТенгизшеврОйл»	236.733	235.340
АО «КазРосГаз»	164.438	130.733
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» («ЭГРЭС-1»)	121.037	105.595
Мангистау Инвестментс Б.В.	112.314	31.454



ТОО «КазГерМунай»	83.828	79.998
ТОО «Газопровод «Бейнеу-Шымкент»	70.348	–
ТОО «Казахойл-Актобе»	60.766	45.246
Компания Forum Muider B. V.	31.681	34.341
ТОО «Экибастузская ГРЭС-2» («ЭГРЭС-2»)	23.766	19.361
Валсера Холдингс Б.В.	17.654	16.040
Ural Group Limited BVI (Примечание 5)	17.703	–
Прочие	57.070	37.117
Минус: Обесценение	(855)	(856)
	996.483	734.369

Ассоциированные компании:

«ПетроКазахстан Инк.» («ПКИ»)	99.671	112.606
АО «Шекербанк»	82.824	80.267
ТОО «GSM Казахстан» («GSM») (Примечание 6)		53.786
ТОО «СП КАТКО»	45.327	29.556
ТОО «Каспийский трубопроводный консорциум»	16.811	16.280
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
ТОО «СП Бетпак Дала»	15.093	14.208
ПАО «БТА Банк» (Украина)	14.759	16.672
Прочие	58.939	47.357
Минус: Обесценение	(34.925)	(9.024)
	298.499	361.708
	1.294.982	1.096.077

На 31 декабря доли владения в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях представлены следующим образом:

% в уставном капитале**2011** **2010****Совместные предприятия:**

ТОО «ТенгизшеврОйл»	20,00%	20,00%
АО «КазРосГаз»	50,00%	50,00%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» («ЭГРЭС-1»)	50,00%	50,00%
Мангистау Инвестментс Б.В.	50,00%	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%
ТОО «Газопровод «Бейнеу-Шымкент»	50,00%	–
Ural Group Limited BVI («UGL»)	50,00%	–

Ассоциированные компании:

«ПетроКазахстан Инк.» («ПКИ»)	33,00%	33,00%
АО «Шекербанк»	33,98%	33,98%
ТОО «GSM Казахстан» («GSM»)	–	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%

33%-я 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).

5 декабря 2011 года участники ПКИ одобрили распределение капитала в сумме 198 миллионов долларов США. В 2011 году Группа признала распределение капитала в качестве дивидендов к получению с соответствующим уменьшением инвестиции в сумме 29.383 миллиона тенге (в 2010 году: 132 миллиона долларов США или 19.457 миллионов тенге).



18 января 2011 года, согласно Соглашению между Правительством Республики Казахстан и Правительством Китайской Народной Республики о сотрудничестве в строительстве и эксплуатации газопровода Казахстан-Китай, создано совместное предприятие ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент», с 50% долей участия Группы. Группа произвела вклад в сумме 71.329 миллионов тенге в 2011 году.

В 2011 году Группа приобрела 50% простых акций UGL (Примечание 5) за 17.123 миллиона тенге.

2010 год

Приобретение ЭГРЭС-1

9 декабря 2009 года Фонд заключил договор с «Ekibastuz Holdings B.V.» и «Kazakhmys PLC» о приобретении 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1». 11 декабря 2009 года Фонд выплатил аванс на сумму 680.854 тысячи долларов США (эквивалентно 101.502 миллионов 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».

Изменения в инвестициях в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Сальдо на 1 января	1.096.077	1.095.299
Доля в доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий	611.177	423.159
Дивиденды полученные	(457.327)	(321.476)
Изменение в дивидендах к получению	(9.984)	(4.769)
Приобретения	100.891	111.942
Пересчет иностранных валют	6.940	(6.351)
Выбытия	(711)	(203.286)
Переводы в активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (Примечание 6)	(25.366)	–
Прочий совокупный убыток	(2.741)	–
Прочие изменения в капитале (Обесценение)/восстановление	(23.974)	(822) 2.381
Сальдо на 31 декабря	1.294.982	1.096.077

В 2011 году Группа признала убыток от обесценения инвестиций в «Шекербанк» (Турция) на сумму 21.641 миллион тенге как результат оценки возмещаемой стоимости инвестиций на основании справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже.

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 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>	2011	2010
Суммарные активы и обязательства совместных предприятий и ассоциированных компаний на 31 декабря		
Итого активов	2.549.904	2.292.773
Итого обязательств	(1.253.869)	(1.200.110)
Чистые активы	1.296.035	1.092.663
Суммарная выручка и чистая прибыль в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях за год		
Выручка	1.913.974	1.538.332
Чистая прибыль	611.177	422.491

На 31 декабря 2011 года, доля Группы в непризнанных накопленных убытках совместных предприятий и ассоциированных компаний составила 68.889 миллионов тенге (2010: 88.680 миллионов тенге).

10. Займы клиентам

На 31 декабря займы клиентам включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Займы крупным предприятиям	2.018.017	1.996.095
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Займы физическим лицам	640.839	663.885

Кредитование малого и среднего бизнеса	282.042	247.664
Чистые инвестиции в финансовую аренду	44.237	37.489
Прочие займы	17.085	6.936
Общая сумма займов	3.002.220	2.952.069
Минус: резерв на обесценение	(1.262.590)	(1.175.076)
Займы клиентам нетто	1.739.630	1.776.993
Минус: текущая часть	(667.100)	(562.849)
Долгосрочная часть	1.072.530	1.214.144

Движение в резерве на обесценение по займам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Резерв на 1 января	1.175.076	1.167.076
Начислено	395.089	146.369
Списано за счет резерва	(78.196)	(4.269)
Восстановлено	(246.718)	(117.366)
Пересчет иностранных валют	19.220	(16.698)
Прекращенные операции	(1.881)	(36)
Резерв на 31 декабря	1.262.590	1.175.076

В следующих таблицах представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
Стандартные займы	1.182.107	1.110.700
Минус: резерв на обесценение	(69.605)	(22.540)
Стандартные займы за минусом резерва на обесценение	1.112.502	1.088.160
Обесцененные займы:		



Индивидуально обесцененные займы	1.638.280	1.300.610
Минус: резерв на обесценение	(1.187.207)	(801.370)
Индивидуально обесцененные займы за минусом резерва на обесценение	451.073	499.240
Просроченные займы		
- просроченные менее чем на 90 дней	11.910	49.073
- просроченные свыше 90 дней и менее 1 года	70.934	193.136
- просроченные свыше 1 года	98.989	298.550
Минус: резерв на обесценение	(5.778)	(351.166)
Просроченные займы за минусом резерва на обесценение	176.055	189.593
Итого обесцененных займов	627.128	688.833
Итого займов	1.739.630	1.776.993

Компоненты чистых инвестиций по финансовой аренде на 31 декабря представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
В течение одного года	31.089	20.875
Более одного года, но не свыше пяти лет	15.815	21.974
Свыше пяти лет	7.080	4.602
Минимальные арендные платежи	53.984	47.451
Минус: незаработанный финансовый доход	(9.747)	(9.962)
Минус: резерв на обесценение	(2.637)	(1.553)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	41.600	35.936

Анализ займов клиентам по срокам погашения на 31 декабря представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Срок погашения до 1 года	667.100	562.849
Срок погашения свыше 1 года	1.072.530	1.214.144
	1.739.630	1.776.993

II. Средства в кредитных учреждениях

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Банковские депозиты	791.225	1.053.077
Займы кредитным учреждениям	319.765	354.699
Минус: резерв на обесценение	(62.789)	(64.125)
Средства в кредитных учреждениях, нетто	1.048.201	1.343.651
Минус: текущая часть	(700.529)	(964.085)
Долгосрочная часть	347.672	379.566
10 крупнейших местных кредитных учреждений	806.766	1.157.640
Прочие местные кредитные учреждения	39.776	31.975
Международные кредитные учреждения	201.659	154.036
	1.048.201	1.343.651
Рейтинги от AAA(Aaa) до AA-(Aa3)	67.725	8.186
Рейтинги от A+(A1) до A-(A3)	79.330	2.486
Рейтинги от BBB+(Baa1) до BBB(Baa2)	91.557	36.085
Рейтинги от BBB-(Baa3) до BB-(Ba3)	303.988	144.570



Рейтинги от В+(В1) до В-(В3)	445.673	1.030.995
Рейтинги от ССС+(Саа1) до СС(Са)	–	7.059
Рейтинг отсутствует	59.928	114.270
	1.048.201	1.343.651
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в тенге	619.650	647.703
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в долларах США	417.535	687.971
Средства в кредитных учреждениях, выраженные в иных валютах	11.016	7.977
	1.048.201	1.343.651

На 31 декабря 2011 года средневзвешенная процентная ставка по средствам в кредитных учреждениях составила 6,96% (2010: 5,92%).

Изменения в резерве на обесценение по средствам в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Резерв на 1 января	64.125	63.658
Начислено	1.357	31.167
Пересчет иностранных валют	(1.504)	(924)
Восстановлено	(758)	(22.063)
Списано за счет резерва	(431)	(7.713)
Резерв на 31 декабря	62.789	64.125

На 31 декабря 2011 года средства в кредитных учреждениях включали денежные средства в сумме 43.346 миллионов тенге, которые были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (2 010: 39.963 миллиона тенге) (Примечание 18).

12. Прочие финансовые активы

На 31 декабря финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Вексель к получению от участника совместного предприятия	19.499	20.357
Вексель к получению от участника ассоциированной компании	19.221	17.987
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	517.112	691.102
Долевые ценные бумаги	260.569	489.893
Облигации казахстанских финансовых агентств	132.516	57.170
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	79.592	102.663
Корпоративные облигации	39.999	38.056
Облигации международных финансовых организаций	7.442	5.984
Ноты Национального Банка	–	1.054
Прочие долговые ценные бумаги	5.017	3.776
Минус: резерв на обесценение	(8.023)	(7.494)
<i>в том числе финансовые активы по договорам репо</i>	15.597	8.700
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	124.044	77.623
Облигации казахстанских финансовых агентств	111.828	54.916
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	10.778	11.422
Корпоративные облигации	1.044	8.330



Ноты Национального Банка	–	114
Прочие долговые ценные бумаги	528	3.496
Минус: резерв на обесценение	(134)	(655)
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного выкупа	5.915	6.250
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного выкупа	5.915	6.250
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	38.816	23.781
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	18.257	1.987
Облигации казахстанских финансовых агентств	8.673	2.888
Некотирующиеся инвестиции в организации венчурного капитала	7.026	2.928
Некотирующиеся инвестиции в акционерный капитал	3.215	4.497
Корпоративные облигации	1.200	11.454
Прочие долевые ценные бумаги	–	27
Прочие долговые ценные бумаги	445	–
Торговые ценные бумаги	70.476	121.203
Облигации казахстанских финансовых агентств	24.731	9.160
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	14.771	35.768
Корпоративные облигации	9.373	31.878
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Казначейские векселя зарубежных государств	–	8.863
Прочие долевые ценные бумаги	20.946	30.035
Прочие долговые ценные бумаги	655	5.499

Производные финансовые инструменты	35.824	5.556
Опционы	33.581	5.114
Валютные свопы	1.653	–
Прочие	590	442
Итого финансовых активов	830.907	963.859
Минус: текущая часть	(336.025)	(445.354)
Долгосрочная часть	494.882	518.505

На 31 декабря 2011 года процентные ставки по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, финансовым активам, удерживаемым до погашения и торговым ценным бумагам находились в диапазоне от 0,5% до 13%, от 0,93% до 15% и от 3,6% до 13%, соответственно (2010: 0,01% до 14%, от 3,6% до 15% и от 6,5% до 6,8% соответственно).

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Финансовые активы, выраженные в тенге	618.812	618.839
Финансовые активы, выраженные в долларах США	171.300	326.217
Финансовые активы, выраженные в иных валютах	4.971	13.247
	795.083	958.303

Изменения в резерве на обесценение прочих финансовых активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Резерв на 1 января	8.149	8.370
Начислено	3.482	4.567
Списано за счет резерва	(3.105)	(4.120)



Прекращенные операции	(693)	–
Пересчет иностранных валют	858	–
Восстановлено	(534)	(668)
Резерв на 31 декабря	8.157	8.149

Долевые ценные бумаги (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) – акции «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» и «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.»

В 2007 году НАК КАП приобрела у «Toshiba Nuclear Energy Investments US Inc.» 400 обыкновенных акций класса А компании «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» (далее по тексту «TNEH-US»), за 400.000 тысяч долларов США. Помимо этого НАК КАП приобрела у «Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd» 140 обыкновенных акций класса А компании «Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd.» (далее по тексту «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, НАК КАП приобрела 10% доли владения в указанных компаниях. TNEH-US и TNEH-UK владеют 100% акций в «Westinghouse Group» (далее по тексту «Westinghouse»).

В связи и одновременно с приобретением доли участия в TNEH-US и TNEH-UK, НАК КАП заключила соглашение на опцион «пут» (далее по тексту опцион «пут»). В зависимости от сертификации, производимой Westinghouse, производства топливных сборок на дочернем предприятии Компании «АО «Ульбинский металлургический завод» (дочернее предприятие НАК КАП), опцион «пут» предоставляет НАК 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. НАК КАП может использовать опцион «пут» в течение периода с 31 марта 2010 года по 28 февраля 2013 года, если указанная сертификация не будет произведена.

В связи и одновременно с приобретением доли владения в TNEH-US и TNEH-UK, НАК КАП заключила соглашение на опцион «колл» (далее по тексту опцион «колл»). Опцион «колл» дает право Корпорации «Toshiba» требовать от НАК КАП продажи ее акций в TNEH-US и TNEH-UK, если Комитет по иностранным инвестициям США сочтет, что НАК КАП более не является стратегическим партнером. В этом случае справедливая стоимость акций НАК КАП 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 2011 года балансовая стоимость инвестиций составила 66.005 миллионов тенге (2010: 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 2011 года была определена на основе опубликованных котировок цен на активном рынке и составила 124.876 миллионов тенге (2010: 216.937 миллионов тенге).

Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи)

Потеря существенного влияния на АО «Казкоммерцбанк» (далее по тексту «Казкоммерцбанк») и АО «Народный Банк Казахстана» (далее по тексту «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, имеющихся в наличии для продажи. Доход от потери существенного влияния в 2010 году составил 19.881 миллион тенге и был признан в прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2011 года доля владения в данных банках не изменилась. На 31 декабря 2011 года справедливая стоимость ценных бумаг АО «Народный Банк Казахстана» составила 30.149 миллионов тенге (2010:

132.204 миллиона тенге), справедливая стоимость АО «Казкоммерцбанк» составила 36.306 миллионов тенге (2010: 73.159 миллионов тенге).

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 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». Общая стоимость реализации выкупленных акций составила 32.849 миллионов тенге.

После реализации простых акций АО «Народный Банк Казахстана» со справедливой стоимостью на дату выбытия в размере 93.263 миллиона тенге Фонд прекратил признание соответствующего обязательства по опциону на выкуп простых акций, справедливая стоимость которого на дату реализации составила 60.021 миллион тенге. Резерв в размере 6.474 миллиона тенге по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, по простым акциям АО «Народный Банк Казахстана», был реклассифицирован в прибыли и убытки. Полученный чистый убыток от выбытия финансовых активов был отражен в прибылях и убытках в размере 6.867 миллионов тенге.



Справедливая стоимость долевых ценных бумаг Kazakhmys PLC, АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» на 31 декабря 2011 года была определена на основе опубликованных котировок цен на активном рынке.

13. Прочие долгосрочные активы

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Авансы, уплаченные за долгосрочные активы	184.242	150.814
Долгосрочный НДС к возмещению	71.760	64.849
Долгосрочные запасы	11.160	8.989
Активы для реализации государству	9.011	–
Активы, подлежащие переводу по договорам финансовой аренды	8.380	3.139
Денежные средства, ограниченные в использовании	7.699	1.678
Прочее	24.339	19.542
Минус: резерв на обесценение	(15.874)	(26.326)
	300.717	222.685

Изменения в резерве на обесценение представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Резерв на 1 января	26.326	18.930
Начисление за год	744	7.396
Списано за счет резерва	(512)	–
Восстановлено	(10.684)	–
Резерв на 31 декабря	15.874	26.326

По состоянию на 31 декабря 2011 года авансы, уплаченные за долгосрочные активы в основном представлены следующими предоплатами:

ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (дочерняя организация НК КМГ) для «Sinoprec Engineering» на строительство комплекса по производству ароматических углеводородов в сумме 44.254 миллиона тенге (2010: 48.920 миллионов тенге);

РД КМГ на строительство эксплуатационных скважин в сумме 17.992 миллиона тенге (2010: 12.992 миллиона тенге);

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» строительным подрядчикам в размере 3.547 миллионов тенге (это авансы за строящиеся объекты, которые будут сданы в аренду) (2010: 23.135 миллионов тенге). Группа заключает договора со строительными компаниями (далее по тексту «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 4.261 миллион тенге (2010: 9.654 миллиона тенге), за поставку вагонов и локомотивов 23.337 миллионов тенге (2010: ноль), а также 10.719 миллионов тенге (2010: 12.789 миллионов тенге) на покупку запасных частей для сборки локомотивов;



АО «KEGOC» за работы по проектам по строительству подстанций и линий электропередач и модернизации электрической сети в сумме 26.389 миллионов тенге (2010: 4.573 миллиона тенге);

Остальные авансы в размере 53.743 миллиона тенге (2010: 38.751 миллион тенге) в основном представляют собой предоплату за поставку основных средств и выполнение прочих строительных работ.

В 2011 году конечный Акционер предоставил НК КТЖ решение, согласно которому Фонд должен продать некоторые активы, построенные в рамках проектов по строительству железнодорожных линий, по цене, которую еще предстоит согласовать в конце строительства. Продажа, как ожидается, произойдет в 2013 году, и в то время как цена продажи еще не согласована, ожидается, что она составит, как минимум, балансовую стоимость указанных активов. В данной консолидированной финансовой отчетности такие активы были представлены в составе прочих долгосрочных активов.

14. Запасы

На 31 декабря запасы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Продукция переработки для продажи	69.242	51.994
Материалы и запасы нефтегазовой отрасли	47.007	31.674
Незавершенное производство	44.299	32.937
Сырая нефть	42.221	44.377
Залоговое обеспечение на праве собственности	38.115	31.907
Урановая продукция	30.244	35.504
Производственные материалы и запасы	29.762	18.763

Топливо	18.663	9.796
Продукты переработки газа	18.516	26.895
Товары для перепродажи	17.081	21.052
Материалы и запасы железнодорожной отрасли	14.149	14.397
Запасные части для оборудования по передаче электроэнергии	3.364	4.234
Запасные части для телекоммуникационного оборудования	2.962	3.273
Материалы и запасы урановой отрасли	1.318	981
Прочие материалы и запасы	14.249	26.102
Минус: списание до чистой стоимости реализации	(15.735)	(12.287)
	375.457	341.599

15. Торговая дебиторская задолженность и прочие текущие активы

На 31 декабря 2011 года торговая дебиторская задолженность включала:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Торговая дебиторская задолженность	297.310	271.391
Минус: резерв по сомнительным долгам	(20.758)	(19.785)
	276.552	251.606

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Авансы выплаченные и расходы будущего периода	109.634	105.398
Актив, предназначенный в пользу Акционера (Примечание 4)	74.805	14.479
Дивиденды к получению (Примечание 9)	34.645	24.288
Предоплаченные Акционеру дивиденды	9.077	7.056
	2011	2010



Прочая предоплата по налогам	8.258	24.960
Обязательные резервы в Национальном банке РК	3.364	1.212
Активы, подлежащие переводу в соответствии с договорами финансового лизинга	2.546	2.075
Задолженность работников	2.509	1.971
Денежные средства, ограниченные в использовании	651	2.474
Прочая дебиторская задолженность	45.508	53.311
Прочее	22.505	34.051
Минус: резерв на обесценение	(38.291)	(32.471)
	275.211	238.804

На 31 декабря 2011 года дебиторская задолженность Группы в размере 26.926 миллионов тенге заложена в качестве обеспечения по договорам займа (2010: 16.835 миллионов тенге).

Изменения в резерве на обесценение торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Резерв на 1 января	52.256	43.182
Изменение в учетной оценке	(10)	–
Начислено	13.366	19.423
Пересчет иностранных валют	(228)	(1.094)
Списано за счет резерва	(39)	(11.409)
Восстановлено	(5.787)	(3.576)
Перевод в активы для продажи (Примечание 6)	(217)	–
Потеря контроля над дочерней организацией	(292)	5.730
Резерв на 31 декабря	59.049	52.256

На 31 декабря 2011 и 2010 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
2011	276.552	166.358	69.140	28.226	2.303	1.502	9.023
2010	251.606	167.415	48.976	6.590	9.030	2.991	16.604

16. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Банковские вклады – доллары США	254.521	306.707
Банковские вклады – тенге	173.636	211.972
Банковские вклады – другие валюты	11.834	9.562
Текущие счета в банках – тенге	845.206	697.078
Текущие счета в банках - доллары США	268.722	305.639
Текущие счета в банках - другие валюты	22.598	47.061
Денежные средства в кассе	63.802	61.205
Денежные средства в пути	381	236
	1.640.700	1.639.460



По состоянию на 31 декабря 2011 года денежные средства Группы в сумме 3.881 миллион тенге представляют собой обеспечение по договорам займов и являются ограниченными в использовании (2010: 1.295 миллион 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 2011 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 1,47% (2010: 1,21%).

17. Капитал

17.1 Выпуск акций

В течение 2011 и 2010 годов, Фонд осуществил эмиссию акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешенных к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
На 31 декабря 2009	3.464.910.202		3.748.299
Взносы денежными средствами	14.144.838	10.000; 5.000; 1000	141.447
Взносы имуществом	21.627	100.000	2.163
На 31 декабря 2010 года	3.479.076.667		3.891.909
Взносы денежными средствами	1.451.337	1.000.000; 100.000; 1.000	147.552
Взносы имуществом	44.813	100.000; 10.000; 1.945; 1.000	4.458

Взносы государственными пакетами акций	64.638	100.000; 34.647; 1.353	6.464
На 31 декабря 2011 года	3.480.637.455		4.050.383

На 31 декабря 2011 года 3.480.637.455 акций были полностью оплачены (2010: 3.479.076.667 акций).

В 2011 году 44.813 акций Фонда были оплачены путем передачи прочего имущества, справедливая стоимость которого составила 4.458 миллионов тенге (2010 год: 2.163 миллиона тенге).

В 2011 году 64.638 акций Фонда были оплачены путем передачи государственных пакетов акций АО «Национальная Геологоразведочная Компания «Казгеология» (100%) и АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (39%). Общая справедливая стоимость вклада составила 6.464 миллиона тенге в 2011 году (2010 год: ноль).

17.2 Дисконт по займам от Правительства и по облигациям, выкупленным Правительством (Национальным Банком)

В 2011 году Фонд получил от Правительства заемные средства по ставкам вознаграждения, ниже рыночных (Примечание 19). Дисконт при первоначальном признании данных обязательств в сумме 21.793 миллиона тенге был отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале (2010: 111.144 миллиона тенге).



17.3 Дивиденды

2011 год

4 апреля 2011 года Правительство утвердило порядок распределения чистого дохода Фонда за 2009 год на сумму 7.056 миллионов тенге. Указанная сумма была выплачена 26 ноября 2010 года согласно Решения Совета Директоров Фонда от 18 сентября 2010 года.

2010 год

26 марта 2010 года Правительство утвердило порядок распределения чистого дохода Фонда за 2008 год на сумму 8.646 миллионов тенге. Указанная сумма была 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, заключенным в 2010 году, между Комитетом государственного имущества и приватизации (далее по тексту – «Комитет») и Фондом, Фонд передает Комитету акции Социально-предпринимательские корпорации (далее по тексту «СПК») и АО «Национальный инновационный фонд» (далее - «НИФ») в обмен на государственные пакеты акций Павлодарского Нефтехимического Завода (далее по тексту «ПНХЗ») (42%), Казахстанско-Британского Технического Университета (далее по тексту «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 НК КМГ приобрела 58% акций ПНХЗ (*Примечание 5*). Неконтрольная доля участия в размере 5.253 миллиона тенге была отнесена на нераспределенную прибыль.

11 апреля 2011 года Фонд и Акционер заключили еще один договор мены. В соответствии с данным договором мены, Фонд передает Акционеру акции дочерних организаций АО «Жилищный строительный банк Казахстана» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов», в обмен на имущество, принадлежащее государству. В 2011 году Фонд передал акции дочерних организаций и получил имущество от государства по договорам мены, заключенным в 2011 и 2010 годах. Соответственно, передача АО «Жилищный строительный банк Казахстана» и АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» и получение имущества от го-



сударства, были отражены как распределения Акционеру на сумму равную 20.692 миллиона тенге, что в сумме представляют собой разницу между справедливой стоимостью выбывших чистых активов дочерних организаций и полученного имущества.

17.5 Изменение долей участия в дочерних организациях – приобретение долей неконтролирующими долями

2011 год

АО «Альянс Банк»

25 августа 2011 года, акционеры Альянс Банка утвердили снижение минимальной гарантированной суммы дивидендов по привилегированным акциям с 2.680 тенге за акцию до 100 тенге за акцию.

Соответственно, компонент обязательств был переоценен по дисконтированной чистой приведенной стоимости пересмотренной минимальной гарантированной суммы дивидендов в размере 100 тенге за акцию по эффективной процентной ставке инструмента. Изменение компонента обязательств составило 19.461 миллион тенге и было признано как увеличение неконтрольной доли участия.

АО «Национальная атомная компания «Казатомпром»

В соответствии с условиями продажи 49% доли участия в ТОО «Семизбай-У» (Примечание 20) при первоначальном признании был признан комбинированный инструмент, который содержал в себе долевого компонент и долгового компонент. В связи с пересмотром стратегического плана ТОО «Семизбай-У», вызванного понижением рыночной цены на урановую продукцию, данный инструмент был переоценен по чистой приведенной стоимости, в результате которого

сумма распределяемая на долевого компонент равняется нулю. Изменение долевого компонента повлекло за собой увеличение нераспределенной прибыли в сумме 5.833 миллиона тенге и соответствующее уменьшение неконтрольной доли участия.

Прочие изменения долей участия в дочерних организациях

В течение 2011 года прочие изменения долей участия в дочерних организациях в результате приобретения долей неконтролирующими долями повлекли за собой увеличение нераспределенной прибыли в сумме 104 миллиона тенге и увеличение неконтрольной доли участия в сумме 1.488 миллионов тенге.

2010 год

АО «Национальный инновационный фонд»

В 2010 году Правительство 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 доли участия и текущей стоимостью выбывших чистых активов, были отнесены на нераспределенную прибыль.



[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» \(«Темірбанк»\)](#)

В рамках плана реструктуризации обязательств БТА Банка утвержденного в марте 2010 год, Фонд приобрел вновь выпущенные простые акции АО «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

[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 результате данной сделки Фонд признал в данной кон-

солидированной финансовой отчетности снижение нераспределенной прибыли на сумму 111.579 миллионов тенге и соответствующее увеличение неконтрольной доли участия.

[АО «Национальная Компания Казахстан Инжиниринг»](#)

В 2010 году Правительство осуществило дополнительный взнос в уставный капитал АО «Национальная Компания Казахстан Инжиниринг», который привел к уменьшению доли владения Фонда с 100% до 61%. В результате неконтрольная доля увеличилась на 5.432 миллиона тенге и 712 миллионов тенге, относящиеся к разнице между возникшей неконтрольной доли участия и текущей стоимостью выбывших чистых активов, были отнесены на нераспределенную прибыль.

[Конвертируемый долговой инструмент и связанные с ним судебные разбирательства 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 миллионов 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 миллионов евро на дату подписки на акции). TRG подписалось 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 миллиона тенге) от общей суммы задолженности в 570,3 миллионов 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 миллионов тенге), что привело к нулевому сальдо задолженности долгового компонента по конвертируемому долговому инструменту.

30 сентября 2010 года внеочередное общее собрание акционеров Rompetrol Rafinare S.A утвердило решение о конвертации непоплаченной 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 44,70%.

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.

Трибунал Констанцы отклонил просьбу Румынского Правительства: (а) ввиду некоторых из причин аннулирования, учитывая, что Румынское Правительство не имеет возможности предстать перед судом, утверждая, что Румынское Правительство не имело возможности акционера, когда такие акты были приняты, (б) ввиду некоторых из причин аннулирования, учитывая, что они были не обоснованы. Министерство Финансов Румынии представило окончательный призыв, который находится на рассмотрении в апелляционном суде Констанцы, слушание назначено на 14 мая 2012 года. Если Румынское Правительство выиграет, и увеличение уставного капитала будет отклонено в суде, Группа потеряет контроль над Rompetrol Rafinare SA.

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 Констанца приостановил вступление в действие указа, Следующие слушания об аннулировании данного указа назначены на апрель 2012 года. В связи со сменой Правительства в Румынии в конце апреля 2012 года, дело было приостановлено сроком до 6 месяцев.



Также, 10 сентября 2010 года Румынские власти, в лице Министерства финансов Румынии и Национального Агентства по Налоговому Администрированию (далее по тексту «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 исключением 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

2011 год

БТА Банк

В апреле 2011 года БТА Банк приобрел дополнительные акции АО «Накопительный пенсионный фонд «Ұлар-Үміт» (далее по тексту «Ұлар-Үміт») и АО «Организация, осуществляющая инвестиционное управление пенсионными активами «Жетысу» (далее по тексту «Жетысу»), увеличив свою долю в уставных капиталах данных организаций с 75,00% до 100,00%.

В результате вышеперечисленных приобретений

- Неконтрольная доля участия уменьшилась на 3.506 миллионов тенге; и
- 3.079 миллионов тенге, относящиеся к разнице между текущей стоимостью чистых активов на приобретенные доли в этих дочерних организациях и уплаченной суммой, были отнесены на нераспределенную прибыль.

29 апреля 2011 года Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан (далее по тексту «КФН») принято постановление о выдаче разрешения на добровольную реорганизацию Ұлар-Үміт и АО НПФ «БТА Казахстан» Дочерняя организация АО «БТА Банк» (далее по тексту «БТА Казахстан»), путем присоединения БТА Казахстан к Ұлар-Үміт. На основании передаточного акта Ұлар-Үміт принял на себя имущество, права и обязанности БТА Казахстан. Процесс присоединения пенсионных фондов был осуществлен путем размещения акций существующим акционерам пропорционально соотношению цены продажи акций БТА Казахстан к цене размещения акций Ұлар-Үміт. Процедура обмена акциями была начата в мае и завершена в сентябре 2011 года. В результате доля БТА Банка в уставном капитале Ұлар-Үміт снизилась со 100,00% до 92,38%.

НК КМГ

В ноябре 2011 года НК КМГ увеличила свою долю владения в Rompetrol Georgia на 1% доведя тем самым долю владения до 99%. В результате изменения доли владения разница в сумме 1.858 миллионов тенге между текущей стоимостью чистых активов, относящихся на приобретенную долю в дочерней организации в размере 1.778 миллионов тенге и уплаченной суммой в размере 80 миллионов тенге, была признана в нераспределенной прибыли в 2011 году.

АО «Национальная Компания Казахстан Инжиниринг»

В соответствии с Постановлением Правительства РК № 1356 от 19 ноября 2011 года Фонду был передан государственный пакет акций АО «Национальная Компания Казахстан Инжиниринг»



(Примечание 17.1), который привел к увеличению доли владения Фонда с 61% до 100%. В результате неконтрольная доля уменьшилась на 5.708 миллионов тенге и 680 миллионов тенге, относящиеся к разнице между неконтрольной долей участия и текущей стоимостью чистых активов, были отнесены на нераспределенную прибыль.

2010 год

НК КМГ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, НК КМГ 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 НК КМГ 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 НК КМГ 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 НК КМГ контролирует 73,01% компании Rompetrol Well Services S.A.

8 февраля 2010 года НК КМГ 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, НК КМГ приобрела дополнительно 22,14% акций Rompetrol Rafinare S.A. на общую сумму 358 миллионов румынских лея (эквивалентно 16.740 миллионам тенге по средневзвешенному курсу за 2010 год).

В результате проведения обязательного открытого предложения НК КМГ контролировала 98,6% Rompetrol Rafinare S.A. 30 сентября 2010 года доля владения 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

РД КМГ

В 2011 году РД КМГ увеличила количество изъятых акций из обращения в результате выкупа 938.479 привилегированных акций на сумму 15.746 миллионов тенге (в 2010 году: 1.346.213 привилегированных акций на сумму 24.532 миллиона тенге). Текущая стоимость выкупленной неконтрольной доли составила 14.892 миллиона тенге на 31 декабря 2011 года (в 2010 году: 20.535 миллионов тенге). В 2011 году разница между уплаченной суммой и текущей стоимостью выкупленной неконтрольной доли в размере 854 миллионов тенге была признана в нераспределенной прибыли (2010: 3.997 миллионов тенге).

17.8 Прочие распределения Акционеру

Строительство социальных объектов

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, прочие распределения Акционеру включают обязательства по строительству по поручению Правительства следующих объектов в го-



роде Астана: «Музей истории Казахстана», «Здание телерадиокомплекса», «Дворец творчества школьников», а также реконструкцию «Всемирный выставочный центр» (далее по тексту «Выставочный Центр») в городе Москва. Группа признала конструктивное обязательство, по которому отток денежных средств в будущем может быть достоверно оценен (*Примечание 4*). В 2011 году Группа создала резерв в сумме 3.959 миллионов тенге на реконструкцию Выставочного Центра и увеличила резерв на строительство объектов в городе Астана на сумму 33.568 миллионов тенге (2010: 71.582 миллиона тенге), которые были отражены в капитале в качестве распределения Акционеру.

Оказание благотворительной помощи по поручению Акционера

По распоряжению Правительства Группа выделила спонсорскую помощь в размере 5.000 миллионов тенге для финансирования мероприятий по восстановлению жилья, инженерной и социальной инфраструктуры, разрушенных вследствие весенних паводков 2011 года в Западно-Казахстанской области РК. В результате данной операции Группа признала прочие распределения Акционеру в размере 5.000 миллионов тенге.

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 обыкно-



венных акций, которые будут выпущены в случае конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Ниже приводится информация о прибыли и количестве акций, которые использованы в расчете базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Прибыль от продолжающейся деятельности, относящаяся к акционеру материнской компании	297.544	518.308
Чистая прибыль от прекращенной деятельности, относящаяся к акционеру материнской компании	32.491	26.683
Чистая прибыль, относящаяся к акционеру материнской компании для расчета базовой прибыли	330.035	544.991
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	3.479.495.342	3.456.629.660

17.12 Балансовая стоимость акций

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее по тексту «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>	2011	2010
Итого активов	13.413.405	12.815.308
Нематериальные активы	(306.989)	(265.172)
Итого обязательств	(7.683.802)	(7.392.894)
Чистые активы для обыкновенных акций	5.422.614	5.157.242

Количество обыкновенных акций на 31 декабря	3.480.637.455	3.479.076.667
Балансовая стоимость простой акции, тенге	1.558	1.482

18. Займы

На 31 декабря займы, в том числе начисленное вознаграждение, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	3.156.776	2.602.400
Средневзвешенная ставка вознаграждения	8,19%	8,38%
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	1.040.000	1.479.726
Средневзвешенная ставка вознаграждения	6,16%	5,14%
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(550.740)	(854.117)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	3.646.036	3.228.009
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Займы, выраженные в долларах США	3.582.382	3.664.005
Займы, выраженные в тенге	469.198	301.487
Займы, выраженные в других валютах	145.196	116.634
	4.196.776	4.082.126

По условиям определенных соглашений договоров займов соответствующие дочерние компании Группы обязаны соблюдать определенные ковенанты. Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов дочерние компании Группы соблюдают эти ковенанты.



19. Займы Правительства Республики Казахстан

На 31 декабря Займы Правительства Республики Казахстан включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Займы от Правительства Республика Казахстан	869.715	878.957
	869.715	878.957
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(438.968)	(473.195)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	430.747	405.762

2011 год

На 31 декабря 2011 года займы от Правительства Республики Казахстан включали займ в размере 430.928 миллионов тенге (2010: 465.746 миллионов тенге), полученный БТА Банком от Национального Банка Республики Казахстан, в рамках соглашений об обратной покупке по залогу долговых ценных бумаг Фонда. На 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость данных долговых ценных бумаг составляла 424.638 миллионов тенге (2010: 349.721 миллион тенге).

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2011-2013 годы» от 29 ноября 2010 года, в 2011 году Фонд получил займы от Министерства Индустрии и Новых Технологий Республики Казахстан. Общая сумма займов составляет 46.600 миллионов тенге с процентными ставками от 0,1% до 0,5%. Займы были получены на срок от 10 до 25 лет.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 24.807 миллиона тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 21.793

миллионов тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале. На 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость займов составила 25.135 миллионов тенге (2010: ноль).

2010 год

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. Средства, полученные от реализации данных облигаций, использованы для приобретения пакета акций компании Kazakhmys PLC на организованном рынке. 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 2011 года балансовая стоимость займов составила 123.409 миллионов тенге (2010: 118.596 миллионов тенге).

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 с процентными ставками от 0,25% до 0,5%. Займы были получены на срок от 11 до 20 лет для выдачи займов дочерним организациями для финансирования жилищных кредитов определенным категориям граждан (15.163 миллиона тенге) и для проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск» (3.640 миллиона тенге) по ставкам не более 1% и 0,5% соответственно.



При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 10.391 миллион тенге, с признанием дисконта в сумме 8.412 миллионов тенге в консолидированном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера. На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость займов составила 10.924 миллиона тенге (2010: 10.391 миллион тенге).

Кроме того, на 31 декабря 2010 года займы от Правительства Республики Казахстан включали 480.000 и 149.900.000 купонных облигаций на общую сумму 629.900 миллионов тенге с ставками 0,02% и 1%, также выкупленные Национальным Банком Республики Казахстан с отнесением дисконта при первоначальном признании на нераспределенную прибыль. Средства, полученные от реализации данных облигаций предназначены для реализации мероприятий в рамках Плана стабилизации, приобретения 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» и рефинансирования 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).

Также на 31 декабря 2011 года займы от Правительства Республики Казахстан включали долгосрочные займы, выданные из государственного бюджета и предназначенные для поддержания определенных отраслей промышленности, в том числе текстильной, отрасли по переработке газа и химической отрасли. Процентные ставки по займам составляют от 0,1% до 8,4% в год, и процентная ставка, начисляемая заказчиком, отражает цель займа.

20. Прочие долгосрочные обязательства

На отчетную дату прочие долгосрочные обязательства включали в себя следующее:

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. 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 2011 года балансовая стоимость заложенных активов (основные средства и активы по разведке и оценке) составляла 622.925 миллионов тенге (2010: 530.100 миллионов тенге).

На 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость данного обязательства составила 320.927 миллионов тенге (2010: 314.566 миллионов тенге).



Продажа 49% доли участия в ТОО «Семизбай-У»

В 2008 году НАК КАП заключила договор (далее по тексту «Договор») с Beijing Sino-Kaz Uranium Resources Investment Company Limited (далее по тексту «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 доле в участии 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 НАК КАП. Данное финансовое обязательство оценивалось по справедливой стоимости на дату его первоначального признания.

НАК КАП также заключила пут-опцион, предоставляющий Sino-Kaz Company право продать свою 49% долю участия в «Семизбай-У» НАК КАП 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 другие причины, возникающие в связи с невыполнением «Семизбай-У» других соглашений в соответствии с договоренностями сторон.

Условия Договора обязывают Sino-Kaz Company покупать весь уран, производимый ТОО «Семизбай-У», перерабатываемый в двуокись урана (в порошке и таблетках) АО «Ульбинский металлургический комбинат» (дочернее предприятие НАК КАП), для использования на китайских атомных электростанциях. China Guangdong 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. В 2010 году данная сертификация успешно произведена. В октябре 2011 года отгружена для КНР первая партия топливных таблеток произведенных на АО «Ульбинский металлургический комбинат». Также в 2011 году заключен Контракт по поставкам топливных таблеток в Китай на 2012-2014 годы. На 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость данного обязательства составила 40.746 миллион тенге (2010: 40.292 миллиона тенге).

Обязательства по привилегированным акциям Альянс Банка

15 декабря 2009 года кредиторами Альянс Банка, 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, а также привилегированные акции со справедливой стоимостью долгового компонента 20.135 миллионов тенге. Данный компонент был признан по справедливой стоимости и возник в связи с тем, что привилегированные акции имеют минимальный гарантированный дивиденд на акции в размере 2.680 тенге за акцию. 25 августа 2011 года акционеры утвердили снижение минимальной гарантированной суммы



дивидендов по привилегированным акциям с 2.680 тенге за акцию до 100 тенге за акцию. Компонент обязательств был переоценен по дисконтированной чистой приведенной стоимости пересмотренной минимальной гарантированной суммы дивидендов. Изменение компонента обязательств составило 19.464 миллиона тенге и было признано как увеличение капитала. На 31 декабря 2011 года амортизированная стоимость обязательств составила 762 миллиона тенге (2010: 22.230 миллионов тенге).

21. Резервы

На 31 декабря резервы включали:

В миллионах тенге	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и гарантии	Прочие	Итого
Резерв на 31 декабря 2009 года	28.686	30.927	34.635	59.127	7.439	160.814
Пересчет иностранной валюты	–	(43)	(53)	(218)	(13)	(327)
Пересмотр оценок	1.323	813	(1.340)	–	6.222	7.018
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)
Резерв на 31 декабря 2010 года	33.981	29.569	24.933	540	92.938	181.961
Пересчет иностранной валюты	59	(71)	218	16	18	240
Пересмотр оценок	(2.509)	152	–	126	2.809	578
Увеличение на сумму дисконта	2.357	62	–	–	1.115	3.534
Резерв за год	3.026	565	15.315	5.844	40.322	65.072
Поступления при объединении предприятий (Примечание 5)	–	–	–	–	580	580
Прекращенная деятельность	–	–	–	(301)	–	(301)
Использование резерва	(863)	(1.284)	(5.812)	(58)	(8.014)	(16.031)
Сторнирование неиспользованных сумм	(9)	(555)	(11.718)	(31)	(1.148)	(13.461)
Резерв на 31 декабря 2011 года	36.042	28.438	22.936	6.136	128.620	222.172

Текущая и долгосрочная части разделены следующим образом:

В миллионах тенге	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательствам за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и гарантии	Прочие	Итого
-------------------	----------------------------------	--	-------------------	--	--------	-------



Текущая часть	748	1.967	22.344	3.699	122.850	151.608
Долгосрочная часть	35.294	26.471	592	2.437	5.770	70.564
Резерв на 31 декабря 2011 года	36.042	28.438	22.936	6.136	128.620	222.172
Текущая часть	745	3.170	23.886	30	87.574	115.405
Долгосрочная часть	33.236	26.399	1.047	510	5.364	66.556
Резерв на 31 декабря 2010 года	33.981	29.569	24.933	540	92.938	181.961

Описание этих резервов, включая существенные оценки и допущения, включено в *Примечание 4*.

22. 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, выплачиваемые в качестве взносов сотрудников в накопительные пенсионные фонды. Такие расходы отражаются в том периоде, в котором они имели место.

Пенсионный план с установленными выплатами

Обязательства 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:

	2011	2010
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат	41.539	32.233

На 31 декабря сверка текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат и фиксированных выплат представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Общая сумма обязательств на начало года	32.233	26.708
Стоимость текущих услуг	2.296	4.158
Стоимость прошлых услуг	2.145	2.598
Затраты на вознаграждение	2.880	2.615
Выплаты, произведенные за год	(4.136)	(4.756)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	80	132
Актuarный убыток, признанный за год	6.041	778
Общая сумма обязательств на конец года	41.539	32.233



Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	(3.631)	(3.735)
Обязательство, срок погашения которого наступает после года	37.908	28.498

Актуарный убыток, признанный за год, закончившийся 31 декабря 2011 и 2010 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 13.442 миллиона тенге были учтены в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе затрат на персонал (2010: 10.281 миллионов 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 средне-взвешенные значения для всех планов, представлены ниже:

	2011	2010
Ставка дисконта	7,93%	7,31%
Ожидаемый годовой прирост материальной помощи в будущем	9,21%	5,63%
	2011	2010
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	6,35%	5,21%
Ожидаемый годовой рост стоимости железнодорожных билетов в будущем	2,53%	4,77%

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

23. Средства клиентов

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Срочные вклады:	515.066	444.233
Юридические лица	91.683	75.958
Физические лица	410.304	363.692
Государственные организации	13.079	4.583
Текущие счета:	205.535	164.662
Юридические лица	125.895	99.937
Физические лица	66.346	56.287
Государственные организации	13.294	8.438
Гарантии и прочие вклады с ограничительными условиями:	16.043	11.511
Юридические лица	10.331	5.955
Физические лица	5.595	5.451
Государственные организации	117	105
Средства клиентов	736.644	620.406

24. Прочие текущие обязательства

На 31 декабря прочие текущие обязательства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Авансы полученные и доходы будущих периодов	160.225	124.627
Прочие налоги к уплате	121.471	105.586
Обязательства по выплатам работникам	69.041	41.367
Прочее	57.412	68.850
	408.149	340.430



На 31 декабря 2011 и 2010 годов вознаграждение по прочим текущим обязательствам не числялось.

25. Выручка

Выручка за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Продажа нефтепродуктов	1.848.428	1.407.134
Грузовые железнодорожные перевозки	599.435	489.574
Продажа сырой нефти	470.620	461.608
Процентный доход	267.951	296.001
Продажа урановой продукции	263.813	181.542
Транспортировка нефти и газа	222.720	243.028
Продажа продукции переработки газа	192.154	157.099
Телекоммуникационные услуги	164.564	144.353
Авиаперевозки	111.009	98.212
Электрический комплекс	95.111	85.230
Транспортировка электроэнергии	58.463	44.910
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Пассажирские железнодорожные перевозки	54.308	50.297
Почтовые услуги	19.328	17.263
Прочий доход	327.132	197.332
Минус: налог на продажу и коммерческие скидки	(292.110)	(264.368)
	4.402.926	3.609.215

Прочий доход

Прочий доход в основном включает комиссионный доход, доход от продажи запасов и предоставления прочих дополнительных услуг третьим сторонам, которые предоставляются вместе с основными услугами.

26. 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» (далее по тексту «НК КТЖ») начало 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 2011 года, составила 18.454 миллиона тенге (2010: 15.409 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 4-го 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 2011 года, составила 5.575 миллионов тенге (2010: 5.227 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 2011 года, составила 377 миллионов тенге (2010: 678 миллионов тенге).

27. Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включала следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Материалы и запасы	1.786.569	1.340.201
Расходы по заработной плате	437.999	365.425
Процентные расходы	264.994	228.454
Износ, истощение и амортизация	247.398	214.446
Оказанные производственные услуги	97.432	61.928
Ремонт и обслуживание	91.137	74.592
Налог на добычу полезных ископаемых	89.104	79.335
Аренда	31.506	15.195
Прочее	148.083	135.588
	3.194.222	2.515.164

28. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Расходы по заработной плате	162.375	147.275
Спонсорская помощь и благотворительность	59.216	24.627
Консультационные услуги	46.744	39.934
Налоги, кроме подоходного налога	42.527	31.276
Износ и амортизация	28.901	29.629
Штрафы и пени	13.595	5.258
Резервы по сомнительным долгам	5.025	14.183
Прочее	80.200	80.043
	438.583	372.225

29. Расходы по транспортировке и реализации

Расходы по транспортировке и реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Рентный налог	149.793	98.007
Транспортировка	104.907	87.483
Таможенная пошлина	51.665	7.590



Расходы по заработной плате	18.900	17.960
Износ и амортизация	11.688	13.209
Комиссионные вознаграждения агентам и реклама	11.174	10.800
Прочее	19.051	17.969
	367.178	253.018

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 за тонну сырой нефти в 2010 году.

С 1 января 2011 года таможенная пошлина на экспорт нефти, оплачиваемая нефтедобывающими дочерними организациями была увеличена с 20 долларов США за тонну до 40 долларов США за тонну.

30. Убыток от обесценения

Убыток от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря, включал следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Обесценение займов клиентам	146.974	12.074
Обесценение основных средств и нематериальных активов	57.254	11.245
Обесценение / (Сторнирование обесценения) инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании	23.974	(1.741)
Обесценение финансовых активов	2.910	3.056
Обесценение гудвила	2.371	–
Обесценение средств в кредитных учреждениях	599	14.811
Прочее	(2.047)	9.908
	232.035	49.353

31. Прочий операционный доход

Прочий операционный доход за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, включает, в основном, чистый доход от операций с финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток в сумме 32.337 миллионов тенге (2010: доход 52.517 миллионов тенге), доход от изменения стоимости облигаций на восстановление БТА Банка 12.265 миллионов тенге (2010: ноль), чистый доход от обменных операций с иностранной валютой 1.422 миллиона тенге (2010: 12.874 миллиона тенге), а также прочие неоперационные доходы, такие как доходы по штрафам, пени, недоимкам и доходы от выбытия прочих долгосрочных активов.

32. Прочий операционный убыток

Прочие операционные убытки в основном представлены прочими операционными убытками банков второго уровня, включая расходы на создание резервов по банковским аккредитивам и гарантиям в сумме 5.852 миллионов тенге (2010: доход от сторнирования резерва на сумму 61.748 миллионов тенге).

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 миллионов тенге.



В указанной сумме разница в размере 116.144 миллионов 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, 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, справедливая стоимость 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 79,90%.

33. Финансовые затраты

Финансовые затраты за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Проценты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	164.602	146.652
Увеличение на сумму дисконта по резервам и прочей задолженности	7.299	7.474
Обязательства по процентам по финансовой аренде	2.814	3.105
Прочее	19.500	10.759
	194.215	167.990

34. Финансовый доход

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Вознаграждение по средствам в кредитных учреждениях и денежным средствам и их эквивалентам	47.119	63.808
Дивиденды полученные	6.294	3.637
Доход по займам и финансовым активам	4.688	2.117
Прочее	8.747	6.044
	66.848	75.606



35. Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий

Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
ТОО «ТенгизШевройл»	303.405	192.855
Мангистау Инвестментс БВ	80.859	23.735
ПетроКазахстан Инк.	48.591	47.732
ТОО «КазГерМунай»	40.117	23.523
АО «КазРосГаз»	39.396	46.372
СП «КАТКО»	19.811	16.802
ТОО «Казахойл-Актобе»	15.519	8.015
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» («ЭГРЭС-1»)	15.443	4.093
АО «Народный Банк Казахстана»	–	2.265
АО «Казкоммерцбанк»	–	1.602
Прочие	48.036	30.126
	611.177	397.120

36. Расходы по подоходному налогу

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Расходы по текущему подоходному налогу:		
Корпоративный подоходный налог	116.679	130.600
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	57.920	51.011
Налог на сверхприбыль	20.830	12.119
Расход / (экономия) по отсроченному подоходному налогу:		
Корпоративный подоходный налог	172.038	(166.173)
Налог у источника выплаты по дивидендам и вознаграждениям	209	1.137
Налог на сверхприбыль	207	49
Расходы по подоходному налогу	367.883	28.743

Основная часть расходов по отсроченному корпоративному подоходному налогу в 2011 году представлена расходами БТА Банк (159.644 миллиона тенге), которые возникли в результате увеличения суммы непризнанных налоговых активов по переносу убытков.



На 31 декабря 2011 и 2010 года перенос налоговых убытков в Республике Казахстан истекает в налоговых целях через десять лет с даты их возникновения.

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до налогообложения по нормативной ставке подоходного налога (20% в 2011 и 2010 годах) к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом за годы, закончившиеся 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Бухгалтерская прибыль до учета подоходного налога от продолжающей деятельности	686.021	636.411
Бухгалтерская прибыль до учета подоходного налога от прекращенной деятельности	32.491	26.683
Расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	143.702	132.619
Налоговый эффект статей, не относимых на вычеты или не подлежащих обложению в целях налогообложения	67.450	42.985
Налог на сверхприбыль	20.830	12.119
Налог у источника выплаты по дивидендам	1.433	7.082
Доход от выгодной покупки при приобретении	191	–
Влияние изменений ставок подоходного налога	–	10.715
Влияние различных ставок корпоративного подоходного налога	(1.892)	5.707
Убытки от обесценения долгосрочных активов	–	2.039
Доля прибыли в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях не облагаемая налогом	(18.403)	(14.989)
Подоходный налог, учитываемый по другим ставкам	(61.384)	(41.402)
Прочие разницы	6.377	40
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	209.579	(128.172)
Расходы по корпоративному подоходному налогу, показанные в консолидированном отчете о совокупном доходе	367.883	28.743

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:



	2011				2010			
<i>В миллионах тенге</i>	Корпоратив- ный доход- ный налог	Налог на сверх- прибыль	Налог у источника	Итого	Корпоратив- ный доход- ный налог	Налог на сверх- прибыль	Налог у источника	Итого
Активы по отсроченному налогу								
Основные средства	2.677	-	-	2.677	4.607	-	-	4.607
Перенесенные налоговые убытки	403.077	-	-	403.077	357.561	-	-	357.561
Начисленные обязательства в отношении работников	6.790	646	-	7.436	7.338	635	-	7.973
Обесценение финансовых активов	201.583	-	-	201.583	(9.211)	-	-	(9.211)
Обязательство за загрязнение окружающей среды	2.190	-	-	2.190	-	-	-	-
Прочие начисления	39.843	3.034	-	42.877	98.493	2.421	-	100.914
Прочие	12.559	-	-	12.559	27.965	368	-	28.333
Минус: непризнанные активы по отсроченному нало- гу	(545.731)	-	-	(545.731)	(255.096)	-	-	(255.096)
Минус: активы по отсроченному налогу, зачтенные с обязательствами по отсроченному налогу	(68.032)	(1.823)	-	(69.855)	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)
Активы по отсроченному налогу	54.956	1.857	-	56.813	193.061	1.652	-	194.713
Обязательства по отсроченному налогу								
Основные средства	293.173	1.823	-	294.996	244.778	3.367	-	248.145
Нераспределенная прибыль совместных предприятий	-	-	35.510	35.510	-	-	35.079	35.079
Прочее	37.008	2.007	-	39.015	14.556	-	-	14.556
				2011				2010
<i>В миллионах тенге</i>	Корпоратив- ный доход- ный налог	Налог на сверх- прибыль	Налог у источника	Итого	Корпоратив- ный доход- ный налог	Налог на сверх- прибыль	Налог у источника	Итого
Обязательства по отсроченному налогу	262.149	2.007	35.510	299.666	220.738	1.595	35.079	257.412
Чистые обязательства по отсроченному налогу	(207.193)	(150)	(35.510)	(242.853)	(27.677)	57	(35.079)	(62.699)



За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в чистых обязательствах по отсроченному налогу представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2011				2010			
	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверхприбыль	Налог у источника	Итого
Сальдо на 1 января	27.677	(57)	35.079	62.699	194.703	(106)	34.163	228.760
Пересчет валюты отчетности	(82)	-	222	140	(1.728)	-	(221)	(1.949)
Отражено в прочем совокупном доходе	(66)	-	-	(66)	136	-	-	136
Приобретение дочерних компаний (Примечание 5)	7.626	-	-	7.626	739	-	-	739
Отражено в прибылях и убытках	172.038	207	209	172.454	(166.173)	49	1.137	(164.987)
Сальдо на 31 декабря	207.193	150	35.510	242.853	27.677	(57)	35.079	62.699

На 31 декабря 2011 года непризнанные активы в размере 545.731 миллион тенге, в основном, относились к перенесенным налоговым убыткам некоторых дочерних организаций Фонда (2010 год: 255.096 миллионов тенге).



37. Консолидация

Существенные дочерние организации, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, представлены ниже:

	2011	2010
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» («НК КМГ») и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» («НК КТЖ») и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «КазАтомПром» («НАК КАП») и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Казактелеком» («КТК») и дочерние организации	51,00%	51,00%
АО «Самрук–Энерго» («Самрук-Энерго») и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Казакстанская компания по управлению электрическими сетями» и дочерние организации («KEGOC»)	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана» («Эйр Астана»)	51,00%	51,00%
АО «БТА Банк» («БТА Банк») и дочерние организации	81,48%	81,48%
	2011	2010
АО «Банк Развития Казахстана» («БРК») и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» («Даму»)	100,00%	100,00%
АО «Kazyna Capital Management» и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Жилстройсбербанк Казахстана»	-	100,00%
АО «Казпочта»	100,00%	100,00%
АО «Досжан Темир Жолы»	94,96%	94,96%
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» и дочерние организации	-	100,00%
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «Казакстан Инжиниринг» и дочерние организации («Казакстан Инжиниринг»)	100,00%	60,99%

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 «Казакстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	-	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 «Казакстанский центр содействия инвестициям «КазИнвест»	-	100,00%
ТОО «Карагандагипрошахт и К»	90,00%	90,00%
АО «Темірбанк»	79,90%	79,90%
KGF SLP	100,00%	100,00%
KGF IM	100,00%	100,00%
KGF Management	100,00%	100,00%
АО «НГК «Казгеология»	100,00%	-
ТОО «СК Финанс»	100,00%	-

38. Существенные неденежные сделки

В 2011 и 2010 годах Группа передала Акционеру акции дочерних организаций и получила от Акционера акции и прочее имущество по договорам мены (Примечание 17.4). Данные операции были исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств.



На 31 декабря 2011 года, кредиторская задолженность за приобретенные основные средства увеличилась на 25.921 миллион тенге (2010: 34.681 миллион тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2011 году Группа получила основные средства по договорам финансовой аренды стоимостью 8.839 миллионов тенге (2010: 4.190 миллионов тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2011 году Группа получила обеспечение в счет погашения займов клиентам. Справедливая стоимость данного обеспечения составляет 9.802 миллиона тенге (2010: 41.403 миллиона тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2011 году Фонд получил от Правительства заемные средства по ставкам вознаграждения, ниже рыночных (*Примечание 19*). Дисконт при первоначальном признании данных обязательств в сумме 21.793 миллиона тенге был отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале (2010: 111.144 миллиона тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2011 году Группа капитализировала в стоимость основных средств затраты по займам в размере 7.626 миллионов тенге (2010: 571 миллион тенге). Данная операция была исключена из настоящего консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2010 году Фонд завершил сделку по покупке 50% доли участия в ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» (*Примечание 9*).

39. 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 осу-

ществлять 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.

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.

Следующая таблица показывает общую сумму сделок, которые были совершены со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>					
		Ассоциированные компании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Задолженность связанных сторон	2011	9.565	10.576	1.424	72
	2010	17.776	4.203	9.490	5.023
Задолженность связанным сторонам	2011	29.866	29.622	2.222	912
	2010	17.990	57.523	20.868	822
Продажа товаров и услуг	2011	30.006	134.207	14.867	1.379
	2010	34.913	73.851	1.349	8.755
Приобретение товаров и услуг	2011	77.657	226.160	15.337	24.427
	2010	56.319	76.863	11.311	732



Текущие счета и депозиты (обязательство)	2011	689	11	23.309	2.126
	2010	–	–	16.400	2.113
Текущие счета и депозиты (активы)	2011	14.968		526.898	537.254
	2010	3.930	–	512.421	579.431
Займы выданные	2011	10.824	6.783	2.508	43.803
	2010	9.765	512	778	51.788
Займы полученные (Примечание 19)	2011	1.225		881.252	151.278
	2010	1.882	–	842.091	52.015
Прочие активы	2011	32.263	10.420	146.913	12.817
	2010	–	–	112.228	23.391
Прочие обязательства	2011	472	41.181	17.655	45
	2010	–	–	–	–

<i>В миллионах тенге</i>		Ассоциированные компании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контролируемые государством	Прочие связанные стороны
Вознаграждение полученное	2011	2.451	114	8.477	15.282
	2010	6.218	377	3.674	23.270
Вознаграждение начисленное	2011	189	4	55.912	9.897
	2010	1	–	2.801	992

На 31 декабря 2011 года текущие счета и банковские депозиты в размере 535.117 миллионов тенге были размещены в АО «Народный Банк Казахстана», который рассматривается как связанная сторона Группы (2010: 561.921 миллион тенге).

По состоянию на 31 декабря 2011 года, задолженность по займам связанным сторонам включала задолженность перед АО «Народный Банк Казахстана» в размере 147.336 миллионов тенге (2010: 40.464 миллиона тенге), а займы, выданные АО «Народный Банк Казахстана» на 31 декабря 2011 года – 21.000 миллион тенге (2010: 21.000 миллион тенге).

Общая сумма дивидендов по привилегированным акциям, полученным от АО «Народный Банк Казахстана» в 2011 году составила 2.763 миллиона тенге (2010: 2.261 миллион тенге).

На 31 декабря 2011 года ряд займов Группы на сумму 65.969 миллионов тенге был гарантирован Правительством Республики Казахстан (2010: 39.451 миллион тенге).

Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу, включенная в затраты на персонал в прилагаемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 8.596 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (2010: 6.705 миллионов тенге). Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, преимущественно состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами, и премиями, основанными на операционных результатах.

Как отмечено в *Примечании 26*, Правительство предоставляет некоторые субсидии дочерним организациям Группы.

В 2011 году Фонд получил от Правительства заемные средства по ставкам вознаграждения ниже рыночных Дисконт при первоначальном признании данных обязательств в сумме 21.793 миллиона тенге был отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале (2010: 111.144 миллионов тенге) (*Примечания 17 и 19*).



40. 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 вознаграждения 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 плавающих процентных ставках LIBOR при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение / (уменьшение) в базисных пунктах*	Влияние на прибыли и убытки	Прочее влияние на капитал
2011			
Доллары США	15/-15	(885)/885	(347)/395
Тенге	15/-15	251/(251)	(641)/644
2010			
Доллары США	+100 / -25	(9.633)/2.408	(13)/3
Тенге	+100 / -25	1.077/(269)	(4.113)/598

* 1 базисный пункт = 0,01%

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 консолидированный 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>	Увеличение / (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на прибыли и убытки
2011		
Доллары США	10,72%/(10,72%)	(149.189)/149.189



Евро	16,63%/(16,63%)	(11.293)/11.293
2010		
Доллары США	+11,56%/(11,56%)	(149.652)/149.652
Евро	+16,65%/(16,65%)	(9.319)/9.319

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 уста-

новленных 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.

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 востребо- вания	Свыше 1 месяца, но не бо- лее 3 месяцев	Свыше 3 месяцев, но не бо- лее 1 года	Свыше 1 года, но не более 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 года						
Займы Правитель- ства РК	337.181	581	105.445	18.855	998.701	1.460.763
Займы	123.005	166.381	438.856	2.220.396	2.698.003	5.646.641
Обязательства по финансовой аренде	8	2.645	8.308	16.051	2.755	29.767



Средства клиентов	307.169	57.889	226.276	232.725	19.498	843.557
Торговая и прочая кредиторская задолженность	152.135	106.927	196.203	763	–	456.028
Производные финансовые инструменты	4.995	179	118	41.901	–	47.193
Задолженность по подоходному налогу	98	459	2.428	–	–	2.985
Прочие обязательства	29.582	20.990	71.205	393.896	189.220	704.893
	954.173	356.051	1.048.839	2.924.587	3.908.177	9.191.827
На 31 декабря 2010 года						
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 и прочая кредиторская задолженность	186.262	118.985	156.308	310	263	462.128
Производные финансовые инструменты	332	764	18	41.646	–	42.760
Задолженность по подоходному налогу	861	238	3.213	–	–	4.312
Прочие обязательства	58.862	17.590	51.046	364.810	47.670	539.978
	1.157.968	518.655	1.033.092	3.520.140	3.319.179	9.549.034

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 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. Капитал равняется всему капиталу дочерней организации, относящемуся к доле большинства.

Разрешенные максимальные показатели одобрены для каждой дочерней организаций, на основании потребностей и специфических особенностей ее бизнеса и изменяются в пределах следующих диапазонов (консолидированные основные показатели деятельности для Группы были представлены справочно, так как Группа не контролирует основные показатели деятельности на консолидированном уровне):

Основные показатели деятельности	2011	2010
ND/EBITDA	3,32	4,04



ND/E	0,80	0,82
<i>В миллиардах тенге</i>		
	2011	2010
Займы	4.197	4.082
Займы Правительства Республики Казахстан	870	879
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	321	315
Обязательства по финансовой аренде	23	24
Средства клиентов	737	620
Производные финансовые инструменты	14	78
Прочие	42	62
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(1.641)	(1.639)
Чистая задолженность	4.563	4.421
<i>В миллиардах тенге</i>		
	2011	2010
Прибыль до учета подоходного налога	686	636
Вознаграждение по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	165	147
Вознаграждение по финансовой аренде	3	3
Износ, истощение и амортизация	289	257
Убыток от обесценения	232	50
ЕБИТДА	1.375	1.093
Итого капитала	5.730	5.422

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 2011 года
Категории финансовых инструментов				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	294.763	155.293	–	450.056
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		24.162	14.654	38.816
Торговые ценные бумаги	70.456	20	–	70.476
Производные финансовые активы	133	35.691	–	35.824
Производные финансовые обязательства	297	13.628	–	13.925

<i>В миллионах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2010 года
Категории финансовых инструментов				



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	11.663	23.781
Торговые ценные бумаги	105.120	16.083	–	121.203
Производные финансовые активы	–	5.505	–	5.505
Производные финансовые обязательства	–	78.017	–	78.017

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
На 1 января 2010 года	13.373	4.411	5.832	–	23.616
Всего прибыль / (убытки), признанная в прибылях и убытках	–	(1.248)	–	–	(1.248)
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)
На 31 декабря 2010 года	19	11.662	–	–	11.681
Всего прибыль / (убытки), признанная в прибылях и убытках	–	1.167	–	–	1.167
Приобретения	–	4.098	–	–	4.098
Продажи	–	(1.226)	–	–	(1.226)
Погашение	–	–	–	–	–
Переводы из уровня 1 и уровня 2	–	–	–	–	–
Реклассификации в прочие активы	–	–	–	–	–
Прочее	(19)	(1.047)	–	–	(1.066)
На 31 декабря 2011 года	–	14.654	–	–	14.654

В миллионах тенге

2011

2010

Переводы из уровня 1 в уровень 2

Торговые ценные бумаги	–	507
Итого	–	507

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:



<i>В миллионах тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые активы				
Займы клиентам	1.739.630	1.776.993	1.748.226	1.799.697
Средства в кредитных учреждениях	1.048.201	1.343.651	1.048.736	1.343.651
Прочие финансовые активы	830.907	963.859	831.688	963.975
<i>В миллионах тенге</i>	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Торговая дебиторская задолженность	276.552	251.606	276.552	251.606
Денежные средства и эквиваленты	1.640.700	1.639.460	1.640.700	1.639.460
Финансовые обязательства				
Займы	4.196.776	4.082.126	3.905.770	4.049.264
Займы Правительства Республики Казахстан	869.715	878.957	966.438	929.163
Обязательства по финансовой аренде	22.758	24.196	22.758	24.196
Средства клиентов	736.644	620.406	750.940	620.406
Торговая и прочая кредиторская задолженность	442.640	460.387	442.640	460.387
Прочие долгосрочные обязательства	426.703	432.261	426.703	432.261

Справедливая стоимость процентных займов, полученных и выданных, была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

41. Финансовые и условные обязательства

Судебные разбирательства

БТА Банк

БТА Банк ведет правовые споры с ЗАО «Investment Holding Company» (далее по тексту «ИНС»), организацией, зарегистрированной в Кыргызстане.

В июне 2009 года ООО «Инвестиционная компания Центральной Азии» (далее по тексту «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.» (далее по тексту «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 Бишкек, городского апелляционного суда города Бишкек 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.

Учитывая намерение Правительства Кыргызской Республики приложить все усилия по восстановлению законных прав Банка, БТА Банком совместно с юридическим консультантом предпри-

няты мероприятия по приостановлению указанного международного арбитражного разбирательства. Международное разбирательство приостановлено до 30 июня 2012 года.

На дату данной консолидированной финансовой отчетности не представляется возможным сделать обоснованную оценку исхода этого судебного процесса или суммы потенциального восстановления.

Иски на территории Республики Грузия

В 2007–2009 годах БТА Банк выдал кредиты нескольким компаниям в Республике Грузия на строительство объектов недвижимости и инфраструктуры на общую сумму 173.000.000 долларов США. Общая сумма, утвержденная к финансированию данным компаниям составляла 262.000.000 долларов США.

Одним из заемщиков БТА Банка на территории Республики Грузия в отношении БТА Банка было подано исковое заявление с требованиями о компенсации убытков в размере 500.000.000 долларов США за причинение ущерба бизнес-репутации. Данное исковое заявление находится на рассмотрении в суде первой инстанции Тбилисского городского суда, дело по существу не рассматривалось. БТА Банк считает, что основания исковых требований не достаточно обоснованны, и при обеспечении справедливого судебного разбирательства судом не должны подлежать удовлетворению. В Постоянный Суд Арбитража по Гражданским Спорам (далее по тексту «ПСАГД») также были предъявлены два заявления о снятии обременения с недвижимого имущества, заложенного в пользу БТА Банка. Истцы запросили аннулировать соответствующие договора залога, а также заменить предоставленный ранее залог на недвижимость принадлежащую другим юридическим лицам.



ПСАГД удовлетворил оба исковых заявления. Решения судов были мотивированы убытками, понесенными заемщиками в связи с недополученными суммами, согласованными заемщиками с БТА Банком ранее. БТА Банком поданы заявления в соответствующие судебные органы Грузии (Тбилисский Городской Суд, Тбилисский апелляционный суд) по подведомственности и подсудности с опротестованием компетенции ПСАГД (возражение по юрисдикции), а также возражением относительно фактов, заявленных истцом по существу спора, отменой вынесенных арбитражных решений. Все заявления БТА Банка соответствующими судебными инстанциями Грузии отклонены. Арбитражные решения вступили в законную силу и привели к потере БТА Банком ряда залогового обеспечения на сумму 31.592.400 долларов США.

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 досто-

верно оценены. Помимо тех сумм, по которым были сформированы резервы (*Примечание 21*), 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.

Обязательства по охране окружающей среды НАК КАП

В соответствии с «Рабочим соглашением между Министерством энергетики Соединенных Штатов Америки и Министерством энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан» от 19 декабря 1999 года, правительства Соединенных Штатов Америки и Казахстана на себя ответственность за вывод из эксплуатации реактора БН-350, который находится во владении КАП, 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 миллиардов тенге. Правительство Республики Казахстан не предоставляет указанную сумму, поэтому вопрос о дальнейшем финансировании программы вывода БН-350 из эксплуатации окончательно не решен.

Риск изменения цен на товары



Значительная часть доходов Группы генерируется от продажи товаров, в основном, сырой нефти и нефтепродуктов. Исторически, цены на данные продукты были непостоянными и значительно менялись в ответ на изменения в предложении и спрос, рыночную неопределенность, деятельность мировой и региональной экономики и цикличности в индустриях.

Цены также подвержены влиянию действий правительства, включая наложение тарифов и импортных пошлин, биржевой спекуляции, увеличению в возможности или избыточного снабжения продуктов Группы на основные рынки. Эти внешние факторы и изменения на рынках осложняют оценку будущих цен.

Существенное или затянувшееся снижение в ценах на товары могут значительно или отрицательно повлиять на деятельность Группы, финансовые результаты и денежные потоки от операций. Группа не хеджирует значительно свою подверженность риску изменения цен на товары.

Вопросы страхования

Страховая отрасль в Республике Казахстан находится на стадии развития, и многие формы страховой защиты, распространенные в других регионах мира, еще не являются доступными в целом. Группа не имеет покрытия по своим промышленным объектам или страхования ответственности перед третьими лицами в отношении ущерба имуществу или окружающей среде, возникшего в результате аварий на объектах Группы или относящихся к ее деятельности. До тех пор, пока Группа не будет иметь достаточного страхового покрытия, существует риск того, что убыток или разрушение определенных активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое состояние. Группа имеет обязательное страховое покрытие согласно договорам, заключенным с коммерческими страховыми компаниями.

Налогообложение

Казахстанское 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 начисленную на 31 декабря 2011 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2011 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности. *(Примечания 4 и 22).*

Провизии в отношении активов, размещенных в АО «БТА Банк»

В сентябре 2010 года Налоговый Комитет РК по г. Астане инициировал комплексную налоговую проверку деятельности Фонда за 2009 год. В ходе налоговой проверки налоговые органы подняли вопрос о правомочности вычитания Провизий для целей расчета корпоративного подо-



ходного налога за 2009 год. По состоянию на дату выпуска данной финансовой отчетности акт о результатах налоговой проверки не был предоставлен Фонду.

Постановлением Правительства №2275 от 30 декабря 2009 года были утверждены Правила «отнесения активов и условных обязательств к категории сомнительных и безнадежных национальным управляющим холдингом, а также юридическими лицами, основным видом деятельности которых является осуществление заемных операций или выкуп прав требования и сто процентов голосующих акций (долей участия) которых принадлежат национальному управляющему холдингу, имеющих право на вычет суммы расходов по созданию провизий (резервов) против сомнительных и безнадежных активов, условных обязательств, за исключением активов и условных обязательств, предоставленных в пользу взаимосвязанных лиц либо третьим лицам по обязательствам взаимосвязанных лиц (кроме активов и условных обязательств кредитных товариществ) (далее по тексту «Правила»).

В соответствии с Правилами, Фонд создал и отнес на вычеты для целей расчета корпоративного подоходного налога провизии в отношении активов размещенных в АО «БТА Банк» на сумму 846.748 миллионов тенге.

Руководство Фонда считает, что на 31 декабря 2011 года его толкование применимого законодательства (включая Правила) является соответствующим и позиция Фонда в отношении отнесения на вычеты данных провизий будет подтверждена. Соответственно, в Фонд в данной консолидированной финансовой отчетности не признал какие-либо провизии, связанные с возможными доначислениями со стороны налоговых органов.

[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 2011 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2011 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, 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 опре-



делению 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.

Антимонопольное законодательство

Группа проводит операции в сфере переработки и торгового сегментов, которые могут быть под контролем антимонопольного законодательства Республики Казахстан и Европейского Союза.

В 2011 году Группа признала резервы на сумму 7.794 миллиона тенге (2010 год: ноль) в связи с вероятными рисками по несоблюдению антимонопольного законодательства Республики Казахстан.

9 января 2012 года, после рассмотрения в декабре 2011 года, Румынский Совет по защите конкуренции решил, что Rompetrol Downstream S.R.L., дочерняя организация TRG, нарушила статью 5 Закона о защите конкуренции и статью 101 Договора о функционировании Европейского Сою-

за, и наложил штраф в сумме 159.553.612 румынских леев (эквивалентно 46,8 миллионам долларов США или 6.945 миллионам тенге по курсам на конец года). Группа считает, что все наложения не имеют юридического обоснования, так как Rompetrol Downstream S.R.L. не участвовало во встречах, на которых обсуждался данный вопрос, не получало корреспонденции, в которой объявлялось о решении других сторон по этому вопросу, не отвечало на вопросы по поводу своего поведения и имеет свободу действий на рынке – следовательно, отсутствовало юридическое сотрудничество по исключению рисков конкуренции через принятие совместного плана.

Обязательства по лицензиям и контрактам на недропользование

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имела следующие обязательства в отношении исполнения программ минимальных работ в соответствии с условиями лицензий, соглашений о разделе продукции и контрактов на недропользование, заключенных с Правительством (в миллионах тенге):

Год	Капитальные расходы	Операционные расходы
2012	151.538	36.011
2013	33.460	32.472
2014	154.287	52.906
2015	3.359	30.305
2016-2024	26.694	211.527
Итого	369.338	363.221

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 обязет 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.

В 2011 году в соответствии со своими обязательствами Группа поставила 2.811.271 тонну сырой нефти (2010: 3.159.150 тонн) на внутренний рынок.

Прочие контрактные обязательства

На 31 декабря 2011 года прочие контрактные обязательства Группы по приобретению основных средств составляли примерно 46.567 миллионов тенге (2010: 61.397 миллионов тенге)

Обязательства инвестиционного характера

НК КТЖ

По состоянию на 31 декабря 2011 года у НК 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 Астана, капитальному ремонту железнодорожного полотна, мероприятиям, направленным на развитие станции «Достык», приобретению пассажирских вагонов на общую сумму 467.859 миллионов тен-

ге (2010: 182.808 миллионов тенге). Данная сумма включает обязательства на приобретение пассажирских вагонов у совместно-контролируемого предприятия ТОО «Электровоз құрастыру зауыты» на сумму 296.299 миллионов тенге с поставкой до 31 декабря 2020 года, а также обязательства на приобретение пассажирских вагонов у совместно-контролируемого предприятия ТОО «Тұлпар–Тальго» на сумму 55.726 миллионов тенге с поставкой до 31 декабря 2014 года.

КМГ ПМ и TRG

По состоянию на 31 декабря 2011 года обязательства по капитальным вложениям в проекты по переработке нефти составляли 419.530 миллионов тенге (2010: 146.102 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 2011 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 1.070.559 тысяч долларов США или 158.871 миллион тенге (2010: 1.295.711 тысяч долларов США или 190.981 миллион тенге).

KEGOC

На 31 декабря 2011 года АО «KEGOC» имело инвестиционные обязательства по строительству подстанций и линий электропередач и модернизации электрической сети в сумме 56.140 миллионов тенге (2010: 19.347 миллионов тенге).

Эйр-Астана

В течение 2008-2010 годов, Эйр-Астана подписала соглашения с Airbus и Embraer на приобретение шести и двух узкофюзеляжных воздушных судов и сроками оплаты до 2013 года и 2012



года, соответственно. Группа выплачивает предоплату в соответствии с оговоренной таблицей платежа. Условия контракта исключают возможность раскрытия стоимости приобретения.

АО «Kazyna Capital Management»

По состоянию на 31 декабря 2011 года инвестиционные обязательства перед инвестиционными фондами составляли 66.114 миллионов тенге (2010: 66.488 миллионов тенге). Данные обязательства будут выполнены по требованию инвестиционных фондов в течение инвестиционного периода, от трех до пяти лет.

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» (далее по тексту «Фонд недвижимости»)

На 31 декабря 2011 года у Фонда недвижимости имелись договорные обязательства в сумме 2.532 миллиона тенге (2010: 31.910 миллионов тенге) по договорам со строительными компаниями.

АО «Казтрансгаз» (далее по тексту «КТГ», дочерняя организация НК КМГ)

По условиям договора концессии КТГ имеет обязательство ежегодно инвестировать 30 миллионов долларов США 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 2011 года КТГ имело контрактные обязательства, относящиеся к данному инвестиционному обязательству, на сумму приблизительно 34.102 миллиона тенге (2010: 47.371 миллион тенге).

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 миллио-

нов тенге). Однако новые внутренние тарифы, которые по условиям договора концессии являются неизменным условием начала строительства кыргызского обвода, еще не опубликованы по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Обязательства по операционной аренде

Обязательства по операционной аренде в основном связаны с арендой самолетов со сроками аренды от 5 до 10 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:

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
В течение одного года	20.043	18.865
От одного года до пяти лет	28.122	37.192
Свыше пяти лет	12.493	8.187
Итого	60.658	64.244

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.

Лицензионные обязательства Казахтелеком



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 представляют максимальный бухгалтерский убыток, который был бы признан на отчетную дату, если контрагенты полностью не выполнят своих обязательств по контракту.

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
Договорная сумма		
Заем, кредитная линия и обязательства по финансовой аренде	342.751	359.192
Гарантии	86.302	97.700
Аккредитивы и прочие обязательства, относящиеся к расчетным операциям	110.038	112.781
Минус: гарантии и вклады с ограничительными условиями	(9.559)	(7.895)
Минус: резерв под банковские аккредитивы и гарантии (Примечание 21)	(6.136)	(540)

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 (трастовая деятельность)

Некоторые дочерние финансовые организации Группы оказывают услуги по доверительному управлению физическим лицам, трастовым компаниям, пенсионным фондам и прочим организациям, а именно, управляют активами либо инвестируют 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 бухгалтерском балансе. Группа не подвергается кредитному риску при осуществлении указанных вложений, так как она не выдает гарантии под указанные инвестиции.

Уголовное расследование Генеральной прокуратуры Республики Казахстан (Кашаган)

9 ноября 2007 года Генеральная прокуратура Республики Казахстан (далее по тексту «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 по тексту «НКК») и контракт № 2004-0584 Оверсиз Интернэшнл Констракшн ГмбХ (далее по тексту «ОИК»). Уголовное расследование было возбуждено ГП в целях проверки обоснованности завышения персоналом предыдущего оператора 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 выпустила 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 16.621 миллионов тенге (доля Кашагана примерно равна 18.8 миллионов долларов США или 2.790 миллионов тенге) и вычетов таких расходов в целях корпоративного подоходного налога.

Расследование Комитета национальной безопасности

В 2009 году Комитет национальной безопасности Республики Казахстан, под надзором Генерального Прокурора, начал расследование в отношении бывшего первого руководителя НАК КАП и бывших сотрудников НАК КАП и его дочерних предприятий. Данное расследование в основном касалось обвинений в хищении активов и неправомерной реализации определенных урановых месторождений аффилированным оффшорным 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 руко-



водителя с обвинениями в отмывании денег. В дальнейшем могут быть начаты новые расследования. Руководство считает, что данные расследования и обвинения не имеют влияние на финансовую отчетность НАК КАП, так как они инициированы в отношении бывшего руководства, а не НАК КАП.

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 2011 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 2011 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения готового жилья через Фонд и его дочерние организации составили 1.442 миллиона тенге (2010: 33.784 миллиона тенге).

Реализация инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов

По состоянию на 31 декабря 2011 года 115.000 миллионов тенге были переданы в уставный капитал АО «Банк Развития Казахстана» для финансирования инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов. На 31 декабря 2011 года обязательства Фонда по финансированию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 5.000 миллионов тенге.

Одобренные проекты для реализации инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 55.980 миллионов тенге. На 31 декабря 2011 года обязательства АО «Банк Развития Казахстана» по финансированию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 59.020 миллионов тенге.

42. 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.

Горнопромышленный сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже минеральных ресурсов, предприятия оборонного комплекса и гражданского машиностроения, проекты по развитию химической отрасли и геологоразведки.

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 оператив-



но-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.



Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2011 год:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазо- вый	Горнопро- мышленный	Транспорти- ровка	Телекомму- никации	Энергетика	Финансовые институты и институты развития	Корпоратив- ный центр и проекты	Элиминации	Всего
Доход от реализации внешним клиен- там	2.600.312	335.347	790.775	184.564	129.312	288.065	74.551	–	4.402.926
Доход от реализации другим сегмен- там	26.750	18.231	11.743	5.075	11.508	69.814	112.801	(255.922)	–
Итого доходов	2.627.062	353.578	802.518	189.639	140.820	357.879	187.352	(255.922)	4.402.926
Валовая прибыль за год	789.342	92.218	252.800	55.400	32.153	38.819	33.844	(61.466)	1.233.110
Общие и административные расходы	(160.072)	(21.691)	(78.008)	(22.018)	(12.854)	(105.684)	(44.108)	5.852	(438.583)
Расходы по транспортировке и реали- зации	(350.701)	(3.779)	(6.771)	(4.638)	(291)	(18)	(1.842)	862	(367.178)
Финансовый доход	45.600	5.689	6.337	3.996	2.538	2.982	63.973	(64.267)	66.848
Финансовые затраты	(171.313)	(12.309)	(22.865)	(9.503)	(7.468)	(1.438)	(176)	30.857	(194.215)
Доля в доходах ассоциированных ком- паний и совместных предприятий	534.623	43.983	69	(3)	25.467	7.038	–	–	611.177
Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто	(9.987)	(414)	(1.709)	(107)	1.259	(12.913)	32	(54)	(23.893)
Износ, истощение и амортизация	(146.708)	(16.328)	(63.643)	(39.931)	(14.437)	(6.623)	(318)	–	(287.988)
Обесценение займов выданных	(14)	–	–	–	–	(146.816)	(943)	799	(146.974)
Обесценение займов выданных банкам	–	–	–	–	–	(599)	(282.068)	282.068	(599)
Обесценения прочих активов	(60.593)	(3.320)	9.336	(2.564)	(17)	(26.853)	(307.193)	306.742	(84.462)
Отчисления в резервы	11.036	5.572	29.536	21	7.334	5.966	–	–	59.465
Расходы по подоходному налогу	(153.131)	(17.553)	(35.780)	(4.302)	(5.104)	(141.819)	(10.194)	–	(367.883)
Чистый доход за период от продолжа- ющейся деятельности	482.548	80.581	129.152	18.096	38.515	(389.428)	(513.881)	472.555	318.138
Чистый доход за период от прекращен- ных операций	–	–	–	33.023	–	–	(532)	–	32.491



Итого чистый доход за период	482.548	80.581	129.152	51.119	38.515	(389.428)	(514.413)	472.555	350.629
<i>Прочая информация по сегментам</i>									
Итого активов сегмента	6.181.018	653.788	1.767.920	461.835	661.982	3.628.629	4.125.542	(4.067.309)	13.413.405
Итого обязательств сегмента	3.020.860	277.728	771.842	169.721	247.481	3.667.810	1.592.738	(2.064.378)	7.683.802
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	3.636	272	1.161	(281)	(206)	502	–	(59)	5.025
Инвестиции в совместные предприятия и в ассоциированные компании	919.154	105.018	4.940	24	176.741	89.105	–	–	1.294.982
Капитальные затраты	465.531	33.919	347.228	46.824	73.631	31.020	27.471	(5.854)	1.019.770

Ниже представлена информация о прибылях и убытках, активах и обязательствах операционных сегментов Группы за 2010 год:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазо- вый	Горнопро- мышленный	Транспорти- ровка	Телекомму- никации	Энергетика	Финансовые институты и институты развития	Корпоратив- ный 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	–	3.609.215
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)	3.609.215
Валовая прибыль за год	689.941	66.836	207.857	45.097	28.671	54.493	228.484	(206.014)	1.115.365
Общие и административные расходы	(138.181)	(17.009)	(64.664)	(23.097)	(9.886)	(118.880)	(12.889)	12.381	(372.225)
Расходы по транспортировке и реализации	(238.739)	(2.727)	(6.035)	(4.365)	(369)	–	(1.458)	675	(253.018)
Финансовый доход	58.671	5.536	4.390	3.263	4.323	769	46.978	(48.324)	75.606
Финансовые затраты	(152.577)	(10.187)	(15.941)	(9.710)	(7.678)	(2.038)	–	30.141	(167.990)
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	343.176	37.590	245	–	7.542	8.567	–	–	397.120
Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто	(5.740)	406	(212)	592	866	21.909	585	330	18.736
Износ, истощение и амортизация	(131.142)	(10.938)	(54.952)	(38.232)	(12.343)	(9.447)	(247)	18	(257.283)



Обесценение займов выданных	(1.120)	–	–	–	–	(1.498)	(11.641)	2.185	(12.074)
Обесценение займов выданных банкам	–	–	–	–	–	(2.056)	–	(12.755)	(14.811)
Обесценения прочих активов	(11.117)	(1.232)	(9.240)	(879)	504	(324)	(701.493)	700.603	(23.178)
Отчисления в резервы	33.536	20.361	30.706	40	1.180	(61.597)	–	–	24.226
Расходы по подоходному налогу	(132.675)	(13.244)	(44.637)	(5.190)	(4.661)	168.491	(15.407)	18.580	(28.743)
Чистый доход за период от продолжающейся деятельности	397.035	59.940	74.901	7.069	20.786	(159.939)	(309.535)	517.411	607.668
Чистый доход за период от прекращенных операций	–	–	–	26.883	–	(200)	–	–	26.683
Итого чистый доход за период	397.035	59.940	74.901	33.952	20.786	(160.139)	(309.535)	517.411	634.351
<i>Прочая информация по сегментам</i>									
Итого активов сегмента	5.752.399	559.499	1.421.531	403.759	530.911	4.080.210	4.652.269	(4.585.270)	12.815.308
Итого обязательств сегмента	3.021.046	258.947	619.613	156.569	198.983	3.709.837	1.478.114	(2.050.215)	7.392.894
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	3.214	108	1.031	2.240	(587)	8.403	–	(225)	14.184
Инвестиции в совместные предприятия и в ассоциированные компании	696.881	75.178	2.777	53.812	159.334	108.095	–	–	1.096.077
Капитальные затраты	444.932	27.013	205.608	42.846	59.792	14.137	5.010	(469)	798.869



43. События после отчетной даты

Взносы в уставный капитал Фонда

В первой половине 2012 года Правительство осуществило взносы в уставный капитал Фонда в сумме 36.154 миллиона тенге. Взносы были осуществлены в имущественной и денежной форме.

Операционная деятельность

В феврале 2012 года АО «Эйр Астана» подписала договор с компанией Boeing на покупку трех самолетов Boeing-787 и четырех Boeing-767. Четвертый самолет Boeing-767 будет утвержден на покупку АО «Эйр Астана» в сентябре 2012 года АО «Эйр Астана» осуществляет предварительную оплату в соответствии с согласованным графиком платежей.

20 февраля 2012 года было принято решение о приостановлении деятельности Kazakhstan Growth Fund (KGF). В настоящее время рассматривается вопрос о передаче инвестиционного портфеля и обязательств KGF в другой фонд. В связи с этим на дату приостановления Группа KGF оценила справедливую стоимость инвестиций в фонд по методу чистой стоимости активов и отразила убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в данный фонд в размере 472 миллиона тенге.

С 1 апреля 2012 года АРЕМ РК согласовал и утвердил Группе повышение тарифов на грузовые железнодорожные перевозки в среднем на 15%.

С 1 января 2012 АО «Эйр Астана» произведено повышение топливного сбора на международных рейсах до 40% в связи с резким повышением цен на авиационный керосин. С 5 апреля 2012 года в целях компенсации роста цен на авиационный керосин вводится топливный сбор,

который приведет к повышению цены на авиабилеты на внутренних рейсах авиакомпании «Эйр Астана» в среднем на 16% .

Изменения в структуре Группы

25 января 2012 года ассоциированная компания GSM Казахстан объявила долю дивидендов Группы АО «Казахтелеком» за предыдущие периоды в общей сумме 34.723 миллиона тенге к получению в течение 2012 года, из которых в марте 2012 года было получено 8.681 миллионов тенге.

1 февраля 2012 года Группа АО «Казахтелеком» завершила продажу ассоциированной компании, GSM Казахстан, за вознаграждение в размере 1.519 миллионов долларов США (эквивалентно 225.739 миллионов тенге).

В апреле 2012 года была завершена сделка по продаже 75% акций Балхашской ТЭС за вознаграждение 7.557 миллионов тенге.

Займы выданные

19 января 2012 года Фонд предоставил заем «Kazakhmys Finance PLC» в размере 200 миллионов долларов США на финансирование проекта по разработке медного месторождения Бозшаколь, Казахстан. Финансирование было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая в январе 2012 года.

Займы полученные

В феврале 2012 года, заключено кредитное соглашение между Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, АО «Национальная атомная компания «Казатомпром» и ТОО «Astana Solar» (со-заемщики) на сумму



до 80.4 млн.евро (эквивалентно 15.962 миллиона тенге), сроком на 12 лет, в целях финансирования покупки оборудования в рамках стратегического инвестиционного проекта.

АО «ПНХЗ» (дочерняя организация КМГ) заключены договора займа с АО «Народный банк Казахстана» на общую сумму 20.969 миллионов тенге.

В феврале 2012 года Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (далее – Совет), в целях повышения финансовой устойчивости Группы компаний Фонда, принято решение об изменении условий размещения облигаций, полученных Фондом из Национального фонда Республики Казахстан и размещенных Национальному банку Республики Казахстан (*Примечание 19*). Согласно данного решения, сроки погашения облигаций будут продлены до 2062 года со снижением купонной ставки до 0,01%.

Также, Советом принято решение о выделении облигационных займов НК КМГ из Национального фонда Республики Казахстан в сумме 2,5 миллиарда долларов США в 2013 году со сроком погашения в 2028 году и в сумме 1,5 миллиарда долларов США в 2015 году со сроком погашения в 2035 году, со ставкой купона 3%.

Финансовое состояние БТА Банка

18 января 2012 года БТА Банк допустил дефолт по старшим облигациям, облигациям с дисконтом и субординированным облигациям, в связи с тем, что БТА Банк не выплатил сумму начисленного вознаграждения 3 января 2012 года.

6 февраля 2012 года БТА Банк сформировал комитет кредиторов. В комитет вошли Ashmore Investment Management Limited, Asian Development Bank. D.E. Shaw Oculus International Inc., D.E.

Shaw Laminar International Inc., Gramercy Funds Management LLC, J.P. Morgan Securities Ltd., Nomura International plc, Swedish Export Credits Guarantee Board – EKN, The Royal Bank of Scotland plc (представитель участников RCTFF), и VR Capital Group Ltd.

23 апреля 2012 года БТА Банк объявил о приостановлении всех выплат в отношении облигаций на восстановление, что является событием дефолта по данным облигациям. В результате, 28 апреля 2012 года Банк получил уведомление о досрочном погашении облигаций на восстановление, первоначальная совокупная базовая сумма которых составляет 5.221.494.216 долларов США, от Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited в качестве доверительного собственника держателей облигаций на восстановление.

2 мая 2012 года БТА Банк обратился в Специализированный финансовый суд города Алматы с заявлением о начале реструктуризации финансовой задолженности в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 8 мая 2012 года Специализированный финансовый суд города Алматы удовлетворил заявление БТА Банка о реструктуризации финансовой задолженности. БТА Банк получил юридическую защиту в рамках процесса реструктуризации на территории Республики Казахстан.

Прочие события

В рамках программы обратного выкупа собственных акций и ГДР, между 1 января 2012 года и 26 марта 2012, КМГ РД приобрело 2.197.086 ГДР и 2.028 простых акций на общую стоимость 5.499 миллионов тенге.

В первом квартале 2012 года Темирбанк выкупил 1.002.062 собственные привилегированные акции с общей текущей стоимостью в размере 1.000 миллионов тенге за 772 миллиона тенге.



С начала января 2012 года АО «Народный Банк Казахстана» и его дочерние организации, входящие в «Halyk Group» не являются связанными сторонами для Группы.

19 января 2012 года постановлением Правительства №139 был окончательно утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2010 год в размере 9.077 миллионов тенге, в соответствии с которым данная сумма была зачтена в счет предоплаты по дивидендам (*Примечание 15*).



Редакционная коллегия:

Бишимбаев К. В.
Бахмутова Е. Л.
Рахметов Н. К.
Тажибаев У. К.
Сарсенбаев Т. Е.
Салимгереев М. Ж.
Байдаулетов Н. Т.
Хауз П.
Толеханов Д. А.
Калетаев Д. А.
Бектемиров К. А.
Мунжасаров Ж. А.
Абдыгаппаров А. М.
Досмукаматов К. М.
Аубакиров М. Г.

Акционерное общество
«Фонд национального благосостояния
«Самрук-Қазына»

Юридический адрес:
Республика Казахстан,
010000, г. Астана,
проспект Кабанбай батыра, дом 19
Блок: А, С, Е.

Канцелярия:
Тел.: +7 (7172) 554-002, 554-001, 552-630
Факс: +7 (7172) 554-000

www.sk.kz



“Sovereign Wealth Fund”
“SAMRUK-KAZYNA” JSC

Annual Report for 2011

Volume I

Volume II



Contents

Annual Report for 2011
Volume I

Annual Report for 2011

Volume I

Volume II

Introduction

About the Fund

Corporate governance

Subsidiary and affiliated organizations' activity

Annexes



“Sovereign Wealth Fund”

“SAMRUK-KAZYNA” JSC

Annual Report for 2011
Volume I

[→ contents](#)



Introduction

“Samruk-Kazyna” JSC – in facts and figures in 2011

Key events of 2011

Welcome speech of the Prime Minister of the Republic of Kazakhstan, Chairman of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC Karim Massimov

Welcome speech of the Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC Umirzak Shukeyev

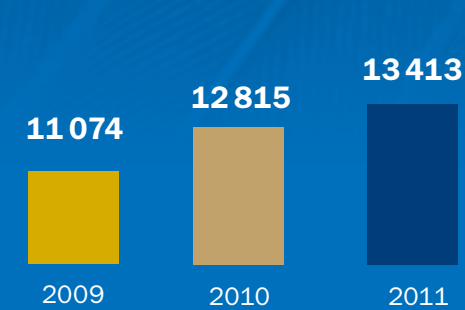


“Samruk-Kazyna” JSC – in facts and figures in 2011

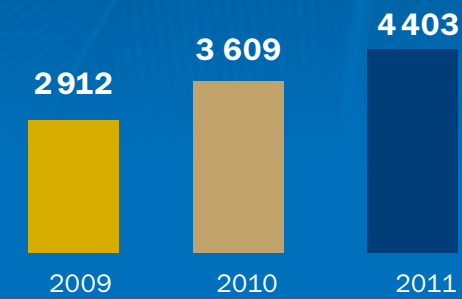
Staff size of “Samruk-Kazyna” JSC Group of Companies totaled 337,914 people (including 308,482 people of operational personnel, or 91% of the total number of staff).

Total tax and other obligatory budget payments paid in the amount of KZT 727 billion (20% higher comparing to the year 2010 figures).

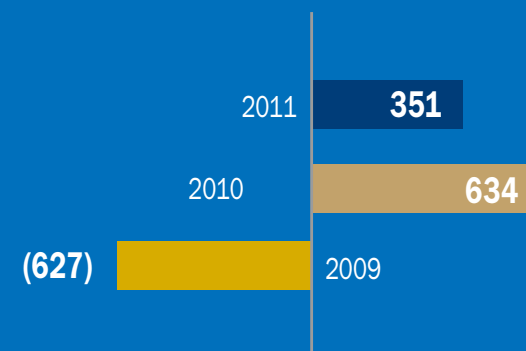
ASSETS (in KZT billion)



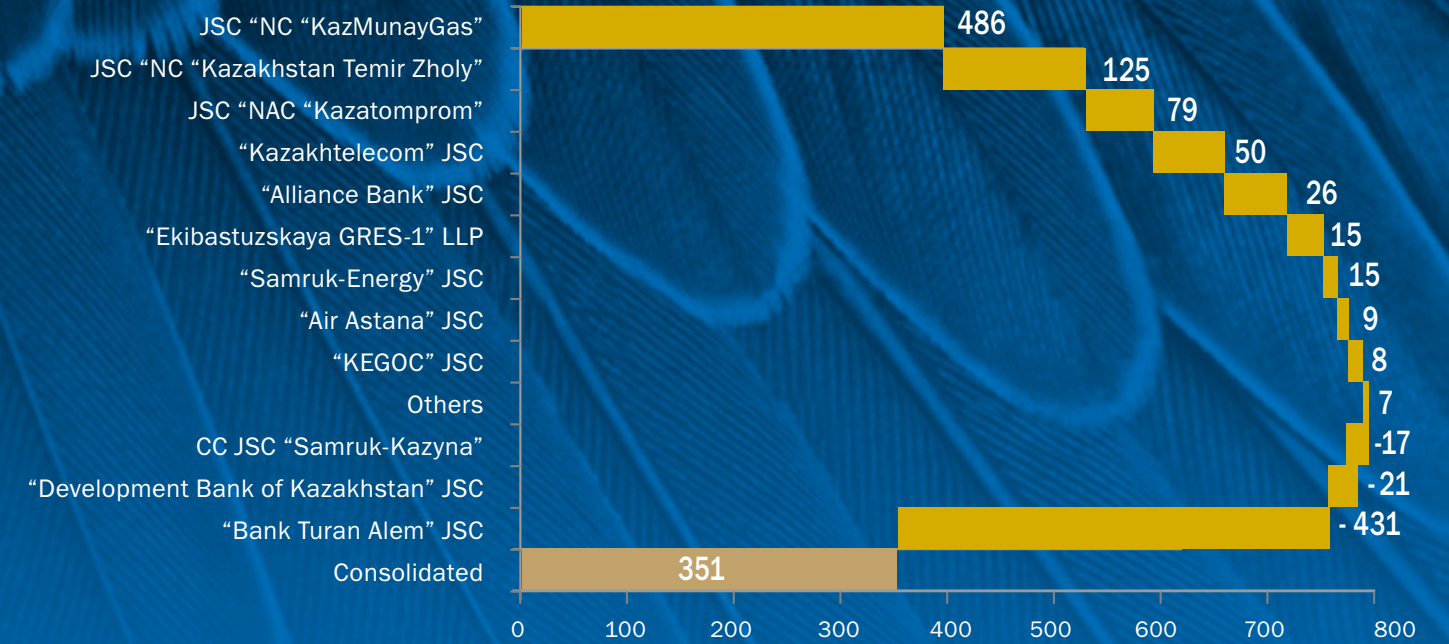
INCOME (in KZT billion)



CONSOLIDATED NET INCOME (LOSS), in KZT billion



Net consolidated income for 2011, separately for each company, in KZT billion



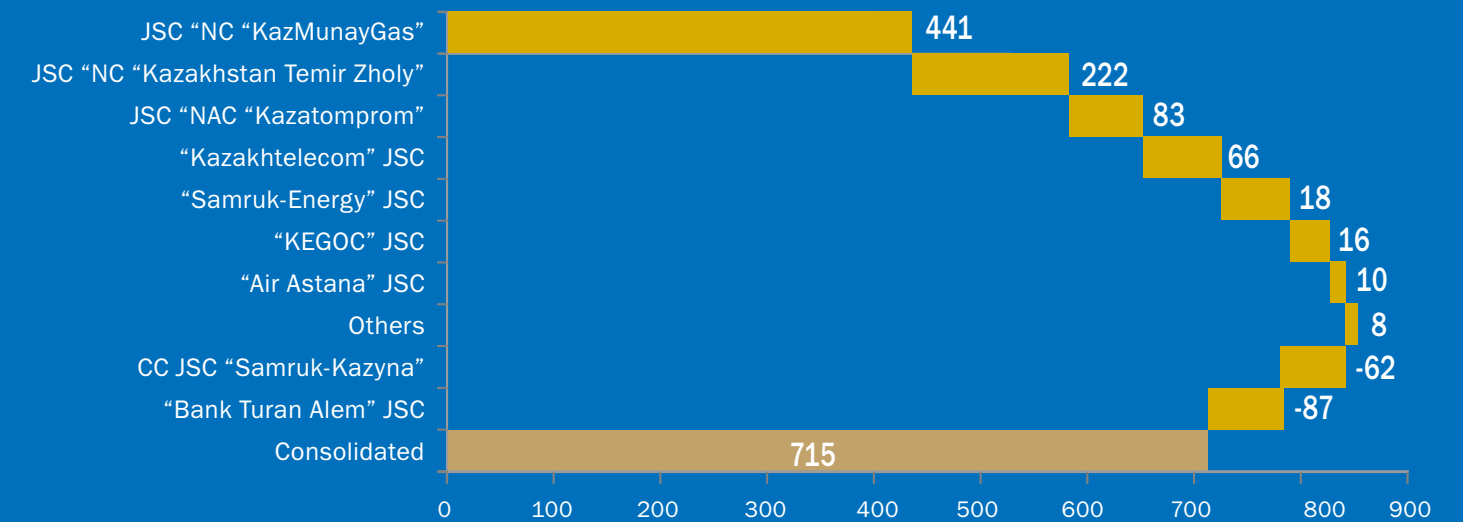
EBITDA in 2011



EBITDA MARGIN in 2011



EBITDA for 2011, by Companies, in KZT billion



On November 8, 2011 Standard & Poor’s has raised its long- and short-term ratings for “Samruk-Kazyna” JSC on liabilities in foreign currency to “BBB+/A-2”, equating them to the sovereign rating of the Republic of Kazakhstan for liabilities in foreign currency. At the same time long-term and short-term ratings of JSC “Samruk-Kazyna” were confirmed at “BBB+/A-2” level and the national scale rating at “kzAAA” level. The forecast is “Stable”.



Key events of 2011

I quarter

JANUARY

- “Samruk-Kazyna” JSC accepts liabilities of the General sponsor for VII Winter Asian Games.
- According to the re-certification audit results of “Kazpost” JSC, its compliance with the international standards ISO 9001:2008 was confirmed.
- International payment system Visa International and VISA member banks in Kazakhstan awarded JSC “Kazpost” certificates for active development of VISA programs in regions.
- Specialized medical train Densaulyk formed by JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy” went to the wellness route to the southern regions of Kazakhstan. The launch of this train resulted from a fruitful cooperation between the Ministry of Emergency Situations, Ministry of Health of the Republic of Kazakhstan and JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”, as part of the State Program of Health Care.

FEBRUARY

- “Development Bank of Kazakhstan” JSC headed the SCO Interbank Association.
- “Development Bank of Kazakhstan” JSC and the Export-Import Bank of China signed the Individual agreement on financing of the first phase of the project for construction of integrated petrochemical complex in Atyrau oblast.
- JSC “NC “KazMunayGas” and “Gasprom” JSC reached agreement on swap operations for the year 2011 in the amount of 4.4 billion cubic meters of gas.
- Post offices of Kazakhstan started to perform money transfers through the Integrator of Money Transfers of CyberPlat® payment system.
- The official ceremony devoted to signing of a contract on the project of “Modernization of the National Power Grid, 2nd Stage” between “KEGOC” JSC and Consortium of KEPCO, Hyundai Engineering Co. Ltd and Hyundai Corporation was held in Astana with the participation of the Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

MARCH

- VI International Conference “Human Resources Management: Innovations in HR” was held.
- JSC “NC “KazMunayGas” and “Statoil” LLP (Russia) signed the Heads of Agreement on the project of Abay block located in the Kazakh sector of the Caspian Sea.
- JSC “KazMunayGas Exploration and Production” acquired 50% of shares of Ural Group Limited (UGL) from Exploration Venture Limited Company (EVL).
- Following the 2010 results, “Kazpost” JSC was awarded a silver certificate (18th place among the 203 countries of the world) of the international bureau of the Universal Postal Union on EMS services.
- “KEGOC” JSC signed a contract with the Consortium of KEPCO and Hyundai Corporation (Korea) on designing, construction and setting to operation of 220 kW high voltage power lines Moinak HPP – SS Shelek and Moinak HPP – SS Robot.



Key events of 2011

II quarter

APRIL

- T. A. Kulibayev was appointed to the position of the Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC.
- International rating agency Fitch Ratings confirmed ratings of “Kazakhtelecom” JSC. The forecast on long-term ratings is “Stable”.
- International rating agency Fitch Ratings confirmed long-term issuer default rating and senior unsecured rating of JSC “NC “KTZ” at “BBB-” level. The forecast on the long-term IDR is “Positive”.

MAY

- “Samruk-Kazyna” JSC appointed consultants for the People’s IPO Program.
- “Samruk-Kazyna” JSC and “Samruk-Energy” JSC signed trust agreement for the 50% participation in the charter capital of “Ekibastuzskaya GRES-1 named after Bulat Nurzhanov” LLP.
- In the framework of IV Astana Economic Forum JSC “NC “KTZ” signed a Memorandum on cooperation with Alstom in the field of establishing in Kazakhstan a joint venture on production of electric switch mechanisms for the railway industry.
- JSC “NC “KazMunayGas” obtained the first oil-and-gas flow to surface at the Urikhtau field.
- KazMunayGas Group of Companies allocated KZT 3.9 billion to support people affected by the spring floods in the West Kazakhstan region.
- “Ulbinsk Metallurgical Plant” JSC, a tantalum and beryllium producer, celebrated its 60th anniversary.
- “KEGOC” JSC signed Facility Agreement with EBRD on Reconstruction of 220 kW overhead transmission line TsGPP SS – Osakarovka.
- JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy” repaid 5-year Eurobonds to the amount of 450 million US Dollars.

JUNE

- The Kazakh Wikipedia project on developing the Kazakh language section of the global encyclopedia Wikipedia was launched with the support of “Samruk-Kazyna” JSC.
- “KazMunayGas” JSC and CNPC (China) signed agreement on scientific, technical and innovational cooperation.
- JSC “NAC “Kazatomprom” and AREVA Company (France) signed the agreement on cooperation in the field of renewable and alternative energy sources.
- “KazMunayGas” JSC and CNPC (China) signed agreement on strategic cooperation in the field of nuclear fuel cycle.
- “Samruk-Energy” JSC and the Export-Import Bank of China signed master agreement on financial cooperation on projects for construction of power stations, distribution networks and other priority projects for the total amount of up to USD 500 million.



Key events of 2011

III quarter

JULY

- “Samruk-Kazyna” JSC approved the draft version of the People’s IPO Program.
- During the online teleconference with the country’s regions held in the framework of the industrial innovative forum “Let’s Build Strong Kazakhstan Together!” the Head of State N.A. Nazarbayev gave a start to the process of implementation of the 630 MW Project “Expansion and Reconstruction of Ekibastuzskaya GRES-2, with installation of power unit #3”.
- Construction works under the Project on Expansion of the Caspian Pipeline Consortium (CPC) started in Atyrau.
- The Memorandum on amendments and additions to the Agreement between the Governments of the Republic of Kazakhstan and the People’s Republic of China on cooperation in the field of construction and exploitation of Kazakhstan – China gas pipeline dated August 18, 2007 (designing and construction of line C) was signed.

AUGUST

- Six winners of the International Mathematical Olympiads received scholarship of “Samruk-Kazyna” JSC.
- During the official meeting between the President of the Republic of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev and the President of Korea Li Men Bak, the joint venture agreement was signed for joint implementation of the second phase of the project on construction of the integrated petrochemical complex in Atyrau oblast.
- “JV SAP Kazatomprom” LLP and Eurasian Bank for Reconstruction and Development signed Facility Agreement on financing the project for reconstruction of sulphuric acid plant with 180 thousand tons capacity in Stepnogorsk.
- The official ceremony was held in Kuryk village (Mangistau oblast) devoted to the construction of a new marine drilling unit under the Zhambyl Priority Marine Section Project.
- The Agreement on mobilization and exploitation of drilling unit (Zhambyl project) between JSC “NC “KazMunayGas”, KC Kazakh B.V. and KC Kazakh Panama S.A. was signed in the framework of Kazakh-Korean business forum held in Astana.
- JSC “KazTransGas” and Kolon Corporation (Korea) signed Memorandum of Understanding in terms of construction of 95 compressed gas automatic gas filling stations.
- The Agreement between the Governments of the Republic of Kazakhstan and the Republic of Korea on development, financing, designing, construction, exploitation and technical maintenance of “Construction of Balkhash CHP” project was signed.
- Memorandum of Understanding and Cooperation between “Kazakhtelecom” JSC and Microsoft was signed.

SEPTEMBER

- By the Decree of the President of the Republic of Kazakhstan, shares of “Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC were transferred to the trust management of the Ministry of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan (hereinafter – the MEDT of RK), and the shares of “Development Bank of Kazakhstan” JSC, “Investment Fund of Kazakhstan” JSC, “Kazyna Capital Management” JSC and “Export Credit Insurance Corporation “KazExportGarant” JSC were transferred to the trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan (hereinafter – the MINT of RK).
- The MEDT of RK also received the share ownership in “Distressed Assets Fund” JSC. Kazakhstan Agency for Construction, Housing and Utilities – shares of “Housing Construction Savings Bank of Kazakhstan” JSC and “Kazakhstan Mortgage Guarantee Fund” JSC.
- “Samruk-Kazyna” JSC announced the ideas competition “Innovative Kazakhstan”.
- “Samruk-Kazyna” JSC and Nazarbayev University signed Memorandum on Cooperation.
- The first release of participants of Corporate Secretaries Certification program of “Samruk-Kazyna” JSC Group of Companies.
- Launch of the Expert discussion club of “Samruk-Kazyna” JSC.
- The ceremony of welding the first joint line pipe Beineu – Bozoi – Shymkent was held in Turkestan city of South Kazakhstan oblast.
- In the framework of implementation of the expansion of gas pipeline Kazakhstan-China project, JSC “NC “KazMunayGas” and the China National Petroleum



Key events of 2011

IV quarter

Corporation signed the Agreement on the basic principles of designing, financing, construction and operation of a line C of the First section of the Kazakhstan – China gas pipeline.

- Additional Agreement #1 between JSC “NC “KazMunayGas” and CNPC on basic principles of designing, financing, construction and exploitation of the Second section of Kazakhstan – China gas pipeline was concluded, determining conditions of the guarantee for completion of works by the parties (50% each) from the amount of project financing for the period of construction of Beineu – Bozoi – Shymkent pipeline.
- JSC “NAC “Kazatomprom” and Toshiba Corporation established a joint venture – LLP “JV “KT Rare Metals Company” for conducting researches and development, production, manufacturing and sale of rare metals and rare earth products.
- JSC “NAC “Kazatomprom”, Bureau of Geological and Mining Research and the European Company of Monitoring and Strategic Consulting signed a strategic partnership agreement in the field of rare metals.
- Additional Agreement #1 signed on September 27, 2011 reconsidered the conditions of the Agreement dated June 15, 2010 signed between JSC “Samruk-Kazyna” and the Ministry of Defense of the Republic of Kazakhstan on transfer of shares of JSC “NC “Kazakhstan Engineering” to trust management in terms of strengthening of the positions of the Fund being its active shareholder and decision maker on strategic, corporate, personnel and financial issues of the Company’s activity.

OCTOBER

- First meeting of the Chief Executive of “Samruk-Kazyna” JSC with independent directors of the Fund’s largest Companies.
- JSC “KazMunayGas Exploration and Production” announced the start of implementation of the program for repurchase of its shares.
- Intergovernmental Agreement on cooperation in terms of commercial sea shipping between the Republic of Kazakhstan and the Republic of Azerbaijan was signed.
- Finalization by JSC “NC “KazMunayGas” of the Program on Construction of Multifunctional Sport Areas.
- 52nd Session of Global Assembly of Tantalum-Niobium International Study Center for Tantalum and Niobium (TIC) was held in Almaty with the support of JSC “NAC “Kazatomprom”. Kazakhstan became the first state among the CIS countries to host the TIC General Assembly.
- “Kazakhtelecom” JSC was awarded a unified ISO 9001:2008 international certificate by “National Expertize and Certification Body” JSC.
- Successful implementation of a new section of 220 kV overhead transmission line “Moinak HPP – 220 kV Shelek SS” built as part of Moinak Electricity Transmission Project of “KEGOC” JSC.

NOVEMBER

- “The Day of Kazakhstan” was held at London Stock Exchange with the support of “Samruk-Kazyna” JSC.
- Social Responsibility Forum of the People’s Assembly of Kazakhstan was held with the support of “Samruk-Kazyna” JSC.
- Sixth Forum of European and Asian Media (FEAM) was conducted under the slogan “20 Years of Independence: Mass Media and the Society” with the support of “Samruk-Kazyna” JSC.
- II Kazakh Forum of Corporate Secretaries with participation of recognized international experts was held with the support of JSC “Samruk-Kazyna”.
- Launch of OPS-11 of Atasu – Alashankou oil pipeline.
- Transfer of state shares of JSC “NC “Kazakhstan Engineering” in the amount of 39.01% as payment for the shares of the Fund, under which JSC “Samruk-Kazyna” again became the sole shareholder of JSC “NC “Kazakhstan Engineering”.



Key events of 2011

DECEMBER

- U. Y. Shukeyev was appointed to the position of the Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC.
- The Board of Directors approved the Development Plan for 2011–2015 of “Samruk-Kazyna” JSC.
- The launch of Astana passenger cars production plant, Moinak HPP and new railway lines Uzen – State Border with Turkmenistan and Korgas – Zhetygen as part of the Industrialization Day and the national teleconference with participation of the Head of State.
- The official opening ceremony of a pedestrian crossing of the Khorgos International Center for Cross-Border Cooperation.
- Participants of Karachaganak consortium signed the Agreement on further complex development of the project with the Republic of Kazakhstan, which provides for obtaining by JSC “NC “KazMunayGas” of 10% interest in the Karachaganak Final Production Sharing Agreement (FPSA) for development of Karachaganak oil and gas condensate deposit.
- The port of Batumi (Georgia) hosted a ceremony of acceptance of the first large oil tankers of JSC “NMSC “Kazmortransflot” of Aframax type with deadweight of 115 tons each. New ships were named “Alatau” and “Altai”.
- Construction of a sulfuric acid plant in Kazakhstan in Zhanakorgan village (Kyzylorda oblast) was completed.
- Construction of a plant for the production of solar panels was started.
- JSC “NAC “Kazatomprom” and Atomic Energy and Alternative Energies Commission, France (CEA) signed documents aimed at strengthening of cooperation in the field of new technologies and implementation of joint projects on study and reprocessing of rare and rare earth metals in the Republic of Kazakhstan.
- JSC “NAC “Kazatomprom” was the winner in the “Best Social Project of the Year” of Paryz-2011 competition.
- International rating agency Fitch Ratings confirmed its long-term issuer default ratings (IDR) of “Kazakhtelecom” JSC in foreign and local currencies at “BB” level, short-term IDR in foreign currency at “B” level and national long-term rating at “A (kaz)” level. The long-term forecast is “Stable”.
- Rating agency Standard & Poor’s confirmed its long-term credit rating of “Kazakhtelecom” JSC and the national scale rating at the previous level: “BB” Stable and “kzA”.
- “Kazakhtelecom” JSC and TeliaSonera Holding signed Sale-Purchase Agreement on a 49% interest of “Kazakhtelecom” JSC in LLP “GSM Kazakhstan OJSC “Kazakhtelecom”, which shall come into force after obtaining of relevant state approvals.
- JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy” was awarded a specialized quality award Altyn Sapa in nomination “The Leader of Industrialization”.



Prime Minister of the Republic of Kazakhstan, Chairman of the Board of Directors of "Samruk-Kazyna" JSC
Karim MASSIMOV

Welcome speech of the Chairman of the Board of Directors

Dear Partners, Colleagues, Investors!

The year 2011 became the anniversary year for Kazakhstan – the twentieth year of Independence. In his Message to the people of Kazakhstan "Building the Future Together" President Nursultan Nazarbayev set tasks to accelerate the economic and social modernization of the country and proceed with the implementation of the program on forced innovative industrialization.

The results of the year 2011 confirm the successful implementation of the tasks set by the Head of State. Thus, Kazakhstan's GDP in 2011 rose to KZT 27.3 trillion (over USD 180 billion) increasing compared to 2010 by 107.5% (in 2010, the increase was 107.3%).

In 2011, as a result of the economic impact from government support measures to diversify the economy and expand domestic demand and favorable prices for major Kazakh export, the growth rate of the gross domestic product increased in comparison with 2010.

It stands to mention that the GDP growth in 2011 was achieved with the advanced rates of the processing industry and services sector. For example, production in the processing sector grows faster rates (6.7%) compared to the mining sector (1.6%). The growth of industrial production was 3.8%.

Economic activity was achieved through the implementation of industrial projects. Overall, 237 projects totaling to KZT one trillion were launched and about 20 thousand jobs were created in the past year. According to the governmental program the 2020 Business Road Map, support was provided to over one thousand companies with a total number of staff of over 95,000 people. The total effect from the implementation of the Industrialization Map and the 2020 Business Road Map programs in 2011 was 2% of GDP.

Positive trends in the economy and macroeconomic stability contributed to the improvement of the country's sovereign ratings of Standard & Poor's and Fitch to "BBB+" and "BBB" respectively. Following the increase of Kazakhstan's sovereign rating Standard & Poor's raised the rating of JSC "Samruk-Kazyna" by one notch to "BBB+", the outlook – "Stable".

The Fund's Group of companies is the driving force of investment activity in the country. With strong presence in several key industries, the Fund involves its own and borrowed funds, as well as direct foreign investments for implementation of its projects. At the beginning of 2012 the Fund's investment program carried out

through the subsidiaries included 220 major investment projects implemented or planned for implementation, worth KZT 16.5 trillion.

The Fund is one of the key instruments of the Government of the Republic in the performance of tasks for the diversification and modernization of the national economy as part of the messages of the President of the Republic of Kazakhstan, the State Program of Accelerated Industrial-Innovative Development (the SPAIID), the Strategic Plan of Development of Kazakhstan until 2020 and other strategic and policy documents of the country. As part of the SPAIID, the Fund implements 24 investment projects worth KZT 2.55 trillion.

The volume of consolidated revenue of the Fund's Group of companies, including the share in revenue of associates and jointly controlled companies, in 2011 amounted to KZT 6.34 trillion or 23% of the GDP. The Funds' companies' share in tax revenues to the State Budget and the National fund totaled KZT 727 billion or 10%.

Consolidated net income in 2011, excluding second tier banks, was KZT 718.4 billion.

In pursuance of the President's guidelines on social modernization of the country in 2011 over 80,000 people participated in the governmental 2020 Employment Program. Professional training, retraining and advanced training were delivered to 64,000 people as part of the program.

Total dividends of the Shareholder in 2011 amounted to KZT 49.6 billion.

In addition, expenses not related to the operational and commercial activities of subsidiaries and affiliated companies, which could be characterized as payments to the Sole Shareholder (the Government) of the Fund's Group of companies, amounted to about KZT 258.7 billion. Significant part of this amount was allocated to sponsorship, subsidizing of passenger transportation of JSC "NC "KTZ" and local communication services of JSC "Kazakhtelecom", and expenses from the sale of oil and gas in the domestic market at lower prices.

All these investments of the Fund's Group of companies constitute an important part to shore up the social infrastructure of the country.

In general, we can note the significant contribution of the companies of JSC "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" in 2011 to the socio-economic modernization of the country and implementation of the strategic objectives set by the President of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev.



Chief Executive Officer
of “Samruk-Kazyna” JSC
Umirzak Shukeyev

Welcome speech of the Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC

Ladies and Gentlemen!

2011 for “Samruk-Kazyna” JSC was the year of overcoming the global economic crisis. However, the Company reached significant achievements. Following the 2011 results, almost all major subsidiaries and most of the production and financial indices showed over achievement of the plan and growth in comparison with 2010.

Financial and economic indicators of the Fund improved, comparing to the previous year. Total assets increased by 4.7% to KZT 13.4 trillion, and own capital reached KZT 5.7 trillion with the growth of 5.5%. Consolidated revenue increased by 22.2% to KZT 4.4 trillion. Consolidated net income in 2011, excluding second tier banks, totaled KZT 718 billion.

In July 2011, the Board of Directors of the Fund approved a new approach to the Development Strategy of “Samruk-Kazyna” JSC, according to which the strategic goal of the Company was defined in maximizing long-term value of both the Fund and its companies. Achievement of this goal will involve improvement of corporate governance in “Samruk-Kazyna” JSC and the Companies, ensuring high operational efficiency, productivity, profitability and financial sustainability at the level of international companies – leaders in their industry, new investments and introduction of an innovation culture in the Companies.

In December 2011, for the first time ever, the Board of Directors approved the consolidated Development Plan for the period up to 2015.

“Samruk-Kazyna” JSC is still one of the largest taxpayers in the country. The amount of taxes and fees paid by the Fund in 2011 amounted to KZT 727 billion, which is 20% more than in 2010. The share of tax revenue to the state budget and the National Fund in 2011 was 10%.

During the year, the Fund took an active part in implementation of the State Program of Accelerated Industrial-Innovative Development of Kazakhstan (the SPAIID). As part of the program, 24 investment projects of strategic industrialization importance worth USD 17 billion are being implemented in almost all sectors of the economy. Implementation of

these projects will allow creating more than 28 thousand jobs during the construction period, as well as 10 thousand permanent jobs during the operation.

At the same time, “Samruk-Kazyna” JSC places a special emphasis on the improvement of implementation of investment projects. All already launched investment projects are analyzed according to the profile of the companies, funding volumes and their importance and a relevant decision is to be taken in respect of each project. Inefficient and unprofitable projects will not be financed. All new projects must be examined by the Fund.

Implementation of diversification and modernization goals set for 2011–2015 will focus on the following three main areas:

- modernization of existing industrial and infrastructure assets;
- diversification of production and increase of the value-added and export potential;
- developing appropriate infrastructure to ensure the dynamic growth of the economy.

The Head of State and the Government place a special emphasis on the development of innovations in the country, and JSC “Samruk-Kazyna”, being a shareholder and a single corporate center for managing the national companies, plays an important role in coordinating the innovations and development of new technologies. One of the key achievements in 2011 in this direction was the fixing of assignments in the amount of 10% of the companies’ total revenues to finance the innovation activity.

In pursuance of the task set by the Head of State, the Fund jointly with the Government developed the Program for Initial Public Offering of subsidiary and affiliated companies of JSC “Samruk-Kazyna” in the securities market, which was duly approved in September 2011.

It is important to note that in 2011 a huge work was done on development of the draft of the Law “On Sovereign Wealth Fund”. According to the



Welcome speech of the Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC

new law, key performance indicators (KPIs) approved by the Board of Directors as part of the development plan will serve as the main mechanism for monitoring the effectiveness of the Fund’s and its subsidiaries’ performance. Such an approach would clearly define responsibilities and objectives of the management, focus them on results and assess the progress achieved.

An important task of “Samruk-Kazyna” JSC as the management company is to create a high-quality system of corporate governance in the Fund’s Group. Achieving a high level of transparency in the Companies and increasing their investment attractiveness is impossible without the developed corporate governance system. During three consecutive years, using our Methodology for Corporate Governance Diagnostics and in cooperation with experts and consultants, we have been monitoring the compliance of corporate governance in our Group with the best international practices and working out arrangements aiming at a step-by-step creating and regulating the corporate governance.

The results of diagnostics for 2011 showed that the largest companies of the Fund, such as “Kazakhtelecom” JSC, JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”, JSC “NC “KazMunayGas”, “Samruk-Energy” JSC, “Kazpost” JSC and “Tau-Ken Samruk” JSC are consistently moving in the direction of improving the corporate governance. In the future, we plan to continue to focus on this area. This is one of the strategic objectives of the Fund.

In pursuance of a systematic approach and enhancing the Fund’s activity, the four committees have been established: credit committee, assessment and planning committee, investment and innovations committee and human resources committee.

In the course of its activity, the Fund pays a special attention to training considering it not only as a manifestation of corporate social responsibility, but as an investment in its competitive ability. In 2011, the Fund’s Group of companies spent KZT 6.6 billion on advanced training of its personnel.

“Samruk-Kazyna” JSC is the largest company for procurement of goods, works and services. Therefore, a special attention is paid to the issue of promotion of the local content. The Companies purchase more than 70 thousand types of products and services, and most of them could be made by Kazakhstani companies. The share of local content in the procurement of the Fund in 2011 was as follows: goods – 47%, works – 62%, services – 70%. The Fund aims at further development of local content and achieving the relevant key performance indicators. For this purpose, along with the involvement of local producers, the Fund works to improve the regulatory framework on the development of local content, and strengthening the creation of new industries and the modernization of existing enterprises.

The Fund will promote social and labor relations. The Center of Social Partnership is to be established in the Fund linked to each region and conducting the necessary social studies and field visits to keep abreast of social well-being of its personnel. We will build a new management system of labor and social relations in the Companies, which will allow flexibility to respond to the challenges and avoid tension.

In conclusion, I would like to thank the staff of the Corporate Center and the Companies of the Fund for their professionalism, and our partners for mutually beneficial cooperation. I wish you all further improvement of professionalism at work and successful performance to intensify the social and economic development of the country.



“Sovereign Wealth Fund”

“SAMRUK-KAZYNA” JSC

Annual Report for 2011
Volume I

About the Fund

Main areas of activity, goals and objectives of the Fund

Brief information about the largest subsidiary and affiliated organizations of “Samruk-Kazyna” JSC

Organizational structure of “Samruk-Kazyna” JSC

Key financial and economic indicators of “Samruk-Kazyna” JSC

Investment activity

Innovative development

Promotion of reforms, implementation of state programs, support of small and medium business

Human Resources development and corporate social responsibility of Fund





Main areas of activity, goals and objectives of the Fund

July 2011 the Fund's Board of Directors approved a new approach to the Development Strategy of JSC "Samruk-Kazyna" aiming at returning to the initial objective of establishment of the holding. In accordance with the new approach the Fund's mission and vision, as well as strategic activity directions, goals and objectives for the long-term period were defined.

The Fund's Mission is to increase the national welfare of the Republic of Kazakhstan through increase in long-term value of the organizations and efficient assets management belonging to the Fund's Group.

The Fund's Vision by 2022 is to be a strategic holding company that brings together companies that have reached the world's best practice, a leading catalyst for development of non-oil companies and the foundation for the maintenance of sustainable functioning of the country's economy.

The Fund aims to pursue the following three main strategic directions for realization of its Mission and Vision:

1. increasing the long-term value of the companies;
2. participation in modernization and diversification of the economy;
3. social responsibility.

Increasing the long-term value of the companies

Under the first direction, the key objective of the Fund is to increase the long-term value and form companies that have achieved the world's best practices. The activities of the Fund's companies must meet such criteria as high operating efficiency, productivity and profitability, high financial stability, high level of innovative development, transparent and optimal asset structure. To implement the above objective, the Fund pursues the following tasks:

1. improvement of corporate governance level;
2. implementation of the investment policy;
3. assets restructuring and transfer of companies to IPO;
4. development of innovations;

5. human capital development.

Participation in modernization and diversification of the economy

The primary objective of the Fund in respect of the second direction lies in creation of new and modernization of existing operational and infrastructure assets, as well as development of the value chain.

For implementation of this goal, the Fund performs the following tasks:

1. Implementation of strategic investment;
2. Efficient supply chain management and development of business environment;
3. Stimulating the economy through the development institutions.

Social responsibility

In pursuance of this strategic direction, the Fund aims at improvement of social responsibility standards in its Companies. The above shall be reached through the effective regulation of social and labor relations based on social partnership principles, training and advance training of staff, ecological stability and a single communication strategy, which provides for the transparency and availability of information on the Fund's performance.



Brief information about the largest subsidiary and affiliated organizations of “Samruk-Kazyna” JSC

The Fund’s Group consists of 589 companies involving Corporate Center of “Samruk-Kazyna” JSC, 369 subsidiaries of all levels and 219 associated and jointly controlled organizations including legal entities and banks not belonging to the Group.

There are 16 natural monopolies and leading market organizations in the Fund’s structure, representing key economy sectors such as oil and gas, power, transport, telecommunications and other. The Fund’s companies’ activity aims at increasing shareholder capital value contributing to the promotion of competitive ability and sustainability of the national economy.

The **Oil and Gas** segment involves only one company – JSC “NC “KazMunayGas”, consisting of 202 companies of seven levels.

The **Mining** segment includes JSC “NAC “Kazatomprom”, “Tau-Ken Samruk” JSC, JSC “NMC “Kazgeology”, JSC “NC “Kazakhstan Engineering”, “United Chemical Company” LLP, “Karagandagiproshakht and Co” LLP, “Maikainzoloto” JSC. There are 33 companies of three levels in JSC “NC “Kazakhstan Engineering” and “United Chemical Company” LLP has two subsidiary and affiliated companies in its structure.

Asset structure of JSC “NAC “Kazatomprom” consists of 72 companies of four levels.

The **Transportation** segment consists of the following companies: JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”, “Air Astana” JSC, JSC “Atyrau International Airport”, JSC “Aktobe Internatinal Airport”, JSC “Pavlodar Airport” and JSC “Doszhan Temir Zholy”.

The largest companies of this segment are JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy” with 95 daughter, dependent and jointly controlled organizations, and “Air Astana” JSC.

The **Power** segment includes “KEGOC” JSC, “Samruk-Energy” JSC, “Ekibastuzskaya GRES-1” LLP that are the largest companies in the segment, and “KOREM” JSC and JSC “Kazakhstan Scientific-Research Energy Institute named after academician Sh. Ch. Chokin”.

There are nine intersystem electric network branches in the structure of “KEGOC” JSC, located all over the Kazakhstan, and three companies. Besides, in 2011 the Company possessed 20% interest in “Batys Transit” JSC, the company, mainly dealing with construction and exploitation of interregional transmission line connecting North Kazakhstan and Aktobe region.

The **Telecommunications** segment consists of “Kazakhtelecom” JSC and “Kazpost” JSC.

“Kazakhtelecom” JSC includes 13 companies of three levels and a regional branch network. 51% of its ordinary shares are woned by the Fund. “Kazpost” JSC has a wide branch network in the regions, districts and rural areas and involves three companies at two levels.

The **Financial and Development Institutions** segment consists of “Development Bank of Kazakhstan” JSC, “Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC, “Kazyna Capital Management” JSC, “Investment Fund of Kazakhstan” JSC, “KazExportGarant” JSC, “Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC, “Astana-Finance” JSC, “BTA Bank” JSC, “Alliance Bank” JSC, “Temirbank” JSC, KGF SLP, KGF Management and KGF IM.

“Development Bank of Kazakhstan” JSC in under trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan since 2011 and consists of two companies of two levels.

“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC consists of 16 regional branches from all over the country and six companies, and is under trust management of the Ministry of Economy and Trade of the Republic of Kazakhstan since 2011.

Since 2011, “Kazyna Capital Management” JSC has been transferred to the trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan. It consists of 17 companies of three levels.

The structure of “Investment Fund of Kazakhstan” JSC involves 52 companies at four levels.

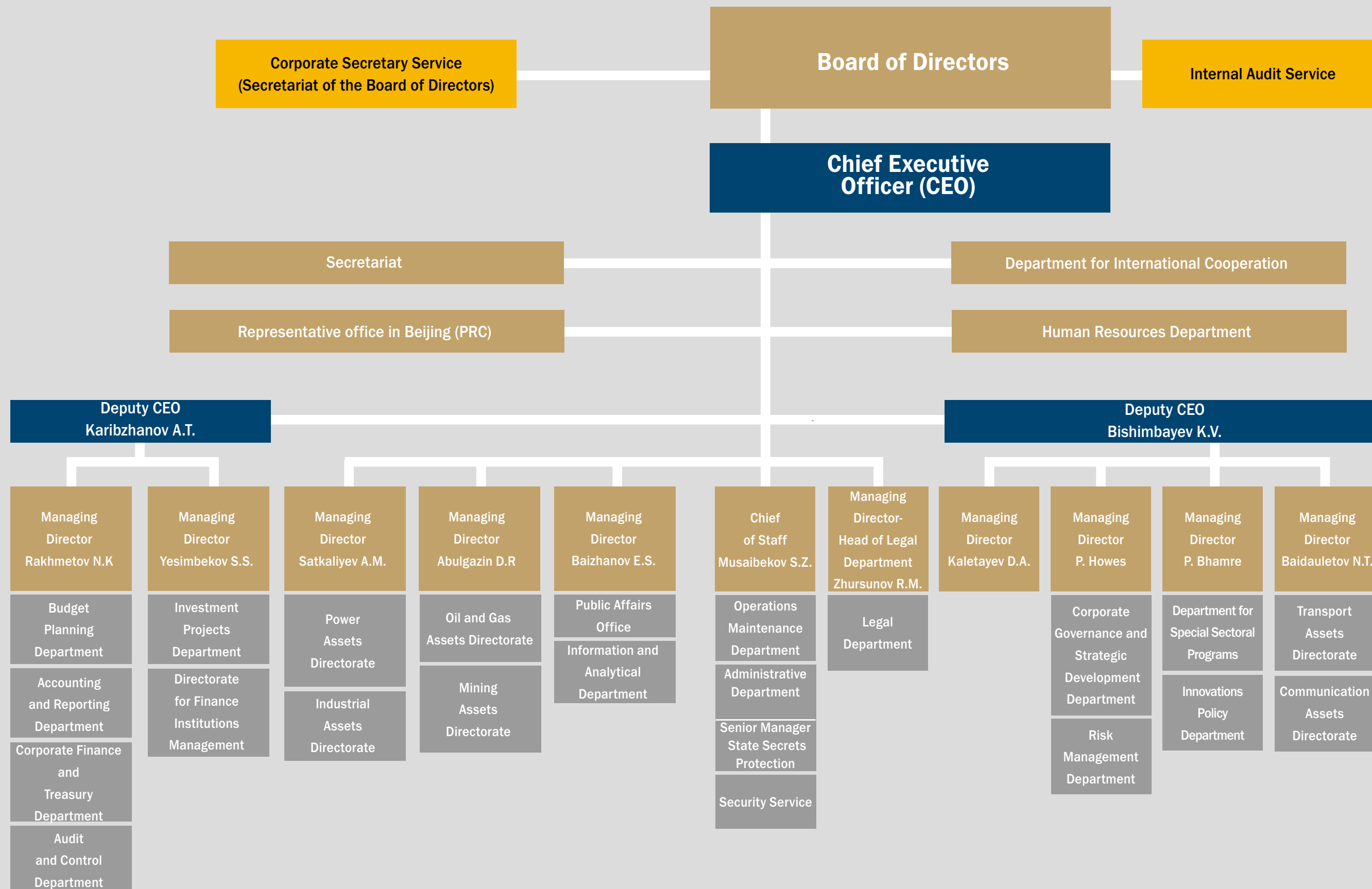
“KazExportGarant” JSC is under trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan since 2011.

“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC consists of three companies.

The Corporate Center and Projects segment includes “Samruk-Kazyna” JSC and “Samruk-Kazyna Invest” LLP, “Samruk-Kazyna Contract” LLP, “Samruk-Kazyna Finance” LLP and “SK-Pharmaceuticals” LLP.



Organizational structure of “Samruk-Kazyna” JSC





Largest subsidiary and affiliated organizations of “Samruk-Kazyna” JSC (shares of participation, in %)¹

	2011	2010
JSC “National Company “KazMunayGas” (“NC “KMG”) and subsidiaries	100.00	100.00
JSC “National Company “Kazakhstan Temir Zholy” (“NC “KTZ”) and subsidiaries	100.00	100.00
JSC “National Atomic Company “Kazatomprom” (“NAC “KAP”) and subsidiaries	100.00	100.00
“Kazakhtelecom” JSC (“KTC”) and subsidiaries	51.00	51.00
“Samruk-Energy” JSC (“Samruk-Energy”) and subsidiaries	100.00	100.00
JSC “Kazakhstan Electricity Grid Operating Company” and subsidiaries	100.00	100.00
“Air Astana” JSC (“Air Astana”)	51.00	51.00
“BTA Bank” JSC (“BTA Bank”) and subsidiaries	81.48	81.48
“Alliance Bank” JSC (“Alliance Bank”) and subsidiaries	67.00	67.00
“Development Bank of Kazakhstan” JSC (“DBK”) and subsidiaries	100.00	100.00
“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC (“Damu”)	100.00	100.00
“Kazyna Capital Management” and subsidiaries JSC	100.00	100.00
“Zhilstroysberbank of Kazakhstan” JSC	–	100.00
“Kazpost” JSC	100.00	100.00
“Doszhan Temir Zholy” JSC	94.96	94.96
“Repairing Corporation “Kamkor” and subsidiaries LLP	–	100.00
“Kazakhstan Investment Fund” JSC	100.00	100.00
“National Innovation Fund” and subsidiaries JSC (“Kazakhstan Engineering”)	100.00	60.99
“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
JSC “Aktobe International Airport”	100.00	100.00
“Samruk-Kazyna Contract” LLP	100.00	100.00
“CK-Pharmaceuticals” LLP	100.00	100.00
JSC “NMC “Tau-Ken Samruk” and subsidiaries	100.00	100.00
JSC “Kazakhstan Scientific-Research Energy Institute named after academician Sh. Ch. Chokin”	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
JSC “Atyrau International Airport”	100.00	100.00
JSC “Pavlodar Airport”	100.00	100.00
“Kazakhstan Investment Promotion Centre “KazInvest” LLP	–	100.00
“Karagandagiproshah and Co” LLP	90.00	90.00
“Temirbank”** JSC	79.90	79.90
KGF SLP	100.00	100.00
KGF IM	100.00	100.00
KGF Management	100.00	100.00
JSC “NSC “Kazgeology”	100.00	–
“SK Finance” LLP	100.00	–

¹ Significant subsidiaries included to the consolidated financial statements of JSC “Samruk-Kazyna”

² Shareholders: JSC “NC “KTZ” – 46.016%, JSC “Investment Fund of Kazakhstan” – 48.94%

Key financial and economic indicators of “Samruk-Kazyna” JSC

Table 1. Consolidated financial indicators

Indicator	Unit of measurement	2011	2010	Measurement, in KZT billion	Measurement, in %
Net consolidated income	KZT Billion	350.6	634.4	-283.8	-45
Net consolidated income per Shareholder’s share of the parent company	KZT Billion	330	545	-215	-39
EBITDA ³	KZT Billion	715.3	747.4	-32.1	-4
EBITDA margin ⁴	%	16.2	20.60	-4.4	-21
ROACE ⁵	%	6.3	9.4	-3.1	-33
ROA ⁶	%	2.7	5.3	-2.6	-49
ROE ⁷	%	6.3	12.5	-6.2	-50
EVA ⁸	KZT Billion	-476.9	-150.4	-326.5	-217

³ EBITDA = (sale proceeds and interest income, total – cost of sales and interest expenses – total administrative expenses – expenses for transportation and sale) + (depreciation of fixed assets and amortization of intangible assets, included in the cost of sales, general administrative expenses and expenses for transportation and sale);

⁴ EBITDA margin = EBITDA / sale proceeds and interest income, total.

⁵ ROACE = NOPAT / ACE, где NOPAT = profit attributable to the Shareholders of the parent company, adjusted for discontinuing business + Interest expenses × (1 - CIT) ACE = own capital attributable to the Shareholder of the parent company + all interest liabilities

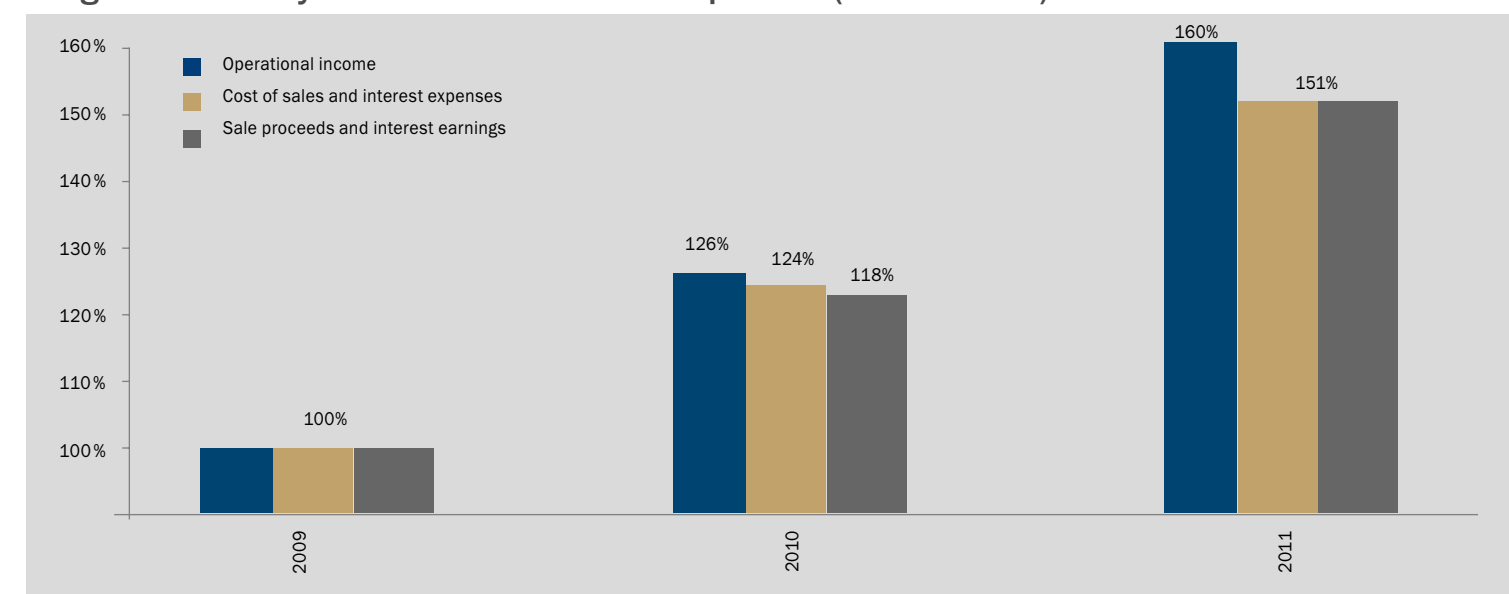
⁶ ROA = Net income / Average assets for the year

⁷ ROE = Net income / Average own capital for the year

⁸ EVA = (ROACE - WACC) × ACE

WACC = Cost of own capital × Share of own capital + Cost of borrowed capital × Share of borrowed capital × (1 - CIT)

Diagram 1. The dynamics of income and expenses (2009=100%)





Consolidated financial indicators (excluding STB)

As in accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Sovereign Wealth Fund” second tier banks (STB) are excluded from the Fund’s Group, the below information on consolidated financial indicators does not include STB as well (tables 2–3).

Table 2. Consolidated financial indicators (excluding STB)

Indicator	Unit of measurement	2011	2010	Measurement	2011-2010, in %
Net consolidated income	KZT Billion	718.4	641.3	77.1	112.0
Net consolidated income per Shareholder’s share of the parent company	KZT Billion	630.0	525.5	104.5	119.9
EBITDA without STB	KZT Billion	749.3	812.2	- 62.9	92.3
EBITDA margin without STB	%	17.8	23.5	-5.7	75.9
ROACE without STB	%	8.9	7.8	1.1	115.0
ROA without STB	%	6.2	6.0	0.2	103.4
ROE without STB	%	12.8	12.0	0.8	106.1

Table 3. 2011 Financial indicators by segments, in KZT billion

Indicator	Oil and Gas	Mining	Transportation	Telecommunications	Energy	Energy Financial and Development Institutes	Corporate Center and Projects
Total income	2 715.4	363.5	846.7	202.3	150.5	684.6	296.9
Total expenses	2 614.3	309.3	681.8	179.9	132.4	941.9	800.5
Sales proceeds and interest income	2 627.1	353.6	821.3	195.2	140.8	357.9	187.4
Cost of sales and interest expenses	1 837.7	261.4	568.5	139.8	108.7	319.1	153.5
Gross income	789.3	92.2	252.8	55.4	32.2	38.8	33.8
General administrative expenses	160.1	21.7	78.0	22.0	12.9	105.7	44.1
Transportation and sale expenses	350.7	3.8	6.8	4.6	0.3	0.0	1.8
Loss from assets impairment	61.8	4.0	2.3	2.6	0.4	446.2	590.2
Income (loss) from operational activity	218.0	63.4	177.4	26.2	19.0	-246.2	-570.4

Investment activity Investment policy

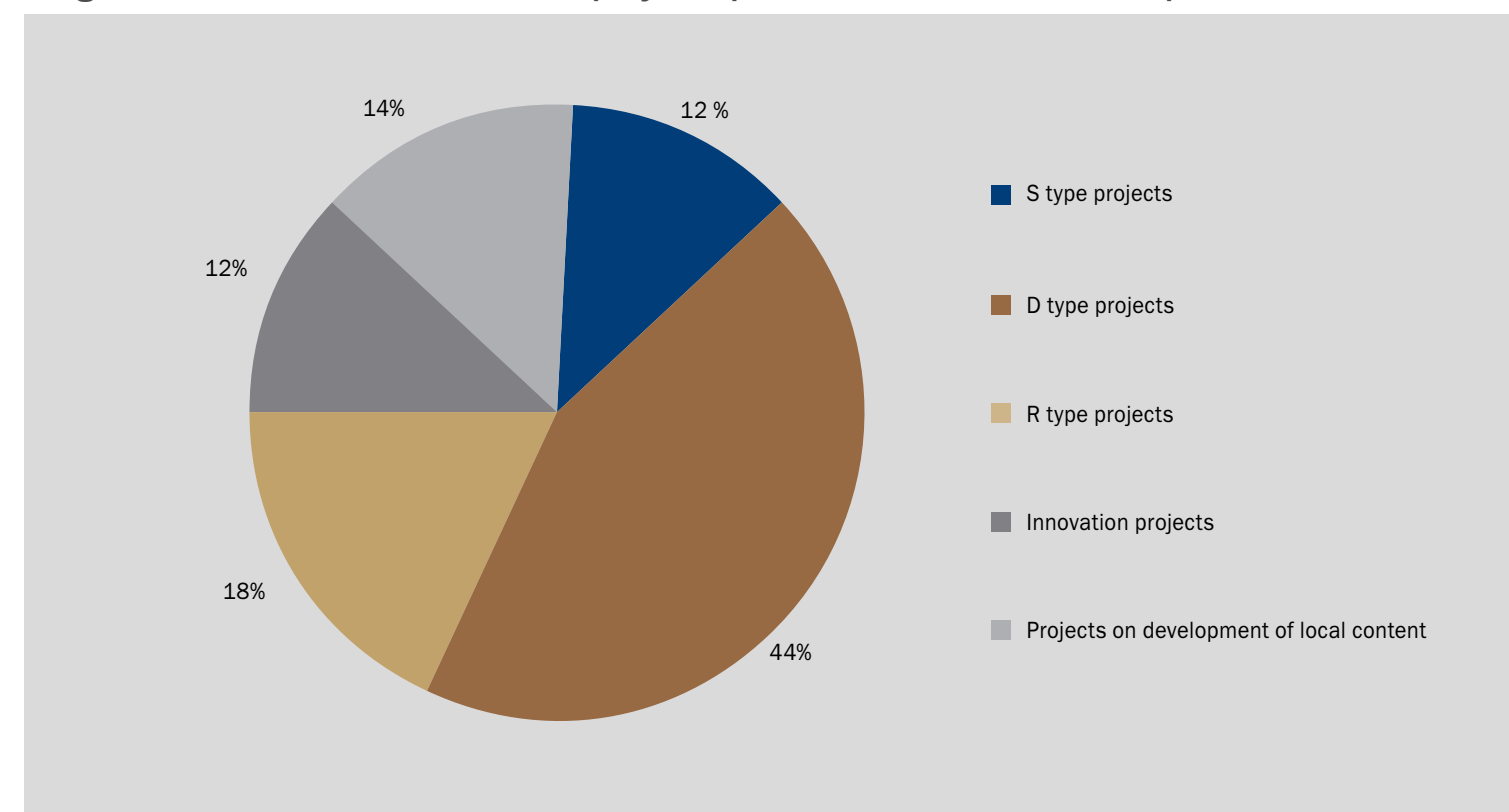
The investment policy of “Samruk-Kazyna” JSC in 2011 provided for classification of investment projects of the Fund’s Group in accordance with the character of changes of the project and the sphere of application of its results.

The main project types include:

- Large strategic projects (S type);
- Expansion, modernization and development projects (D type);
- Reconstruction and renewal of fixed assets to similar assets (R types) (diagram 2).

Besides, the Fund acts as a center of management and coordination of innovational activity of portfolio companies, contributing to the implementation of innovations and development of high-tech industries. In addition, one of the key priorities of the innovational development of the Fund’s Group is promotion of local content. The Fund implements investment projects under the above two directions.

Diagram 2. Structure of investment projects portfolio of the Fund’s Group as of the end of 2011





Ongoing and planned large investment projects

As part of the State Program for Accelerated Industrial and Innovative Development of the Republic of Kazakhstan, 24 investment projects of strategic industrialization importance worth 17 billion US Dollars are being implemented by the Fund in almost all sectors of the economy. Implementation of these projects will allow creation of more than 28 thousand jobs during the construction period, as well as 10 thousand permanent jobs during the operation.

Ongoing investment projects

- the works on construction of the first start-up complex have been finalized in Almaty oblast and the transportation on the new railway line Zhetygen – Korgas has started;
- the works on construction of the first start-up complex have been finalized in Mangistau oblast and the transportation on the new railway line Uzen – State Border with Turkmenistan has started;
- production of freight cars with a capacity of up to 3 000 units per year has started in Pavlodar oblast (Ekibastuz city);
- production of Talgo passenger cars with a capacity of up to 150 passenger cars a year has been launched in Astana.

The implementation of the last two projects aims at satisfying the needs of Kazakhstani transport enterprises in upgrading the rolling stock.

Planned investment projects

Until the end of 2012 as part of the Industrialization Map “Samruk-Kazyna” JSC plans to finalize implementation of four more investment projects to the total amount of USD 523.6 million:

- in Almaty oblast – “Scheme of Power Distribution of the Moinak HPP”;
- in Astana – “Production of Electric Locomotives”;
- in Atyrau oblast – “North-Caspian Ecological Oil Spills Response Base”;
- in Almaty region, Ust-Kamenogorsk and Astana – “Production of Photovoltaic Modules Based on Kazakhstani Silicon (KAZ PV)”.

In addition, the Fund is currently working on implementation of other investment projects on infrastructure development, production and distribution of electric power, which will meet the challenges of modernization and diversification of Kazakhstan’s economy as a whole.

To ensure adherence of Moinak HPP to the national power networks in 2011 JSC “KEGOC” has started construction of a general distributor and high-voltage lines.

JSC “NC “KazMunayGas” is implementing a project for construction of a gas pipeline Beineu – Bozoi – Shymkent from the west to the south of Kazakhstan with a throughput capacity up to 10 billion cubic meters a year.

Modernization of Ekibastuzskaya GRES-1 is in full swing. The fifth power unit features a modern electric filter, which captures over 99% of harmful substances. Construction works at unit number 8 are in progress. The total power output of the station after the upgrade will be 4000 MW.

In terms of power generation and distribution, the projects on modernization of Ekibastuzskaya GRES-2 and Shardar GES, upgrading the national power grid – II stage, construction of transformer substations in Almaty and Almaty oblast to satisfy the growing electricity demands in some regions of the country, should be mentioned.

The Fund is also coping with projects aimed at improving the country’s export potential, the transition of production to higher levels, as well as reducing dependence on imports of certain types of products. The project for construction of an integrated chemical complex in Atyrau oblast involves a complex gas processing for the production of polyethylene and polypropylene. The products will be mainly exported to the countries near and far abroad.

The reconstruction project of the sulfuric acid plant with a capacity of 180 thousand tons in Stepnogorsk is designed to meet the needs of uranium mining companies of JSC “NAC “Kazatomprom” in sulfuric acid. Construction of the production of aromatic hydrocarbons at Atyrau refinery is aimed at improving the quality of oil products.

A new turn in the development of the telecommunications industry is the project of JSC “Kazakhtelecom” – “Building FTTH Networks” (Fiber to the Home). The project envisages construction of a universal fiber-optic subscriber access network FTTH with 100% coverage of apartment buildings, mobile operators, and corporate clients, including educational institutions, akimats, ministries and departments, and health care facilities in the cities of Astana and Almaty and oblast centers. As a result of this project the average speed of broadband Internet access will be 16 Mbit/s in the cities of Astana and Almaty in 2012, and in regional centers – by 2016.



People's IPO program

In pursuance of the task set by the President of the Republic of Kazakhstan on February 11, 2011 at the XIII Congress of the People's Democratic Party Nur Otan, the Fund together with the Government started the Program for initial public offering of subsidiaries and affiliates of "Samruk-Kazyna" JSC in the market securities (hereinafter – the People's IPO Program, or the Program). By September 2011, the Program had been developed by the Fund and subsequently approved by the Governmental Decree #1027 on September 8, 2011.

According to the Program the list of companies-candidates prepared on the basis of the final stage of selection conducted by the Fund jointly with independent consultants, was divided into three groups (levels) based on their readiness to enter the IPO:

I group of companies (2–3 quarters 2012):

1. "KazTransOil" JSC;
2. "KEGOC" JSC;
3. "Air Astana" JSC

II group of companies (2013):

1. "KazTransGas" JSC;
2. JSC "NMSC "Kazmortransflot";
3. "Samruk-Energy" JSC.

III group of companies (2014–2015):

1. JSC "NC "Kazakhstan Temir Zholy";
2. "Kaztemirtrans" JSC.

In addition, the shares of JSC "NC "KazMunayGas", JSC "NAC "Kazatomprom" and other mining companies are scheduled for placement after 2015.

In 2012, the Fund and the Companies plan to continue their activities in the following directions:

- defining independent consultants for the II group of companies;
- conducting informational campaign aimed at raising public awareness of the Program;
- preparation of suggestions to the state bodies on amendments to the regulative acts including tariff issues;
- interaction with broker companies in respect of the reduction of brokerage commissions on transactions with shares of those companies involved on the Program

The People's IPO Program expects to provide equal access of the population of Kazakhstan to placement of outstanding shares of the candidates and, therefore, by the time of the first IPO, the infrastructure of securities market and its members should be ready to cover the maximum number of potential investors and timely provision of services during placement. In this case, most of the organizations engaged in broker-dealer activities will be located in Almaty and Astana, which will impose constraints on covering all regions of the country. In this connection, the involvement of "Kazpost" JSC will be required as it has a license to provide transfer agency services and able to solve the problem of coverage of all regions of the country.



Innovative development

The Head of State and the Government place a special emphasis on the development of innovations in the country and JSC “Samruk-Kazyna” as a shareholder and a single corporate center for managing the national companies plays a key role in coordinating the process of innovations and development of new technologies.

The main objectives of the Fund in terms of innovations development involve:

- ensuring efficiency of the Fund’s performance through the development of new business lines and improving innovation environment of the Fund and its subsidiaries and affiliates;
- promoting a common policy of the Fund in the scientific, technical, industrial and innovational spheres.

Based on the set goals and objectives, the Fund in 2011 developed a number of measures for the development of a system of creation, attraction and implementation of innovations:

1. setting of assignments in the amount of 10% of the companies’ total revenues to financing of innovation activity as part of the Development plans;
2. development of innovation strategies;
3. development of the regulatory document “Industrial and Innovational Policy of “Samruk-Kazyna” JSC aimed at defining the interaction of the Fund’s principles with its subsidiary and affiliated organizations in respect of innovations, as well as the principles of organization, monitoring and assessment of the innovative activity results of “Samruk-Kazyna” JSC Group of companies;
4. defining chairmen deputies responsible for innovational development;
5. establishment of a specialized structural divisions to handle innovation development issues;
6. establishment of innovation projects pool of the leading Fund Companies, involving 19 projects totaling 850 million US Dollars, including:
 - six projects of JSC “NC “KazMunayGas”;
 - six projects of JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”;
 - four projects of JSC “NAC “Kazatomprom”;
 - one project of “Kazakhtelecom” JSC;
 - one project of “KEGOC” JSC;
 - one project of “Kazpost” JSC.
7. Ensuring ongoing work of scientific councils within the Companies. In 2011, 50 meetings of the above mentioned councils or similar bodies were conducted in eight largest Fund’s Companies;

8. Innovation development committees of the Board of Directors were established in “Kazpost” JSC and JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”, which allowed involving the Board of Directors’ members to the process of innovations development and ensure better understanding of the necessity to solve related tasks and problems;

9. Conducting the Innovative Kazakhstan republican competition. Following the competition results, 21 best works were selected and the two of them won grant financing;

10. Developing the list of critical technologies for target technological programs, and the list of candidates for development of pilot target technological programs;

11. Conducting energy efficiency analysis in subsidiaries of the three most energy-intensive business units of the Fund (JSC “KMG”, JSC “NC “KTZ”, “Samruk-Energy” JSC). The analysis results showed that the above companies can decrease their total expenses by 12% or in total save KZT 27.9 billion per year provided that energy saving measures are observed. According to the experts, the energy saving potential of the Fund as a whole is 15% of the total volume of energy consumption including electricity, petroleum, coal and gas;

12. Handling coordinating work in respect of implementing measures for development of future innovative growth centers of the country, including the Special Economic Zone “Alatau Innovation Park”. JSC “NC “KazMunayGas” and “Kazakhtelecom” JSC started implementation of their projects at the Park’s territory which provide for establishment of scientific and research center of oil and gas industry, two institutes of Kazakh-British University and modern innovation ICT-Center of “Kazakhtelecom” JSC;

13. Conducting trainings and seminars for the top managers of the Fund and its subsidiaries:

- “Strategy and Innovations” study course organized jointly with Skolkovo Moscow Management School – July 2011;
- A seminar devoted to the goals and objectives of innovations development – September 2011;
- An off-site seminar at the headquarters of Shell in Raysvik, Holland – November 2011.



Promotion of reforms, implementation of state programs, support of small and medium business

Housing construction support

As part of the government support measures and in accordance with the 2009–2010 Joint Action Plan of the Government, the National Bank and the Agency for Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations of the Republic of Kazakhstan #1085 to stabilize the economy and financial system of the country, approved by the Government of the Republic of Kazakhstan on November 25, 2008, support of shared-equity construction through the mechanisms of JSC “Samruk-Kazyna” is funded from the reserves of the National Fund of the Republic of Kazakhstan by two ways:

- mortgage loans of the second tier banks to the population and loans to property developers;
- purchase of residential and commercial premises of unfinished objects through the Real Estate Fund.

KZT 170 billion were allocated for these purposes. As of 31.12.2011, KZT 13.9 billion of the allocated funds were utilized. Construction of fifty housing projects was financed with the allocated funds to solve housing problems of 11,186 equity holders. Second tier banks allocated KZT 81.8 billion for completion of housing construction, of which KZT 52.45 billion was utilized to finance 25 housing projects (8,392 equity holders). 25 objects were financed by the Real Estate Fund as part of the mechanism for completion of housing construction.

Small and medium business support

The Fund’s entrepreneurship support programs are implemented by three main blocks.

The first block includes programs aimed at increasing the volume and availability of financing for entrepreneurs. The implementation of these programs is provided through the mechanism of conditional placement of funds in second tier banks for further financing of SMEs. These programs have a significant socio-economic impact. According to the January 1, 2012 results, 11 886 borrowers were financed for KZT 603.4 billion, and 23.4 thousand jobs were created. Thus, over the last four years every fifth KZT of the funds lent to SMEs was lent under the Damu Fund programs.

The second block includes the implementation of the 2020 Business Road Map program focused on the diversification of the business sector and its industrial and innovative development. The program started in 2010, but even now we can note the specific effects of its implementation. Through the support to companies-participants, tax payments to the budget in 2012 are projected in the amount of 38 billion tenge and more than 17 thousand new jobs will be created.

The third block includes programs aimed at raising the professionalism of SMEs through training of newcomers and top managers, foreign training, service and informational support. Only in 2011 training was delivered to more than 16 thousand people and more than 18 thousand of services were rendered.



Local (Kazakhstani) content in the procurements of the Fund's Group of Companies

Procurements of “Samruk-Kazyna” JSC Group of companies by their diversity and large volumes have a great influence on the development of entrepreneurship in the country.

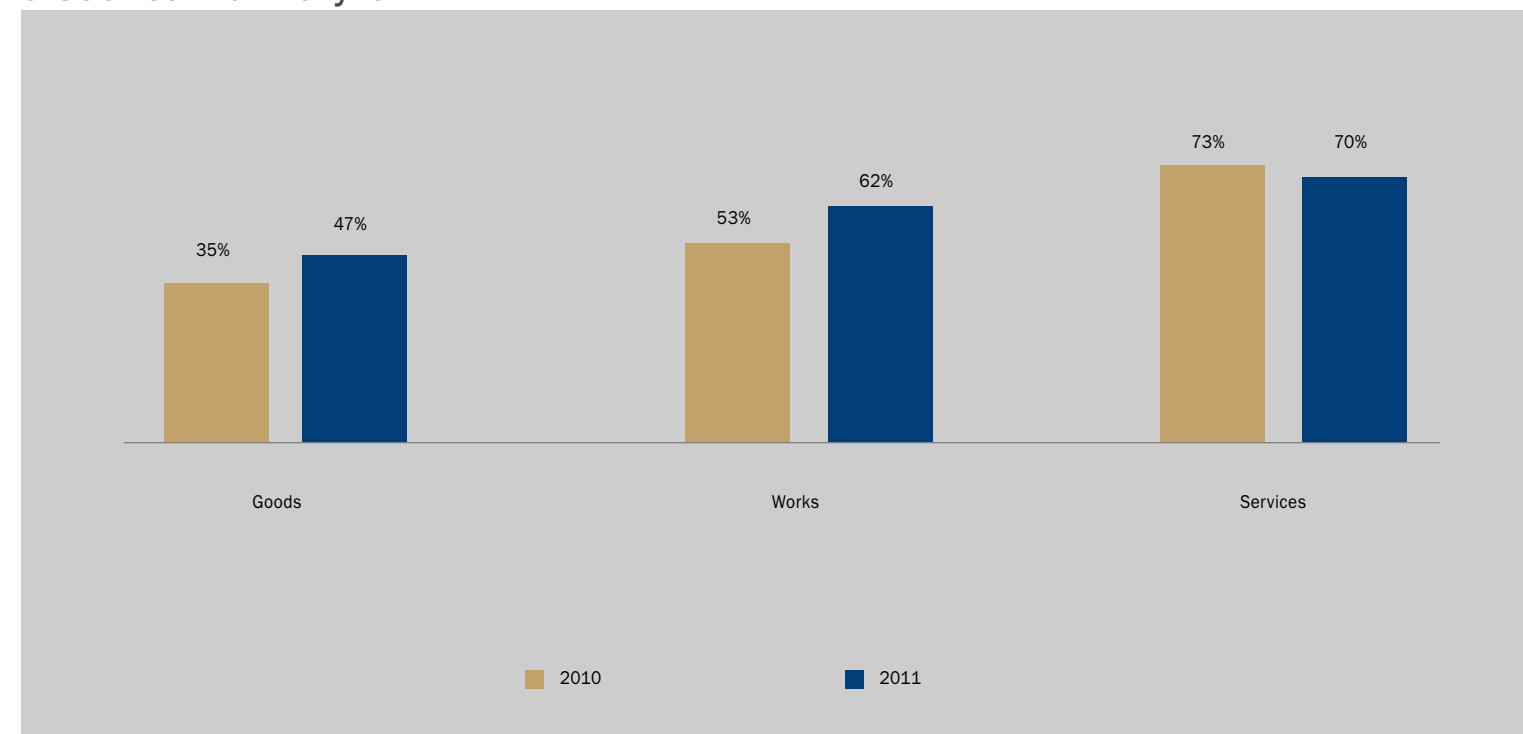
The volume of procurements of “Samruk-Kazyna” JSC Group of companies in 2010 was 3.1 trillion tenge, and in 2011 – 3.3 trillion tenge including:

- goods – KZT 1,326 million (the share of local content – 47%),
- works – KZT 591 billion (the share of local content – 62%),
- services – KZT 1,389 billion (the share of local content – 70%) (diagram 3).

One of the key procurement indicators of the Fund is the share of purchased local goods, works and services. Comparing the 2010 and 2011 results, a positive trend in local content is observed. Thus, the share of local content in 2010 was 50%, and in 2011 – 59%.

We believe that the Fund's and its Companies' activity in respect of giving priority to domestic products and implementation of local content improvement programs contributed to the achievement of such results.

Diagram 3. Dynamics of local content in the procurements of JSC “Samruk-Kazyna”



Thus, the Fund's procurement rules provide for a number of benefits and privileges for local producers, including:

- Provision of conditional discounts (up to 20%) to domestic producers (hereinafter – the DPs);
- Conduction of initial goods purchases only among the organizations producing them;
- Exemption of the DPs from paying any types of security (tender bonds, fulfillment of agreements, return of prepayment);
- Obligatory prepayment for at least 30% of the agreement.

To provide informational support to the Fund's customers, a Register of domestic goods producers was developed consisting of 654 organizations. Local content monitoring map is available as well reflecting all local content and procurement indicators of the Fund.

At the same time, during 2009–2011 the Fund's Companies invested more than KZT 51 billion to the establishment of 17 new productions. New facilities for production of locomotives, valves, industrial batteries, etc. were opened. As a result, within three years the Fund's organizations by means of their own funds and with the support from business were able to reduce procurements of foreign goods by 3.5 thousand items.

Following the results of the work done, the Fund developed a number of measures aimed at its further development.

1. New procurement rules.

At present, the Fund is engaged in development of the Procurement Rules based on the local entrepreneurs' and public associations' opinions.

The new edition of the Rules emphasizes the long-term cooperation between domestic producers and companies of the Fund, and encourages the opening of new facilities.

The following new regulations were introduced to the Rules:

- granting conditional discounts to those DPs engaged in developing a new production, on the basis of provided application-declaration (up to 15%);
- increasing the size of the conditional discount for local content in the product by half;
- introducing in purchase agreements the obligation of supplier to observe the local producers and domestic origin materials priority;
- extending the tenor of a long-term contract for the period of up to 10 years;
- mandatory signing of long-term contracts with the DPs of the Holding, mastering the production of new goods.

2. New production projects.

In addition to controlling the procurement process, we intend to mobilize the reserves of our companies to continue with implementation of the second strategic direction – promoting diversification and modernization of the national economy. In the next three years, we plan to launch another 44 new productions.



Based on analysis of the Fund's medium-term needs, a list of products of foreign origin purchased by the Fund's Companies on an ongoing basis was prepared.

In our opinion, the List can serve as a starting point for entrepreneurs aiming to manufacture the products demanded by the Fund.

Given the experience of the Fund in terms of development and implementation of projects, a new direction was created in the investment block, which provides for a specialized company of the Fund (Samruk-Kazyna Invest) to be directly involved in the charter capital of enterprises developing the manufacture of new products.

This direction will create additional opportunities for the development of small and medium business through joint investment projects, including web-based projects of large (anchor) projects of subsidiaries and affiliated companies of the Fund, as well as long-term contracts for the purchase of finished goods.

In 2012, about 30 billion tenge is planned to be invested through Samruk-Kazyna Invest in joint projects of small and medium businesses. By 2015, the investments of Samruk-Kazyna Invest will reach nearly KZT 150 billion.

The priority will be given to the following projects:

1) start-up projects of private sector, as well as development projects in order to create new industries and attract strategic investors;

2) projects aimed at increasing the local content in the procurement of the Fund and the mining companies, as well as processing companies operating in the Republic of Kazakhstan;

3) industrial and infrastructure projects of small and medium businesses of related industries;

4) projects aimed at developing new and innovative sectors of the economy of Kazakhstan;

5) projects that are economically beneficial for the Republic of Kazakhstan in the framework of participation in various international organizations and / or associations, such as the Common Economic Space (CES).

At the same time, the Fund will contribute to the opening of new productions by domestic entrepreneurs through the development of priority sectors of the economy.

For example, the Fund will implement the Affordable Housing program. The main purpose of the program is to provide rental housing of 500 thousand square meters per year in an average to the families of the average income, with a possibility of further repurchasing. Over 3.5 million square meters of housing is planned to be provided. The above will ensure participation of private developers in the implementation of the program, as well as provide support to domestic producers of building materials and suppliers of works and services through the guaranteed demand for their products.

As a result of all the aforementioned activities, the Fund intends to increase the number of production enterprises and the range and quality of domestic products through the mechanism of procurements and investments.



Human resources development and corporate social responsibility of the Fund

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 develops and introduces 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 and 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 Fund's companies on an annual basis allocate funds for labor and health safety actions and reducing occupational injuries.

In 2011 KZT 4,586 million were allocated to subsidiary and affiliated organizations of JSC "NC "KazMunayGas" for labor and health safety actions and reducing occupational injuries, which is by KZT 1,738 million or 38% more than in 2010.

18 companies of JSC "NAC "Kazatomprom" received OHSAS 18001 international management certificates in the sphere of occupational safety. In 2011, the group of companies of JSC "Kazatomprom" organized 553 events to increase occupational safety conditions, which is by 3.5% more than in 2010. Expenses for the above-mentioned measures were KZT 1,168 billion – by KZT 200 million more than that of the previous year.

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 professional training

Human resources are the main organizational source for growth, development and increase of value of the Fund's assets. JSC "Samruk-Kazyna" is reaching a qualitatively new level of 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 property (table 4).

Table 4. The Fund's industries and companies in 2011

Industry	Number of staff	Percentage of the total number, (%)
Transport	157 880	46.7
Communications	52 424	15.6
Oil and Gas	83 302	24.6
Mining industry	25 028	7.4
Power industry	18 340	5.4
Financial institutes	835	0.2
Property	105	0.1

For 2011, the average number of staff in the Fund's Group of Companies comprised 337,914 people including 29,432 representatives of administrative and managerial staff. Operational staff constitutes the main part of the human resources structure and consists of 308,482 people, which makes 91% of the total number of the Fund's Group staff.

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 key priorities of the Human Resources Policy of the Fund are as follows:

- hiring, appointment and assessment of the performance of the Board of Directors members and executive bodies' members;
- attraction, development and retaining of highly qualified staff;
- introduction of advanced methods in the human resources management;
- creation of professionals' pool;
- 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.

In order to establish the institution of independent directors the Fund's Management Board performed selection of candidates to the position of independent directors in accordance with the Rules for Selection

of Independent Directors of the Fund (dated June 8, 2010), and identified the amount of remuneration and reimbursement of expenses in accordance with the Rules of Remuneration and Reimbursement of Expenses of the Independent Directors of the Fund (dated May 22, 2009).

Payment of remuneration and reimbursement of expenses of the Fund's independent directors is performed according to the Rules of Remuneration and Reimbursement of Expenses of the Independent Directors of the Fund, approved by the Board of Directors on April 27, 2009 (Minutes #18).

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, 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.

In accordance with the sub-point 14) of point 3 of Article 9 of the Law of the Republic of Kazakhstan dated February 13, 2009 "On Sovereign Wealth Fund" setting the size of salaries, remuneration and bonuses to the Chairman and Management Board members is related to the exclusive competence of the Sole Shareholder of "Samruk-Kazyna" JSC.

In accordance with the resolution #1638 of the Sole Shareholder of the Fund dated October 22, 2009 "On the Issues of "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" JSC, the amounts of remuneration of management staff of the Fund were defined.

In 2011, a common approach to the system of incentives for managers and a clear link between the remuneration of the Fund's and the Companies' management and their performance efficiency were defined and approved by the Board of Directors of the Fund (Minutes #60 of January 24, 2011 and Minutes #67 of July 20, 2011).

Upon the proposed approach, the Government of the Republic of Kazakhstan adopted Decree with amendments #1315 dated November 9, 2011 to decision #1638 dated October 22, 2009, which provides for identification of new salary amounts and conditions of remuneration and bonuses to the management of the Fund.

Managerial staff of the Fund and the Companies consider the results of their activity through the settled key performance indicators (hereinafter – KPIs) following the Development Strategies of JSC "Samruk-Kazyna". Efficiency coefficients for the management for the year 2011 were approved considering the set objectives.



On 10–11 March 2011, “Samruk-Kazyna” Corporate University under the auspices of the Fund and its companies held VI International HR Conference “Human Resource Management: Innovations in HR”, which brought together HR-professionals from different countries.

One of the key HR tasks lies in creation of a cohesive team, aimed at achieving the strategic objectives of the Fund. In order to create a corporate culture the Fund carried out activities aimed at team building, training, teamwork, and implementation of the principles of the Code of Ethics of “Samruk-Kazyna” JSC. According to the Code of Conduct of “Samruk-Kazyna” JSC the Fund’s Board of Directors appointed an ombudsman – a person who contributes to the implementation of and compliance with the Fund’s business ethics. Similar procedures are performed in the companies of the Fund.

In order to obtain an independent assessment of the strategic key performance indicators of the Fund and its companies called “The level of involvement of staff”, independent experts analyze on annual basis the involvement of staff in accordance with the best international practices. The main objectives of the analysis are to determine the level of social well-being of staff through the definition of an integrated index of involvement, which consists of three key blocks / indexes: staff satisfaction, staff loyalty to the company and support of the initiatives by the staff based on a unified methodology.

In particular, *satisfaction* includes an assessment by the personnel of the system of employment, payment and working conditions; confidence in the decisions made by the management; obtaining information about the company; conditions of work and internal satisfaction with the content of work; criteria for selection and appointment; motivation programs.

Loyalty includes an assessment of interrelations; the perception by the staff of a company as a whole; opportunities for professional growth and career development; and corporate objectives and development of the company.

Defining the *Support of Initiatives* provides for the opportunities for growth and self-realization of employees; programs for involving employees in the process of generation of ideas; the system of reward, recognition and evaluation of efforts.

In 2011, the staff satisfaction analysis was conducted in 24 companies of the Fund in order to establish the actual and target values of strategic social KPI “The level of involvement of staff”.

The average index for the Fund’s staff involvement was 63% (at a threshold value of 60%).

Average consolidated index of involvement of staff in the Fund’s Group companies amounted to 60.3% with a threshold not less than 60%, according to the methodology. Following the survey results, each company received a report identifying areas of anxiety and recommendations for improvement.

In order to form a Unified Personnel Reserve, 576 candidates were examined and assessed, including managing directors of the companies – 60 people, department heads of the Companies and the Fund – 260 people, senior managers of the Fund – 87 people. Of these, 12% (58 people) received high potential rating, 45% (180 people) – good rating, and 42% – acceptable potential rating.

The share of key positions to which internal candidates were assigned was 51%.

Individual development plans (IDPs) of the employees for 2011 were duly developed considering the need to further development. On the basis of IDPs and in conjunction with the Corporate University “Samruk-Kazyna” corporate training for employees included in the personnel reserve was conducted.

Trainings involved functional training on corporate governance, modular training of top management of the Fund, performance assessment of the Fund’s employees, workshops and meetings for the employees

of the Fund and its subsidiaries as well as Corporate SMART-MBA program based on the Corporate University “Samruk-Kazyna”.

In 2011, the modular training program was developed for the management staff of the Fund, under which five modules were conducted on “Strategy and Innovation”, “Corporate Governance”, “Strategy and Opportunism in the Identification and Development of Talent”, as well as “Leadership Program” in cooperation with the General Electric and Skolkovo Moscow School of Management. In total, more than 150 managers of senior and middle levels of the Fund took part in the above activities. During the training sessions common problems and challenges, as well as the applicability of best world practices were discussed. The effectiveness of training on these programs has been highly appreciated by the participants.

More than 10 seminars and workshops were conducted for managers and employees of the Fund and the Companies in the field of personnel policy, corporate governance, risk management, innovative development, benchmarking and optimization of legal entities’ activities, domestic IPO communications, etc. The proposed format allowed broadcasting common approaches to solving critical issues of the Fund.

On average in 2011, the intensity of training of employees on KPI increased more than 3 times.

In 2011, a training contract was concluded with the Moscow School of Management “Skolkovo” and a Memorandum of Cooperation was signed with Nazarbayev University.

Introduction of the efficient HR policy allows creating a pool of qualified managers with high level of professionalism, business ethics and corporate culture. The Fund and its Companies make investments to staff education increasing the cost of staff at the labor market and creating 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 Companies is performed on the basis of the Corporate University “Samruk-Kazyna”. During 2011, the Corporate University educated more than 14,000 employees of the Fund’s Companies of middle and high level.

Upon completion of professional development programs the effectiveness of training, service quality of training organization, the level of learning the material and training value are examined. The practice of questionnaires to assess the training program participants is widely used. Programs’ efficiency is evaluated on such criteria as relevance of the knowledge and skills, the practical value of the material and overall satisfaction with the program.

National companies develop training centers 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 to not only decrease their turnover, but attract the best professionals as well.

Conduction of training provides for education of new employees, advanced training, obtaining a second profession and specialized professional, technological, production and economics courses.

In order to attract young professionals the Fund and the Companies on annual basis organize on-the-job and diploma training for university graduates. For successful organization of on-the-job training, the Fund and its Companies are often awarded honorary diplomas of specialized educational institutions.

To date, the Fund’s Corporate Center engages about 30 and its subsidiaries engage more than 500 graduates of the Bolashak program.



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 also 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 in the community (external responsibility) and its employees (intercompany responsibility).

The main priorities of the external social responsibility are as follows:

- implementation of State social programs, 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 Institutions, 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 2010, sponsorship and charity expenses of the Fund’s Group of Companies increased **in 2011 by 2.5 times and reached KZT 64 billion**. The share of sponsorship and donations provided by the Fund was 52% of the total expenses of the Fund’s Group.



The operating activities of the Fund's 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.

The Fund and its Companies support cooperation with international governmental and non-governmental organizations, research and educational establishments effectively operating in the field of environmental protection.

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.

Production companies contribute to stabilization of the quality of the environment through such activities as reconstruction of environmental treatment facilities, improving waste management, landscaping of industrial and adjacent areas, conducting environmental monitoring of the environment, etc.

Thus, in the reporting period, JSC "NAC "Kazatomprom" conducted works on accounting and inventory of sources of storage and disposal of waste; the use of waste as a secondary resources, transfer them to third parties for use, recovery and recycling, disposal of industrial waste in designated territories. As a result of industrial and business activities of subsidiaries and affiliates of JSC "NAC "Kazatomprom" in 2011, 2.2 tons of waste were used and disposed and 235.2 thousand tons of waste were placed in the field of organized storage and disposal.

In general, following the 2011 results, the trend to reduce the indicators of impact of the major subsidiaries of the Fund on the environment remained.

It is obvious, that adherence to generally accepted standards of environmental protection will reduce the negative impact on the environment.



“Sovereign Wealth Fund”

“SAMRUK-KAZYNA” JSC

Annual Report for 2011
Volume I

Corporate governance

[Corporate Governance Principles and Report](#)

[Operation Report of the Board of Directors and Management Board](#)

[Audit and Control](#)

[Risk Management](#)





Corporate Governance Principles and Report

High level of corporate governance in the Fund is a key component of effective assets management. The Fund's Code of Corporate Governance, a backbone document of corporate governance system, was approved on November 18, 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.

Creation of a proper Corporate Governance system in the Fund's Group is very important. One of the key steps in this direction became annual diagnostic of Corporate Governance system using the Methodology for Diagnostics of Corporate Governance Level in the Fund's Companies, developed in 2009 jointly with the consulting company KPMG. The Methodology helps to define the rating of correspondence to the best practices and is intended to be a tool for continuous monitoring of the process of improving Corporate Governance in the Fund's Companies.

The following best standards were used during the preparation of the Methodology:

- GAMMA Standard and Poor's Methodology;
- Corporate Governance requirements of the Moody's and Fitch rating agencies;
- OECD Principles of Corporate Governance;
- OECD recommendations on Corporate Governance for state companies;
- Combined Code on Corporate Governance of Great Britain;
- Recommendations of the Institute of Chartered Secretaries and Administrators;
- Instructions for restructuring 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 to ensure efficiency of decisions taken and responsibility;
- 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.



With the development of Corporate Governance in the Companies, more attention is paid to the practical aspects of implementation of certain aspects of Corporate Governance. At the initial stage of development, many companies made a significant breakthrough in this field by improving the structure, transparency and adoption of separate internal documents.

In 2011, the diagnostics of Corporate Governance system was conducted in JSC “NC “KazMunayGas”, “Samruk-Energy” JSC, “Kazpost” JSC, JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”, “Kazakhtelecom” JSC, “Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC and JSC “NMC “Tau-Ken Samruk”.

The following positive trends in Corporate Governance development were observed during the diagnostics: delegation of responsibilities to the Fund’s subsidiaries, increase of efficiency in the Fund’s cooperation with its Companies, improvement of reporting system, increase of the status of corporate secretaries, development of strategic planning, improvement of internal audit, and implementation of mechanisms for confidentiality and revision of policy and legislation violations and fraud.

Revising the diagnostics results, the following directions for further improvement and development of Corporate Governance were revealed: strengthening of the role of the Board of Directors of the Companies, development of risk management system in the companies, active use of benchmarking at evaluating the activity results, adherence to the established procedures and sustainable development. Strict plans were developed as per the diagnostics results to improve the Corporate Governance in each of the companies.

“Kazakhtelecom” JSC was the leader of the rating in 2011 (64.8 rating points), showing the increase in more than 13 points comparing to 2009. The level of Corporate Governance in “Kazpost” JSC and JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy” was 63.4 and 63.3 rating points respectively.

The best results comparing to 2010 showed “Samruk-Energy” JSC – the increase was more than 22.2 rating points, from 39.7 to 61.9.

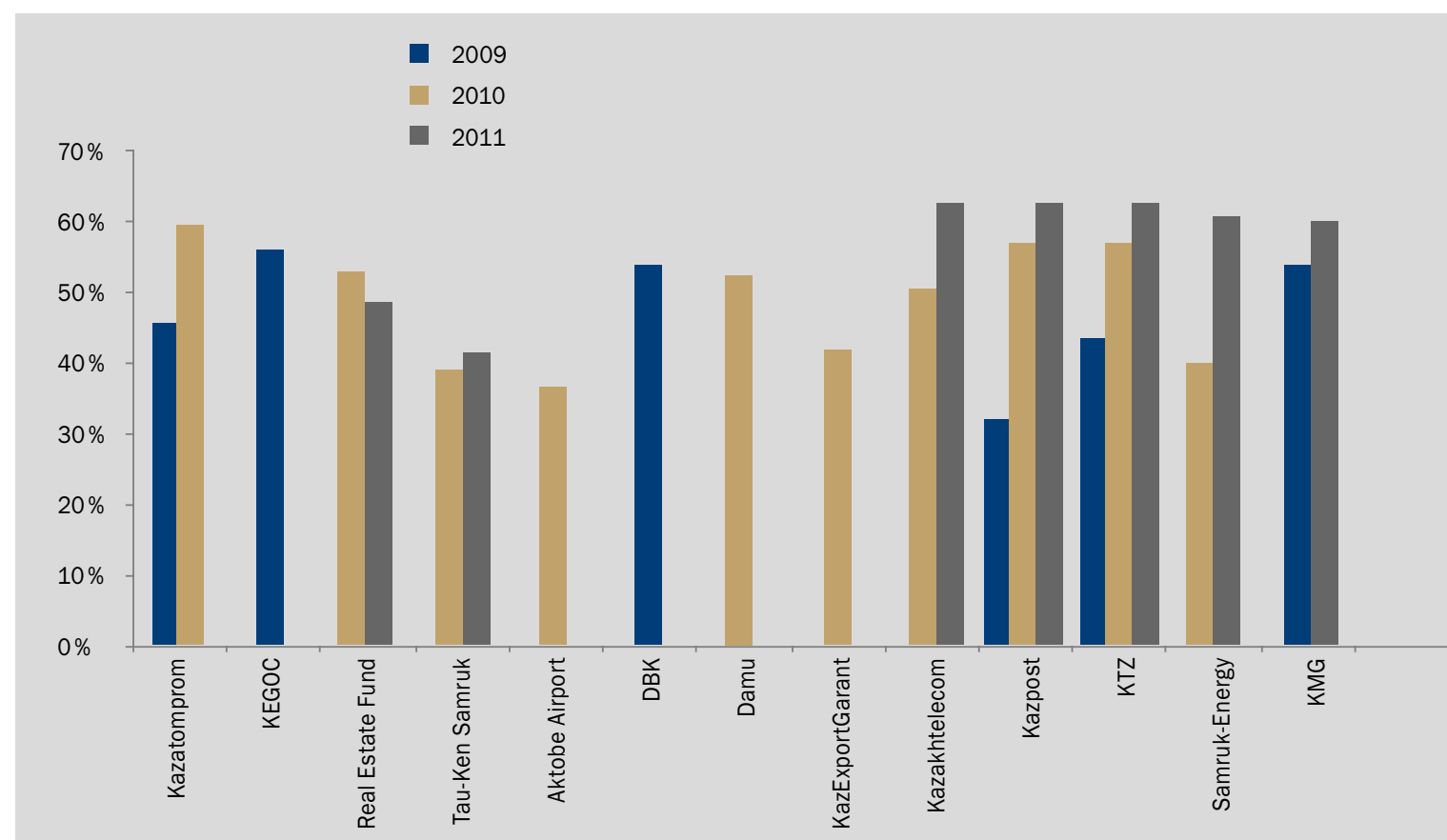
“Samruk-Kazyna” JSC will continue to actively work on the implementation of best corporate governance standards. In this vein, the focus will be on enhancing the effectiveness of boards of directors as a strategic body, by promoting the professional directors, increasing the proportion of independent directors, strengthening the role of the Management Board in important areas for the Company, increasing the professionalism of its representatives to the Board of Directors. The Fund will also encourage the transition to management practices and business processes that meet today’s economic trends and best business practices.

The Fund’s ambitious goal is to reach the level of 75 rating points in its major subsidiaries by 2015.

The Corporate Governance diagnostics results of 2009, 2010 and 2011: (diagram 4) are given below.

Updating and improving the documents in the field of Corporate Governance, the exchange of experiences within the Fund’s Group of companies and the unification of documents in the field of Corporate Governance are performed on an ongoing basis.

Diagram 4. Corporate Governance diagnostics results



On October 19, 2011 the Fund carried out a large-scale and important event – for the first time since the establishment the Fund organized a meeting of the Chairman with the independent directors of the Fund. Important issues related to the role of boards of directors and board committees were discussed. Effective measures to enhance the involvement of the Board of Directors in the management of companies, as well as the directions for future cooperation and exchange of experience among the independent directors were suggested. For the future, meetings are scheduled on a regular basis.

On November 25, 2011 the 2nd Kazakhstan Forum of Corporate Secretaries, one of the most important forums in Kazakhstan aimed at improving corporate governance and development of the Institute of Corporate Secretaries in the country, was held with active participation of JSC “Samruk-Kazyna”.

The issues of improving corporate governance and development of the Institute of Corporate Secretaries in Kazakhstan were discussed at the Forum, and the Code of Conduct of Corporate Secretaries was adopted.

Conformity of the Fund’s activity to the Provisions of the Corporate Governance Code

The following information is given regarding the compliance of the Fund with Corporate Governance Code in 2011. The articles below were selected as they reflect the Corporate Governance Principles.



25. 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.

Observed.

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 brings 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.

Observed.

The Fund's Management Board regularly submits to the Board of Directors and the Sole Shareholder the information on the activities of both 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.

Observed partially.

The main principles of the Fund's dividend policy are described in the Corporate Governance Code.

171. The Board of Directors approves dividend policy regulation defining principles and mechanisms for implementation of the Fund's dividend policy, which shall be adopted by the Sole Shareholder. The dividend policy is also available at the Fund's web-site.

According to the Law of the Republic of Kazakhstan "On the Republican Budget" and decisions of the Fund's Board of Directors, the Sole Shareholder receives dividends on the government's stake. Also, according to the Law "On Sovereign Wealth Fund", defining the Fund's dividend policy falls under exclusive competence of the Sole Shareholder.

The Fund approved the dividend policy in respect of its subsidiaries. The document provides for the following main principles:

- The principle of guaranteed payments of dividends for government's stake;
- The principle of ensuring financing of the Fund's activity including financing of strategic investment projects and acquired assets;
- The principle of financing by the companies of their investment activity.

The Fund's Management Board adopted the norms for accruing dividends on consolidated net income for the Fund companies.

The draft of the Fund's Dividend Policy in respect of its subsidiaries was developed.

44. Corporate Governance in the Fund is based on the protection of the statutory rights of employees of the Fund and should be directed to the development of partnerships between the Fund and its employees in solving social issues and regulation of working conditions.

Observed partially.

Working conditions are regulated by internal documents of the Fund, such as Labor Regulations, Rules for Business Trips, Rules for Remuneration and Bonuses, Social Support Rules, the Provisions on Subdivisions and Job Descriptions of employees. The Fund is committed to developing partnership with its employees.

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.

Observed partially.

This provision is included in the Corporate Governance Codes of the Fund's subsidiary and affiliated companies.

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.

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.

Observed partially.

The policy and rules of arrangement and settlement of corporate conflicts are not approved. The main principles of prevention of conflict of interests are defined in the Code of Business Ethics of 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.



<p>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.</p>	<p>Observed. Relationships between the Fund and its subsidiary and affiliated organizations are maintained through the companies, bodies in accordance with their charters and the legislation of the Republic of Kazakhstan.</p>	<p>89. The Board of Directors shall arrange 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>Observed partially. The issue of appointment of newly elected Directors is governed by the Policy of Appointment of Newly Elected Directors approved by the Board of Directors' decision on December 14, 2009. Separate trainings for the Board members were not conducted.</p>
<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>Observed partially. The Board of Directors considered the draft of the Fund's Development Strategy and the issue "On the New Approach to the Development Strategy of JSC "Samruk-Kazyna" up to 2020".</p>	<p>92. The following Committees shall be established in the Fund:</p> <ul style="list-style-type: none">• Audit Committee;• Nomination and Remuneration Committee;• other Committees as shall be deemed appropriate by the Board of Directors.	<p>Observed. There are Audit Committee, Nominating and Remuneration Committee, Monitoring, Control and Analysis Committees operating in the Fund.</p>
<p>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.</p>	<p>Observed partially. The Fund's Board of Directors in the course of quarterly and annual reports was informed about the efficiency of separate elements of internal control system, which were analyzed by the Internal Control Service in accordance with the 2011 Audit Plan. As of today, the Methodology for Evaluation of Internal Control System is under development.</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>Observed. The Draft of Strategic Development Priorities of the Fund and the issue "On the New approach to the Development Strategy of JSC "Samruk-Kazyna" up to 2020" were considered at the meetings in presentia of the Fund's Board of Directors.</p>
<p>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.</p>	<p>Observed partially. The average attendance of the Board of Directors meetings comprised more than 90%.</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>Not observed.</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>Observer partially. The average attendance of the Board of Directors meetings comprised more than 90%.</p>	<p>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.</p>	<p>Not observed. The relevant appraisal was not performed, however, the Report on the Board of Directors' activity of JSC "Samruk-Kazyna" during the period from 2008 to December 31, 2011 was considered at the meeting in presentia of the Board of Directors on December 14, 2011. Also, the Report on the 2011 Audit Committee's activity of JSC "Samruk-Kazyna" was considered at the meeting in presentia of the Board of Directors on May 26, 2012.</p>



129. The Fund shall have a transparent remuneration policy of the Independent Directors. The remuneration of the Independent Directors should be adequate to the time devoted to their work, and the quality of performance by the Directors of their duties.

Observed partially.

In accordance with subparagraph 4) of paragraph 3) of Article 10 of the Law on the SWF dated February 13, 2009 and on the basis of a default judgment of the Board of Directors dated May 18, 2010 the amount of remuneration of the Independent Directors of the Fund were determined. Payment of remuneration and reimbursement of expenses of the Independent Directors of the Fund is performed according to the Rules of Remuneration and Reimbursement of Expenses of the Independent Directors of the Fund, approved by the Board of Directors of the Fund on April 27, 2009. According to the Rules, the Independent Directors are paid a fixed fee and additional fees for participation in meetings in presentia of the Committees of the Board of Directors. The amount of the annual fixed remuneration and additional remuneration is established individually by the Board of Directors.

176. The Fund aims not to conclude transactions with related parties. In the case of such transactions, the Fund shall disclose information about its affiliates. The Board of Directors determines the order of transactions between subsidiaries and affiliated organizations of the Fund, in which the Fund is interested.

Observed partially.

The Fund enters transactions with related parties which are the member organizations of the Fund, due to the ownership structure of the Fund, the specifics of organizations and purchased services, goods and works. These transactions are governed by the legislation and internal documents of the Fund. At that, the Fund seeks to not make deals with interest with other parties.

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.

Observed partially.

In spite of publishing financial and non-financial information and preparation of annual report, such measures are not always performed in time. The Fund is not publishing the calendar of corporate events.

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.

Observed.

Each newcomer shall sign the Confidentiality Agreement. In case of resignation, employees are obliged during five years not to disclose and not to use for their own purposes or for the purposes of other parties confidential information about the Fund.

192. The Fund shall prepare financial reporting and statements in accordance with the International Financial Reporting and Accounting Standards.

Observed.

Financial reporting and statements of the Fund are prepared in accordance with the IFRS.

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.

Observed.

The Internal Audit Service has been created accountable to the Board of Directors. 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.

Observed.

The Audit Committee of the Fund's Board of Directors considered and approved quarter reports on Internal Audit Service's performance, as well as the Report on the 2011 Internal Audit Activity. The Audit Committee recommended the Board of Directors to approve the said report.

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.

Observed.

The external auditing organization, Ernst & Young, was engaged in the audit of separate and consolidated financial statements of 2010–2012.

The Policy of interaction with the Fund's Companies

Interaction with the Fund's Companies is performed through the relevant bodies in accordance with the legislation of the Republic of Kazakhstan and the companies' charters, internal procedures and Corporate Governance Principles.



Operation Report of the Board of Directors and Management Board

As of December 2011 the Board of Directors consisted of ten members including three independent directors. The composition of the Board of Directors is in full compliance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Sovereign Wealth Fund” dated February 13, 2009.

The Board of Directors

Massimov K.K.	Chairman of the Board of Directors Prime Minister of the Republic of Kazakhstan
Issekeshv A. O.	Deputy Prime Minister – Minister of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan
Sultanov B. T.	Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan
Mynbayev S. M.	Minister of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan
Zhamishev B. B.	Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan
Kelimbetov K. N.	Deputy Prime Minister – Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan
Mirchev A. V.	Independent Director
Evans R.	Independent Director
Moldazhanova G. T.	Independent Director
Kulibayev T. A.	Chief Executive of the Fund up to December 26, 2011
Shukeyev U.Y.	With effect from December 26, 2011 was appointed to the position of Chief Executive Officer, Member of the Fund’s Board of Directors.

Aitzhanova Zhanar Seidakhmetovna in her capacity as Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan was a member of the Board of Directors from March 15, 2010 to April 12, 2011 (by Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #410 dated April 12, 2011 she was removed from the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC).

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).



Biographies of the members of the Board of Directors



MASSIMOV Karim Kazhimkanovich

Chairman of the Board of Directors, Prime Minister of the Republic of Kazakhstan, Member of the Board of Directors since October 17, 2008.

Mr Massimov was born in 1965 in Tselinograd. 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 of the Republic of Kazakhstan, since April, 2006 – Vice Prime-Minister of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

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.



ISSEKESHEV Aset Orentayevich

Member of the Board of Directors since October 17, 2008.

Mr Issekeshv 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 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 Issekeshv held positions at the Agency for Strategic Planning and Reforms, Ministry of Justice 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 Issekeshv 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 Issekeshv was the Director for Financial Instruments at the Credit Swiss Bank (Kazakhstan).

From 2008 to May, 2009 he was the Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan, and since May, 2009 Mr Issekeshv occupies the position of the Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

From March 2010 – Deputy Prime-Minister, Minister of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #962 dated October 17, 2008, Mr Issekeshv 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 Issekeshv 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 Issekeshv 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.



SULTANOV Bakhyt Turlykhanovich

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 of the Republic of Kazakhstan, in 2006–2007 – the Chairman of the Agency for Statistics. In August 2007 Mr Sultanov was the Minister of Economics and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan.

From August 2007 to 2010 – Minister of Economy and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan, and since March 2010 – Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan.

From October 2007 to October 2008 Mr Sultanov 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 for the Management of State Assets “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.



MYNBAYEV Sauat Mukhametbayevich

Member of the Board of Directors since October 17, 2008.

Mr Mynbayev was born in 1962 in Uch-Aral village of Taldy-Kurgan oblast. In 1985 he graduated from the Moscow State University named after M.V. Lomonosov with qualification as an economist-cybernetician; in 1988 he passed the postgraduate studies at Moscow State University named after M.V. Lomonosov 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, the First 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 for the Management of State Assets “Samruk” JSC.

From August 27, 2007 – Minister of Energy and Mineral Resources of the Republic of Kazakhstan, and from March 2010 – Minister of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan.

From October 2007 to October 2008 – a member of the Board of Directors of “Kazakhstan Holding for the Management of State Assets “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.



ZHAMISHEV Bolat Bidakhmetovich

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 Labor 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 Labor 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 for the Management of State Assets “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.



KELIMBETOV Kairat Nematovich

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, and 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 Messages 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 and starting from April 2011 – Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan.

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.



Sir Richard EVANS

Independent Director, Member of the Board of Directors since October 17, 2008.

Sir Richard Evans was born in 1942 in Blackpool, England.

In 1960 he graduated from 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 Aerospace 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 for the Management of State Assets “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.



MIRCHEV Alexander Vasilyevich

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.

He is a US citizen; President of Krull Corporation (Washington, USA), a company providing global strategic decisions in the sphere of economic growth and modernization.

Dr Mirchev was Member of Academic Council and Senior Fellow of the National Center at the Academy of Science and Parliament of Bulgaria; Lecturer at the Sofia University; Leading International Expert of the Institute of Europe, member of the Russian Academy of Natural Sciences and he is a Doctor Emeritus of the University of Foreign Trade and Finance, Ukraine.

Mr Mirchev is the author of four monographs and numerous articles and has served as editor and publisher of academic and professional magazines.

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 as an Independent Director.



MOLDAZHANOVA Gulzhan Talapovna

Independent Director, Member of the Board of Directors since May 27, 2009.

Ms Moldazhanova was born in 1966. In 1989 she graduated with honor's degree from the Kazakh State University in Almaty, in 1994 she passed 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 – 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 Aluminum Division of the Siberian Aluminum Group, as the Deputy Director of the United Company “Siberian Aluminum” (UCSA), Moscow, Russia; as the Sales and Marketing Director, the Director for Strategy and Corporate Governance, a member of the Management Board of “Russian Aluminum” 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.



KULIBAYEV Timur Askarovich

Chief Executive Officer, Member of the Board of Directors from April 12, 2011 to December 26, 2011.

Mr Kulibayev was born on 10 September 1966 in Alma-Ata. In 1988 graduated from the Moscow State University named after M.V. Lomonosov with specialization in national economy planning.

From 1988 to 1992 Mr Kulibayev served as economist, junior research fellow at the Economic Research Institute for Planning and Standards (ERIPS) under the State Planning Committee of KazSSR.

In 1990–1992 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.

From 1992 to 1995 – General Director, President of JSC “Altyn-Alma” concern, LLP “Almeks”.

In 1995–1997 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.

From 1997 to 1999 – Vice-President for Economics and Finance of “National Oil and Gas Company “Kazakhoil”.

From 1999 to 2001 he was appointed to the post of the President of “National Company for Oil Transportation “KazTransOil” JSC.

From 2001 to 2002 – General Director of “National company “Oil and Gas Transportation” JSC.

From 2002 to 2005 – First Vice-President of JSC “NC KazMunayGas”.

Since October 2005 – Adviser to the President of the Republic of Kazakhstan and since November 2005 – Chairman of OLE “KAZENERGY”.

In 2006–2007 he held position of Deputy Chairman of JSC “Samruk”.

From October 2008 to April 10, 2011 Mr Kulibayev was appointed as the Deputy Chairman of the Management Board of JSC National Welfare Fund “Samruk-Kazyna”.

From April 12, 2011 to December 25, 2011 – Chief Executive of “Samruk-Kazyna” JSC.



SHUKEYEV Umirzak Yestayevich

Chief Executive Officer, Member of the Board of Directors since December 26, 2011.

Mr Shukeyev was born in March 12, 1964 in Turkestan.

In 1986 he graduated from the Moscow Institute of Economics and Statistics. He is an economist and mathematician, Doctor of Science.

In 1986–1988 he worked as a research assistant at CRA Institute of the Gosplan of the Kazakh SSR.

In 1988-1991 – MESI student.

In 1991–1992 Mr Shukeyev was a Senior Research Fellow at the Institute of CRA.

In 1992–1993 – Consultant of the Supreme Economic Council under the President of the Republic of Kazakhstan.

In 1993 Mr Shukeyev held position of the Deputy Head of the Department of Finance and the Labour Office of the President and the Cabinet of Ministers of the Republic of Kazakhstan.

In 1993–1995 – Deputy Chief of Administration, Governor of South Kazakhstan region.

From November 1995 to March 1997 – Minister of Economic Affairs of the Republic of Kazakhstan.

From March to October 1997 – Minister of Economy and Trade.

From July to October 1997 he held positions of the Deputy Prime Minister of the Republic of Kazakhstan (was in charge of macroeconomics, the operational functioning of industry, commerce, transport, energy, science, relations with the CIS countries).

From October 1997 to April 1998 – Chief Executive of CJSC “Bank Turan Alem”.

From April to August 1998 – Deputy Head of Presidential Administration.

From August 1998 to March 2004 – Akim of Kostanay region.

From February to November 1997 – Member of the Supreme Economic Council under the President of the Republic of Kazakhstan.

From November 1997 to August 1998 Mr Shukeyev was a Member of the National Council for Sustainable Development of the Republic of Kazakhstan.

From March to December 1997 – Chairman of the Supervisory Board of “NOC “Kazakhoil”.

Since March 2004 – Akim of Astana city.

In September 2006 he was appointed as Akim of South Kazakhstan region.

In August, 2007 Mr Shukeyev was a Deputy Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

On March 3, 2009 by the Decree of the Head of State he was appointed as First Deputy Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

By the Decree of the President of Kazakhstan dated April 11, 2011 he was re-elected to the post of First Deputy Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

Since December 26, 2011 Mr Shukeyev is the Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC.



Operation Report of the Board of Directors

Participation in meetings of the Board of Directors in 2011

Nº	Name, position	Participation (in %)
1	Massimov K.K. – Chairman of the Board of Directors, Prime Minister of the Republic of Kazakhstan	100%
2	Issekeshv A.O. – Member of the Board of Directors, Deputy Prime Minister – Minister of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan	87%
3	Sultanov B.T. – Member of the Board of Directors, Assistant to the President of the Republic of Kazakhstan	67%
4	Zhamishev B.B. – Member of the Board of Directors, Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan	100%
5	Kelimbetov K.N. – Member of the Board of Directors, Minister of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan	100%
6	Mynbayev S.M. – Member of the Board of Directors, Minister of Oil and Gas of the Republic of Kazakhstan	100%
7	Sir R. Evans – Independent Director	100%
8	Mirchev A.V. – Independent Director	87%
9	Moldazhanova G.T. – Independent Director	87%
10	Kulibayev T.A. – Member of the Board of Directors, Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC	91%

In 2011, the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC held 15 meetings (from 60 to 74) including seven meetings in absentia and eight meetings in presence. 142 issues were considered.



Key issues considered by the Board of Directors in 2011

During the reporting year a special attention at the Board of Directors' meetings was paid to the Program for transfer of shares of subsidiary and affiliated organizations of "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" JSC to the stock market in accordance with the task set by the Head of State during the XIII Congress of the National Democratic Party Nur Otan in February 11, 2011.

As part of this issue, the following work was carried out by "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" JSC jointly with the relevant state bodies and consultants:

- approval of the People's IPO Program;
- preparation of subsidiary and affiliated organizations to the primary placement of shares;
- informational support of the People's IPO Program;
- improvement of the securities market infrastructure;
- development of the draft on Law "On Changes and Additions to Some Legislative Acts of the Republic of Kazakhstan on Development of Equity Market in Kazakhstan".

The Board of Directors considered a new approach to the Development Strategy of "Samruk-Kazyna" JSC according to which the strategic goal of "Samruk-Kazyna" JSC shall be maximization of long-term value of both the Fund and its Companies.

In addition, in order to improve the efficiency of "Samruk-Kazyna" JSC performance in respect of managing its companies, the issue on "Distinction of Responsibilities of the Government of the Republic of Kazakhstan as the Regulator and the Shareholder" was considered.

Following the discussion results, a new version of the legislative bill "On Sovereign Wealth Fund" was developed, coordinated with state bodies and submitted to the Government for further submission to the Parliament of the Republic of Kazakhstan.

Moreover, the Human Resources Management Policy in "Samruk-Kazyna" JSC Group of Companies was revised. Thus, the Board of Directors approved the key performance indicators (hereinafter – KPIs) of the employees of "Samruk-Kazyna" JSC. The sets of KPIs are aimed at concentrating the efforts of KPI holders towards achievement of strategic development priorities of "Samruk-Kazyna" JSC and creating the basis for building a single performance efficiency management system of "Samruk-Kazyna" JSC Group of companies.

The Board of Directors had appointed Kurmangaziyev Zhardem Yeslamgaliyevich, Deputy Corporate Secretary – Head of Corporate Secretary Council to the position of an ombudsman of "Samruk-Kazyna" JSC. The main responsibilities of ombudsman include collection of information on violations of the Code of Business Ethics of "Samruk-Kazyna" JSC, consulting the employees and the management on the Code's provisions, initiation of meetings in revision of disputes in respect of violation of the Code's regulations and participation in such meetings.

In 2011, the Board of Directors considered both strategic and on-going issues within its competence. A list of issues and decisions are reflected in relevant minutes of the Board of Directors' meetings. Meetings in presence were held on a regular basis in accordance with the approved Action Plan for 2011.

In general, during the reporting period the Board of Directors and its Committees actively interacted with the Sole Shareholder and the Executive Body, as well as with other relevant parties of corporate relations to achieve the goals and objectives set to the Fund.



Committees of the Board of Directors

Committee of the Board of Directors	Date of establishment	Composition	Number of meetings in 2011
Audit Committee	December 13, 2008.	Chairman – R. Evans, Independent Director, Committee members – Independent Directors of “Samruk-Kazyna” JSC, Managing Director of “Samruk-Kazyna” JSC	12 (4 meetings in presence and 8 meetings in absentia)
Nomination and Remuneration Committee	January 15, 2010 (Remuneration Committee and Nomination Committee of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC were combined to the Nomination and Remuneration Committee of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC by the Decision of the Board of Directors #37 of January 15, 2010.)	Chairman – Chairman of the Board of Directors Massimov K.K., Members – Independent Directors of “Samruk-Kazyna” JSC, Experts of “Samruk-Kazyna” JSC	1 meeting in presence
Monitoring, Control and Analysis Committee	April 27, 2009 (a Special Committee was established due to the use by “Samruk-Kazyna” JSC of the budget and National Fund of Kazakhstan)	Chairman – member of the Board of Directors Zhamishev B.B., Members – employees of the Ministry of Finance of Kazakhstan, law-enforcement authorities and employees of “Samruk-Kazyna” JSC	1 meeting in presence

Participation of the Members of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC in the Committees’ meetings in 2011

Nº	Name of the Committee and the BoD member	Participation (in %)
Audit Committee		
1	Sir R. Evans – Independent Director	100%
2	Mirchev A.V. – Independent Director	75%
3	Moldazhanova G.T. – Independent Director	100%
Nomination and Remuneration Committee		
1	Massimov K.K. – Chairman of the Board of Directors, Prime Minister of the Republic of Kazakhstan	100
2	Sir R. Evans – Independent Director	100
3	Mirchev A.V. – Independent Director	100
4	Moldazhanova G.T. – Independent Director	0
Monitoring, Control and Analysis Committee		
1	Zhamishev B.B. – member of the Board of Directors, Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan	100



In 2011, the following meetings were held:

- 12 (4 meetings in presence and 8 meetings in absentia) meetings of Audit Committee of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC, where 10 audit reports were considered (including audit reports in respect of investment projects, financial risks management, procedures of placing temporary redundant cash). The Committee held three meetings with external auditors to coordinate the scope of their work and audit approach, analysis and discussion of their performance results and obtaining their independency confirmation. In particular, the Committee ensured conduction of external audit on such critical issues as implementation of new management reporting system and its impact on financial reporting. The Audit Committee addressed a number of recommendations to the Fund’s Management in respect of the improvement of control environment and risk management.
- 1 meeting of Nomination and Remuneration Committee.
- 1 meeting of Monitoring, Control and Analysis Committee of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC. As part of the Committee’s activity, the analysis of the usage of funds of the National Fund of the Republic of Kazakhstan allocated to “Samruk-Kazyna” JSC for financing of industrial and infrastructure projects, solving property issues and

support of small and medium business, including by means of the released funds, were considered.

It stands to mention that the International Advisory Board of “Samruk-Kazyna” JSC was established by the decision of the Board of Directors of “Samruk-Kazyna” JSC taken at the meeting in absentia. The Board is composed of ex-heads of the European Union states and is a strategic consulting body of the Fund aimed at development and issuance of recommendations on the international cooperation issues of the Fund and the Republic of Kazakhstan as a whole, including the following:

- Promotion of favorable conditions for the development of international, external economic and geopolitical relations of the Fund and the Republic of Kazakhstan as a whole;
- Improvement of the investment climate and creating positive image of the Fund and the Republic of Kazakhstan as a whole, as well as their official representatives at the international markets;
- Development of suggestions and recommendations for the Fund in the field of adoption and implementation of strategic decisions on the development and diversification of the country’s economy.

In 2011, the Board held four meetings.



Operation Report of the Fund's Management Board



KELIMBETOV Kairat Nematovich
Chief Executive Officer (up to April 2011), Member
of the Board of Directors



KULIBAYEV Timur Askarovich
Deputy Chief Executive Officer (up to April 2011),
Chief Executive Officer and Member of the Board
of Directors (from April to December 2011)



SHUKEYEV Umirzak Yestayevich
Chief Executive Officer and Member of the Board
of Directors (with effect from December 2011)



DUNAYEV Arman Galiaskarovich
Deputy Chief Executive Officer (up to May 2011)

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. 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 Financial Institutions.

In 2008, Mr Dunayev was appointed as the Chief Executive Officer of “Kazyna Sustainable Development Fund” JSC.

From November 2008 to May 2011, he was holding the post of the Deputy CEO of “Samruk-Kazyna” JSC.

Mr Dunayev was awarded with the “Kurmet” Order and medals and rewarded with letter of appreciation from the President of the Republic of Kazakhstan.



AITEKENOV Kairat Medybayevich
Managing Director – Member of the Management Board (up to June 2011)

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 graduated from 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 of 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.

From November 2008 to June 2011 Mr Aitekenov was appointed as the Managing Director – Member of the Management Board of JSC “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna”.

He was awarded with state medals, has scientific publications regarding the taxation of subsoil users and cluster development.

Mr Aitekenov participated in the development of the Strategy “Kazakhstan-2030”.



KARIBZHANOV Aidan Taboniyazovich

Managing Director – Member of the Management Board

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 programs, 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 “KazMunayGas” 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.



BISHIMBAYEV Kuandyk Valikhanovich

Deputy Chief Executive Officer (with effect from May 2011)

Mr Bishimbayev was born on April 11, 1980 in Kyzylorda.

He graduated from the Kazakh State Management Academy in 1999 and Taraz State University named after M. Dulati in 2001.

In 2001, he received a Degree of Master of Business Administration of G. Washington University (USA) under the Bolashak Program; has a PhD in Economics.

Mr Bishimbayev started his working career in 2001 as a senior manager of “Development Bank of Kazakhstan” JSC.

In 2002–2003, he exchanged into Ministry of Economy and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan and served as Head of the Functional Analysis Section of Department of Fiscal Policy and Planning, Deputy Head of the Department.

From 2003 to 2004, Mr Bishimbayev was appointed to the position of Managing Director of “National Innovation Fund” JSC.

In 2004–2005, he exchanged into “Centre for Marketing and Analytical Research” to the position of Deputy CEO and later in 2005, he transferred to “Corporation “Ordabasy” JSC to the position of Vice-President being at the same time Chairman of the Board of Directors of “Intercomshina” JSC.

From 2005 to 2006, he served as Advisor to the Minister of Economy and Budget Planning of the Republic of Kazakhstan and Advisor to Deputy Prime Minister of the Republic of Kazakhstan.

In 2006–2007, he was appointed to the post of President of “Center for Trade Policy” JSC of the Ministry of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan.

In 2007, Mr Bishimbayev was appointed as Vice-Minister of Industry and Trade of the Republic of Kazakhstan and in 2008 – Head of the Socio-Economic Monitoring Section of the Administration of the President of the Republic of Kazakhstan.

From 2008 to 2009, he was the Chairman of JSC “National Information Holding “Arna Media”.

In 2009–2010 – Assistant to President of the Republic of Kazakhstan.

From 2010 to 2011, he served as Vice-Minister of Ministry of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan.

Since May 2011, Mr Bishimbayev is Deputy Chief Executive Officer of “Samruk-Kazyna” JSC.



ZHURSUNOV Rustam Manarbekovich

Managing Director – Head of Legal Department – Member of the Management Board (with effect from November 2011)

Mr Zhursunov was born on February 16, 1976 in Ust-Kamenogorsk.

He graduated from Kazakh University of the Humanities and Law in 1998 and Kazakh National Agrarian University in 2000 with specialization in economy.

From 1996 to 1997, he served as a Junior Lawyer of the President's Office of "Kazzinc" OJSC.

In 1997–1998 – he was a Securities Specialist of "Imantau" LLP, Tax Lawyer of "Agency of Finance and Tax"; from 1998 to 1999 – lawyer of "GRATA".

In 1999–2000 Mr Zhursunov was appointed to the position of Deputy Head of Legal Expertize, in 2000–2001 – Head of Disputable Issues and Explanations Department, in 2001–2002 – Head of Legislation Department of the Ministry of State Revenues of the Republic of Kazakhstan.

Later in 2002, he was a Deputy Director of Legal department the Ministry of State Revenues of the Republic of Kazakhstan.

From 2002 to 2003, he served as a Partner in "GRATA" and in 2003 – Deputy Head of Legal Department of CJSC "MNC "KazMunayTeniz".

In 2003–2007 Mr Zhursunov was Executive Director on Legal Consulting of JSC "KazMunayGas-Consulting" and later in 2007–2009 – President of JSC "KazMunayGas-Consulting".

From December 2009 to April 2011, he served as a Managing Director on Legal Issues of JSC "KazMunayGas Exploration and Production".

Since April 2011 – Head of Legal Department of "Samruk-Kazyna" JSC.

Since November 2011, he was appointed to the position of Managing Director on Legal Issues of "Samruk-Kazyna" JSC.



RAKHMETOV Nurlan Kusainovich

Managing Director – Member of the Management Board (with effect from May 2011)

Mr Rakhmetov was born on September 24, 1965 in West Kazakhstan oblast.

He graduated from Moscow State University named after M.V. Lomonosov in 1987; Candidate of Physical and Mathematical Sciences.

In 1990–1991, he served as a Junior Research Fellow of the Institute of Mathematics and Mechanics of the Academy of Science of KazSSR.

From 1991 to 1996 – Senior Teacher at the Mathematic Analysis department of Almaty National University named after Abay.

In 1997–1998 Mr Rakhmetov served as Economist, Head of Planning and Financial department of "BUTYA" and later in 1998 – he exchanged into RSE "Kazakhstan Temir Zholy" as Deputy General Director.

From 1998 to 2001 Mr Rakhmetov was Director of Analysis and Forecasting Department of the Ministry of State Revenues of the Republic of Kazakhstan.

In 2001–2002 – Vice-Minister of State Revenues of the Republic of Kazakhstan and in 2002–2003 – Vice-Minister of Finance of the Republic of Kazakhstan.

From 2003 to 2004, he held position of Deputy General Director of CJSC "KazTransGas" and CJSC "Intergas Central Asia".

In 2004–2006, he served as a Managing Director on Economy and Finance of JSC "NC "KazMunayGas".

In 2006–2008 – Chairman of Tax Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan.

Since November 2008, Mr Rakhmetov is a Managing Director of "Samruk-Kazyna" JSC and with effect from May 2011 he is appointed to the post of Managing Director – Member of the Management Board of "Samruk-Kazyna" JSC.



Operation Report of the Management Board

During 2011 the Fund's Management Board held 53 meetings, 29 of them with 69 issues on the agenda were submitted to consideration of the Board of Directors.

For the reporting period, the Management Board considered 382 issues related to various activities of the Fund and its subsidiary and affiliated companies.

Among the decisions taken by the Management Board during 2011, the following should be marked:

1. The Fund's Group:

- In pursuance of the Head of State instructions and to increase the efficiency of managing financial organizations belonging to the Fund or being under trust management of the Fund – On Establishment of “Samruk-Kazyna Finance” LLP, a 100% owned by the Fund;
- In pursuance of the Head of State order and to increase the efficiency of implementation of state programs including the Program of Forced Industrial- Innovative Development – On Transfer of Shares of Development Institutes of the Fund to the Trust Management of the Ministry of Industry and New Technologies and the Ministry of Economic Development and Trade;
- On Approval of the Draft Concept on Establishment of the National Geological Research Company.

2. Preliminary approval of documents and submission of issues for the Board of Directors' consideration:

- On submission of issue “On Distinction of Responsibilities of the Government of the Republic of Kazakhstan as the Regulator and the Shareholder”, in terms of the need for restructuring of the Fund's activity in the climate of post-crisis period;
- On Changes and Additions to the Rules on Internal Credit Policy of the Fund's Group.

3. Establishment of the regulatory background of the Fund:

- On Approval of the Regulations on Investment and Innovations Committee of the Fund;
- On Approval of the Regulations on Actualization of the Industrialization Map and Monitoring of Investment Projects of the Fund's Group as part of the State Program on Forced Industrial- Innovative Development of the Republic of Kazakhstan for 2010–2014;
- On Approval of the Rules of Procedure for Revision and Monitoring of Strategic Projects of the Fund's Subsidiaries.

4. Provision of sponsorship and charitable aid as part of the instructions of the President and the Prime Minister and in the framework of the General Sponsorship and Charity Plan:

- to Private Institution “Parliamentary Institute of People's Democratic Party Nur Otan”, to conduct scientific analysis of international standards to prevent corruption and to implement them in the national legislative acts;
- to Corporate Fund “Association of Kazakh language and Literature Teachers”;

- to PO “Off Road Kazakhstan”;
- to Gymnastics Federation of the Republic of Kazakhstan;
- to Public Fund “Fund Assembly of People of Kazakhstan”;
- to Corporate Fund “Project Company for Construction of New Mosque in Astana”;
- to Corporate Fund “SK-Astana” to support of some types of sport.

Management Board's Committees

The following consultative and advisory bodies are operating under the Management Board of the Fund:

- Human Resources (HR) Committee;
- Investment and Innovations Committee;
- Planning and Performance Evaluation Committee;
- Credit Committee.

Human Resources Committee

The HR 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, performance evaluation and motivation of the managing staff and executive bodies of the Group.

For the purposes of optimization of the Committee's activity and improvement of Corporate Governance, the Regulation on HR Committee adopted by the Decision of the Fund's Management Board on June 27, 2011 (Minutes #29/11) was duly amended and revised.

The Regulation defines the status and competence, structure and composition, and the order of the HR Committee's activity. The main tasks of the Committee relate to the implementation of the human resources policy of the Fund, the development of corporate culture and social policy. At that, additional approval procedure for appointment (election) of the employees of the companies through the HR Committee of the Fund leading to duplication of the Board of Directors' functions and lengthy approval process, which adversely affects the process of corporate governance in the Group, was eliminated.

The HR Committee is engaged in revision and approval of candidates for the positions of independent directors of the Fund, approval of the list of employees who are enrolled in a single talent pool, as well as other issues related to the implementation of human resource strategy of the Fund.

There are two commissions within the structure of HR Committee:

- Housing Commission;
- Corporate Culture Commission.

In 2011 the Committee held two meetings, including one meeting in presence and one meeting in absentia, which considered the materials on approval (election) to key and managerial positions in subsidiary and affiliated organizations of the Fund.



Investment and Innovations Committee

The Investment and Innovations Committee (hereinafter – the Committee) is a permanent consultative and advisory body at the Fund's Management Board aimed at increasing the efficiency of investment and innovation activity of the Fund and its subsidiaries, as well as developing a single policy in respect of local content development.

Key tasks, functions and procedures of the Committee are regulated by the Regulation on Investment and Innovations Committee, approved by the Fund's Management Board on 27.07.2011 (Minutes #35/11).

Main functions of the Committee, in accordance with the above Regulations include development of recommendations to the competent authorities of the Fund and its subsidiaries /affiliates on the following issues:

- Approval of internal documents of the Fund or its subsidiaries on investment and innovation, as well as on the development of local content (strategies, policies, standards);
- Implementation and monitoring of the implementation of strategic projects of subsidiaries of the Fund;
- Purchase or sale by the Fund or its subsidiaries the shares of other legal entities, merging of subsidiaries with third parties (if these transactions meet the criteria of Strategic projects);
- Decisions on the inclusion (exclusion) of investment projects of the Fund or its subsidiaries to/from the Industrialization Map within SPFIID, etc.

Meetings of the Committee are held upon necessity. The Decisions of the Committee are taken by the majority of votes of those present at the meeting or those participating in the absentee voting. Each member has one vote. In the event of equality of votes, a decision voted for by the Committee Chairman is accepted.

In 2011, the Committee held eight meetings, including five meetings in presence and three meetings in absentia, which considered 30 issues and adopted decisions on 33 projects for the total amount of more than ten billion US Dollars.

Planning and Performance Evaluation Committee

Earlier, the Budget Committee was functioning in the Fund aiming at promoting 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 approving Development Plans, and to ensure timely and proper approval and execution of the Fund's annual budget. By the Management Board Decision dated November 1, 2010 the Budget Committee was renamed to the Planning and Performance Evaluation 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:

- draft development plans, including threshold, projected and high level values, key performance indicators (KPIs) for the forthcoming financial year;
- results of monitoring of KPIs;

- 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, including 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 (Corporate Center):

- draft annual budget 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 and 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 37 meetings in 2011, including 27 meetings in presentia and 16 meetings in absentia. As a result, 101 issues of financial and operational activity of the subsidiary companies and budget planning of the Corporate Centre of the Fund were duly considered.

Credit Committee

Credit Committee is a permanent consultative and advisory body of the Fund's Management Board.

The Regulation of the Credit Committee was approved pursuant to the Management Board decision dated July 9, 2009.

At present, the Credit Committee is governed by the Regulation of the Credit Committee approved by the Management Board decision #30/11 dated June 28, 2011.

The main purpose of the Credit Committee's activity is to ensure the timely and qualitative decision-making on issues related to the provision of credits (loans), financial assistance and guarantees, management of the Fund's assets and liabilities, minimizing the risks associated with attraction and allocation of funds, and increasing profitability of the Fund.

Based on the main objective of the Credit Committee, all matters regarding the provision of credits (loans), financial assistance and guarantees, asset and liability management, minimizing the risks associated with attracting and placing of funds, and increasing profitability of the Fund shall be considered at the Credit Committee before consideration by the Management Board of the Fund.

The key tasks of the Credit Committee include:

- 1) implementation of the credit policy of the Fund;
- 2) implementation of the Fund's policy on management of temporary redundant cash;
- 3) liquidity management;
- 4) financial risks management;
- 5) defining acceptable structure and the quality of loan portfolio; and appropriate assets' and liabilities' structure of the Fund;
- 6) control over relevant internal limits and norms related to assets and liabilities management.

From the date of its establishment and up to present, the Committee held over 40 meetings considering 3–4 issues of the agenda on an average.



Audit and Control

One of the main factors of competitiveness is the efficient management of business. Professionalism and responsibility of managers at all levels of the hierarchy are essential to achieve a high quality of management decisions. Moreover, if professionalism is formed in the process of learning and experience, the responsibility of managers is not only the result of mental factors and awareness of corporate culture, but also the result of the effective use of the system of internal control and audit.

In order to organize and carry out internal audits in the Companies and submit to the Board of Directors of independent and objective information designed to ensure the effective management of companies, the Internal Audit Service is functioning in the Fund and in all subsidiaries, which reports directly to the Board of Directors of the Fund and the Companies.

“Samruk-Kazyna” JSC performs an ongoing work on the methodological and organizational support of its Companies for the further improvement of the internal audit system.

As part of the functional support of representatives of the Fund in the subsidiaries, the Department of Audit and Control of the Fund issues regular recommendations on internal audit issues, namely, the results of annual and quarterly reports of the internal audit activity in subsidiaries and annual audit plans.

Recent years measures of “Samruk-Kazyna” JSC in respect of training of internal audit heads, appointment of highly qualified specialists to the positions of heads of internal audit services, evaluation of their performance in individual companies to meet international internal audit professional standards and internal documents of the Companies regulating the activities of the Internal Audit Service (the IAS) had a positive impact on the results of diagnostics of corporate governance system in 2011 conducted by “KPMG” LLP. Thus, the indicators of compliance of the IAS in the Fund and its subsidiaries with the required corporate governance standards during 2009–2011 showed positive trend (Table 5).

Table 5. Indicators of compliance of the IAS in the Fund and its subsidiaries with the required corporate governance standards

	Company name	Evaluation of compliance		
		2009	2010	2011
1	JSC “NC “KTZ”	59%	84%	89%
2	JSC “NC “KMG”	71%		73%
3	“Kazakhtelecom” JSC	57%		86%
4	“Kazpost” JSC	21%	61%	75%
5	JSC “NAC “Kazatomprom”	68%	57%	
6	“KEGOC” JSC	82%		
7	“Samruk-Energy” JSC		48%	50%
8	“Tau-Ken Samruk” JSC		4%	36%

In order to implement the tasks to ensure long-term growth in the value of the Fund, increase the transparency of the Funds and its companies, as well as taking into account the increased responsibility of the Board of Directors for controlling the efficiency of corporate governance practice, it is projected that in the future the activities of the internal audit will focus on the risk oriented approach at preparation of the audit plan.

In this regard, in the reporting year “Samruk-Kazyna” JSC started to work on the development of the basic approaches to risk-oriented internal audit service in the Companies and the development of the methodological framework to ensure compliance of the status and nature of the internal audit with the International professional internal audit standards.

For the purpose of attracting the services of audit companies (including non-audit services provided by audit companies), introducing standardized procedures of their selection, to ensure their independent approach at providing audit and non-audit services and to avoid conflict of interests, the Fund adopted the Policy of “Samruk-Kazyna” JSC in Engaging the Services of Audit Companies to be used in everyday operations by its Companies.

The Fund’s Internal Audit Service, Audit and Control Department jointly with Internal Audit Services of the Companies perform constant monitoring of implementation of the Plan on Execution of External Auditors’ Recommendations, described in the Letters to the Management (hereinafter – external auditors’ recommendations). As a rule, these Notes to the Management contain insufficiency and/or incompliance of the internal audit of the companies. Such monitoring and revision of relevant reports during the Audit Committee’s and the Board of Directors’ meetings contribute to significant decrease in the number of external auditors’ recommendations. It stands to mention that the Fund had set task to include such indicator as “Implementation of external auditor’s recommendations” into the list of 2012 KPIs for the top management, aiming at increasing the responsibility of the companies’ heads for timely elimination of insufficiencies in the internal control system.

For implementation of the Fund’s activity principles described in the Law of the Republic of Kazakhstan “On Sovereign Wealth Fund” on serving the interests of the Government as the Sole Shareholder of the Fund and ensuring transparency, efficiency and flexibility of the Fund’s and its companies’ activity, the Fund maintains control over the purpose of the usage of the funds received from the State budget and the Fund.

According to the Law of the Republic of Kazakhstan “On Sovereign Wealth Fund” and on the basis of orders of the Fund’s Chief Executive Officer, the Audit and Control Department conducted a number of audits in the subsidiaries of the Fund. Following the audit results, the Fund management was provided with acts and recommendations for elimination of discovered deficiencies and violations.



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 Price Waterhouse Coopers, 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 processes of risk management. The Fund regularly conducts actions on increase of the staff awareness of the risks management system.

In December 2011, the Board of Directors of the Fund considered the register and map of critical risks of the Fund on a consolidated basis. To manage the critical risks a relevant plan for managing of such risks was approved. The Fund's management considers risks in their day-to-day activity and takes relevant decisions to avoid irreversible consequences. Risk reports are provided to the Management Board and the Board of Directors of the Fund on a quarterly basis.

Some, but not all of the risks are provided below.

Access to capital markets

Unfavorable 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

Unfavorable 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. The Fund initiated the processes of consideration of liquid funds to ensure "safety cushion" in case of risks of shortage of liquidity and usage of guarantees of the Fund, and the concept of availability of centralized treasury for more efficient cash management of the Fund's Group.

Market risk

Activity of some of the Fund's companies falls under the risk of unfavorable 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

As part of various state programs, 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. Additional restructuring of liabilities was performed and the issue on decrease of the Fund's funding cost was considered.

Currency risk

The Group is subject to the risk of unfavorable changes of currency rates. The Fund attracts credit funds both at external and internal markets, which help to decrease the currency risk. To avoid unfavorable circumstances, constant analysis of currency rates changing is performed and, consequently, hedging methodology is developed.

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 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 have a high impact 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 disasters 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. Corporate Program of risks insurance is being implemented.

Strikes

The biggest realized risk of the year – events in Zhanaozen, resulting from the strikes of employees of JSC “NC “KazMunayGas” subsidiaries. Appropriate measures were taken in terms of early settlement of labor disputes. The Fund organized a special work group to analyze and improve the practice of regulating social and labor relations in the Group. Corporate Fund “Center for Social Partnership” responsible for carrying out further work on the regulation of social and labor relations was established.

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 program are aimed to retain 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 depends on quality of informational systems. The Fund actively implements informational security system and measures for provision of integrity of data flow and strict access to confidential information.



“Sovereign Wealth Fund”

“SAMRUK-KAZYNA” JSC

Annual Report for 2011
Volume I

Subsidiary and affiliated organizations' activity

Industrial Group

JSC “NC “KazMunayGas”
JSC “NAC “Kazatomprom”
“United Chemical Company” LLP
“Tau-Ken Samruk” JSC
JSC “NGC “Kazgeology”
JSC “NC “Kazakhstan Engineering”

Infrastructure group

“KEGOC” JSC
“Kazakhtelecom” JSC
“Samruk-Energy” JSC
“Kazpost” JSC
JSC “National company “Kazakhstan temir zholy”
“Air Astana” JSC

Financial group

“Development Bank of Kazakhstan” JSC
“Entrepreneurship Development Fund “Damu” JSC
“Kazyna Capital Management” JSC
“Investment Fund of Kazakhstan” JSC
“Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” JSC
Second tier banks





JSC “NATIONAL COMPANY “KAZMUNAYGAS”
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 representing the interests of the Government in oil and gas industry of Kazakhstan. 100% of shares of the Company belong to “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.

The main activities of KazMunayGas include participation in state oil and gas policy, representing the country in subsoil contracts through the participation in contracts on a shared basis, corporate governance and the issues of exploration, production, sale and transportation of hydrocarbons, designing, construction and exploitation of oil and gas pipelines and infrastructure.

The main financial indicators of KMG confirming positive dynamics, are provided in Table 6.

Table 6. Main Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	3 225 942	2 501 727
Expenses, total	2 747 152	2 104 692
Income/(loss) for the year	478 790	397 035

During 2011, oil production in the Republic of Kazakhstan amounted to about 79.9 million tons and 13.7 million tons of oil was refined. In comparison with the previous year, the growth of oil production was 0.4% and oil refinery growth – 4%. The share of KMG in the total volume of oil and gas condensate production in Kazakhstan decreased in 2011 from 27.6% to 26.4% and its share in the total volume of oil refining decreased from 86.3% to 83.3%, while the share in oil export increased from 11.5% to 13.4%.

Following 2011 results, KazMunayGas occupied leading positions in terms of industrial activity in the oil and gas sector of the country (table 7).

Table 7. Key Performance Indicators*

	2011	2010	2009	2008
Production of oil and gas condensate, in thousand tons	21 105	21 969	18 701	18 052 ¹
Production of gas ² , in mln m ³	4 850	4 912	4 332	3 786
Transportation of oil through pipeline network ³ , in mln tons	66,87	65,83	64,19	60,63
Sea shipment of oil ⁴ , in thousand tons	9 234	7 082	7 363	2 869
Transportation of gas through pipeline network, in bln m ³	110,55 ⁵	101,65	91,1	116,7
Hydrocarbons processing, in thousand tons	15 326	14 766	12 758	10 993
Oil reserves A, B, C ₁ (proved) at the end of year, in mln tons	778,6	791,3	781,4	706
Remaining natural gas reserves A, B, C ₁ at the end of year, in bln m ³	394,9	395,6	374,6	343,2
Average number of staff as at December 31, people ⁶	83 302	64 660	57 087	54 768

* may vary slightly from the rounded figures of the production units

¹ Consolidated volume of production including the share in oil production of PetroKazakhstan.

² Natural and associated gas. Includes the volumes of KMG EP and Kazgermunai.

³ Includes oil transportation through pipelines of “KazTransOil” JSC and transportation volumes of JSC “North-West Pipeline Company “MunaiTas” (51%) and “Kazakhstan-China Pipeline” LLP (50%).

⁴ In 2007-2008 – 50 % share of JSC “NMC “Kazmortransflot”.

⁵ Including 100% of “Asian Gas Pipeline” LLP 15 bln cubic meters.

⁶ Previous years’ data amended in accordance with the used consolidation method.



INVESTMENT PROJECTS UNDER SPAIID

Modernization and reconstruction of Atyrau Oil Refinery

Atyrau Oil Refinery (AOR) was set into operation in 1945. Its oil refining capacity is 4.3 million tons per year. After a full-scale reconstruction and modernization of the plant (the first stage of the project for reconstruction of the plant was finalized in 2006), the oil refining efficiency increased to 61%.

Dynamics of production of main oil products by Atyrau Refinery is shown in Table 8.

Table 8. Dynamics of production of main oil products, in thousand tons

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Petrol	568	601	553	493	470	493	509
Diesel fuel	1 330	1 259	1 191	1 175	1 019	995	958
Jet fuel	46	66	51	47	21	5	21
Residual fuel	1 786	1 953	1 698	1 566	1 096	1 343	1 345
Other	489	254	205	330	747	569	466
TOTAL	4 220	4 133	3 698	3 611	3 353	3 405	3 299



Production of Paving Bitumen at Aktau Plastics Plant

The project provides for production of high quality paving bitumen to satisfy the needs of the republic at road construction and is being implemented at the production site of the existing plastics plant in Aktau, Mangistau oblast (Table 9).

Table 9. Main indicators of Production of Paving Bitumen at Aktau Plastics Plant project

Products	Capacity (thousand tons per year)	Location	Construction finalization date
Paving bitumen	406.5	Plastics plant in Aktau	December 2012
Gasoline-diesel fraction	225.4		
Vacuum gasoil	330.3		

Beineu – Bozoi – Shymkent Gas Pipeline

In order to ensure a stable supply of gas in the southern regions of Kazakhstan, to reduce dependence on imported gas and ensure energy security of the Republic of Kazakhstan, the project for construction of gas pipeline Beineu – Bozoi – Shymkent is scheduled for implementation.

Local content development

In 2011, the total volume of purchases in KazMunayGas Group of companies was KZT 1,498.9 billion, while the local content in the procurement was 49% or KZT 733 billion.

Out of the total volume of purchased goods worth KZT 739.9 billion the share of Kazakh suppliers was KZT 261 billion or 35.3% of local content.

The total amount of contracts for provision of works totaled KZT 338.6 billion, while the local content was 57.3% or KZT 194 billion.

The amount of purchased services amounted to KZT 420.8 billion, including purchases from Kazakh suppliers for KZT 277.8 billion, the local content in the procurement of services was 66%. In 2011, purchases from Kazakh machine builders as part of the ongoing Program of Promoting the Development of Oil and Gas Machine Building in the Republic of Kazakhstan were implemented in full. The Program involved 53 Kazakh companies – producers of commodity products for the oil and gas industry.



JSC “NATIONAL ATOMIC COMPANY “KAZATOMPROM”

www.kazatomprom.kz

The main activities of JSC “NAC “Kazatomprom” (hereinafter – the KAP or the Company) include:

- Uranium production, processing and sale of uranium products;
- Production and sale of beryllium products, scientific researches and developments;
- Production and sale of tantalum products, scientific researches and developments;
- Production and sale of electric energy, heat energy and water.

KAP is the largest uranium mining company in the world.

The volume of uranium production in the Republic of Kazakhstan by the KAP Group in 2011 was 19,069 tons, by 10.7% (1,842 tons) more than in 2010 (table 10). The Company’s share at the world natural uranium market was more than 35% including productions of subsidiary and jointly controlled organizations, and excluding the above – more than 12%.

The main volume of the Company’s products (uranium, tantalum, beryllium, etc.) is exported outside the Republic of Kazakhstan.

The Group’s share at the world tantalum and beryllium market is 13% and 23% respectively, and the Group’s share of electricity production at the domestic market (“MAEC-Kazatomprom” LLP) is 5.2%.

Key performance indicators of the KAP reflected in the table 10 below.

Table 10. Key Performance Indicators

	2011	2010
Uranium production volume	11,079 tons	9,959 tons
Declared dividends	KZT 8,852 mln	KZT 8,365 mln
Number of staff in all companies	24,707 people	23,096 people
The rate of injuries	0.63	0,63

Main consolidated financial results of 2011 and 2010 are presented in the table 11 below.

Table 11. Main Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	371 706	274 641
Expenses, total	292 017	214 702
Income (loss) for the year	79 689	59 939



LARGEST INVESTMENT PROJECTS

1. Construction of a plant for the production of fuel assemblies

The project aims to create a new high-tech production in Kazakhstan and is implemented in accordance with the agreements reached between the JSC “NAC “Kazatomprom” and the French company AREVA, as provided for in the Agreement on the Development of Joint Fuel and Related Activities on Uranium Mining, concluded during the official visit of the President of the Republic Kazakhstan Nursultan Nazarbayev to France on June 11, 2008.

2. The acquisition of a stake in the divisionary production of the Russian Federation through CJSC “UEC”

The project of CJSC “UEC” aims to diversify the activities of JSC “NAC “Kazatomprom” by participating in a higher conversion of the nuclear fuel cycle; obtaining commercial profit comparable to income of joint uranium mining companies, as well as to ensure guaranteed access to services for the enrichment of uranium.

3. Production of Photovoltaic Modules Based on Kazakhstani Silicon KAZ PV

On October 27, 2010 as part of the business forum “Days of Kazakhstan’s Economy in France” held during the official visit of the President of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev to the French Republic, a Memorandum of Understanding was signed between JSC “NAC “Kazatomprom” and the Commissariat for Nuclear Power and Alternative Energy Sources of France to explore the possibility of joint work on research projects in the field of photovoltaic and the increase of processing efficiency of Kazakh quartz. In the framework of the Memorandum, construction of the plant for photoelectric converters of a 100% Kazakh metallurgical silicon is being performed in Astana. The project envisages the production at two locations – in the cities of Ust-Kamenogorsk and Astana.

Construction completion is scheduled for December 2012.



“UNITED CHEMICAL COMPANY” LLP
www.ucc.com.kz

“United Chemical Company” LLP (hereinafter – the UCC or the Company) was established in January 22, 2009 in pursuance of the Board of Directors’ decision of “Samruk-Kazyna” JSC held on November 28, 2008. The Sole Partner of the Company is “Samruk-Kazyna” JSC.

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 main objectives of the Company include:

- Development and implementation of investment projects in chemical industry;
- Improvement of performance efficiency and maximization of the value of subsidiary and affiliated companies.

Paid charter capital of the Company is KZT 7 billion (as of December 31, 2011).

The Strategic Goal of the Company – long-term growth of value at the chemical market of Kazakhstan through the efficient investment portfolio management.

Strategic development directions of the Company include:

- Stable growth of the assets’ value.
- Service support of activity.
- Efficient corporate governance system.

Key consolidated financial results of the Company for 2011 and 2010 resented in the Table 12 below.

Table 12.
Key Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	77.0	76.7
Expenses, total	1 127.8	1 008.7
Income/(loss) for the year	- 985.4	-887.8

The UCC is a holding structure contributing to the development of chemical industry of the Republic of Kazakhstan by means of development and implementation of investment projects aimed at advanced reprocessing of domestic hydrocarbon and mineral resources to ensure a high demand in production of chemical products at local and global markets.

In 2011, the Company was managing the following projects:

1. Construction of integrated gas chemical complex in Atyrau oblast – the first stage (polypropylene);
2. Construction of integrated gas chemical complex in Atyrau oblast – the second stage (polyethylene);
3. Reconstruction of sulphuric acid plant with 180,000 tons per year capacity in Akmola oblast (Stepnogorsk);
4. Reconstruction of suspension-flotation plant to produce phosphate concentrate.

The following projects were at the preparatory stage in 2011:

1. Production of hydrogen cyanide and sodium cyanide;
2. Production of butadiene and synthetic rubber.



JOINT STOCK COMPANY “NATIONAL MINING COMPANY “TAU-KEN SAMRUK”

www.tks.kz

JSC “National Mining Company “Tau-Ken Samruk” was established to carry out the activities and operations in the field of exploration, development, production, reprocessing and sale of solid minerals, and to provide rehabilitation of mineral resources of Kazakhstan.

The Mission of the Company lies in promoting the growth of the assets’ value and competitive ability of mining industry products; providing effective exploration, production and processing of solid minerals in partnership with the private sector with respect for the environment and future generations.

The main strategic activity directions of “Tau-Ken Samruk” JSC are:

- Establishment of high quality and long-term resource base of priority solid minerals and ensuring their production;
- Creation of assets portfolio in the spheres of exploration, production and reprocessing of solid minerals;
- Research and development (innovations activity) of projects.

“Tau-Ken Samruk” JSC pursues a strategy of value growth through cost effective development of priority solid minerals resource base, integration of production assets, and usage of innovative technologies.

The basic tool of “Tau-Ken Samruk” JSC activity is the right for conducting direct negotiations with the competent authority – the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan regarding Kazakh subsoil use facilities-fields owned by the state and the implementation of the priority right to acquire alienated subsoil users’ rights and interests in companies-subsoil users.

Key Financial Indicators of “Tau-Ken Samruk” JSC

Following the financial and operations activity results of “Tau-Ken Samruk” JSC for 2011, the net loss totaled KZT 615.8 million (Table 13).

Table 13. Key Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	21.6	47.8
Expenses, total	637.4	632.0
Income/(loss) for the year	-615.8	-584.2

Negative financial result in 2011 was caused by low operational activity resulting from the initial stage of implementation of investment projects which provides for development of investment proposals, attraction of project financing to perform geological research works of promising facilities, development of feasibility documentation and search for strategic partners.

Capital investments of “Tau-Ken Samruk” JSC being the result of its financial and operational activity in 2011 amounted to KZT 33,787 million.

Subsoil activity

To ensure efficient subsurface performance in exploration, production, refining and implementing projects in subsurface sphere the analysis of the current mineral resources of the Republic of Kazakhstan is being performed on an ongoing basis. For 2011, the Company acquired 31 short packages and 3 full packages of geological information.

According to the geological information analysis, a List of Deposits Free from Subsoil Management (hereinafter – the List) offered to potential partners for joint implementation was defined. The List is updated on a regular basis upon conducting the analysis of newly obtained short packages of geological information.

Investment projects

In pursuance of Order of the President of the Republic of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev #3634 dated July 16, 2010, “Tau-Ken Samruk” JSC is preparing for the project on construction of a gold refinery for production of fine gold.

The works on development of feasibility documents (FD) for building the refinery (the developer – TCS Oberreuther AG) started in June 2011. Later the FD will be submitted to the Republican State Enterprise “State Extradepartmental Expertise of Projects” of Kazakhstan Agency for Construction, Housing and Utilities.

On December 21, 2011 by the decision of the Investment and Innovations Committee of the Fund financing of the project “Establishment of Gold Refinery” was approved in the amount of KZT 4,425 million.



JOINT STOCK COMPANY “NATIONAL EXPLORATION COMPANY “KAZGEOLOGY”

www.kazgeology.kz

JSC “National Exploration Company “Kazgeology” was established pursuant to the governmental resolution #684 dated June 21, 2011 “On Establishment of Joint Stock Company “National Exploration Company “Kazgeology”.

In accordance with the above resolution 100% shares of interest in the Company were transferred to “Samruk-Kazyna” JSC.

The goal of the JSC “Kazgeology” is to ensure the optimal development of the territory of the Republic of Kazakhstan, creation of favorable conditions for living and new mineral bases for future generations, and to ensure the realization of economic and geopolitical interests of Kazakhstan in Kazakhstan’s sector of the Caspian shelf.

The Mission of the Company is to provide a wide range of qualitative exploration services in the framework of state order to the companies of “Samruk-Kazyna” JSC Group and other subsurface users.

The principal activities of the “Kazgeology” JSC include:

- 1) geological exploration;
- 2) drilling of solid minerals and groundwater;
- 3) drilling of parametric and reference wells for hydrocarbons;
- 4) excavation;
- 5) designing of geological explorations;
- 6) laboratory and analytical studies;
- 7) geological and economic evaluation of mineral resources, development of feasibility documents for exploitation conditions of mineral resources and reserves estimation;
- 8) creation of an electronic database of geological data based on the results of exploration.

The main objective of “Kazgeology” JSC is the fulfillment of regional explorations, which will result in the identification of promising areas, areas of assessment of expected resources and balance sheet reserves for all types of mineral resources (hydrocarbons, solid minerals, uranium, ground water) to C₂ industrial categories providing commercial attractiveness of objects to pass further into the commercial environment.

Key Performance Indicators

	2011 (planned)	2011 (actual)
Average number of administrative and managerial staff, people	70	35
ROACE, %	-10,6	-1,5
Income /(loss) for the year, million tenge	-316,9	-37,0

In 2011, the formation of the administrative and managerial personnel of the Company was started to ensure organization of the Company’s activity through the formation of the office, formalization of basic procedures (financial, legal, technical equipment, procurement, etc.), conduction of preparatory work on the procurement of equipment (elaboration of technical specifications, meeting with potential suppliers, preparation of tenders). Following the end of year results, net loss amounted to KZT 37.0 million. Given the phasing nature of personnel hiring, the actual loss was significantly lower than expected.



JSC “NATIONAL COMPANY “KAZAKHSTAN ENGINEERING”

www.ke.kz

JSC “National Company “Kazakhstan Engineering” is a holding structure promoting financial, industrial and technological policy at the largest military enterprises of the republic. The Company consists of 25 organizations including 15 machine-building plants. The Sole Shareholder is “Samruk-Kazyna” JSC. The Company’s organizations are specialized in products and services for those customers representing the oil and gas, rail, agriculture, and thermal power complex, as well as in the production and repair of arms and military equipment.

The Company’s Mission is to ensure the participation in the implementation of the state policy in the field of development, production and sales of products of defense, civil and dual purpose, to develop and implement programs for the development and production of defense and dual-purpose for domestic demand and exports.

The main areas of activity are:

- machine building;
- production of defense products;
- engineering.

The Goal of the Company is to become an international engineering company with annual revenues of not less than KZT 120 billion by 2015.

Analysis of Financial and Operational Performance of the Company

The company derived from previous losses. 2011 ended with a profit of over KZT 2.2 billion, which is 6 times higher than in 2010 (Table 14).

Table 14. Key Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	34 983	16 020
Expenses, total	32 719	15 641
income/(loss) for the year	2 264	379

Profitability of the Company in 2011 was 6.7% in 2011.

Production volume in the Company’s Group in 2011 was KZT 33.4 billion, by 1.8 times higher than that of 2010. Production growth in the Group is connected with the increase of volumes of special products in 2.2 times and civil products in 1.4 times.

Production volume for 2012 of the Company’s Group (including the share) is planned at KZT 49 billion. As of today, the Company satisfies about 76% of the needs of defense establishments in modernization and purchasing of weapons and military equipment.

Export of goods in 2011 was KZT 2.6 billion and it is planned to be KZT 3.6 billion in 2012.

The share of the Company’s Group in the total volume of engineering in 2011 was 10%.

The average labor efficiency in the Group is 6.5 million KZT /person, which is by 1.8 times higher than target industry indicators of machine building established by the SPFIID and the engineering program.

Implementation of new investment projects on the basis of joint ventures with transnational companies started in 2011 which provide for the total volume of attracted investments in the amount



of Euro 256 million; technologies transfer – not less than Euro 100 million; localization of production – from 30 to 50%, creation of 1036 new jobs (Table 15).

In addition, a modernization of the existing facilities at “Semey Engineering” JSC (WKO), “Munaimash” JSC (NKO), “Tynys” JSC, “811 Auto Repair Plant” JSC (Akmola oblast) and other is under implementation. Production of “PZTM” JSC, “Plant named after Kirov” JSC (Petropavlovsk, NKO), “Machine Building Plant named after Kirov” JSC (Almaty) and other businesses is scheduled for modernization.

The following projects are at the final stage of development:

- establishment of Aviation Technical Centre.
- Outsourcing technical inspection, maintenance and repair of military automotive equipment and armor VS RK (outsourcing of security services) will improve the quality of repair of motor vehicles and extend its life cycle;
- Construction of shipbuilding and repair yard – will allow creating own (Kazakh) infrastructure for construction, repair and maintenance of military and civilian ships, etc.
- Outsourcing repair and maintenance of military, automotive and armored vehicles;
- Organization of production of light armored and other automotive vehicles;
- Joint production of body armors and personal protection devices for personnel.

Table 15. Joint Ventures with the leading transnational companies

Partner	Type of activity	Investments volume	Start of production
Eurocopter (France, Germany)	Production and technical maintenance of light twin-engine helicopters	KZT 2.3 bln (50/50)	IV quarter 2012
Thales (France)	Production of tactical radio stations	KZT 175 mln (50/50)	September 2011
Aselsan (Turkey)	Production of night vision devices	KZT 4.9 bln (50/50)	IV quarter 2012
Indra (Spain)	Production of CICADA-R systems	KZT 1.02 bln (51/49)	2013



Infrastructure Group

JOINT STOCK COMPANY “KEGOC”

www.kegoc.kz

“KEGOC” JSC is a Company for managing the national power grid of the Republic of Kazakhstan and is a system operator of the Unified Power System of the Republic of Kazakhstan.

The Mission of the Company is provision of stable functioning and efficient development of the Unified Power System of Kazakhstan in accordance with modern technical, economic, and ecological requirements and the standards of professional and health safety.

The Vision of the Company is to become a global company and a center of competence in the power sector at the regional scale by 2025.

Key strategic goal of the Company – creation of competitive global company.

Charter capital of “KEGOC” JSC is KZT 105,842.9 million. The number of authorized shares is 10,767,297.

Financial and economic indicators

The Company’s income in 2011 amounted to KZT 60,991.9 million, which is by 23.8% more than that of 2010. The income for 2011 was KZT 7,888.2 million, by 35% more than in 2010 (Table 16).

Table 16. Key Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	60 992	49 235
Expenses, total	53 170	43 439
Income/(loss) for the year	7 822	5 796

Comparing to the previous years, EBITDA growth is observed in 2011, which is connected to the improvement of financial indicators. At that, due to the increase of income from main activity in comparison with 2010 by 23.4% and EBITDA growth by 9.2%, the decrease of EBITDA margin is observed.

Production facilities and assets structure

The main asset of the Company is the National Power Grid of Kazakhstan (NPG), which consists of 24,101.19 km of 35-1150 kV high-voltage power line and 74 electrical substations with a capacity of 34,408.65 MVA. They provide cross-border flows of electricity, communications between regional electricity companies and large consumers, and deliver electricity from power plants.

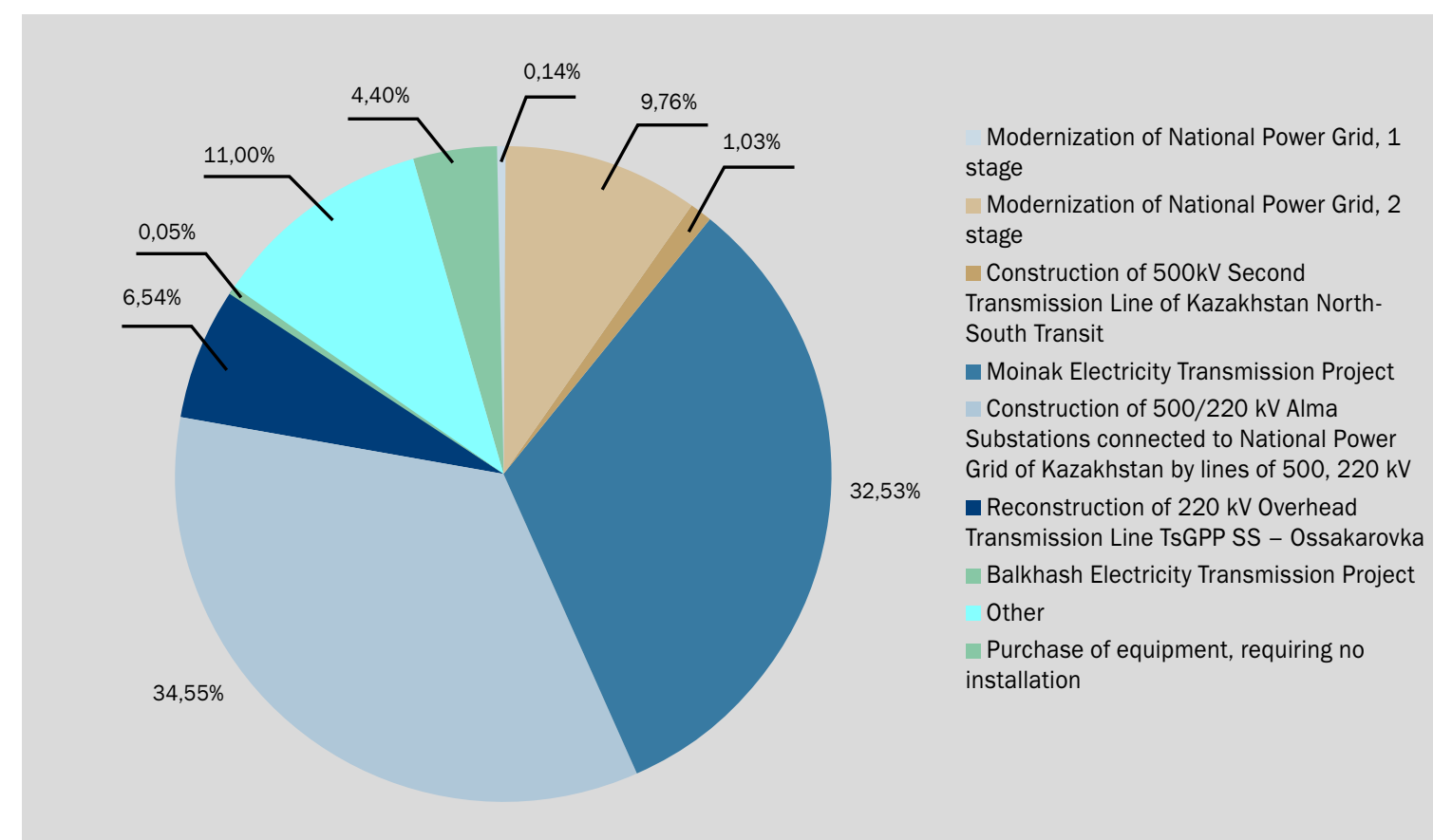
Investment activity

In 2011, JSC “KEGOC” continued implementation of the following projects (diagram 5):

- “Modernization of the NPG of Kazakhstan, II stage” (implementation period: 2009–2016). The project cost is KZT 52 billion.

- “Moinak Electricity Transmission Project” (implementation period: 2010–2012). Project cost: KZT 10.8 billion.
- “Construction of 500/220 kV Alma Substations connected to the NPG of Kazakhstan by lines of 500, 220 kV” (implementation period 2009–2014). Project cost: KZT 30 billion.
- “Reconstruction of 220 kV Overhead Transmission Line TsGPP SS – Ossakarovka” (implementation period 2010–2014). Project Cost: KZT 6.7 billion.

Diagram 5. The structure of capital investments in 2011, in million tenge





JOINT STOCK COMPANY “SAMRUK-ENERGY”

www.samruk-energy.kz

The main activities of “Samruk-Energy” JSC (hereinafter – Samruk-Energy or the Company) and its subsidiaries are generation of electric and thermal energy and hot water based on coal, hydrocarbons and water resources and their sale to the population and industrial enterprises, as well as transmission and technical distribution of electric energy, construction of hydroelectric and thermal power plants, and renting property of hydropower complexes.

The shareholders of Samruk-Energy are “Samruk-Kazyna” JSC and “KazTransGas” JSC, which own 95.2% and 4.8% shares of the Company respectively. Following the results of work conducted by the Fund jointly with Samruk-Energy and KMG and in accordance with restructuring plans, the share of KazTransGas (4.8%) shall be transferred to the Fund. Assets structure of Samruk-Energy consists of 30 companies of four levels.

Charter capital of Samruk-Energy is KZT 120,295 million. The authorized shares comprised 5,602,187 ordinary shares, and the number of outstanding shares of the Company – 4,646,315 of ordinary shares.

The Mission of the Company is ensuring efficient and stable supply of thermal and electric energy to the consumers of all economy sectors and the population.

The Company’s Vision is to be a leading and competitive electric holding with the share of electric power and coal production not less than 40% over the country.

The Company’s goals and objectives

“Samruk-Energy” JSC intends to continue its operations mainly considering the interests of the population and the growing demand in electric energy, providing efficient and stable supply of thermal and electric energy. In a mid-term perspective, the following main goals can be defined:

- Reconstruction and modernization of energy facilities in Almaty and Almaty oblast;
- Increasing capacities of Ekibastuzskaya GRES-2 by construction of new energy units, and implementing automation of technological processes at energy units #1–2;
- Starting construction of Kerbulakskaya GES which will become a counter-regulator of Kapchagay GES and allow increasing the peak power by 112 MW;
- Implementation of projects on wind farms construction.

Financial and Operational Activity

The income of the Company in 2011 was KZT 97.8 billion tenge, by 16.8% higher than in 2010. Following the 2011 results, net income was KZT 14,927 million. Comparing to the previous year, income increased by KZT 3,845 million or 34.6% (table 17).

Table 17. Main Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	97 853	83 789
Expenses, total	82 927	72 707
income/(loss) for the year	14 927	11 082

Key Performance Indicators

Electric power production was 13 billion 397 million kWh, 106 % to the planned for 2011. Thermal power production – 7 mln 755 thd Gkal, 104% to the planned for 2011. Electric power transmission volume in 2011 was 7 bln 961 mln kWh. 5 bln 330 mln kWh of electric energy was realized. 40.6 mln tons of coal were extracted.

Investment activity

In 2011, expenses on investment, including capital expenses for maintenance totaled KZT 63.5 bln tenge, by 9% more than in 2010. The largest share of capital expenditure belongs to investment programs of “AZK” JSC, “AIES” JSC and “Moynak HPP” JSC.



JOINT STOCK COMPANY “KAZAKHTELECOM”

www.telecom.kz

“Kazakhtelecom” JSC (hereinafter – Kazakhtelecom or the Company) is the largest communications operator of the country providing a wide spectrum of informational and communication services.

“Kazakhtelecom” JSC is a legal entity with centralized management and consists of 23 subsidiaries and representative offices in Russia and China. The central office is located in Astana, the capital of Kazakhstan. The Company employs about 30,000 people.

According to 2011 results, the Company serves more than 3.9 million fixed-line subscribers. The telephone density in the Republic of Kazakhstan is an average of 25.9 fixed lines per 100 people.

The amount of internet subscribers at the end of 2011 exceeded 2.7 people, including 2.4 million broadband internet subscribers.

More than 120 communication operators of Kazakhstan are connected to the communication network of the Company. JSC “Kazakhtelecom” closely cooperates and works with more than 40 operators from both near and far abroad.

Main Financial 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 (Table 18).

Table 18. Key Financial Indicators, in mln tenge

	2011	2010
Income, total	211 449	183 455
Expenses, total	161 266	149 783
Income /(loss) for the year	50 184	33 671

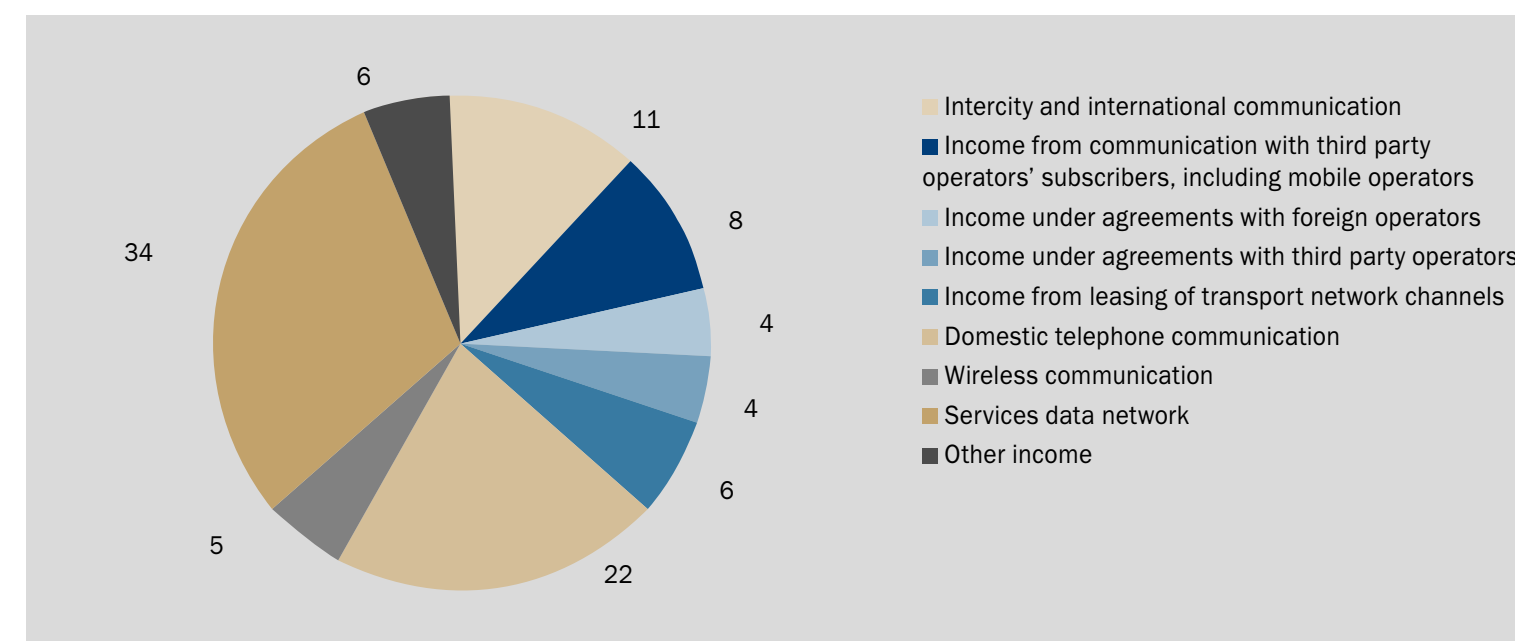
Income for 2011 amounted to KZT 211,449 million, which is by 15.2% more than in 2010.

Expenses comprised KZT 161,266 million, with the increase of 7.7% comparing to the 2010 level. The total income was received in the amount of KZT 50,184 million, which is by 49% more than in 2010. Income from the main activity in 2011 for the whole “Kazakhtelecom” JSC Group of companies was KZT 173,344 million with the growth of 13.5% to the 2010 level.

The largest share within the Company’s income structure in 2011 belongs to:

- Income from data network services, their share in total income structure of the Company was 34%;
- Local telephone connection, the share – 22%;
- Intercity and international communication services, the share – 11% (diagram 6).

Diagram 6. Structure of income from the main activity in 2011, in %





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 (Table 19).

Table 19. Key Performance Indicators

Indicator	2011	2010	Deviation, in %
Efficiency indicators			
ROACE	16.58	13.45	123
ARPU per one fixed line, thousand tenge/year	34.2	31.93	107
ARPU per broadband access for individuals, thousand tenge/month	3.1	3.1	100
ARPU per mobile subscriber, thousand tenge/month	0.79	0.9	88
Number of employees, people	29 510	29 855	99
Income, total for one employee, thousand tenge	5 874.10	5 116	115
Number of fixed lines per one employee, lines	133.8	127.4	105
Technical indicators			
Number of fixed lines, lines	3 948 625	3 802 916	104
Digitalization level of local network, %	96	92.84	103
Number of mobile subscribers in subsidiaries, people	1 383 653	1 229 772	113
Number of internet users, total, people	2 697 032	2 298 040	117
Including broadband access users, people	2 449 779	2 016 508	121
Industry indicators			
Telephone density, number of fixed lines for 100 people	26	25	103
Maximum number of internet users, thousand people	8 715	4 321	202
Number of mobile subscribers, thousand	23 103	19 200	120



JOINT STOCK COMPANY “KAZPOST” www.kazpost.kz

Joint Stock Company “Kazpost” (hereinafter – the Company) is a national mail operator and a state policy guide for development of the postal savings system in the Republic of Kazakhstan.

In the postal sphere “Kazpost” JSC renders services on delivery of letters and parcels, expedited and express mail, e-mail money transfers, distribution of printed materials, foreign exchange transactions, deposits, payments, cash services, collection and transportation of money and valuables, brokerage services in the securities market, electronic fund transfers, transfer-agency activity, and servicing consumer loans granted by second tier banks.

In 2011, the average growth of postal services was 2.1%, at that, the share of financial services increased significantly by 69% due to the increase of the clientele.

In total, following the 2011 results, incomes of the Company amounted to KZT 22,822.5 million, which is by 13.8% more than that of 2010. Net income was KZT 806.5 million, by 2.9 times more than in 2010 (Table 20).

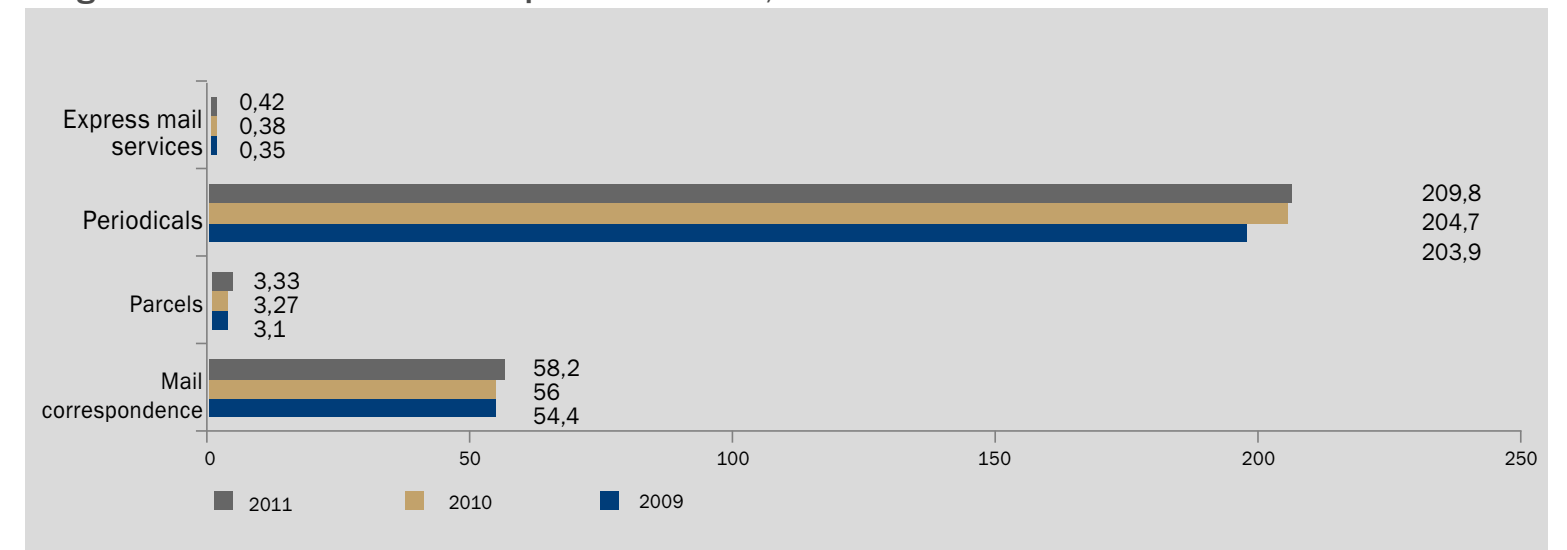
Table 20. Main Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	22 822.5	20 054.2
Expenses, total	22 015.9	19 773.2
Income /(loss) for the year	806.5	281.0

Postal services

The volume of postal services of the Company has the annual growth dynamics (diagram 7).

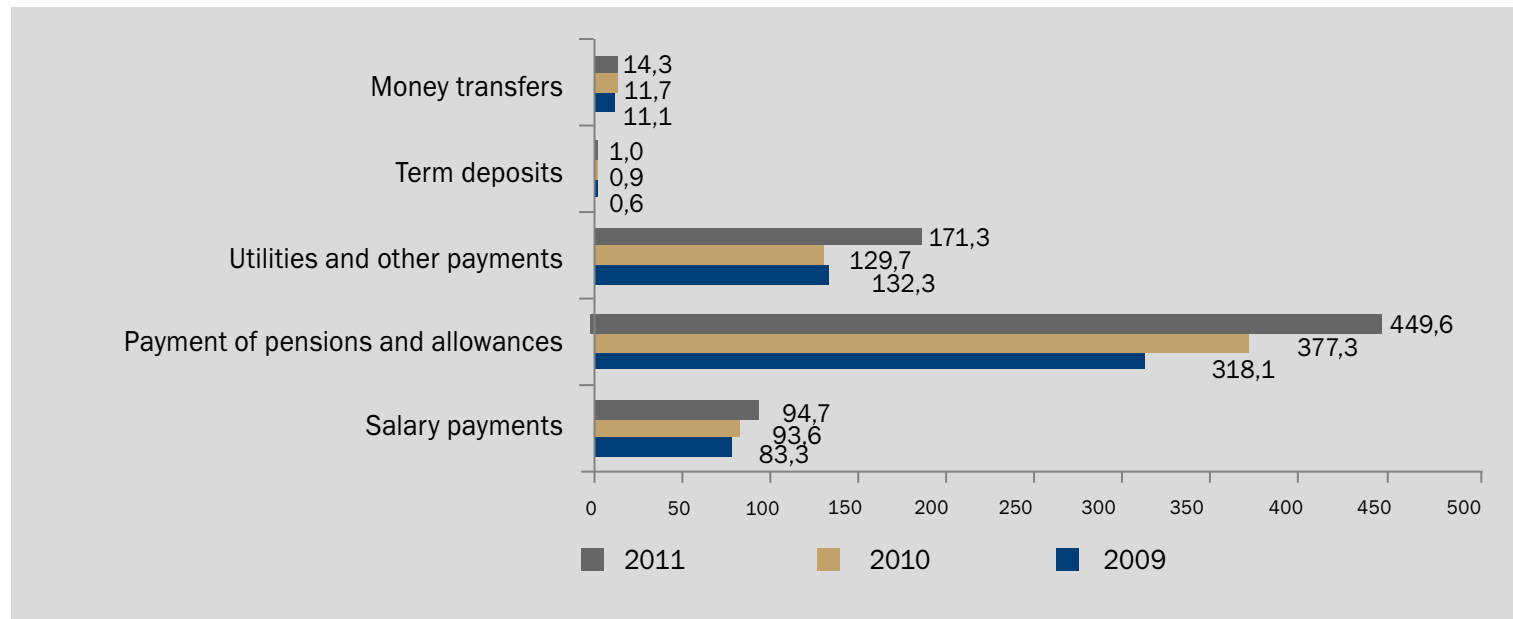
Diagram 7. The Volume of main postal services, in million items



Financial services

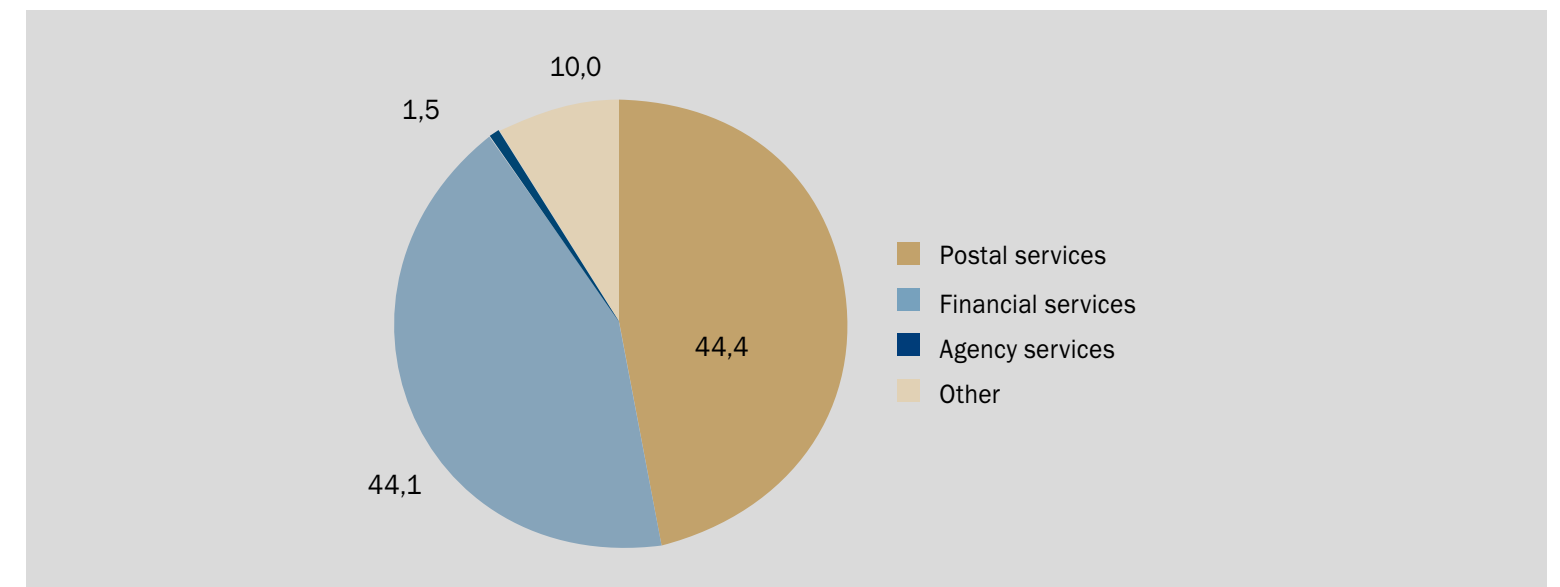
The volume of main financial services of the Company presented in diagram 8 below.

Diagram 8. Volume of main financial services, in billion tenge



Incomes from postal and financial services in the total structure of the Company's income in 2011 were equal (44% each). Increase of agency services up to 10% is observed as well (in 2010 – 8.7%) (Diagram 9).

Diagram 9. Income structure



In 2011, the Company allocated KZT 721.2 million for financing of modernization and update of production funds to improve the quality of its services.



JSC “NATIONAL COMPANY “KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY”

www.railways.kz

Joint Stock Company “National Company “Kazakhstan Temir Zholy” (hereinafter – JSC “NC “KTZ” or the Company) is the largest Kazakhstani company with its assets worth more than USD 8.5 billion. The Sole Shareholder of JSC “NC “KTZ” is the Government of the Republic of Kazakhstan represented by “Samruk-Kazyna” JSC.

JSC “NC “KTZ” is the largest carrier, taxpayer and employer of the country. The share of railway transport in the total freight and passenger turnover in 2010–2011 was 55%. In the course of its activity, JSC “NC “KTZ” is engaged in freight and passenger transportation, logistics, telecommunications, infrastructure and investment projects.

The Company supports the policy of the President of the Republic of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev and the Government towards the industrial and innovative development of the country. JSC “NC “KTZ” was awarded a special quality award of the President of the Republic of Kazakhstan in the nomination “Leader of Industrialization” for the successful implementation of a number of projects in this sphere.

As of today, the Company is rated by the three most reputable rating agencies:

- 1) Standard & Poor’s – BBB-/Stable;
- 2) Fitch Ratings – BBB-/Positive;
- 3) Moody’s Investors Service –Baa3/Stable.

Financial and economic activity of JSC “NC “KTZ” in 2011

Following the 2011 results, the Group of companies of JSC “NC “KTZ” had a positive financial result of KZT 123 billion. Income amounted to KZT 712 billion which is by 21.2% higher than in 2010, expenses increased in comparison with 2010 by 13% and totaled KZT 589 billion (Table 21).

Table 21. Main Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	711 793	587 798
Expenses, total	588 564	521 262
Income /(loss) for the year	123 229	66 537

Freight turnover index was KZT 223,583 million, which is by 4.6% more than planned and by 4.9% more than actual figures of 2010, caused mainly by the growth of transportation volumes.

Passenger turnover was 14,649 million passengers/km, by 3.2% higher than planned and by 4.7% higher than in 2010, which was caused by the launch of train #35/36 Almaty–Astana and additional optional carriages during holidays and weekends.

The amount of transported freight is 279,595 thousand tons, by 3.7% higher than planned and by 4.4% higher than in 2010, caused by the growth of freight transportation in all directions.

Freight loading was 248,847 thousand tons, by 4.2% higher than planned and by 4.0% higher than in 2010, due to increased loading of coal, building materials, chemicals, fertilizers and soda.



Investment activity

2011 was the year of record investments for JSC “NC “KTZ”. For the first time ever the utilized Capital Expenditure Plan amounted to KZT 394 billion, which is by 2 times more than that of the similar period (Table 22).

Table 22. Main 2010-2011 projects, in million tenge

Project name	2010	2011	
	Actual	Planned	Actual
SPAIID projects	59 829	109 210	94 482
Renewal of the rolling stock	52 885	187 868	154 226
Infrastructure	92 776	163 552	145 510
Total	205 490	460 630	394 218

Main Investment Program directions of the Company in 2011 involved:

- strengthening transit-transport potential of the country;
- development of the national transport engineering;
- renewal of freight, passenger and traction rolling stock;
- complete tracks overhauling;
- automation, computerization and development of communication networks, etc.

Much attention is paid to the provision of housing to employees of the Company. During the reporting period, more than one billion tenge was allocated to construction and purchase of housing; construction of houses in the station Makat was started and construction of residential houses in station Dostyk was continued.



JOINT STOCK COMPANY “AIR ASTANA”
www.airastana.com

“Air Astana” JSC (hereinafter – Air Astana, the Company or the Airline) is a joint venture of JSC “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” (51%) and the British company BAE Systems (49%). The Company was established in September 2001 and made its first flight on May 15, 2002. In 2011, the Airline reached the record volume of passenger and freight transportation – three million passengers.

At present, the Airline serves 22 domestic and 30 international routes including three seasonal routes with its fleet consisting of 26 western aircrafts. The Company plans to expand its aircrafts fleet to 43 planes by 2020.

In 2011, Standard & Poor’s confirmed its corporate governance rating of “Air Astana” JSC at GAMMA-6 level, the highest in the Republic of Kazakhstan. The Company ranks second in the Skytrax rating “Best Western Europe Airline in 2011”.

The Mission of the Company is to become the most successful airline company in Central Asia and the CIS providing domestic and international air services to the highest standards of air safety and customer service.

Key Performance Indicators of 2011

Key performance indicators of the Company presented in the table 23 below.

Table 23. Key Financial Indicators, in million tenge

	2011	2010
Income, total	114 844	98 568
Expenses, total	105 862	87 208
Income /(loss) for the year	8 982	11 360

Operational statistics of the Company and the structure of its main expenses presented in tables 24 and 25 below.

Table 24. Operational Indicators

	2011	2010	2011/2010, %
Flight hours (hours)	79 006	69 294	14
Aircraft landing (amount)	32 221	27 787	16
Passengers carried (thousand people)	3 057	2 568	19
on internal routes (thousand people)	1 959	1 713	14
on international routes (thousand people)	1 098	855	28
Freight, luggage and mail carried (tons)	19 692	16 392	20
Passenger turnover (mln p/km)	5 828	5 082	15
Maximum passenger turnover (mln p/km)	8 508	7 457	14
Commercial loading coefficient (%)	69	68	1

Table 25. Main Expenses, in million tenge

	2011	2010
Jet fuel and lubricants	26 182	15 584
Staff expenses	12 536	10 180
Airport and land servicing	12 440	10 313
Engineering and aircraft maintenance	12 418	12 583
Leasing of aircrafts and spare parts	10 701	10 796
Passenger expenses	10 055	7 729
Sale expenses	7 969	7 199
Taxes	972	683
Other expenses	9 888	8 939
Total	103 162	84 005



RESULTS OF IMPLEMENTATION OF PRIORITY TASKS IN 2011

Prohibition of European Union against flights

Priority: Maintain the status of the airline authorized to operate flights to the territory of European Union.

Result: liberation of “Air Astana” JSC from the prohibition against flights to the European Union was achieved due to high safety standards and successful performance of the Company. Retention of the right to fly to the EU depends on the efficiency of aviation authorities of Kazakhstan in eliminating deviations identified by the International Civil Aviation Organization (ICAO).

Development of the route network

Priority: opening new routes to Tbilisi and Samara as part of the strategy for development of the route network.

Result: the Company has successfully completed the set tasks. Delivery in 2011 of three aircrafts “Embraer-190” allowed opening new routes, including the planned Almaty–Tbilisi–Almaty–Samara routes. In addition, in 2011, new flights were opened for the route Aktau–Istanbul.

In February 2011, a codeshare agreement was signed with the airline Etihad. Under the new agreement, passengers of “Air Astana” JSC are offered access to the route network of Etihad airlines to Asia, Middle East, Africa and India.

Aircraft solution

Priority: Expansion and upgrade of the aircraft fleet.

Result: In 2011 three aircrafts “Embraer-190” and one aircraft Boeing-757-200 were delivered; cabin reconfiguration and renovation of Boeing-757/767 aircraft fleet was performed.

Flying range, efficiency, size and comfort of the Embraer-190 aircraft are ideal for the development of the route network of Air Astana in Central Asia and the CIS.

Establishment of the Center for technical maintenance and repair of aircraft components

Priority: creation of the Centre for repair of aircraft components aiming at independent technical maintenance of the aircraft.

Result: opening of the Centre for technical maintenance and repair of aircraft components in 2011 was an important event in the history of the Airline. New Aviation Technology Center is a modern high-tech engineering complex and includes a division for repair of aircraft wheels and batteries, aircraft structural repair, and nitric station. Also, there is a unique aviation laboratory of nondestructive testing operating in the Center.



(Investment and operational activity)

In 2011, the development institutions of “Samruk-Kazyna” JSC continued implementation of tasks for the development and modernization of the non-oil sector of the economy. As of January 1, 2012 the development institutions “Development Bank of Kazakhstan” JSC (hereinafter – the DBK), “DBK-Leasing” JSC (hereinafter – DBK-Leasing) and “Investment Fund of Kazakhstan” JSC (hereinafter – the IFK) have approved and are implementing 184 investment projects amounting to KZT 1,615,881 million. The share of the said institutions was 44% to the total of KZT 724,597 million (Table 26).

Starting from the beginning of the development institutions’ activity, which are part of the Fund (DBK, DBK-Leasing and IFK) and to the beginning of 2012, 136 projects worth of KZT 705 906.3 million were set into operation.

Table 26. Projects of the development institutes of “Samruk-Kazyna” JSC

Cumulative as of 01.01.2012, in million tenge

№	Development institutions	Approved			Financed			Exploitation			
		Amount	Total cost	Share of participation of the development institutions	Amount	Total cost	Share of participation of the development institutions	Financed	Amount	Total cost	Share of participation of the development institutions
1	DBK	98	1 361 626	659 090	67	1 134 449	533 554	368 146	65	518 420	259 552
2	IFK	36	191 545	34 372	27	96 727	29 271	28 457	30	142 071	29 771
3	DBK-Leasing	50	62 710	34 135	47	60 117	31 949	30 431	41	45 416	26 883
Total		184	1 615 881	727 597	141	1 291 293	594 774	427 034	136	705 906	316 206

¹ For DBK and DBK-Leasing calculated in tenge at rate KZT 148.23 per 1 USD

² The number of approved projects excluding the projects which were previously approved but released from financing



JOINT STOCK COMPANY “DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN”
www.kdb.kz

“Development Bank of Kazakhstan” JSC (hereinafter – the DBK or the Bank) is a financial institution aiming at development of competitive non-oil sector of the economy of Kazakhstan by means of providing stable financing.

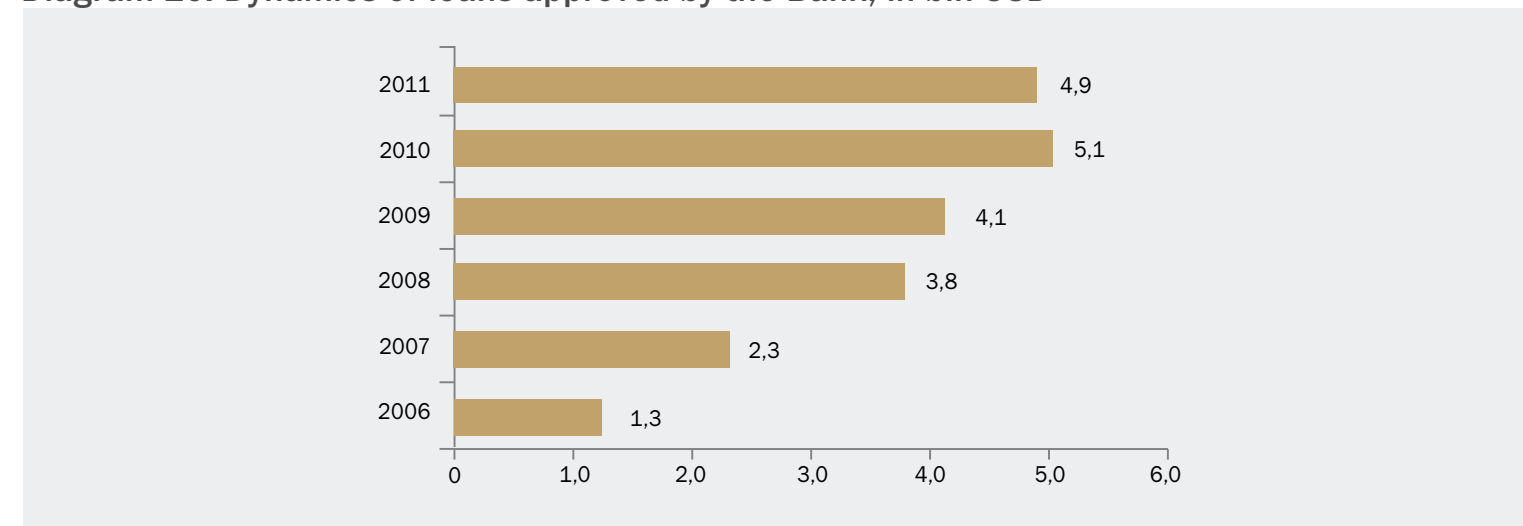
The DBK was established in May 2001 to finance projects contributing to the diversification of the economy and attraction of internal and external investments to the country.

With effect from 2011, the Bank is under trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan.

Credit activity results

The activity of the DBK in 2011 was focused on financing of the projects previously approved and accepted for financing. As of the end of 2011, the Bank approved and was implementing 171 investment projects and export operations worth USD 10 billion, the Bank’s participation was USD 4.9 billion (Diagram 10). Total volume of projects approved for financing was 2.7% of the GDP.

Diagram 10. Dynamics of loans approved by the Bank, in bln USD

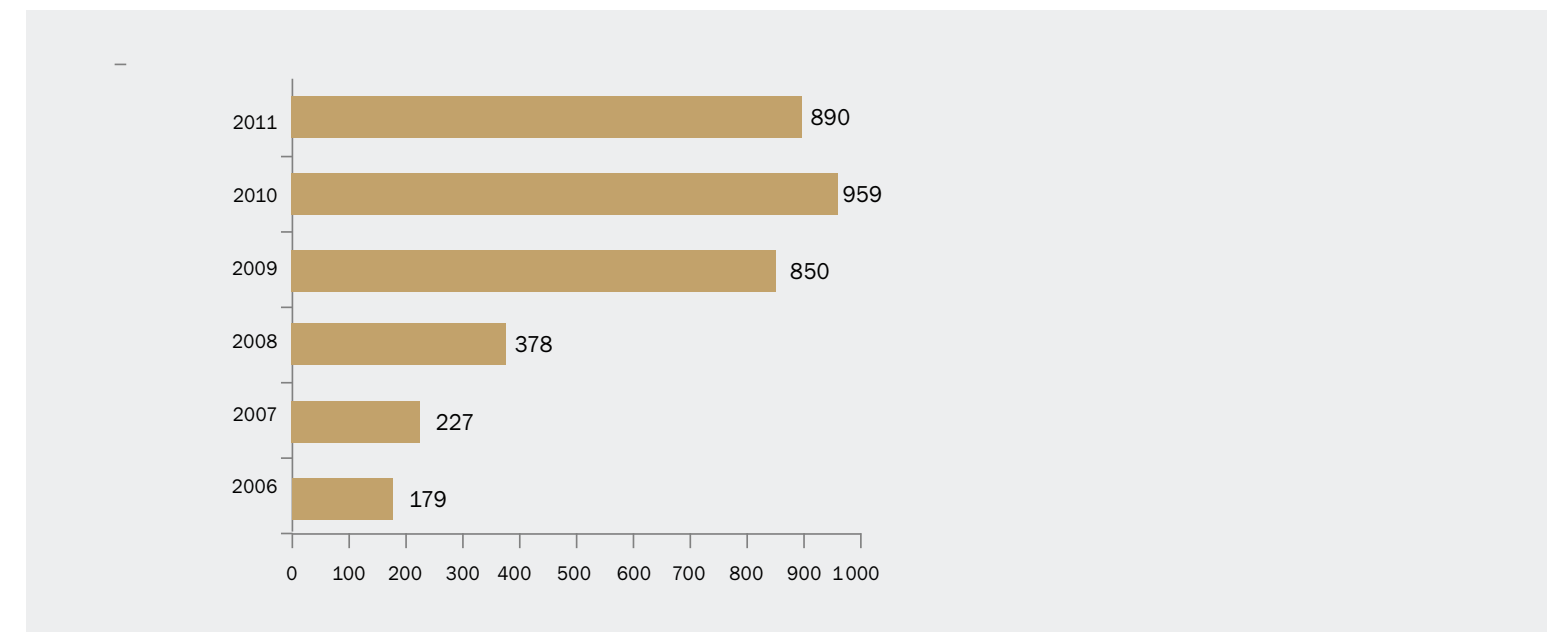


Assets

As of January 1, 2012, the Bank’s assets amounted to KZT 889.9 billion, decreasing from the beginning of the year by 7.2% (Diagram 11). The decrease in the assets volume was caused by the repayment of its own liabilities and the outflow of a number of projects as a result of the state program the Business Road Map 2020 with participation of the second tier banks.

The Program was initially focused on subsidizing of lending by second tier banks only, excluding the DBK, which joined the Program only in the third quarter 2011.

Diagram 11. Dynamics in the change of the Bank’s assets, in million tenge.





Participation of the DBK in implementation of the SPFIID

In the framework of the Republican Industrialization Map, the Bank is currently implementing 22 investment projects totaling more than USD 5.6 billion, the Bank's participation – USD 3.8 billion, involving such large strategic projects as Kazakhstan Aluminium Smelter, Kazakhstan Petrochemical Industries, Atyrau Refinery and others.

Moreover, in 2011 to increase the effectiveness of state investment policy and managing the development institutions as part of implementation of the SPFIID, the shares of the Bank were transferred to the trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan.

In 2011, with participation of the Bank's investments, the investment projects included to the Republican Industrialization Map to the total amount of USD 175 million, with the Bank's participation for USD 99 million, were launched.

Ratings

In November 2011 Standard & Poor's rating service increased the DBK long-term and short-term credit ratings on foreign currency liabilities from "BBB/A-3" to "BBB+/A-2". According to the press-release of Standard & Poor's: "the Bank is 100% owned by the government and is the main provider of long-term financing to the non-extractive sectors of the economy, the development of which is of priority task of the state development strategy".



JOINT STOCK COMPANY “ENTREPRENEURSHIP DEVELOPMENT FUND “DAMU”

www.damu.kz

JSC “Entrepreneurship Development Fund “Damu” (hereinafter – “Damu” Fund, Damu) is a national development institution aiming at promoting the quality of business development in the Republic of Kazakhstan as the main operator and integrator of entrepreneurship support measures, including access to financial resources of private entrepreneurs.

The structure of Damu includes 16 regional offices located throughout the country; the asset structure involves six companies. Damu is under trust management of the Ministry of Economy and Trade since 2011.

In 2011, Damu continued to implement the following programs:

- Financial support of entrepreneurship;
- Non-financial business support.

In 2011, as part of the programs, 2.3 thousand borrowers were financed through commercial banks for KZT 82.4 billion, and during 2011 a loan from Asian Development Bank was attracted to finance the SMEs of Kazakhstan to the amount of USD 500 million.

In fact, in 2011, within the conditional placement of funds in second tier banks 1,838 SMEs were financed for KZT 109,498 million. According to the 2011 results, 4,126 jobs were created with the financial support from “Damu” Fund in the sector of private entrepreneurship.

The loan portfolio of private entrepreneurs outside the regional centers of Astana and Almaty, funded under the Damu programs, was KZT 139,854 million, which is by 106% more than the planned value. In 2011, “Damu” Fund continued the implementation of tasks on diversification of the SME sector in the post-crisis period and the promotion of entrepreneurship in the non-oil sectors. As part of this work, Damu implements the “Damu-Ondiris” program, acts as a financial agent of the Business Road Map 2020 program and the program on Financing of Leasing Transactions of SMEs in the Processing Industry. For 2011, the share of funds allocated to financing the processing industry reached 18% (101% of the target value).

In 2011, the number of entrepreneurs and people with entrepreneurial initiatives covered by “Damu” Fund programs on provision of non-financial support to SMEs and training reached 28,052 people, 140% of the planned value.

As of 01.01.2012, financial business support programs financed 11,886 borrowers totaling KZT 603.4 billion, which allowed creating and retaining 23,417 jobs.

As the result of its financial performance in 2011, the net income of “Damu” Fund reached KZT 3.46 billion.



JOINT STOCK COMPANY “KAZYNA CAPITAL MANAGEMENT”

www.kcm-kazyna.kz

“Kazyna Capital Management” JSC (hereinafter – the KCM or the Company) is under trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan since 2011.

The principal activities of the KCM are establishment and participation in direct investment funds and investments in financial instruments.

According to the 2011 results, financial performance indicators of “Kazyna Capital Management” JSC showed steady growth rates.

The total investments of the Company to the financial and industrial institutions in 2011 actually amounted to KZT 4.395 million.

In 2011, the KCM committed to the participation in the Russian-Kazakhstan Nanotechnology Fund. On December 21, 2011, the legal documents to establish the Fund were signed in Astana by the KCM, RUSNANO, VTB Capital and I2BF Global Ventures.

The purpose of the Fund is to attract international expertise in the field of venture and innovation investments to the investment projects, ensuring the transfer of advanced technologies to Russia and Kazakhstan, stimulating the development of the financial market infrastructure in the field of nanotechnology.

The target size of the Fund will be around KZT 100–150 million.

The initial closing will be not less than USD 51 million and will be formed through the anchor investors, USD 25 million each from the KCM and RusNano and USD 1 million from the management companies. The investment policy of the Fund involves participation in nanotechnology projects in such sectors as energy production, including alternative sources of energy, oil and gas, telecommunications, biotechnology, electronics, and environmental technology.

As of the end of December 2011, the Company has committed to make investments in 10 direct investment funds.

Kazyna Capital Management acts as a financial multiplier: the average indicator of the attracted investment is 2.08 dollar per every dollar invested.

Net income of the Company in 2011 was KZT 3,345 million.



JOINT STOCK COMPANY “INVESTMENT FUND OF KAZAKHSTAN”

www.ifk.kz

Joint Stock Company “Investment Fund of Kazakhstan” (hereinafter – the IFK or the Company) was established by Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #501 dated May 30, 2003 to assist in the realization of industrial and innovation policy of the Republic of Kazakhstan through the implementation and attraction of investments into the projects of promising organizations, provision of financial support to the private sector initiatives to create competitive industries in the non-primary sector of the economy. The IFK is in the trust management of the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan.

In 2011, the IFK launched three projects and partially finalized a number of other projects.

The Investment Fund participates in the implementation of 27 investment projects worth KZT 95.21 billion, with the IFK participation of KZT 28.3 billion. Projects financed by the IFK and falling under the category of large (SPFIID participant or worth more than USD 50 million) are:

- “Doszhan Temir Zholy” JSC – construction of a new railway line Shar – Ust-Kamenogorsk, worth KZT 24.48 billion, the Fund’s participation in the project is KZT 5.805 billion.
- “Agroholding EI Invest” JSC – the creation and development of the agricultural holding in the Pavlodar region, worth of KZT 9.339 billion, the Fund’s participation in the project is KZT 2.09 billion.

In addition, at present, in accordance with the strategy of “Samruk-Kazyna” JSC for the period of up to 2022, the establishment of the Investment Fund as a professional managing company in the field of asset restructuring and stress portfolio management is scheduled for implementation. At the initial stage, the Fund will receive in trust management the problem projects of “Development Bank of Kazakhstan” JSC. The IFK’s net income in 2011 was KZT 1,229 million.



JOINT STOCK COMPANY “EXPORT-CREDIT INSURANCE CORPORATION “KAZEXPORTGARANT” www.kecic.kz

JSC “Export-Credit Insurance Corporation “KazExportGarant” was created on the basis of JSC “State Insurance Corporation for the Insurance of Export Credit and Investments”.

The goal of KazExportGarant is to promote the diversification of the economy of Kazakhstan, stimulation and development of non-oil exports of the country.

The Corporation operates in the following areas:

- Insurance and reinsurance of non-oil exports of goods and services;
- Investment Insurance;
- Funding of non-primary products exports;
- Reinsurance

In the insurance direction in 2011, the total number of projects insured by the Corporation was 76 amounting to USD 56.4 million, including export projects – 74 in the amount of USD 140.9 million, and 2 projects on insuring Kazakh investments abroad in the amount of USD 15.5 million. As of 31.12.2011, the total number of projects utilized under the Trade Financing program was 61 totaling USD 11.4 million.

In 2011, 412 contracts were signed on reinsurance (retrocession) and reinsurance premiums contracts were signed for KZT 427.5 million. Net income for 2011 totaled KZT 864.6 million, exceeding the target by 3%.



JOINT STOCK COMPANY “REAL ESTATE FUND “SAMRUK-KAZYNA”

www.fnsk.kz

JSC “Real Estate Fund “Samruk-Kazyna” (hereinafter – the Real Estate Fund) was established in accordance with Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan #265 dated March 6, 2009 “On Some Measures to Solve the Problems in the Property Market”.

The Real Estate Fund started its activity in the framework of the Joint Action Plan of the Government of the Republic of Kazakhstan, the National Bank of the Republic of Kazakhstan and the Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation and Supervision of Financial Market and Financial Organizations for stabilization of the economy and financial system in 2009–2010, in order to stabilize the real estate market through the acquisition of residential and non-residential premises, and to ensure the effective management of these assets.

The main activity directions of the Fund include:

- financing construction in progress;
- managing the real estate pool.

Implementation of Anti-crisis program

As of December 31, 2011 as part of the Anti-crisis program in the real estate sector the Real Estate Fund completed construction of 21 facilities (excluding terminated contracts as at the reporting date):

- total liabilities accepted to the amount of KZT 76.1 billion;
- KZT 72.6 billion invested in the construction of the said 21 facilities;
- 99 thousand square meters or 92.4% sold.

Participation in the 2011–2014 Housing Construction Program of the Republic of Kazakhstan

The total investment in pilot projects was KZT 17.1 billion. Implementation of pilot projects will introduce an additional 146 square meters of housing.

In order to achieve a multiplier effect on investment, the Real Estate Fund is guided by the principle of partnership with private capital in the implementation of the pilot projects.

Participation of the Fund will reduce construction risks, ensure easier access for construction companies to loans, and promote attraction of the funds of interest-holders (the population). This will encourage private investments in housing and increase the total volume of housing.

Net income of the Company in 2011 was KZT 3,273 million.



“ALLIANCE BANK” JSC

www.alb.kz

Restructuring

The restructuring of “Alliance Bank” JSC (hereinafter – the AB) liabilities was finalized on March 26, 2010 resulting in reducing the Bank’s external debt from USD 4.43 billion to USD 1.08 billion and extension of financing tenor from 7 to 20 years with 4–10 years’ grace period.

Structure

At present, the shareholders’ structure of the AB is as follows: 67.6% ordinary shares of the Bank belong to “Samruk-Kazyna” JSC and 33.3% – to Creditors.

The AB has a wide branch network including 19 branches and 108 offices with the total number of staff of 3,726 people.

Besides, the Bank possesses a wide range of acquiring devices involving more than 900 ATM-machines, including 300 ATMs with a cash-in function.

Financial Indicators

Capital

The Bank’s capital in accordance with IFRS at the beginning of 2011 was negative (KZT -105 billion). During the year 2011, the Bank was taking measures to recover its capital in accordance with IFRS. The Plan of Actions on Capital Recovery was developed and approved. Following the 2011 results, the Bank was able to reach positive own capital (under IFRS) totaling KZT 1.032 billion.

Assets

The Bank’s assets in 2011 increased by KZT 102.3 billion due to the growth of the loan portfolio by KZT 77 billion and securities portfolio by KZT 5.5 billion. The planned figures in respect of securities were exceeded by 3%, which was caused by the purchasing of state securities.

The Bank’s liquidity during the year was negative and amounted to KZT -2,498 million. At that, the accumulated liquidity as of 01.01.2012 was KZT 16.5 billion, of them KZT 12.7 billion – in cash office and corporate accounts with NBRK, which is by 6% more than planned.

Liabilities and capital

The Bank’s liabilities at the end of 2011 were KZT 528.9 billion, at that the deposit portfolio increased by KZT 85.9 billion. Decrease of debt on REPO deals with securities was KZT 5.1 billion.

Financial result

At the reporting date, all prudential norms were observed, including capitalization ratios to the liabilities to non-residents k8 and k9, as well as maximum single borrower risk and maximum investment amount ratio.

The deposit portfolio for 2011 increased by KZT 85.9 billion or 41% mainly due to the growth of legal entities’ funds by KZT 49.4 billion or 137%, as well as due to the increase of individual deposits by KZT 36 billion or 47%.

Following the 2011 results, the Bank’s income totaled KZT 39,887 million.

Ratings

Standard and Poor’s: BB-/Stable, kzBB-
Fitch Ratings: B-/Stable/B (01.12.2011)



Second tier banks

“BTA BANK” JSC

www.bta.kz

Restructuring

Restructuring of internal and external liabilities of “BTA Bank” JSC (hereinafter – the BTA, the Bank) was finalized in 2010. Following its results, the debt of the Bank reduced from USD 12.2 to 4.2 billion and the tenor of repayment of this debt was extended from 8 to 20 years.

Structure

The BTA’s shareholder structure is as follows:

- The Fund: 81.48%;
- Creditors: 18.5%;
- Others: 0.02%.

At present the Bank has a wide branch network including 22 branches and 222 offices in Kazakhstan with the total number of staff of 5,491 people.

Apart from the above, the BTA has:

- international representative offices in Ukraine, Russia, UAE, China and London;
- banking network of the Bank involves Russia, Ukraine, Belarus, Armenia, Georgia, Kazakhstan and Turkey.

Ratings

Moody’s Investors Service: Caa2/developing/NP (07.12.11);

Standard & Poor’s: withdrawn (10.11.11);

Fitch Ratings: RD/no forecast/RD (19.01.12);

xpert RA Kazakhstan: withdrawn (22.12.11).



Second tier banks

“TEMIRBANK” JSC www.temirbank.kz

Restructuring

Restructuring of liabilities of JSC “Temirbank” (hereinafter – the TB, the Bank) started by “Samruk-Kazyna” JSC in 2009 as part of the Restructuring Plan approved by the majority of restructured creditors at the Creditors’ meeting held on March 31, 2010, was finalized on June 30, 2011.

The main restructuring outcome was the increase of the Bank’s own capital to KZT 51.2 billion as of June 30, 2011 and the decrease of the Bank’s debts on liabilities from KZT 277.0 billion as of December 31, 2009 to KZT 180.9 billion as of June 30, 2010. Income received by the TB in the course of restructuring was KZT 93.8 billion.

Structure

In 2011, the Bank performed its activity through 21 branches and 92 offices located at the territory of Kazakhstan, ensuring the Bank’s presence in all regional centers and cities of republican importance. The total number of staff was 2,430 people.

The shareholder structure:

- The Fund: 79.88%
- Creditors: 20.05%
- “BTA Bank” JSC: 0.07%

Financial indicators

Temirbank shows positive results and relative independence from state support. The main share – 90% of interest revenues is formed of income on loans. In addition, the reporting period reflects income received on redemption of own bonds in the amount of KZT 581.9 million, and other income (income from the sale of fixed assets, materials), not included in the plan.

Capital

According to the audited financial statements under IFRS, the Bank’s own capital as of January 1, 2012 amounted to KZT 56,999 million.

In June and December 2011 under the terms of the information memorandum, the capitalization of accrued interest on Eurobonds in the amount of USD 3.2 million (KZT 466 million) and USD 3.4 million (KZT 499 million) respectively was conducted.

The purchase of preferred shares of the Bank for KZT 0.073 million was performed on March 24, 2011.

Assets

The Bank’s assets in 2011 exceeded the target by 30% and were KZT 256,030 million, mainly due to the excess of the securities plan by KZT 8 billion.

The loan portfolio with bad debts of those borrowers who were on delay as at 01.01.2011 decreased by KZT 19,788 million or 18%. At that, the loans of new borrowers that became overdue during 2011 amounted to KZT 23,726 million.

Liabilities

The Bank’s liabilities for the year amounted to KZT 199,031 million.

In 2011, more active flow of individual deposits is observed in comparison with the planned (by 19%).

In the reporting period the unscheduled redemption of outstanding bonds totaling KZT 175.5 million and subordinated bonds totaling KZT 1.6 billion was performed. Income received on redemption of own bonds, amounted to KZT 581.9 million.

Financial result

The Bank is considering the sale of a portfolio of written off unsecured bad loans. Currently, the assessment of the value of the said portfolio by an independent consultant is being conducted.

At the end of 2011, Temirbank earned a net income of KZT 1,374 million.



Priority activity directions of the Fund in 2012

THE FOLLOWING ARE PRIORITY ACTIVITY DIRECTIONS OF THE FUND IN 2012:

1. Ongoing implementation of the Program for transfer of shares of subsidiary and affiliated organizations of “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC to the stock market.
2. Increasing the level of corporate governance: strengthening the Board of Directors of subsidiaries and affiliated companies, increasing their effectiveness. Conducting corporate governance diagnostics in subsidiaries and affiliated organizations of the Fund.
3. Implementation of measures to ensure the stability of the domestic banking system, including the success of the second phase of the restructuring of “BTA Bank” JSC.
4. Restructuring of non-core assets in the Fund’s portfolio companies.
5. Ongoing implementation of major strategic investment projects, including in the framework of the strategic and policy documents of the country.
6. Development of a new conceptual approach for improving the system of tariff regulation.
7. Development of the Dividend Policy of the Fund in respect of the national companies, including optimal combination of interests of the Sole Shareholder and increasing long-term value of the Group’s Companies, as well as stable financing of their activities.
8. Development of corporate social responsibility.
9. Implementation of modern human resource management systems.



“Sovereign Wealth Fund”
“SAMRUK-KAZYNA” JSC

Annual Report for 2011
Volume I

Annexes

[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 mediator 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, the 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 constructions 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 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. Moreover, 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:

I. 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 (Куй is a cultural asset).

3. Treasury, trove (place of treasury keeping, treasury storehouse) Қараганды – көмір қазынасы (Karaganda is a coal storehouse).

II. 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 highly 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



Etymology of “Samruk-Kazyna”

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 centers of attraction of the Nomads at the Eurasian territories.

The 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 center 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 centers 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 kasan 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,
Deputy Corporate Secretary –
Head of Corporate Secretary Service
of “Samruk-Kazyna” JSC



The terms and abbreviations used in this Annual report shall have the following meanings:

Fund, “Samruk-Kazyna” JSC	Joint Stock Company “Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna”
AB	“Alliance Bank” JSC
STB	Second tier banks
DBK	“Development Bank of Kazakhstan” JSC
BTA	“BTA Bank” JSC
The Fund’s Group of Companies, the Group	The Fund, companies, their subsidiary organizations over fifty percent of voting shares (equity stakes) of which belong to the companies, as well as legal entities over fifty percent of voting shares (equity stakes) of which belong to the said subsidiaries
Subsidiary and affiliated organizations	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
KIF	“Kazakhstan Investment Fund” JSC

KAP	JSC “NAC “Kazatomprom”
The Fund’s Companies	National development institutions, national companies and other legal entities, over fifty percent of voting shares (equity stakes) of which belong to the Fund by the right of ownership or on the basis of trust management
KCM	“Kazyna Capital Management” JSC
KMG	JSC “NC “KazMunayGas”
JSC “NC “KTZh”	JSC “NC “Kazakhstan Temir Zholy”
CC	Corporate Centre
SMB	Small and medium business
UCC	“United Chemical Organization” LLP
RK	the Republic of Kazakhstan
IAS	Internal Audit Service
CIS	Commonwealth of Independent States
TB	“Temirbank” JSC



Contents

Annual Report for 2011
Volume II

Annual Report for 2011

[Volume I](#)

Volume II

Independent Auditors' Report

Consolidated Financial Statements

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 "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" JSC and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet as of 31 December 2011, and the 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 about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's 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 financial position of "Sovereign Wealth Fund "Samruk-Kazyna" JSC and its subsidiaries as at 31 December 2011, and their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Ernst & Young LLP

Elshad Aliyev
Audit Partner



Auditor Qualification Certificate
No. 0000553 dated 24 December 2003

23 May 2012

Evgeny Zhemaletdinov
Auditor / General Director

State Audit License for audit activities on the territory of the Republic of Kazakhstan: series МФЮ-2 No. 0000003 issued by the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan on 15 July 2005



Consolidated Balance Sheet

As at December 31

In millions of Tenge	Note	2011	2010*
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	7	5,028,649	4,353,682
Intangible assets	8	306,989	265,172
Investments in joint ventures and associates	9	1,294,982	1,096,077
Loans to customers	10	1,072,530	1,214,144
Amounts due from credit institutions	11	347,672	379,566
Deferred tax asset	36	56,813	194,713
Other non-current financial assets	12	494,882	518,505
Other non-current assets	13	300,717	222,685
		8,903,234	8,244,544
Current assets			
Inventories	14	375,457	341,599
VAT recoverable		97,916	73,557
Income tax prepaid		70,534	46,509
Trade accounts receivable	15	276,552	251,606
Loans to customers	10	667,100	562,849
Amounts due from credit institutions	11	700,529	964,085
Other current financial assets	12	336,025	445,354
Other current assets	15	275,211	238,804
Cash and cash equivalents	16	1,640,700	1,639,460
		4,440,024	4,563,823
Assets classified as held for sale	6	70,147	6,941
TOTAL ASSETS		13,413,405	12,815,308

In millions of Tenge	Note	2011	2010*
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity attributable to equity holder of the parent			
Share capital	17	4,050,383	3,891,909
Revaluation reserve for available-for-sale investments		(106,997)	29,682
Currency translation reserve		186,145	172,613
Other capital reserves		17,656	21,022
Retained earnings		823,433	537,822
		4,970,620	4,653,048
Non-controlling interest		758,983	769,366
Total equity		5,729,603	5,422,414
Non-current liabilities			
Borrowings	18	3,646,036	3,228,009
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	19	430,747	405,762
Finance lease liabilities		14,307	14,879
Provisions	21	70,564	66,556
Deferred tax liability	36	299,666	257,412
Employee benefit liability	22	37,908	28,498
Amounts due to the customers	23	481,375	556,345
Derivatives		7,346	7,062
Other non-current liabilities	20	426,703	432,261



		5,414,652	4,996,784
Current liabilities			
Borrowings	18	550,740	854,117
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	19	438,968	473,195
Finance lease liabilities		8,451	9,317
Provisions	21	151,608	115,405
Employee benefit liability	22	3,631	3,735
Income taxes payable		2,985	4,460
Trade and other payables		442,640	460,387
Amounts due to the customers	23	255,269	64,061
Derivatives		6,579	70,955
Other current liabilities	24	408,149	340,430
		2,269,020	2,396,062
Liabilities associated with assets classified as held for sale	6	130	48
Total liabilities		7,683,802	7,392,894
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		13,413,405	12,815,308

* Certain numbers shown here do not correspond to the 2010 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3.
The accounting policies and explanatory notes on pages 16 through 92 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 Comprehensive Income

For the years ended December 31

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2011	2010*
Revenue	25	4,402,926	3,609,215
Government grants	26	24,406	21,314
		4,427,332	3,630,529
Cost of sales	27	(3,194,222)	(2,515,164)
Gross profit		1,233,110	1,115,365
General and administrative expenses	28	(438,583)	(372,225)
Transportation and selling expenses	29	(367,178)	(253,018)
Bargain purchase gain on acquisition	5	1,468	10,169
Loss on disposal of property, plant and equipment, net		(1,073)	(3,082)
Impairment loss	30	(232,035)	(49,353)
Other operating income	31	85,154	183,644
Other operating expenses	32	(54,759)	(318,561)
Operating profit		226,104	312,939
Finance costs	33	(194,215)	(167,990)
Finance income	34	66,848	75,606
Share of income in associates and joint ventures	35	611,177	397,120
Net foreign exchange (loss) / gain		(23,893)	18,736
Profit before income tax		686,021	636,411
Income tax expenses	36	(367,883)	(28,743)
Profit for the year from continuing operations		318,138	607,668



<i>In millions of Tenge</i>	Note	2011	2010*
Profit from discontinued operations	6	32,491	26,683
Profit for the year		350,629	634,351
Attributable to:			
Equity holder of the parent		330,035	544,991
Non-controlling interest		20,594	89,360
		350,629	634,351
Other comprehensive income / (loss), net of tax:			
Foreign currency translation		14,322	(10,940)
Unrealized (loss) / gain from revaluation on available-for-sale assets		(134,686)	22,070
Net realized gain / (loss) on financial assets available-for-sale		1,466	(445)
Reclassifications from other comprehensive income to other losses on impairment of available-for-sale assets		-	1,555
Gain from operations with hedge instruments		343	506
Tax effect of components of the other comprehensive income		(22)	-
Other income		5	-
Total comprehensive income for the year, net of tax		232,057	647,097
Attributable to:			
Equity holder of the parent		208,626	557,910
Non-controlling interest		23,431	89,187
		232,057	647,097
Earnings per share:			
Basic and diluted share in profit for the period attributable to the equity holder of the parent, Tenge		94.85	157.67
Earnings per share for continuing operations:			
Basic and diluted share in profit from continuing operations attributable for the equity holder of the parent, Tenge		85.51	157.48

* Certain numbers shown here do not correspond to the 2010 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3.
The accounting policies and explanatory notes on pages 16 through 92 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

Attributable to equity holder of the parent

<i>In millions of Tenge</i>	Note	Share capital	Revaluation reserve for investments available-for-sale	Currency translation reserve	Other capital reserves	Retained Earnings	Total	Non-controlling interest	Total
Balance as at December 31, 2009		3,748,299	6,475	182,960	20,301	182,528	4,140,563	604,444	4,745,007
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 the Shareholder	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 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)	–	–	–
Balance as at December 31, 2010		3,891,909	29,682	172,613	21,022	537,822	4,653,048	769,366	5,422,414



Consolidated Statement of Changes in Equity

for the years ended December 31

<i>In millions of Tenge</i>	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			
Balance as at December 31, 2010		3,891,909	29,682	172,613	21,022	537,822	4,653,048	769,366	5,422,414
Total comprehensive income for the year		–	(135,310)	13,553	348	330,035	208,626	23,431	232,057
Issue of share capital	17,1	158,474	–	–	–	–	158,474	–	158,474
Discount on loans from the Government and on bonds purchased by the Government (National Bank)	17,2	–	–	–	–	21,793	21,793	–	21,793
Dividends paid	17,3	–	–	–	–	(7,056)	(7,056)	(26,709)	(33,765)
Other transactions with the Shareholder	17,4	–	(1,369)	(21)	(505)	(18,797)	(20,692)	–	(20,692)
Recognition of share based payments		–	–	–	250	–	250	291	541
Change in ownership interests of subsidiaries – acquisitions by non-controlling shareholders	17,5	–	–	–	–	5,937	5,937	15,116	21,053
Forfeiture of options in subsidiaries		–	–	–	(24)	–	(24)	–	(24)
Change in ownership interests of subsidiaries – acquisition of non-controlling interest	17,6	–	–	–	–	(4,848)	(4,848)	(8,313)	(13,161)
Acquisition of subsidiaries	5	–	–	–	–	–	–	1,035	1,035
Buy back of shares of a subsidiary from the market performed by a subsidiary	17,7	–	–	–	–	(854)	(854)	(14,892)	(15,746)
Other distributions to the Shareholder	17,8	–	–	–	–	(42,527)	(42,527)	–	(42,527)
Adjustment for hyperinflation		–	–	–	–	(1,507)	(1,507)	(342)	(1,849)
Decrease in other capital reserves		–	–	–	(3,435)	3,435	–	–	–
Balance as at December 31, 2011		4,050,383	(106,997)	186,145	17,656	823,433	4,970,620	758,983	5,729,603

The accounting policies and explanatory notes on pages 16 through 92 form an integral part of these consolidated financial statements

Managing Director – Member of the Management Board
Chief Accountant

Nurlan Rakhmetov

Almaz Abdrakhmanova



Consolidated Statement of Cash Flows

for the years ended December 31

<i>In millions of Tenge</i>	Note	2011	2010*
Cash flows from operating activities:			
Profit before income tax		686,021	636,411
Profit from discontinued operations before income tax		32,491	26,683
Adjustments for:			
Depreciation, depletion and amortization	7, 8	288,707	259,191
Share of income in associates and joint ventures	9	(611,177)	(423,159)
Finance costs	33	194,215	167,990
Finance income	34	(66,848)	(75,606)
Impairment loss	30	232,035	49,353
Long-term employee benefits	22	13,442	10,280
Bargain purchase gain on acquisition	5	(1,468)	(10,169)
Provision charges	21	17,172	(50,187)
Derivatives		(40,119)	(50,589)
Loss on disposal of property, plant and equipment, net		1,073	3,082
Gain on disposal of subsidiaries	6	(2,619)	–
Allowance for doubtful debts on trade accounts receivable and other current assets	15	5,033	14,183
Loss / (Gain) on revaluation of financial assets designated at fair value through profit and loss		7,440	(2,017)
Realized loss on revaluation of available-for-sale assets		1,466	1,390
Gain from loss of significant influence	12	–	(19,881)
Effect of the debt restructuring	32	–	285,339
Amortization of fair value adjustments of acquisitions		21,467	2,600
Unrealized foreign exchange loss		12,498	2,256
Other non-cash transactions		8,353	7,772

Cash flows from operating activities before working capital changes		799,182	834,922
Changes in other non-current assets		(34,529)	(1,154)
Changes in loans to customers		(203,703)	(328,158)
Changes in amounts due from credit institutions		(8,512)	166,554
Changes in other financial assets		49,025	(172,350)
Changes in derivatives		(49,463)	(15,678)
Changes in inventories		(20,650)	(68,278)
Changes in VAT recoverable		(24,407)	(2,177)
Changes in trade accounts receivable		(22,015)	(64,485)
Changes in other current assets		35,858	(3,413)
Changes in borrowings and loans from the Government of the Republic of Kazakhstan		162,436	247,636
Changes in trade and other accounts payable		(50,267)	116,891
Changes in amounts due to the customers		178,967	189,561
Changes in other liabilities		24,357	54,679
Cash generated from operating activities		836,279	954,550
Income taxes paid		(231,578)	(227,629)
Interest paid		(142,886)	(153,308)
Interest received		45,883	51,836
Net cash flows from operating activities		507,698	625,449
Cash flows from investing activities:			
Placement of bank deposits, net		309,968	(58,157)
Acquisition of associates and joint ventures	9	(110,280)	(5,258)
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	5	(80,330)	(9,787)
Cash of subsidiaries being reclassified to disposal group		(5,432)	–
Purchase of property, plant and equipment		(930,468)	(747,814)
Purchase of intangible assets		(24,893)	(9,631)
Purchase of other financial assets		(69,163)	(118,773)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		35,013	30,854
Advances paid for non-current assets	13	(33,428)	(82,640)
Dividends received from joint ventures and associates	9	460,224	321,476
Proceeds from sale of associates		711	–



Proceeds from sale of subsidiaries	–	10,959
Stock options exercised	–	6
Net cash flows used in investing activities	(448,078)	(668,765)
Cash flows from financing activities:		
Proceeds from borrowings	390,038	1,307,372
Repayment of borrowings	(484,283)	(986,816)
Repayment of finance lease liabilities	(8,160)	(7,862)
Redemption of shares of subsidiaries	(15,746)	(25,034)
Transactions with the Shareholder	(63,869)	(14,478)
Dividends paid to non-controlling shareholders of subsidiaries	(26,709)	(24,188)
Contributions to share capital by non-controlling shareholders	15,117	8,347
Dividends paid to the Shareholder	(9,077)	(7,056)
Acquisition of non-controlling interest	5 (6,697)	(17,450)
Contributions to share capital	147,552	141,447
Net cash flows (used in) / from financing activities	(61,834)	374,282
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	3,454	(2,638)
Net increase in cash and cash equivalents	1,240	328,328
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	1,639,460	1,311,132
Cash and cash equivalents at the end of the year	16 1,640,700	1,639,460

* Certain numbers shown here do not correspond to the 2010 consolidated financial statements and reflect adjustments made as detailed in Note 3.
The accounting policies and explanatory notes on pages 16 through 92 form an integral part of these consolidated financial statements.

Managing Director – Member of the Management Board _____
Nurlan Rakhmetov

Chief Accountant _____
Almaz Abdrakhmanova



I. General information

Corporate information

Sovereign Wealth Fund “Samruk-Kazyna” JSC (the “Fund” or “Samruk-Kazyna”) was established on November 3, 2008 in accordance 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 “State” or the “Government”) to the Fund. The Government, represented by the State Assets and Privatization Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan is the sole shareholder of the Fund (the “Shareholder”).

The Government’s overall objective of the reorganization is to increase management’s 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.

Prior to February 1, 2012, the Fund’s activities were governed by the Law of the Republic of Kazakhstan “On Sovereign Wealth Fund” No. 134-4 dated February 13, 2009 and were aimed at assistance in providing stable development of the state economy, modernization and diversification of economy, and improvement of the Group companies’ efficiency. According to the Law of the Republic of Kazakhstan enacted on February 1, 2012 “On Sovereign Wealth Fund” No. 550-IV, the Fund’s activity is focused on improving sovereign wealth of the Republic of Kazakhstan by increasing the long-term value of the Group companies and by effective management of the Group’s assets.

The Fund is a holding company combining state-owned enterprises listed in *Note 37* (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 42*):

- 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 Kazakhstan.
- The Mining and industrial segment is engaged in exploration, mining, processing and sales of mineral resources, military industry enterprises and civil machine industry, projects for the development of chemical industry and geological exploration.
- 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.
- Segment of Corporate center and projects includes Fund’s investing and financing activities.

The address of the Fund’s registered office is Astana, 19, Kabanbay Batyr Avenue, the Republic of Kazakhstan.

These consolidated financial statements were authorised for issue on May 23, 2012, by the Managing Director – Member of the Management Board and Chief Accountant of the Fund.

Economic environment

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 Kazakhstani economy.

The Kazakhstani economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the world. The global financial crisis has resulted in the instability of capital markets, 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.

Plan of stabilization of economic and financial systems

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 innovative, industrial and infrastructural projects

The Fund is the principal operator for the Government in the implementation of the Stabilization Plan.



Under the financial sector stabilization measures of the Stabilization Plan the Fund in 2009 acquired a controlling interest in BTA Bank and Alliance Bank and acquired a significant stake in Halyk Bank of Kazakhstan JSC and Kazkommertsbank JSC. These measures were aimed to provide additional liquidity to the banks and ensure their solvency.

In 2010, under 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, Alliance Bank, Temirbank JSC, Halyk Bank of Kazakhstan JSC and Kazkommertsbank JSC in a long-term perspective. In 2010, Alliance Bank, BTA Bank and Temirbank JSC completed the process of restructuring their debts. The ability of Alliance Bank and Temirbank to continue as going concern entities largely depends on successful realization of new business models in accordance with restructuring conditions. The ability of BTA Bank to continue as a going concern entity largely depends on results of debt restructuring, effective since May 8, 2012, in accordance with a decision of the Specialized finance court of Almaty (*Note 43*). As of December 31, 2011, the combined net liabilities of BTA Bank, Temirbank, and Alliance Bank recorded in these consolidated financial statements are 494,522 million Tenge (2010: 170,621 million Tenge).

2. Basis of preparation

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 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*.

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 Tenge, 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 and 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 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 balance sheet 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:

	2011	2010
USD	148,40	147,50
EUR	191,72	196,88
CHF	157,65	157,40
RUR	4,61	4,83
JPY	1,91	1,81

The currency exchange rate of KASE as at May 23, 2012 is 147.70 Tenge to 1 US Dollar.

3. Summary of significant accounting policies

Changes in accounting policies and disclosures

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, 2010, except for the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations effective as of January 1, 2011:

IAS 24 Related Party Transactions (Amendment)

The IASB issued an amendment to IAS 24 that clarifies the definitions of a related party. The new definitions emphasize a symmetrical view of related party relationships and clarify the circumstances in which persons and key management personnel affect related party relationships of an entity. In addition, the amendment introduces an exemption from the general related party disclosure requirements for transactions with government and entities that are controlled, jointly controlled or significantly influenced by the same government as the reporting entity. The adoption of the amendment did not have any impact on the financial position or performance of the Group.



IAS 32 Financial Instruments: Presentation (Amendment)

The IASB issued an amendment that alters the definition of a financial liability in IAS 32 to enable entities to classify rights issues and certain options or warrants as equity instruments. The amendment is applicable if the rights are given pro rata to all of the existing owners of the same class of an entity's non-derivative equity instruments, to acquire a fixed number of the entity's own equity instruments for a fixed amount in any currency. The amendment has had no effect on the financial position or performance of the Group because the Group does not have such instruments.

IFRIC 14 Prepayments of a Minimum Funding Requirement (Amendment)

The amendment removes an unintended consequence when an entity is subject to minimum funding requirements and makes an early payment of contributions to cover such requirements. The amendment permits a prepayment of future service cost by the entity to be recognized as a pension asset. There are no minimum funding requirements in Republic of Kazakhstan, therefore the amendment of the interpretation had no effect on the financial position or performance of the Group.

Improvements to IFRSs (May 2010)

In May 2010, the IASB issued its third omnibus of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. There are separate transitional provisions for each standard. The adoption of the following amendments resulted in changes to accounting policies, but had no impact on the financial position or performance of the Group.

- IFRS 3 *Business Combinations*: The measurement options available for non-controlling interest (NCI) were amended. Only components of NCI that constitute a present ownership interest that entitles their holder to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation should be measured at either fair value or at the present ownership instruments' proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. All other components are to be measured at their acquisition date fair value.
- IFRS 7 *Financial Instruments – Disclosures*: The amendment was intended to simplify the disclosures requirements by reducing the volume of disclosures around collateral held and improving

disclosures by requiring to put the quantitative information in context.

- IAS 1 *Presentation of Financial Statements*: The amendment clarifies that an entity may present an analysis of each component of other comprehensive income either in the statement of changes in equity or in the notes to the financial statements.

Other amendments resulting from Improvements to IFRSs to the following standards did not have any impact on the accounting policies, financial position or performance of the Group:

- IFRS 3 *Business Combinations* (Contingent consideration arising from business combination prior to adoption of IFRS 3 (as revised in 2008).
- IFRS 3 *Business Combinations* (Un-replaced and voluntarily replaced share-based payment awards).
- IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements*.
- IAS 34 *Interim Financial Statements*.

The following interpretations and amendments to interpretations did not have any impact on the financial position or performance of the Group:

- IFRIC 13 *Customer Loyalty Programmes* (determining the fair value of award credits).
- IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments*.

STANDARDS ISSUED BUT NOT EFFECTIVE

The Group did not adopt the following standards issued but not yet effective. This listing of standards and interpretations issued are those that the Group reasonably expects to have an impact on disclosures, financial position or performance when applied at a future date. The Group intends to adopt these standards when they become effective, except for IFRS 9.

IAS 1 Financial Statement Presentation – Presentation of Items of Other Comprehensive Income (OCI)

The amendments to IAS 1 change the grouping of items presented in other comprehensive income. Items that could be reclassified to profit or loss at a future point in time (for example, upon derecognition or settlement) would be presented separately from items that will never be reclassified. The amendment affects presentation only and has no impact on the Group's financial

position or performance. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after July 1, 2012.

IAS 19 Employee Benefits (Amendments)

The IASB has issued numerous amendments to IAS 19. These range from fundamental changes such as removing the corridor mechanism and the concept of expected returns on plan assets to simple clarifications and re-wording. The Group is currently assessing the full impact of the amendments. The amendments become effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

IAS 12 Income Taxes – Recovery of Underlying Assets

The amendment clarified the determination of deferred tax on investment property measured at fair value. The amendment introduces a rebuttable presumption that deferred tax on investment property measured using the fair value model in IAS 40 should be determined on the basis of an assumption that its carrying amount will be recovered through sale. Furthermore, it introduces the requirement that deferred tax on non-depreciable assets that are measured using the revaluation model in IAS 16 always be measured on a sale basis of the asset. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2012.

IAS 27 Separate Financial Statements (as revised in 2011)

As a consequence of the new IFRS 10 and IFRS 12, what remains of IAS 27 is limited to accounting for subsidiaries, jointly controlled entities, and associates in separate financial statements. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (as revised in 2011)

As a consequence of the new IFRS 11 and IFRS 12, IAS 28 has been renamed IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures, and describes the application of the equity method to investments in joint ventures in addition to associates. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Enhanced Derecognition Disclosure Requirements



The amendment requires additional disclosure about financial assets that have been transferred but not derecognized to enable the user of the Group's financial statements to understand the relationship with those assets that have not been derecognized and their associated liabilities. In addition, the amendment requires disclosures about continuing involvement in derecognized assets to enable the user of the financial statements to evaluate the nature of, and risks associated with, the entity's continuing involvement in those derecognized assets. The amendment becomes effective for annual periods beginning on or after July 1, 2011. The amendment affects disclosure only and has no impact on the Group's financial position or performance.

IFRS 9 Financial Instruments: Classification and Measurement

IFRS 9 as issued reflects the first phase of the IASBs work on the replacement of IAS 39 and applies to classification and measurement of financial assets and financial liabilities as defined in IAS 39. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013. In subsequent phases, the IASB will address hedge accounting and impairment of financial assets. The adoption of the first phase of IFRS 9 will have an effect on the classification and measurement of the Group's financial assets, but will potentially have no impact on classification and measurements of financial liabilities. The Group will quantify the effect in conjunction with the other phases, when issued, to present a comprehensive picture.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements

IFRS 10 replaces the portion of IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements that addresses the accounting for consolidated financial statements. It also includes the issues raised in SIC-12 Consolidation— Special Purpose Entities. IFRS 10 establishes a single control model that applies to all entities including special purpose entities. The changes introduced by IFRS 10 will require management to exercise significant judgment to determine which entities are controlled, and therefore, are required to be consolidated by a parent, compared with the requirements that were in IAS 27. This standard becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

IFRS 11 Joint Arrangements

IFRS 11 replaces IAS 31 Interests in Joint Ventures and SIC-13 Jointly-controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers.

IFRS 11 removes the option to account for jointly controlled entities (JCEs) using proportionate consolidation. Instead, JCEs that meet the definition of a joint venture must be accounted for using the equity method. This standard becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

IFRS 12 Disclosure of Involvement with Other Entities

IFRS 12 includes all of the disclosures that were previously in IAS 27 related to consolidated financial statements, as well as all of the disclosures that were previously included in IAS 31 and IAS 28. These disclosures relate to an entity's interests in subsidiaries, joint arrangements, associates and structured entities. A number of new disclosures are also required. This standard becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

IFRS 13 Fair Value Measurement

IFRS 13 establishes a single source of guidance under IFRS for all fair value measurements. IFRS 13 does not change when an entity is required to use fair value, but rather provides guidance on how to measure fair value under IFRS when fair value is required or permitted. The Group is currently assessing the impact that this standard will have on the financial position and performance. This standard becomes effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013.

Reclassifications

The Group made certain reclassifications in the consolidated balance sheet as of December 31, 2010 with purpose to bring it to the reporting format of the consolidated balance sheet as of December 31, 2011. Changes in classification of the following amounts led to the reclassification of other current liabilities items on December 31, 2010 and had no material impact on consolidated balance sheet as of December 31, 2009.

Impact of reclassifications on the consolidated balance sheet as of December 31, 2010 is presented as follows:

<i>in millions of Tenge</i>	As was presented	Restatements	<i>As presented</i>
Provisions	108,130	7,275	115,405
Trade and other payables	401,123	59,264	460,387
Other current liabilities	406,969	(66,539)	340,430
	916,222	-	916,222

In addition, the Group considered some rearrangements of 2010 data in respect of the income from associated company transferred to discontinued operations as disclosed in *Note 6*.

Consolidation

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Fund and its controlled subsidiaries (*Note 37*).

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 an entity, thus obtaining 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. Financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as those of 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.



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 a 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/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 Group's 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.

Financial statements of the joint venture/associate are prepared for the same reporting period as those of 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 an 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 an analysis of the need of 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 an aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed by the Group. If this consideration is lower

than the fair value of net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss.

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 of an entity by the Group, 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.

Acquisition of subsidiaries from parties under common control

Purchases of subsidiaries from parties under common control (entities 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 transactions where part of the interest in existing subsidiary is either sold or acquired, but control is retained, 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.

Assets classified as held for sale and discontinued operations

Assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. 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 separately 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.

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 rights were acquired shall also be capitalized as field subsurface use rights at the exploration and evaluation stage if reasonable assurance exists that relevant rights shall be obtained by the Group's entity. Expenditures for acquisition of subsurface use rights are accounted for on a field-by-field basis. Each field is tested for impairment on an 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, accounted for on a field-by-field basis and are not amortized. If mineral resources are not found, this could be an 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; drilling of producing wells regardless of the drilling results; construction of testing grounds; 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 are 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 and mining assets (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. 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

When items of property, plant and equipment are subject to major inspection, the cost is recognised in the carrying amount of property, 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 profit or loss in the reporting period 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 intangible 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 consolidated statement of comprehensive income in the expense category consistent with the function of the intangible asset.

Intangible assets with the finite useful life principally comprise the following classes of assets which are depreciated on a straight-line basis over the expected useful lives:

Licenses	2-20 years
Software	2-10 years
Subsurface use rights	18-45 years
Other	2-20 years

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.

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 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 process is applied in assessing impairment of 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.

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 financial 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.

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 profit or loss, is transferred from equity to profit and loss. Reversals in respect of equity instruments classified as available-for-sale are not recognized in profit and loss. Reversals of impairment losses on debt instruments are reversed through profit and loss; 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 operates 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 held primarily for trading purposes, are initially recognized according to recognition policies of financial instruments and are subsequently measured 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. 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 and Energy operating segments 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 amounts 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 statement of comprehensive income 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.

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, 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 share 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, while acquiring investments, the Fund issues a call option to a third party on acquired interest in the business, the Fund assesses whether being a party to such option gives to a third party 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 "Financial instruments: Recognition and Measurement". 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 in the balance sheet 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 in the balance sheet when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if:

- There is a currently enforceable legal right to offset the recognised amounts;
- There is an intention to settle on a net basis, or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations (bid price for long positions and ask price for short positions), without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include:

- Using recent arm's length market transactions;

- Reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same;
- A discounted cash flow analysis or other valuation models.

An analysis of fair values of financial instruments and further details as to how they are measured are provided in *Note 40*.

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.

Finance leases

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 reporting 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.

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 statement of comprehensive income; 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 contract 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 arrangements is taken to the statement of comprehensive income. 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 in the financial statements 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.

Employee benefits

Defined contribution plan

The Group withholds 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 plan

In accordance with the Labour Union Agreements and other benefit rules the Group provides certain benefits to its employees upon their retirement ("Defined Benefit Plan").

The Group recognises actuarial gains and losses arising from the reassessment of the employee benefit liability in the period they are identified in profits and losses 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 Plan 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 profit and loss, so as to attribute the total benefit cost over the service lives of employees in accordance with the benefit formula of the defined benefit 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 plan obligation.

The defined benefit plan 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 balance sheet within equity, separately from the equity attributable to the equity holders of the Fund. Losses of subsidiaries are attributed to the non-controlling interests even if this results in a deficit balance.

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the reporting date only if they are declared before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed in the financial statements 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 of the instruments 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 such 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 on equity instruments 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.

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 accounts 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 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 consolidated 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" item in the consolidated balance sheet. Deferred income is credited to revenue, as the service is provided.

Sales of air transportation tickets that result in award credits for customers, under the customer loyalty program, are accounted for as multiple element of revenue transactions at the fair value 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.

Establishment of tariffs

A number of subsidiaries of the Group are subjects to regulation by the Agency for Regulation of Natural Monopolies of the Republic of Kazakhstan ("ARNM"). 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.

Government grants

Due to the fact that the Government of the Republic of Kazakhstan is a the sole shareholder of the Fund, 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 the Shareholder such transactions are 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 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 statement of comprehensive income 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 other comprehensive income. 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 be reversed 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)

Tax authorities permit the settlement of sales and purchases VAT on a net basis. VAT 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 (*Note 41*) 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.

Subsequent events

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.

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 assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements and reported amounts of assets, liabilities, revenues, expenses and contingent assets and liabilities 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 depreciation, depletion and amortization ("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, which are also used by management for investment decisions regarding development of fields. 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 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 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 change in reserve estimates year on year could significantly affect prospective charges for DD&A.



Uranium reserves

Uranium reserves are a primary component of the Group's projected cash flow estimates that are used to assess the recoverable values of assets and to determine depreciation and amortization expense. In estimating the amount of uranium reserves, the Group obtains reports from geological experts who estimate the reserves based on the quantification methodology set out by the Kazakhstan State Commission on Mineral Reserves (SCR) to interpret geological and exploration data and determine explored reserves (proven reserves) and estimated reserves (probable reserves). The estimation of reserves is based on expert knowledge and estimation. The quantification of reserves involves a degree of uncertainty. The uncertainty is primarily related to completeness of reliable geological and technical information. In addition, the presence of reserves does not mean that all reserves will be able to be extracted on an economically effective basis. Uranium reserves are analyzed and revised on an annual basis. The quantity of reserves can be subject to revision as a result of changes in production capacities and changes in development strategy.

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 obligations relate to the ongoing closure of all non-productive wells and final closure activities such as removal of pipes, buildings 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 involved 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 estimates and judgments 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.

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 ("KMG EP"), a subsidiary of NC KMG, 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 2012.

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 disclosed in *Note 41*. Changes in the provision for environmental remediation obligations are disclosed in *Note 21*.

Reserve on construction of social assets

As of December 31, 2011, other provisions include provisions of subsidiaries for construction of Kazakhstan History Museum (NC KMG), Teleradio complex (NC KTZh) and Students' Palace (KAP) in Astana and reconstruction of "World Expo-Center" in Moscow under the Government's assignments for the total amount of 109,064 million Tenge (2010: 71,582 million Tenge). Upon the completion of the construction and reconstruction 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 are 26,631 million Tenge, 55,744 million Tenge, 22,730 million Tenge and 3,959 million Tenge respectively (2010: 25,560 million Tenge, 27,130 million Tenge, 18,892 million Tenge and nil Tenge, respectively). The total estimated costs were recognized in the equity as distribution to the Shareholder. (*Note 17*).

Increase in the provisions in the amount of 37,481 million Tenge are mainly attributable to additional Government's assignments to supply teleradiocomplex building with media and technical equipment (28,614 million Tenge), to reconstruction of World Expo-Center as well as to the changes in initial valuation of provisions for construction of other projects.



Expenditures of 62,268 million Tenge and advances paid to suppliers in the amount of 12,537 million Tenge in 2010-2011 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.

Impairment of non-financial assets

An impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in arm's length transactions of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. The value in use calculation is based on a discounted cash flow model. The cash flows are derived from the budget for the next five years and do not include restructuring activities that the Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the CGU being tested. The recoverable amount is most sensitive to the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash-inflows and the growth rate used for extrapolation purposes. The key assumptions used to determine the recoverable amount for the different CGUs, including a sensitivity analysis, are further explained in *Note 7 and 8*.

In 2011 the Group recognized an impairment of property, plant and equipment for 49,063 million Tenge (2010: 11,522 million Tenge) in the consolidated statement of comprehensive income (*Note 7*).

In 2011 the Group recognized an impairment of goodwill for 2,371 million Tenge (2010: nil) in the consolidated statement of comprehensive income (*Note 8*). Exploration and evaluation assets are tested for impairment at the moment of transfer to tangible and intangible processing assets or in the presence of impairment indicators.

Due to the suspension of exploration and evaluation activities on certain fields the Group recognized impairment of some of its exploration and evaluation assets in the amount of 20,859 million Tenge in 2011 (2010: 931 million Tenge) (*Note 7 and 8*). The Group also derecognized the loan of 7,812 million Tenge relating to

the financing of the exploration and evaluation activities at one of its fields. In accordance with the financing arrangement, in the event of no commercial discovery the Group is released from its obligation to reimburse its share in the project financing.

Useful lives of items of property, plant and equipment

The Group assesses remaining useful lives of items of property, plant and equipment at least at each financial year-end. 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*".

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, 2011 was 56,813 million Tenge (2010: 194,713 million Tenge). Further details are contained in *Note 36*.

Taxation

Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income. Given the wide range of the Group's international business relationships and the long-term nature and complexity of existing contractual agreements, differences arising between the actual results and the assumptions made, or future changes to such assumptions, could necessitate future adjustments to tax income and expense already recorded. The Group establishes provisions, based on reasonable estimates, for possible consequences of audits by the tax authorities of the respective countries in which it operates. The amount of such provisions is based on various factors, such as experience of previous tax audits and differing interpretations of tax regulations by the taxable entity and the responsible tax authority. Such differences of interpretation may arise on a wide variety of issues depending on the conditions prevailing in the respective Group company's domicile.

In assessing tax risks, management considers to be probable obligations the known areas of non-compliance with tax legislation, which the Group would not appeal or does not believe it could successfully appeal, if additional taxes are charged. 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 current outcome of ongoing compliance audits by tax authorities. The provision for taxes disclosed in *Note 21* relates mainly to the Group's application of Kazakhstan transfer pricing legislation to export sales of crude oil from 2002 to 2006. Further uncertainties related to taxation are disclosed in *Note 41*.

Fair value of financial instruments

Where the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the consolidated balance sheet 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 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 22*). 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 consolidated statement of comprehensive income. In particular, judgement by management is required in 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 on doubtful accounts receivable

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, 2011, allowances for doubtful accounts have been created in the amount of 74,923 million Tenge (2010: 78,582 million Tenge) (*Notes 13 and 15*).

5. Acquisitions

Acquisitions of 2011

Acquisition of share in Ural Group Limited BVI ("UGL")

On April 15, 2011, KMG EP acquired 50% of the common shares of UGL from Exploration Venture Limited. UGL holds 100% equity interest in Ural Oil and Gas LLP ("UOG"), which has an exploration license for the Fedorovskiy hydrocarbons field located in the Western Kazakhstan region. In May 2010, the exploration license was extended until May 2014.

The 50% stake in UGL was acquired for cash consideration of 164,497 thousand US Dollars (or 23,907 million Tenge at the transaction date exchange rate) gross of withholding tax. Of the total consideration 46,687 thousand US Dollars (or 6,784 million Tenge) was attributed to the loans receivable from a joint venture, which was initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using effective interest method. Investments in UGL are recognized as an investment in a joint venture in the consolidated financial statements of the Group.

The Group's share of UGL assets and liabilities at the acquisition date at fair value was as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Fair values at the acquisition date
Non-current assets	28,536
Other current assets	104
Cash and cash equivalents	232
Total assets	28,872
Non-current liabilities	11,464
Current liabilities	285
Total liabilities	11,749
Net assets	17,123

The fair value of non-current assets includes the exploration license of UOG of 17,460 million Tenge.

Acquisition of AktauNefteService LLP and Karpovskiy Severnyi JSC

On June 10, 2011, NC KMG acquired 100% interest in AktauNefteService LLP ("ANS") for cash of 334 million US Dollars (or 48,590 million Tenge at the transaction date exchange rate). Main activity of ANS, which has five subsidiaries, is the provision of services (drilling, repairs, transportation and other) to the crude oil production companies in the Western Kazakhstan region. ANS's major client is MangistauMunaiGas JSC, a 50% joint venture of NC KMG.

On December 23, 2011, KMG EP acquired a 100% interest in Karpovskiy Severnyi JSC ("KS JSC"). KS JSC is an oil and gas company, which has a license for the exploration of the Karpovskiy Severnyi gas condensate field located in the Western Kazakhstan region. The interest in KS JSC was acquired for cash consideration of 8,486 million Tenge. KMG EP paid 8,076 million Tenge and recognized a payable of 410 million Tenge. The exploration license, upon fulfillment of certain conditions prior to the end of 2011, was extended to December 2014 from December 2012.

The fair value of non-current assets includes the exploration license of KS JSC of 6,899 million Tenge and other exploration and evaluation assets of 3,151 million Tenge.



The fair values of identifiable assets, liabilities and contingencies of ANS and KS JSC as at the acquisition date were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	AktauNefteService LLP	Karpovskyi Severnyi JSC
Property, plant and equipment and intangible assets	33,456	–
Other non-current assets	–	10,100
Inventories	9,988	–
Trade accounts receivable and other current assets	8,847	6
Cash and cash equivalents	1,660	–
Total assets	53,951	10,106
Other non-current liabilities	7,002	296
Deferred tax liability	3,813	1,321
Loans and other current liabilities	6,468	3
Total liabilities	17,283	1,620
Net assets	36,668	8,486
Goodwill arising on acquisition (Note 8)	11,922	–
Cash consideration	48,590	8,486
Cash paid	(48,590)	(8,486)
Net cash acquired with the subsidiary	1,660	–
Net cash outflow	46,930	8,486

If the acquisitions took place as at January 1, 2011, the revenue and net profit of the Group for 2011 would have not changed significantly.

The goodwill of 11,922 million Tenge comprises the value of expected synergies arising from the acquisition as ANS provides significant portion of its services to MangistauMunaiGas JSC, a subsidiary of NC KMG's joint venture – Mangistau Investments B.V. Goodwill is included in "Oil&Gas segment" (Note 8) and tested for impairment jointly with the Group's investment in Mangistau Investments B.V.

Acquisition of Kvarz LLP and MK KazSilicon LLP and DP Ortalyk LLP

In November 2011, NAC KAP acquired 100% interest in Kvarz LLP and MK KazSilicon LLP. Kvarz LLP has a subsoil use contract for mining of vein quartz at Sarykulscoe field, which is located in Almaty region of Kazakhstan. The principal business activities of Kvarz LLP include mining and processing of vein quartz and processing of mineral raw materials. Principal business activities of MK KazSilicon

LLP include production and realization of metallurgical and polycrystalline silicon and recycling of silicon production waste. As the vein quartz, mined and processed by Kvarz LLP, is subsequently processed by MK KazSilicon LLP for production of silicon metal, the companies operate as a single generating unit. These entities were acquired for cash of 4,751 million Tenge.

In December 2011, NAC KAP acquired 100% ownership interest in DP Ortalyk LLP. The principal business activities of DP Ortalyk LLP include the provision of services on mining, processing of chemical concentrate of uranium and services on mining preparation works at the Central Mynkuduk mine, which is located in South-Kazakhstan region of Kazakhstan. The mineral rights for exploration and mining of uranium deposits at the Central site of Mynkuduk mine was acquired by NAC KAP in 2010. DP Ortalyk LLP was acquired for cash of 21,125 million Tenge.

The fair value of identifiable assets, liabilities and contingencies of these entities as at the acquisition date was as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Kvarz LLP and MK KazSilicon LLP	DP Ortalyk LLP
Property, plant and equipment and intangible assets	7,660	7,410
Other non-current assets	–	864
Inventories	539	1,367
Other current assets	218	1,305
Cash and cash equivalents	5	1,348
Total assets	8,422	12,294
Other non-current liabilities	30	–
Net assets	8,392	12,294
Net liabilities	(4,257)	(1,279)
Net assets	4,165	11,015
Goodwill arising on acquisition (Note 8)	586	10,110
Cash consideration	4,751	21,125
	(4,751)	(21,125)
Cash paid	5	1,348
Net cash acquired with the subsidiary	4,746	19,777
Net cash outflow	–	–

If the acquisitions took place as at January 1, 2011, the revenue and net profit of the Group for 2011 would have not changed significantly.

The goodwill of 10,696 million Tenge comprises the value of expected synergies arising from the acquisition as the acquired companies own processing facilities in mining industry. The goodwill is included in "Mining and industrial segment (Uranium production)".



Other acquisitions

In 2011, NC KTZh acquired 50.82% and 100% shares of Vostokmashzavod JSC and Almaty VKM Service LLP, respectively, for the total cash of 511 million Tenge. As a result of these acquisitions the Group recognized bargain purchase gain of 949 million Tenge, recorded in profit and loss, goodwill of 322 million Tenge and increase in non-controlling interest of 1,035 million Tenge.

On October 3, 2011, BTA Bank acquired a 100% interest in BTA Bank JSC Alemcard LLP ("Alemcard") for cash of 150 thousand Tenge. As a result of this acquisition the Group recognized bargain purchase gain of 519 million Tenge which was recorded in profit and loss.

As discussed in *Note 17* in 2011 the Fund acquired 100% shares of National Geological Company "Kazgeologiya" in exchange for its own shares with the value of 76 million Tenge. The net assets of acquired entity comprised cash of 76 million Tenge.

Acquisition of non-controlling interest in subsidiary of the Fund

As discussed in *Note 17* in 2011, the Fund acquired 39% shares of National Company Kazakhstan Engineering JSC in exchange of its own shares with the value of 6,388 million Tenge. As a result of the change in ownership the difference of 680 million Tenge between the carrying values of the net assets attributable to the acquired interests in the subsidiary of 5,708 million Tenge and the consideration paid of 6,388 million Tenge was recorded in the retained earnings in 2011.

Acquisition of non-controlling interest in subsidiary of NC KMG

In November 2011, NC KMG increased its ownership in Rompetrol Georgia by 1%, increasing it to 99%. As a result of the change in ownership the difference of 1,858 million Tenge between the carrying values of the net assets attributable to the acquired interests in the subsidiary of 1,778 million Tenge and the consideration paid of 80 million Tenge was recorded in the retained earnings in 2011.

Acquisitions of 2010

Acquisitions of financial organizations

In January 2010, BTA Bank obtained 75% share in the equity of Accumulative Pension Fund Ular-Umit JSC ("Ular-Umit") and 75% share in equity of Pension Asset Management Company Zhetysu JSC ("Zhetysu") in accordance with agreements on discharge of

The information on fair value of identifiable assets and liabilities of Ular-Umit, Zhetysu, Atlanta-Polis, Titan-Inkassatsiya and Logopark Hagibey as at the purchase date is presented below:

	Ular Umit	Zhetysu	Atlanta-Polis	Titan-Inkassatsiya	Logopark Hagibey
Assets					
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	–	–	–
Deferred tax asset	319	757	–	–	–
Other assets	206	54	487	147	145
	8,569	5,414	1,698	560	2,900
Liabilities					
Accounts payable	(1,422)	(11)	–	–	–
Amounts due to credit institutions	–	–	–	–	(4,845)
Other liabilities	(184)	–	(726)	(117)	–
	(1,606)	(11)	(726)	(117)	(4,845)
Net assets	6,963	5,403	972	443	(1,945)
Less: non-controlling interest	(1,741)	(1,351)	(240)	–	–
Goodwill on acquisition	–	–	–	–	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)	–
Cash consideration	–	–	280	–	–

liabilities of certain clients of BTA Bank. 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, BTA 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 March 25, 2010, BTA Bank obtained a 75.28% share in the equity of 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 BTA Bank of NSK-Capital LLP. The main activity of Atlanta-Polis is insurance.

During 2010, BTA Bank acquired a 100% interest 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 November 6, 2010, the FMSA took a decision to issue permission for voluntary reorganization through joining of Atlanta-Polis and Subsidiary Insurance Company of BTA Bank JSC, BTA Zabota ("BTA Zabota") to JSC Subsidiary Company of BTA Bank, BTA Insurance ("BTA Insurance"). On December 10, 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 BTA Bank did not own any shares in First Kazakhstan Securitisation Company and Second Kazakhstan Securitisation Company as at December 31, 2010 and for the year then ended, they are treated, in accordance with SIC-12 "Consolidation – Special Purpose Entities", as subsidiaries, because at those dates BTA Bank controlled and benefited directly from operations of these entities.

BTA Bank received share of 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 BTA Bank's management believes that the carrying amount of identifiable assets and liabilities, which are liquid and had short maturities, approximately equals to their fair value.

BTA Bank made a decision to value 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:

Net cash acquired in the subsidiary	285
Cash paid	(280)
Net cash inflow	5

If the acquisitions took place as at January 1, 2010, the revenue and net profit of the Group for 2010 would have not changed significantly.

In July 2011, the share of BTA Bank participation in the capital of Logopark Hagibey LLC was sold in full. Income from disposal of Logopark Hagibey LLC amounting to 2,619 million Tenge was recognized in the consolidated statement of comprehensive income.

Acquisitions of NBK LLP ("NBK")

On September 24, 2010 KMG EP 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 was in the exploration stage and has rights to sell hydrocarbons received at 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

(5,163 million Tenge). KMG EP 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.

Acquisitions of Sapa Barlau Service LLP ("SBS")

On September 24, 2010 KMG EP 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 the Aktobe region of Kazakhstan. The interest in SBS was acquired for cash consideration of 4,410 million Tenge. KMG EP 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 assets and liabilities as of September 24, 2010 was as follows:

	NBK	SBS
Non-current assets	6,162	5,475
Current assets	12	3
Cash	–	2
	6,174	5,480
Non-current liabilities	992	875
Current liabilities	19	195
	1,011	1,070
Net assets	5,163	4,410
Total acquisition cost	5,163	4,410
Less: deferred payment liability	(516)	(441)
Net cash outflow	4,647	3,969

If the acquisitions took place as at January 1, 2010, the revenue and net profit of the Group for 2010 would have not changed significantly.

2010 acquisition of non-controlling interest in subsidiaries of NC KMG

During the year ended December 31, 2010 NC KMG 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 NC KMG initiated a 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, NC KMG 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, NC KMG initiated a 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 22.6% of the share capital of Rompetrol Rafinare S.A., for an amount of RON 358 million (or 16,740 million Tenge at an average rate for the year ended December 31, 2010).

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 net assets attributable to acquired interests in these subsidiaries and the consideration paid for such increases was allocated to retained earnings.

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 30, 2010, to 54.62% through the conversion of the convertible debt instrument (*Note 17*).

6. Discontinued operations and assets classified as held for sale

Discontinued operations

"Zhilstroisberbank Kazakhstan" JSC and "Kazakhstan Fund of Guarantee of mortgage loans" JSC (2011)

On April 11, 2011, the Fund and the State Property and Privatization Committee of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan signed an Exchange Agreement (the "Exchange Agreement") for the transfer of the Group's shares of Zhilstroisberbank Kazakhstan



JSC (“ZhSSB”) and Kazakhstan Fund of Guarantee of mortgage loans JSC (“KFGML”) in exchange for various railway and other fixed assets.

Upon the completion of this exchange transaction on April 12, 2011, the Fund recognized a loss of 25,827 million Tenge directly

in equity (Note 17) being the difference between the book value of net assets of the disposed entities and the fair value of the assets received. The table shown below shows the main categories of assets and liabilities of disposed entities as of disposal date:

<i>In millions of Tenge</i>	Assets and liabilities as of transfer date
Property, plant and equipment and intangible assets	1,759
Loans to customers	67,222
Finance assets	34,763
Amounts due from credit institutions	4,269
Other non-current assets	181
Other current assets	1,504
Cash and cash equivalents	5,432
Total assets	115,130
Borrowings	12,000
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	23,580
Amounts due to customers	47,041
Other non-current liabilities	554
Other current liabilities	1,258
Total liabilities	84,433
Net assets	30,697

Net loss attributable to the operations of ZhSSB and KFGML for the period from January 1, 2011 till the date of exchange amounted to 533 million Tenge (2010: loss of 200 million Tenge).

Net cash flows of ZhSSB and KFGML:

<i>In millions of Tenge</i>	From January 1, 2011 till the date of exchange	2010
From operating activity	1,483	(217)
From investing activity	(8,847)	(5,104)
From finance activity	3,201	3,400
Net cash outflow	(4,163)	(1,921)

GSM Kazakhstan (2011)

On December 21, 2011, Kazakhtelecom concluded an agreement to sell its 49% ownership in GSM (Note 9) to Sonera Holding B.V., a subsidiary of Swedish mobile operator Telia Sonera AB. The Board considered GSM met the criteria to be classified as held for sale as of December 31, 2011, for the following reasons:

- On December 21, 2011, a sale-purchase agreement was signed stating the selling price of 1,519 million US Dollars.
- On February 1, 2012, Kazakhtelecom completed the sale for consideration of 1,519 million US Dollars.

Investment in the associate was classified within assets held for sale as of December 31, 2011, in the consolidated balance sheet, and share in the associate’s profit was classified as profit from discontinued operation in the consolidated statement of comprehensive income for 2011 and 2010.

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
The carrying amount of the Group’s investments in the associate, classified as held for sale	58,389	–
The share of the associate’s profit classified as discontinued operation (Note 9)	33,024	26,039

*Mobile Telecom-Service LLP ("MTS") (2010)*

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. The results of Mobile Telecom-Service LLP for the year are presented below:

<i>In millions of Tenge</i>	2010
Revenue	670
Cost of sales	(614)
Gross revenue	56
General and administrative expenses	(70)
Selling expenses	(74)
Operating loss	(88)
Finance costs	(127)
Finance income	1
Net foreign exchange gain	926
Other loss	(46)
Income before tax from a discontinued operation	666
Corporate income tax benefit	–
Income after tax for the year from a discontinued operation	844

Gain from sales of discontinued operations was as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010
Cash received from Tele2 AB	11,176
Net assets disposed	(1,891)
Provision for loss from restructuring of receivables from MTS	(9,107)
Gain on sale	178

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>	2010
Consideration received	11,176
Net cash disposed of with the discontinued operation	(218)
Net cash inflow	10,958

The net cash flows incurred by Mobile Telecom-Service LLP are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2010
Operating	(271)
Investing	(68)
Financing	71
Net cash outflow	(268)
Basic and diluted earnings per share, from discontinued operation, Tenge	75

*Assets classified as held for sale**Net assets of Balkhashskaya TES (2011)*

On September 4, 2009 the Group signed sale and a purchase agreement with Korea Electric Power Corporation ("KEPCo") and Samsung C&T Corporation ("Samsung C&T Co"), under which the Group committed to sell 75% minus one share of Balkhashskaya TES JSC (Balkhashskaya TES). The Group's management has concluded that the sale of share would result in loss of control over Balkhashskaya TES. During 2010 and 2011 the sale of said share was not finalised as certain conditions were not met. These conditions are beyond the Group's control; however, the Group's management believes that these conditions did not affect the asset readiness for immediate sale in their current condition. Sale of abovementioned share of Balkhashskaya TES took place in April 2012 (Note 43). Accordingly, Balkhashskaya TES's assets and liabilities were classified as disposal groups in the Group's consolidated balance sheet as at December 31, 2010 and 2011.

The table shown below shows the main categories of assets and liabilities classified as held for sale:

<i>In millions of Tenge</i>	December 31, 2011	December 31, 2010
Assets		
Property, plant and equipment	2,763	2,524
Other non-current assets	4,320	10
Inventories	1	1
Other current assets	250	220
Cash and cash equivalents	2,792	1,097
Assets of the disposal group	10,126	3,852
Liabilities		
Deferred tax liability	129	4
Other current assets	1	44
Liabilities, related to assets of the disposal group	130	48
Net assets of the disposal group	9,996	3,804

Other assets classified as held for sale

As of December 31, 2011, other assets classified as held for sale comprised of other non-current assets in the amount of 1,632 million Tenge (2010: 3,089 million Tenge).

7. Property, plant and equipment

[→ contents](#)


<i>In millions of Tenge</i>	Oil and gas assets	Exploration and evaluation assets	Pipelines and refinery assets	Building and premises	Railway tracks and infrastructure	Machinery, equipment and vehicles	Mining assets	Other	Construction in progress	Total
Net book value as at January 1, 2010	1,108,416	112,020	657,352	397,835	373,534	908,769	17,455	63,626	217,714	3,856,721
Foreign currency translation	(8,103)	(514)	(2,043)	(1,594)	–	(471)	–	(119)	(215)	(13,059)
Additions	178,154	27,547	7,202	8,422	17	61,872	9,849	15,022	485,186	793,271
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, net of reversal	(364)	(931)	19	(3,535)	2	(3,917)	–	(557)	(2,239)	(11,522)
Transfer from/(to) assets classified as held for sale	–	(1,261)	–	8	–	27	–	(443)	2	(1,667)
Transfers from/(to) intangible assets, net	–	–	–	–	–	(19)	–	(300)	(4,240)	(4,559)
Other transfers and reclassifications	91,989	–	44,330	52,539	36,767	162,033	–	(1,133)	(386,525)	–
Net book value at December 31, 2010	1,336,641	140,456	659,919	429,048	389,629	1,007,076	23,181	58,226	309,506	4,353,682
Net book value at January 1, 2011	1,336,641	140,456	659,919	429,048	389,629	1,007,076	23,181	58,226	309,506	4,353,682
Foreign currency translation	14,407	610	1,860	(561)	–	203	–	85	111	16,715
Additions	154,631	21,328	16,475	23,679	75	123,841	14,244	11,213	631,744	997,230
Acquisitions through business combinations (Note 5)	998	–	–	22,569	–	24,709	–	1,800	3,672	53,748
Disposals	(19,569)	(5,308)	(2,093)	(7,978)	(353)	(18,271)	–	(4,926)	(7,246)	(65,744)
Discontinued operations (Note 6)	–	–	–	(1,049)	–	(45)	–	(427)	(22)	(1,543)
Depreciation charge	(35,099)	–	(48,993)	(24,981)	(15,415)	(129,363)	(6,456)	(14,594)	–	(274,901)
Depreciation on disposals	8,595	–	1,273	2,220	87	13,467	–	3,177	–	28,819
Impairment provision, net of reversal	(9,948)	(15,155)	(2,873)	(10,323)	(769)	(4,524)	–	(171)	(5,300)	(49,063)
Transfer to assets classified as held for sale	–	–	(6,077)	(5,730)	(45)	(10,005)	–	(26)	(8,975)	(30,858)
Transfers from/(to) inventories, net	–	(1,156)	–	(370)	(5,527)	12,821	–	482	3,488	9,738
Transfer from/(to) intangible assets, net	–	–	–	–	–	426	–	(4)	(9,596)	(9,174)
Other transfers and reclassifications	73,738	(5,173)	34,081	47,975	128,450	224,432	4,116	4,704	(512,323)	–
Net book value at December 31, 2011	1,524,394	135,602	653,572	474,499	496,132	1,244,767	35,085	59,539	405,059	5,028,649
Historical cost	1,739,895	151,701	838,972	606,125	572,582	1,892,703	56,886	128,756	418,149	6,405,769
Accumulated depreciation and impairment	(215,501)	(16,099)	(185,400)	(131,626)	(76,450)	(647,936)	(21,801)	(69,217)	(13,090)	(1,377,120)
Net book value at December 31, 2011	1,524,394	135,602	653,572	474,499	496,132	1,244,767	35,085	59,539	405,059	5,028,649
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)
Net book value at December 31, 2010	1,336,641	140,456	659,919	429,048	389,629	1,007,076	23,181	58,226	309,506	4,353,682

Notes to the consolidated financial statements



Continued

Movement of exploration and evaluation assets is presented as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and gas assets	Mining assets	Total
Net book value at January 1, 2010	108,242	3,778	112,020
Foreign currency translation	(514)	–	(514)
Change in estimate	–	(23)	(23)
Additions	26,000	1,570	27,570
Acquisitions through business combinations (Note 5)	5,474	921	6,395
Disposals	(2,158)	(642)	(2,800)
Impairment provision, net of reversal	(931)	–	(931)
Transfers to assets classified as held for sale	(1,261)	–	(1,261)
Net book value at December 31, 2010	134,852	5,604	140,456
Foreign currency translation	610	–	610
Additions	19,888	1,440	21,328
Disposals	(5,308)	–	(5,308)
Impairment provision, net of reversal	(15,155)	–	(15,155)
Transfers to inventories	–	(1,156)	(1,156)
Other transfers and reclassifications	(1,408)	(3,765)	(5,173)
Net book value at December 31, 2011	133,479	2,123	135,602
Historical cost	149,565	2,136	151,701
Accumulated impairment	(16,086)	(13)	(16,099)
Net book value at December 31, 2011	133,479	2,123	135,602
Historical cost	135,783	5,936	141,719
Accumulated impairment	(931)	(332)	(1,263)
Net book value at December 31, 2010	134,852	5,604	140,456

As at December 31, 2011 certain items of property, plant and equipment with net book value of 1,015,904 million Tenge (2010: 630,315 million Tenge) were pledged as collateral for some of the Group's borrowings.

As at December 31, 2011 the carrying amount of property, plant and equipment acquired under finance lease agreements was 33,993 million Tenge (2010: 27,253 million Tenge).

At December 31, 2011 the cost of fully amortised property, plant and equipment of the Group was 371,633 million Tenge (2010: 208,443 million Tenge).

In 2011, the Group capitalized borrowing costs at an average capitalization rate of 6.89% in the amount of 8,814 million Tenge (2010: rate of 4.75% in the amount 4,200 million Tenge).

Impairment of property, plant and equipment

In 2011, the Group recorded net impairment of 49,063 million Tenge which is mainly attributable to impairment of property, plant and equipment of NC KMG subsidiaries, in particular KazTransOil JSC (KTO), for the total amount of 13,470 million Tenge, TRG for the total amount of 10,344 million Tenge and KMG-Service for the total amount of 5,220 million Tenge (2010: 14,736 million Tenge mainly attributable to impairment of property, plant and equipment of KMG subsidiaries, Kazakhstan Petrochemical Industries JSC, for the total amount of 7,690 million Tenge and KazMunaiGaz Refinery and Marketing JSC ("KMG RM") for the total amount of 2,095 million Tenge). In 2011, KMG recognized impairment of exploration and evaluation assets relating to Kurmangazy, Tyub-Karagan and other fields for the total amount of 20,859 million Tenge, which was reduced by the amount of a derecognized loan of 7,812 million Tenge (Note 4).

In 2011, KTO recognized an impairment loss of 13,470 million Tenge relating to the assets of Batumi Oil Terminal and Batumi Sea Port. The recoverable amount of CGUs of these assets was determined based on a value in use calculation using cash flow projections from financial budgets approved by senior management covering a ten-year period. Cash flows beyond the ten-year timeframe are extrapolated by applying a flat growth rate of 1.77%. The Group used WACC of 16.19% to discount cash flows. Further details are provided in Note 8.

In 2011, TRG recognized an impairment loss of 10,576 million Tenge relating to construction in progress and warehouses due to the suspension of construction plans and absence of the market for the sale of such assets. Management assessed that the assets are not recoverable through normal operating activity or sale.



<i>In millions of Tenge</i>	Licenses	Software	Goodwill	Marketing related intangible assets	Sub-surface use rights	Other	Total
Net book value at January 1, 2010	35,467	23,705	127,809	27,208	9,350	34,654	258,193
Foreign currency translation	(12)	(121)	(263)	(182)	–	(232)	(810)
Additions	1,997	6,495	–	–	2,396	3,519	14,407
Acquisitions through business combinations (Note 5)	–	6	1,945	–	6,207	–	8,158
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
Other transfers	307	89	–	–	–	(396)	–
Net book value at December 31, 2010	34,392	26,321	129,491	26,833	17,896	30,239	265,172
Foreign currency translation	(13)	267	(812)	197	–	(221)	(582)
Change in accounting estimate	–	–	–	–	(44)	–	(44)
Additions	1,817	10,653	–	–	7,429	5,261	25,160
Acquisitions through business combinations (Note 5)	84	25	22,940	–	16,568	27	39,644
Disposals	(103)	(1,050)	(1,944)	(2)	(339)	(516)	(3,954)
Discontinued operations (Note 6)	(82)	(134)	–	–	–	(1,203)	(1,419)
Amortization charge	(4,790)	(8,572)	–	(19)	(72)	(3,347)	(16,800)
Accumulated amortization on disposals	87	855	–	–	–	257	1,199
Impairment provision, net	(1,939)	–	(2,371)	–	(5,704)	(548)	(10,562)
Transfers to property, plant and equipment	–	(1,992)	–	–	–	–	(1,992)
Transfers from property, plant and equipment	3,698	6,665	–	–	–	804	11,167
Other transfers	2	167	(6)	(3)	–	(160)	–
Net book value at December 31, 2011	33,153	33,205	147,298	27,006	35,734	30,593	306,989
Historical cost	54,214	68,200	177,683	27,565	41,643	43,241	412,546
Accumulated amortization and impairment	(21,061)	(34,995)	(30,385)	(559)	(5,909)	(12,648)	(105,557)
Net book value at December 31, 2011	33,153	33,205	147,298	27,006	35,734	30,593	306,989
Historical cost	48,574	54,713	200,968	27,705	18,029	40,232	390,221
Accumulated amortization and impairment	(14,182)	(28,392)	(71,477)	(872)	(133)	(9,993)	(125,049)
Net book value at December 31, 2010	34,392	26,321	129,491	26,833	17,896	30,239	265,172



As at December 31, 2011, the subsurface use rights comprise the net book value of oil and gas and mining exploration and evaluation assets in the amount of 26,833 million Tenge and 576 million Tenge, respectively (2010: 15,948 million Tenge and 1,948 million Tenge, respectively).

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	2011	2010
Refining and petrochemistry	123,140	122,879
Oil terminal and sea port	—	2,355
Other	11,922	—
<i>Total oil and gas</i>	135,062	125,234
<i>Total mining (Uranium production)</i>	10,696	—
Corporate business	421	2,975
Retail business	331	810
<i>Total financial institutions and innovation institutions</i>	752	3,785
<i>Total other</i>	788	472
Total goodwill	147,298	129,491

Goodwill impairment losses recognised in the consolidated statement of comprehensive income were mainly attributable to impairment in oil and gas segment in the amount of 2,371 million Tenge (2010: nil)

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 the oil and gas segment:

	Petrochemistry and refining		Oil terminal and sea port	
	2011	2010	2011	2010
Discount rate	10.4%-12.8%	7.9%-12.8%	19.98%	19.98%
Anticipated growth rate	3.3%	1.5%-3.3%	—	—
Period, years	5	5	10	10

Key assumptions used in calculation of recoverable amount for oil segments are as follows:

- Gross profit;
- Tariffs;
- Oil and cargo shipment volumes;
- Discount rate;
- Anticipated growth rates used to extrapolate cash flows during the planning period;
- Capital expenditures for 2012 – 2015.

Gross profit

Gross profit is based on average values achieved in the two years preceding the start of the budget period. These values increased over the budget period for anticipated efficiency improvements.

Tariffs

Batumi Sea Port and Batumi Oil Terminal set tariffs for shipment of cargo and oil individually for each customer based on volumes of shipment, relationships history and market trends at the date of conclusion of shipment contract.

Oil and cargo shipment volumes

Oil and cargo shipment volumes – shipment volumes are based on industry data.

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 a cash generating unit for which future estimates of cash-flows have not been adjusted.

Anticipated growth rates

Growth rates are based on published industry data.

Capital expenditures

Capital expenditures represent expenditures required to maintain the existing conditions of the assets, no modernization or restructuring of the assets were considered.

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 December 31, 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.

As of December 31, 2011, the break-even point for the current model is achieved by decreasing operating expenses by 65% and more for Petrochemistry and Refining cash generating units.



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>	2011	2010
Joint ventures:		
TengizChevroil LLP	236,733	235,340
KazRosGas JSC	164,438	130,733
Ekibastuzskaya GRES-1 LLP ("GRES-1")	121,037	105,595
Mangistau Investments B.V.	112,314	31,454
KazGerMunay LLP	83,828	79,998
Beineu-Shymkent Pipeline LLP	60,766	45,246
Kazakhoil-Aktobe LLP	31,681	34,341
Forum Muider BV	23,766	19,361
Ekibastuzskaya GRES-2 LLP ("GRES-2")	17,654	16,040
Valsera Holdings B.V.	70,348	–
Ural Group Limited BVI ("UGL") (Note 5)	17,703	–
Other	57,070	37,117
Less: Impairment	(855)	(856)
	996,483	734,369
Associates:		
PetroKazakhstan Inc. ("PKI")	99,671	112,606
Shekerbank JSC	82,824	80,267
GSM Kazakhstan LLP ("GSM") (Note 6)		53,786
JV KATCO LLP	45,327	29,556
Caspian Pipeline Consortium LLP	14,759	16,672
JV Betpakdala LLP	16,811	16,280
BTA Bank (Ukraine)	15,093	14,208
Other	58,939	47,357
Less: Impairment	(34,925)	(9,024)
	298,499	361,708
	1,294,982	1,096,077

Ownership in joint ventures and associates as at December 31 is as follows:

	% in share capital	
	2011	2010
Joint ventures:		
TengizChevroil LLP	20.00%	20.00%
KazRosGas JSC	50.00%	50.00%
Ekibastuzskaya GRES-1 LLP ("GRES-1")	50.00%	50.00%
Mangistau Investments B.V.	50.00%	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%
Beineu-Shymkent Pipeline LLP	50.00%	–
Ural Group Limited BVI ("UGL")	50.00%	–
Associates:		
PetroKazakhstan Inc. ("PKI")	33.00%	33.00%
Sekerbank JSC	33.98%	33.98%
GSM Kazakhstan LLP («GSM»)	–	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%

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 5, 2011 the shareholders of PKI approved a capital dividend in the amount of 198 million US Dollars. In 2011, the Group recognized a capital dividend as dividends receivable in the amount of 29,383 million Tenge with a corresponding decrease in investment (2010: 132 million US Dollars equivalent to 19,457 million Tenge).

On January 18, 2011, in accordance with the agreement between the Republic of Kazakhstan and Government of the People's Republic of

China on the cooperation in construction and operation of gas pipeline Kazakhstan-China, a new joint venture Beineu-Shymkent Pipeline LLP was established. The Group has 50% interest in this new joint venture. The Group contributed cash of 71,329 million Tenge in 2011.

In 2011, the Group acquired 50% of common shares of UGL (Note 5) for 17,123 million Tenge.

The year 2010

Acquisition of GRES-1

On December 9, 2009 the Fund has entered into an agreement with Ekibastuz Holdings B.V. and Kazakhmys PLC on acquisition of a 50% share in Ekibastuz GRES-1 LLP. On December 11, 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.

Changes in investments in joint ventures and associates are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Balance as at January 1	1,096,077	1,095,299
Share of income of associates and joint ventures	611,177	423,159
Dividends received	(457,327)	(321,476)
Change in dividends received	(9,984)	(4,769)
Acquisitions	100,892	111,942
Foreign currency translation	6,940	(6,351)
Disposals	(711)	(203,286)
Transfers to assets classified as held for sale (Note 6)	(25,366)	–
Other comprehensive loss	(2,741)	–
Other changes in equity (Impairment) / recovery	–	(822)
Balance as at December 31	1,294,982	1,096,077



In 2011 the Group recognized an impairment loss of investments in Shekerbank (Turkey) in the amount of 21,641 million Tenge as a result of valuation of investment's recoverable amount based on fair value less costs to sell.

In 2010 the Group reduced the allowance for impairment of investments in PJSC "BTA Bank" (Ukraine) in the amount of 2,402 million Tenge 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.

The following tables illustrate the summarized financial information of the Group's investment in joint ventures and associates at December 31 (Group's proportional share):

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Total assets and liabilities of joint ventures and associates at December 31		
Total assets	2,549,904	2,292,773
Total liabilities	(1,253,869)	(1,200,110)
Net assets	1,296,035	1,092,663
Total revenue and net profit in joint ventures and associates for the year		
Revenue	1,913,974	1,538,332
Net profit	611,177	422,491

As at December 31, 2011 the Group's share in unrecognized accumulated losses of joint ventures and associates amounted to 68,889 million Tenge (2010: 88,680 million Tenge).

10. Loans to customers

As at December 31, loans to customers comprised of the following:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Loans to large entities	2,018,017	1,996,095
Loans to individuals	640,839	663,885
Loans to small and medium business	282,042	247,664
Net investments in finance lease	44,237	37,489
Other loans	17,085	6,936
Total loans	3,002,220	2,952,069
Less: Impairment allowance	(1,262,590)	(1,175,076)
Loans to customers, net	1,739,630	1,776,993
Less: current portion	(667,100)	(562,849)
Non-current portion	1,072,530	1,214,144

Movements in the loan impairment allowance were as follows for the years ended December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Allowance at January 1	1,175,076	1,167,076
Charged	395,089	146,369
Written-off	(78,196)	(4,269)
Recovered	(246,718)	(117,366)
Foreign currency translation	19,220	(16,698)
Discontinued operations	(1,881)	(36)
Allowance at December 31	1,262,590	1,175,076

The following table provides information on the credit quality of the loan portfolio at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Loans for which no impairment has been identified:		
Standard loans	1,182,107	1,110,700
Less: impairment allowance	(69,605)	(22,540)
Standard loans, net of impairment allowance	1,112,502	1,088,160
Impaired loans:		
Individually impaired	1,638,280	1,300,610
Less: impairment allowance	(1,187,207)	(801,370)
Individually impaired loans, net of impairment allowance	451,073	499,240
Overdue loans:		
- less than 90 days	11,910	49,073
- over 90 days, but less than 1 year	70,934	193,136
- over 1 year	98,989	298,550
Less: impairment allowance	(5,778)	(351,166)
Overdue loans, net of impairment allowance	176,055	189,593
Total impaired loans	627,128	688,833
Total loans	1,739,630	1,776,993

The components of net investments in finance lease as at December 31 are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Within one year	31,089	20,875
Later than one year, but not later than five years	15,815	21,974
After five years	7,080	4,602
Minimum lease payments	53,984	47,451
Less unearned finance income	(9,747)	(9,962)
Less impairment allowance	(2,637)	(1,553)
Net investment in finance leases	41,600	35,936



As at December 31 the ageing analysis of loans to customers, is as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Maturities less than 1 year	667,100	562,849
Maturities over 1 year	1,072,530	1,214,144
	1,739,630	1,776,993

11. Amounts due from credit institutions

Amount due from credit institutions comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Bank deposits	791,225	1,053,077
Amounts due from credit institutions	319,765	354,699
Less: impairment allowance	(62,789)	(64,125)
Amounts due from credit institutions, net	1,048,201	1,343,651
Less: current portion	(700,529)	(964,085)
Non-current portion	347,672	379,566

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
10 largest local banks	806,766	1,157,640
Other local credit institutions	39,776	31,975
International credit institutions	201,659	154,036

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Ratings from AAA (Aaa) to AA-(Aa3)	67,725	8,186
Rating from A+(A1) to A-(A3)	79,330	2,486
Rating from BBB+(Baa1) to BBB(Baa2)	91,557	36,085
Rating from BBB-(Baa3) to BB-(Ba3)	303,988	144,570
Rating from B+(B1) to B-(B3)	445,673	1,030,995
Rating from CCC+(Caa1) to CC(Ca)	–	7,059
Rating is not defined	59,928	114,270

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Amounts due from credit institutions, denominated in Tenge	619,650	647,703
Amounts due from credit institutions, denominated in US Dollars	417,535	687,971
Amounts due from credit institutions, denominated in other currencies	11,016	7,977
	1,048,201	1,343,651

As at December 31, 2011 the weighted average interest rate for amounts due from credit institutions was 6.96% (2010: 5.92%).

The movements in allowance for impairment of amounts due from credit institutions were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Allowance at January 1	64,125	63,658
Charged	1,357	31,167
Foreign currency translation	(1,505)	(924)
Recovered	(758)	(22,063)
Written-off	(431)	(7,713)
Allowance at December 31	62,789	64,125

As at December 31, 2011 amounts due from credit institutions include cash of 43,346 million Tenge pledged as collateral for certain Group's borrowings (2010: 39,963 million Tenge) (Note 18).



12. Other financial assets

Financial assets comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Note receivable from joint venture participant	19,499	20,357
Note receivable from associate participant	19,221	17,987
Available for sale financial assets	517,112	691,102
Equity securities	260,569	489,893
Bonds of Kazakhstan financial agencies	132,516	57,170
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	79,592	102,663
Corporate bonds	39,999	38,056
Bonds of international financial organizations	7,442	5,984
NBRK notes	-	1,054
Other debt securities	5,017	3,776
Less: Impairment allowance	(8,023)	(7,494)
<i>including financial assets subject to repurchase agreement</i>	15,597	8,700
<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Held to maturity financial assets	124,044	77,623
Bonds of Kazakhstan financial agencies	111,828	54,916
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	10,778	11,422
Corporate bonds	1,044	8,330
NBRK notes	-	114
Other debt securities	528	3,496
Less: Impairment allowance	(134)	(655)
Securities purchased under reverse repurchase agreements	5,915	6,250
Securities purchased under reverse repurchase agreements	5,915	6,250
Financial assets at fair value through profit and loss	38,816	23,781
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	18,257	1,987
Bonds of Kazakhstan financial agencies	8,673	2,888
Unquoted investments in venture capital organizations	7,026	2,928
Unquoted equity share investments	3,215	4,497
Corporate bonds	1,200	11,454
Other equity securities	-	27
Other debt securities	445	-

Trading securities	70,476	121,203
Bonds of Kazakhstan financial agencies	24,731	9,160
Treasury bills of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan	14,771	35,768
Corporate bonds	9,373	31,878
Treasury bills of foreign states	-	8,863
Other equity securities	20,946	30,035
Other debt securities	655	5,499

Derivative financial instruments	35,824	5,556
Options	33,581	5,114
Currency swaps	1,653	-
Other	590	442
Total financial assets	830,907	963,859
Less: current portion	(336,025)	(445,354)
Non-current portion	494,882	518,505

As at December 31, 2011 the interest rates for available-for-sale financial assets, held to maturity financial assets and trading securities were in the ranges from 0.5% to 13%, from 0.93% to 15% and from 3.6% to 13%, respectively (2010: from 0.01% to 14%, from 3.6% to 15% and from 6.5% to 6.8%).

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Financial assets denominated in Tenge	618,812	618,839
Financial assets denominated in US Dollars	171,300	326,217
Financial assets denominated in other currency	4,971	13,247
	795,083	958,303

The changes in allowance for impairment of other financial assets are as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Allowance at January 1	8,149	8,370
Charge	3,482	4,567
Written-off	(3,105)	(4,120)
Discontinued operations	(693)	-
Foreign currency translation	858	-
Recovered	(534)	(668)
Allowance at December 31	8,157	8,149

Equity securities (available for sale financial assets)– shares of «Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc.» and «Toshiba Nuclear Energy Holdings UK Ltd»



In 2007, NAC 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 (“Westinghouse”).

In connection and simultaneously with the acquisition of interest in TNEH-US and TNEH-UK, NAC KAP entered into a put option agreement (the “Put Option”). The Put Option provides NAC KAP with an option to sell its shares to Toshiba Corporation for 100% of the original purchase price of 540,000 thousand US Dollars 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 522,180 thousand US Dollars, if certification is not received from Westinghouse of fuel assembly production by Ulba Metallurgical Plant (a subsidiary of NAC KAP). If the certification is not provided, NAC KAP may exercise the Put Option during the period between March 31, 2010 and February 28, 2013.

In connection and simultaneously with the acquisition of interest in TNEH-US and TNEH-UK, NAC KAP entered into a call option agreement (the “Call Option”). The Call Option provides Toshiba Corporation with the right to demand from NAC KAP the sale of its TNEH-US and TNEH-UK shares if the Committee on Foreign Investment in the United States decides that NAC KAP is no longer a strategic partner. In such case, the fair value of NAC 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 and ability 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, 2011 carrying value of investments was 66,005 million Tenge (2010: 66,005 million of Tenge).

Equity securities (available for sale financial assets) – shares of Kazakhmys PLC

On October 5, 2010 the Group 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.

Fair value of equity securities of Kazakhmys PLC as at December 31, 2011 was determined based on published quotations on active market and amounted to 124,876 million Tenge (2010: 216,937 million Tenge).

Equity securities (available for sale financial assets)– shares of Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank of Kazakhstan JSC

Loss of significant influence over Kazkommertsbank JSC and Halyk Bank of Kazakhstan JSC

In accordance with the option agreements concluded by the Fund and major shareholders 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 over the banks. As a result, the Fund lost significant influence in these associates and reclassified these investments into financial assets available for sale and recognized gain of 19,881 million Tenge in profit and loss in 2010. At December 31, 2011 the Fund’s ownership interest in these banks remained unchanged. As at December 31, 2011 fair value of shares of Halyk Bank of Kazakhstan and Kazkommertsbank JSC amounted to 30,149 million Tenge (2010: 132,204 million Tenge) and 36,306 million Tenge, respectively (2010: 73,159 million Tenge).

In March 2011, Holding Group ALMEX JSC and Halyk Bank of Kazakhstan signed an agreement on assignment of right of demand for partial exercise of option on ordinary shares of Halyk Bank of Kazakhstan.

In accordance with this agreement on March 30, 2011 Halyk Bank of Kazakhstan realized its right for partial execution of option 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 of Kazakhstan JSC. Total realizable value of treasury shares amounted to 32,849 million Tenge.

After selling of Halyk Bank of Kazakhstan JSC ordinary shares with a fair value at the date of disposal of 93,263 million Tenge, the Fund ceased recognition of the relevant option obligation on purchasing of ordinary shares, the fair value of this option on the date of exercise amounted to 60,021 million Tenge. An allowance of 6,474 million Tenge on revaluation of available-for-sale investments on ordinary shares of Halyk Bank of Kazakhstan JSC was reclassified into profit or loss. The resulting net loss on disposal of financial assets was recorded in the profit and loss in the amount of 6,867 million Tenge.

Fair value of equity securities of Kazakhmys PLC, Halyk Bank of Kazakhstan JSC and Kazkommertsbank JSC as at December 31, 2011 was determined based on published quotations on active market.

13. Other non-current assets

Other non-current assets comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Advances paid for non-current assets	184,242	150,814
Long-term VAT recoverable	71,760	64,849
Long-term inventory	11,160	8,989
Assets for sale to the Government	9,011	–
Assets to be transferred under finance lease agreements	8,380	3,139
Restricted cash	7,699	1,678
Other	24,339	19,542
Less: Impairment allowance	(15,874)	(26,326)
	300,717	222,685



Movements in impairment allowance for VAT recoverable are as follows::

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
At January 1	26,326	18,930
Charge for the year	744	7,396
Written off	(512)	–
Recovered	(10,684)	–
Allowance at December 31	15,874	26,326

As at December 31, 2011 advances paid for non-current assets, mainly, comprise of the following advances:

Ayrau Refinery LLP (subsidiary of NC KMG) prepaid 44,254 million Tenge to Sinopec Engineering for construction of the aromatic hydrocarbons plant (2010: 48,920 million Tenge);

EP KMG prepaid 17,992 million Tenge for construction of wells; (2010: 12,992 million Tenge);

Real Estate Fund Samruk-Kazyna paid advances of 3,547 million Tenge to construction companies (advances for objects under construction that will be leased) (2010: 23,135 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 during the years 2011-2012;

NC KTZh paid advances for construction of the "Uzen – state border with Turkmenistan" and "Khorgoz – Zhetigen" railway lines in the amount of 4,261 million Tenge (2010: 9,654 million Tenge), 23,337 million Tenge for cars and locomotive supply expenses (2010: nil), and 10,719 million Tenge for the purchase of spare parts for assembly of locomotives (2010: 12,789 million Tenge);

KEGOC prepayments for construction of substation, transmission lines and modernization of electricity network projects in the amount of 26,389 million Tenge (2010: 4,573 million Tenge);

Remaining advances paid for the total amount of 53,743 million Tenge (2010: 38,751 million Tenge) mainly represent prepayments for supply of property, plant and equipment and completion of construction works.

In 2011, the ultimate Shareholder issued the NC KTZh with a decree in which it requested that the Fund, at the end of the construction phase, sell certain assets, constructed within railway lines construction projects, to the ultimate Shareholder at a yet to be agreed amount. The sale is expected to occur in 2013 and while the sales price is yet to be agreed, it is expected to be at a minimum, the carrying value of the said assets. In these consolidated financial statements such assets have been presented within other non-current assets.

14. Inventories

Inventories comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Refined products for sale	69,242	51,994
Oil and gas industry materials and supplies	47,007	31,674
Work in process	44,299	32,937
Crude oil	42,221	44,377
Owned bid security	38,115	31,907
Uranium products	30,244	35,504
Production materials and supplies	29,762	18,763
Fuel	18,663	9,796
Gas refinery products	18,516	26,895
Goods for resale	17,081	21,052
Railway materials and supplies	14,149	14,397
Electric transmission equipment spare parts	3,364	4,234
Telecommunication equipment spare parts	2,962	3,273
Uranium materials and supplies	1,318	981
Other materials and supplies	14,249	26,102
Less: write-down to net realizable value	(15,735)	(12,287)
	375,457	341,599

15. Trade accounts receivable and other current assets

Trade accounts receivable comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Trade accounts receivable	297,310	271,391
Less: allowance for doubtful debts	(20,758)	(19,785)
	276,552	251,606

Other current assets comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Advances paid and deferred expenses	109,634	105,398
Asset to the advantage of the Shareholder (Note 4)	74,805	14,479
Dividends receivable (Note 9)	34,645	24,288
<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Prepayment to the Shareholder on dividends	9,077	7,056
Other taxes prepayment	8,258	24,960
Obligatory reserve with the National Bank of RK	3,364	1,212
Assets to be transferred under finance lease agreements	2,546	2,075
Amounts due from employees	2,509	1,971
Restricted cash	651	2,474
Other accounts receivable	45,508	53,311
Other	22,505	34,051
Less: impairment allowance	(38,291)	(32,471)
	275,211	238,804

At December 31, 2011 the Group's receivables amounting to 26,926 million Tenge were pledged under loan agreements (2010: 16,835 million Tenge).



Changes in the allowance for impairment of trade accounts receivable and other current assets were as follows:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Reserve at January 1	52,256	43,182
Change in accounting estimate	(10)	–
Charge for the year	13,366	19,423
Foreign currency translation	(228)	(1,094)
Write-off	(39)	(11,409)
Recovered	(5,787)	(3,576)
<i>Transfers to assets classified as held for sale (Note 6)</i>	(217)	–
Loss of control over subsidiary	(292)	5,730
Allowance at December 31	59,049	52,256

As at December 31, 2011 and 2010 trade accounts receivable and other current assets were not interest bearing.

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
2011	276,552	166,358	69,140	28,226	2,303	1,502	9,023
2010	251,606	167,415	48,976	6,590	9,030	2,991	16,604

16. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Bank deposits – US Dollars	254,521	306,707
Bank deposits – Tenge	173,636	211,972
Bank deposits – other currency	11,834	9,562
Current accounts with banks – Tenge	845,206	697,078
Current accounts with banks – US Dollars	268,722	305,639
Current accounts with banks – other currency	22,598	47,061
Cash on hand	63,802	61,205
Cash in transit	381	236
	1,640,700	1,639,460

As at December 31, 2011 Group's cash in the amount of 3,881 million Tenge represent guarantee payments under loans and are restricted in use. (2010: 1,295 million Tenge).

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, 2011 the weighted average interest rate for time deposits with banks was 1.47% (2010: 1.21%).

17. Equity

17.1 Share capital

During 2011 and 2010 the Fund issued 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
As at December 31, 2009	3,464,910,202		3,748,299
Contributions in cash	14,144,838	10,000; 5,000; 1000	141,447
Contributions of property	21,627	100,000	2,163
As at December 31, 2010	3,479,076,667		3,891,909
Contributions in cash	1,451,337	1,000,000; 100,000; 1,000	147,552
Contributions of property	44,813	100,000; 10,000; 1,945; 1,000	4,458
Contributions of state-owned shares	64,638	100,000; 34,647; 1,353	6,464
As at December 31, 2011	3,480,637,455		4,050,383

As at December 31, 2011 3,480,637,455 shares (2010: 3,479,076,667 shares) were fully paid.

In 2011, 44,813 shares issued by the Fund were paid by the transfer of other property by the Government with fair value of 4,458 million Tenge (2010: 2,163 million Tenge).

In 2011, 64,438 shares issued by the Fund were paid by the transfer of state-owned shares of National Geological Company Kazgeologiya JSC (100%) and National Company Kazakhstan Engineering JSC (39%). The total fair value of the contribution amounted to 6,464 million Tenge in 2011 (2010: nil).

17.2 Discount on loans from the Government and on bonds purchased by the Government (National Bank)

During 2011, the Fund received loans from the Government, bearing lower-than-market interest rates (Note 19). Bonds discount at initial recognition in the amount of 21,793 million Tenge was recognized



in the consolidated statement of changes in equity (2010: 111,144 million Tenge).

17.3 Dividends

2011

On April 4, 2011, the Government approved the order of distribution of the Fund's net income for 2009 amounting to 7,056 million Tenge. This amount was paid on November 26, 2010 according to the Decision of the Board of Directors of the Fund dated September 18, 2010.

2010

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 State Property and Privatization ("Committee") and the Fund, the Fund transfers to the Committee 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 JSC 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 SEC and NIF and receipt of shares of PPP, 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 SEC and NIF and received shares of PPP, KBTU and Karagandagiproshakht and other assets.

Prior to the receipt of 42% shares of PPP from the Shareholder, the Group acquired 58% of shares of PPP through its subsidiary NC KMG (Note 5). Non-controlling interest of 5,253 million Tenge was charged to retained earnings.

On April 11, 2011 the Shareholder and the Fund concluded another swap agreement. In accordance with this agreement, the Fund transfers shares of its subsidiaries, Zhilstroisberbank Kazakhstan JSC and Kazakhstan Fund of Guarantee of mortgage loans JSC, in exchange for state owned property (Note 5). During 2011 the Fund transferred shares of the subsidiaries and received the property according to the swap agreements signed in 2011 and 2010. Therefore, the transfer of Zhilstroisberbank Kazakhstan JSC and Kazakhstan Fund of Guarantee of mortgage loans JSC and receipt of property, were recorded as a distribution to Shareholder of 20,692 million Tenge, that represents difference between the fair value of disposed net assets of subsidiaries and received property.

17.5 Change in ownership interests of subsidiaries – capital contribution by non-controlling interest

2011

Alliance Bank JSC

On 25 August 2011, the shareholders of Alliance bank approved a reduction in the minimum guaranteed dividend of preferred shares from 2,680 Tenge per share to 100 Tenge per share.

Accordingly, the liability component was remeasured at the discounted net present value of the revised minimum guaranteed dividends of 100 Tenge per share at the effective interest rate of the instrument. The change in the liability component amounting to 19,461 million Tenge is recorded as an increase in non-controlling interest.

National Atomic Company Kazatomprom JSC

According to the terms of the sale agreement of 49% share in Semizbai-U LLP (Note 20) combined instrument that contained equity component and debt component was initially recognized. In connection with revision of strategic plan of Semizbai-U LLP caused by decrease of market price on uranium products the instrument was revalued at the net present value and resulted in equity component equal to zero. Change of the equity component

resulted in increase of retained earnings by 5,833 million Tenge and corresponding decrease in non-controlling interest.

Other changes in ownership of subsidiaries

During 2011 other changes in ownership interests of subsidiaries as a result of contributions by non-controlling interest increased retained earnings by 104 million Tenge and non-controlling interest by 1,488 million Tenge.

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

Under the debt restructuring plan of Alliance Bank, in March 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 of this transaction 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 consolidated financial statements.

Temirbank JSC ("Temirbank")

As part of BTA Bank debt restructuring plan approved in March 2010, the Fund acquired newly issued ordinary shares of Temirbank JSC, 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

As part of BTA Bank debt restructuring plan approved in March 2010, the Fund has acquired newly issued ordinary shares of BTA Bank. Concurrently, the Fund has provided 17.80% of the bank's ordinary shares to the creditors of BTA Bank, resulting in the Fund's share in BTA Bank of 82.20%. As a result of the transaction the Fund has recognized a decrease of retained earnings of 111,579 million Tenge and respective increase of the non-controlling interest in the consolidated financial statements.

National Company Kazakhstan Engineering JSC

During 2010 the Government made a contribution to the share capital of National Company Kazakhstan Engineering JSC, that resulted in a decrease of the Fund's share from 100% to 61%. 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 NC KMG

As of December 31, 2009 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 NC KMG 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.

In order to increase its interest in Rompetrol Rafinare S.A., during the first half of 2010 NC KMG made 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 to 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 August 2010, 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 a liability component of the convertible debt 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 between exchange rates valid on September 30, 2010 and on issuance date on September 30, 2003. This resulted in a non-controlling interest of the Romanian State of 44.70%.

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 S.A. to increase the share capital and convert the convertible debt instrument partially in cash and partially by issuance of shares.

Constanta Tribunal dismissed the Romanian State request: (a) for some of the annulment reasons considering that the Romanian State lacks the capacity to stand trial, arguing that state did not have the capacity of shareholder when such acts were adopted, (b) for some of the annulment reasons considering that they were not grounded. MFR submitted a final appeal which is pending with Constanta Court of Appeal, having the next hearing on May 14, 2012. Due to the change of Romanian State in the end of April 2012, the case was suspended up to 6 months period. 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 NC KMG 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 2012. Due to the change of the Romanian State in the end of April 2012, the case was suspended up to 6 months period.

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 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 NC KMG. As of reporting date the 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 that the legal actions against NC KMG have no legal grounds and NC KMG will succeed.

17.6 Change in ownership interests of subsidiaries – acquisition of non-controlling interest

2011

BTA Bank

In April 2011, BTA Bank acquired additional shares of JSC Accumulative Pension Fund Ular- Umit ("Ular-Umit") and JSC Pension Asset Management Company Zhetysu ("Zhetysu"), increasing its stake in these institutions from 75.00% to 100.00%.

As a result of the above-mentioned acquisitions:

- Non-controlling interest decreased by 3,506 million Tenge; and
- 3,079 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 was allocated to retained earnings.



On April 29, 2011, the Committee for the Control and Supervision of Financial Market and Financial Institutions of the National Bank of Kazakhstan (the «Committee») adopted a resolution to grant a permission for voluntary reorganization of Ular-Umit and JSC APF BTA Kazakhstan, a subsidiary company of BTA Bank (“BTA Kazakhstan”), by merging BTA Kazakhstan to Ular-Umit. Ular-Umit on the basis of the act of transfer and acceptance took over the property, rights and obligations of BTA Kazakhstan. The process of pension funds merging was performed through a placement of shares to existing shareholders in proportion to the ratio of sale price of BTA Kazakhstan shares to an issue price of Ular-Umit shares. The share exchange procedure was initiated in May and completed in September 2011. As a result, the share of BTA Bank in the share capital of Ular Umit decreased from 100.00% to 92.38%.

NC KMG

In November 2011, NC KMG increased its ownership in Rompetrol Georgia by 1%, increasing it to 99%. As a result of the change in ownership the difference of 1,858 million Tenge between the carrying values of the net assets attributable to the acquired interests in the subsidiary of 1,778 million Tenge and the consideration paid of 80 million Tenge was recorded in the retained earnings in 2011.

National Company Kazakhstan Engineering JSC

In accordance with the Regulation of the Government of the Republic of Kazakhstan No.1356 dated November 19, 2011 state-owned shares of National Company Kazakhstan Engineering JSC were transferred to the Fund (*Note 17.1*) which resulted in an increase of the Fund’s ownership share from 61% to 100%. As a result non-controlling interest decreased by 5,708 million Tenge and difference between the non-controlling interest and the carrying value of net assets amounting to 680 million Tenge was charged to retained earnings.

2010

NC KMG

During the year ended December 31, 2010, NC KMG 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 NC KMG initiated the mandatory public offer for the acquisition of 132.77 million Rompetrol Well Services S.A. shares available on stock exchange from non-controlling shareholders, for a price of RON 0.43 per share. On February 23, 2010 NC KMG 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 mandatory public offer, NC KMG controls 73.01% of Rompetrol Well Services S.A.

On February 8, 2010 NC KMG initiated a mandatory public offer for the acquisition of 5,062.17 million Rompetrol Rafinare S.A. shares available on stock exchange from non-controlling shareholders, for a price of RON 0.0751 per share. After the closing of the offer period, on March 26, 2010, NC KMG 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 2010). After the mandatory public offer, NC KMG 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

KMG EP

In 2011, KMG EP increased its treasury stock by 938,479 preferred shares repurchased for 15,746 million Tenge (2010: 1,346,213 preferred shares repurchased for 24,532 million Tenge). The carrying value of the acquired non-controlling interest was 14,892 million Tenge as of December 31, 2011 (2010: 20,535 million Tenge). The difference of 854 million Tenge between the amount paid and carrying value of acquired non-controlling interest was recognized in retained earnings in 2011 (2010: 3,997 million Tenge).

17.8 Other distributions to the Shareholder

Construction of social buildings

During the year, ended December 31, 2011, other distributions to the Shareholder represent an obligation, under a Government degree, in relation to the construction of the following objects in Astana city: Kazakhstan History Museum, “Building for a teleradio-complex, Student’s Palace” and reconstruction of the World Expo-Center (the Expo-Center”) in Moscow. The Group has recognized a constructive obligation of which the amount of future probable cash outflows is reliably measured (*Note 4*). During 2011, the Group made a provision of 3,959 million Tenge for the reconstruction of the Expo-Center and increased provision for construction of the social buildings in Astana by 33,568 million Tenge (2010: 71,582 million Tenge) which were recognized in equity as distribution to the Shareholder.

Sponsorships under the Shareholder’s request

In accordance with the Resolution of the Government, the Group provided sponsorship totaling to 5,000 million Tenge for financing restoration of accommodations, engineering and social infrastructure damaged as a result of floods during spring 2011 at the West-Kazakhstan oblast. As a result, the Group recognized other distributions to the Shareholder of 5,000 million Tenge.

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 Tenge and whose financial statements are included in the 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 transactions are 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 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 net profit attributable to ordinary equity holders of the parent (after adjusting for interest on convertible preferred 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 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>	2011	2010
Net profit from continuing operations attributable to ordinary equity holders of the parent	297,544	517,808
Net profit from a discontinued operation attributable to ordinary equity holders of the parent	32,491	26,683
Net profit attributable to ordinary equity holders of the parent for basic earnings calculation	330,035	544,991
Weighted average number of ordinary shares for basic and diluted earnings per share	3,479,495,342	3,456,629,660

17.12 Book value of shares

In accordance with the decision of the Exchange Board of the Kazakhstan Stock Exchange JSC ("KASE") dated October 4, 2010 financial statements shall disclose book value per share (ordinary and preferred) as of the reporting date, calculated in accordance with the KASE rules.

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Total assets	13,413,405	12,815,308
Intangible assets	(306,989)	(265,172)
Total liabilities	(7,683,802)	(7,392,894)

Net assets for ordinary shares	5,422,614	5,157,242
Number of ordinary shares as of December 31	3,480,637,455	3,479,076,667
Book value per ordinary share, Tenge	1,558	1,482

18. Borrowings

Borrowings, including accrued interest, comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Fixed interest rate borrowings	3,156,776	2,602,400
Weighted average interest rate	8.19%	8.38%
Variable interest rate borrowings	1,040,000	1,479,726
Weighted average interest rate	6.16%	5.14%
Less: amounts due for settlement within 12 months	(550,740)	(854,117)
Amounts due for settlement after 12 months	3,646,036	3,228,009

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
US Dollar-denominated borrowings	3,582,382	3,664,005
Tenge-denominated borrowings	469,198	301,487
Other currency-denominated borrowings	145,196	116,634
	4,196,776	4,082,126

Under the terms and conditions of certain borrowing agreements, respective subsidiaries of the Group are obliged to comply with certain covenants. At December 31, 2011 and 2010, Group management believes that the Group's subsidiaries complied with all the covenants.

19. Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan

Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan comprised the following at December 31:

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	869,715	878,957
Less: amounts due for settlement within 12 months	(438,968)	(473,195)
Amounts due for settlement after 12 months	430,747	405,762



2011

As of December 31, 2011 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 430,928 million Tenge (2010: 465,746 million Tenge). As of December 31, 2011 the amortized cost of these debt securities was 424,638 million Tenge (2010: 349,721 million Tenge).

In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Republican budget for 2011-2013” dated November 29, 2010, in 2011 the Fund obtained loans from the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan. The total amount of loans is 46,600 million Tenge with interest rates ranging between 0.1% and 0.5%. Loans were granted for the period ranging from 10 to 25 years.

When initially recognized, these loans were measured at fair value equal to 24,807 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 21,793 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity. As of December 31, 2011 the amortised cost of borrowings was 25,135 million Tenge (2010: nil).

2010

In 2010 the Fund 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. Amounts obtained from placement of these bonds were used for acquisition of shares of Kazakhmys PLC in the organized market. 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, 2011, the carrying value of the loans was 123,409 million Tenge (2010: 118,596 million Tenge).

In accordance with the Law of the Republic of Kazakhstan “On Republican budget for 2010-2012” dated December 7, 2009, in December 2010 the Fund obtained 2 loans from the Ministry of Industry and New Technologies of the Republic of Kazakhstan

with interest rates ranging between 0.25% and 0.5%. Loans were granted for the period from 11 to 20 years and intended to provide loans to subsidiaries for the purpose of granting housing loans to certain categories of citizens (15,163 million Tenge) and to finance project “Construction and operation of new railway line “Railway station Shar – Ust-Kamenogorsk” (3.640 million Tenge). The interest rates should not exceed 1% per annum and 0.5% per annum, respectively.

When initially recognized, these loans were measured at fair value equal to 10,391 million with the recognition of discount in the amount of 8,412 million Tenge in the consolidated statement of changes in equity as additional contribution of the Shareholder. As of December 31, 2011 the carrying value of borrowings was 10,924 million Tenge (2010: 10,391 million Tenge).

In addition, on December 31, 2010 loans from the Government of the Republic of Kazakhstan included 480,000 and 149,900,000 coupon bonds totaling to 629,900 million Tenge with 0.02% and 1% interest rates purchased by National Bank of Kazakhstan discount recognized in retained earnings. Amounts obtained from realization of these bonds have the purpose to purchase 50% share in Ekibastuz GRES-1 LLP and refinancing of acquisition of 50% share in Bogatyr Comir LLP under the Stabilization plan. As at December 31, 2010, carrying value of the borrowings amounted to 209,796 million Tenge (2009: 191,991 million Tenge).

Also, as of December 31, 2011, loans from the Government of the Republic of Kazakhstan comprised non-current borrowings received from the state budget to support certain industries, including textile, gas processing and chemical industries. The interest rates for the loans are from 0.1% to 8.4% reflecting the purpose of the loans.

20. Other non-current liabilities

As of the reporting date other non-current liabilities included the following:

Payables for acquisition of 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. 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, 2011, the carrying value of pledged assets (property, plant and equipment, and exploration and evaluation assets) was 622,925 million Tenge (2010: 530,100 million Tenge).

As at December 31, 2011 amortised cost of this liability amounted to 320,927 million Tenge (2010: 314,566 million Tenge).

Disposal of 49% share in Semizbai-U LLP

In 2008, NAC KAP 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 NAC KAP. This financial liability was measured at fair value as at the date of its initial recognition.

NAC KAP also entered into put option that gives Sino-Kaz Company the right to sell its 49% share in Semizbai-U for NAC KAP 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 belonging 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.

Terms of the Agreement commit Sino-Kaz Company to purchase all uranium produced by Semizbai-U LLP which will be processed to uranium dioxide (pellets and powder) by Ulba Metallurgical Plant JSC (a subsidiary company of NAC KAP), for use in Chinese atomic power plants. China Guandong Nuclear Power Corporation, the



parent company of Sino-Kaz Company, committed to certify the technologies used at Ulba Metallurgical Plant JSC for production of uranium dioxide pellets and powder for use on Chinese atomic power plants, within two years from the date of the Agreement. In 2010 the certification was successfully accomplished. In October 2011, the first batch of dioxide pellets produced by Ulba Metallurgical Plant JSC was shipped to China. In addition, in 2011, a contract was concluded for 2012-2014 for the shipment of dioxide pellets to China.

As at December 31, 2011 amortised cost of this liability amounted to 40,746 (2010: 40,292 million Tenge).

Liabilities related to preferred shares of Alliance Bank

21. Provisions

Provisions comprised the following at December 31:

In millions of Tenge	Asset retirement obligations	Provision for environmental liability	Provision for taxes	Provision for bank letters of credit and guarantees	Other	Total
Provision at December 31, 2009	28,686	30,927	34,635	59,127	7,439	160,814
Foreign currency translation	–	(43)	(53)	(218)	(13)	(327)
Change in estimate	1,323	813	(1,340)	–	6,222	7,018
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)
Provision at December 31, 2010	33,981	29,569	24,933	540	92,938	181,961
Foreign currency translation	59	(71)	218	16	18	240
Change in estimate	(2,509)	152	–	126	2,809	578
Unwinding of discount	2,357	62	–	–	1,115	3,534
Provision for the year	3,026	565	15,315	5,844	40,322	65,072
Additions through business combinations (Note 5)	–	–	–	–	580	580
Discontinued operation	–	–	–	(301)	–	(301)
Use of provision	(863)	(1,284)	(5,812)	(58)	(8,014)	(16,031)
Reversal of unused amounts	(9)	(555)	(11,718)	(31)	(1,148)	(13,461)
Provision at December 31, 2011	36,042	28,438	22,936	6,136	128,620	222,172

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 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 and arose due to preference shares having a minimum guaranteed dividend of 2,680 Tenge per share. On 25 August 2011, the shareholders approved a reduction in the minimum guaranteed dividend of preferred shares from 2,680 Tenge per share to 100 Tenge per share.

The liability component was remeasured at the discounted net present value of the revised minimum guaranteed. The change in the liability component amounting to 19,464 million Tenge is recorded as an increase in equity. As at December 31, 2011, the amortized cost of these liabilities was 762 million Tenge (2010: 22,230 million Tenge).



Current portion and long-term portion are segregated as follows:

In millions of Tenge	Asset retirement obligations	Provision for environmental liability	Provision for taxes	Provision for bank letters of credit and guarantees	Other	Total
Current portion	748	1,967	22,344	3,699	122,850	151,608
Long-term portion	35,294	26,471	592	2,437	5,770	70,564
Provision at December 31, 2011	36,042	28,438	22,936	6,136	128,620	222,172
Current portion	745	3,170	23,886	30	87,574	115,405
Long-term portion	33,236	26,399	1,047	510	5,364	66,556
Provision at December 31, 2010	33,981	29,569	24,933	540	92,938	181,961

A description of these provisions, including critical estimates and judgments, is included in *Note 4*.

22. 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 salaries of its employees as the employee contribution to their cumulative pension funds. These amounts are expensed in the period they are incurred.

Defined benefit plan

Employee benefit liabilities under this plan are payable in accordance with labour union agreements concluded between certain subsidiaries of the Group (National Company "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 Plan comprised the following as at December 31:

	2011	2010
Present value of defined benefit plan liability	41,539	32,233

A reconciliation of the present value of the defined benefit plan liability with specified payments is as follows for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Total liability at the beginning of the year	32,233	26,708
Current service cost	2,296	4,158
Past service cost	2,145	2,598
Interest cost	2,880	2,615
Benefits paid during the year	(4,136)	(4,756)
Unrecorded past service cost	80	132
Actuarial loss recognized during the year	6,041	778
Total liability at the end of the year	41,539	32,233
Liability falling due within one year	(3,631)	(3,735)
Liability falling due after one year	37,908	28,498

Actuarial loss recognised for the years ended 31 December 2011 and 2010 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 13,442 million Tenge were recorded in the consolidated statement of comprehensive income within personnel costs (2010: 10,281 million Tenge).



Estimates of the Group's liabilities were made on the basis of published statistical data regarding mortality and actual Group's data concerning 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:

	2011	2010
Discount rate	7.93%	7.31%
The expected rate of future annual material assistance increases	9.21%	5.63%
The expected rate of future annual minimum salary increases	6.35%	5.21%
The expected rate of future annual railway ticket price increases	2.53%	4.77%

The Defined Benefit Plans are unfunded.

23. Amounts due to customers

In millions of Tenge	2011	2010
Time deposits:	515,066	444,233
Legal entities	91,683	75,958
Individuals	410,304	363,692
Government organizations	13,079	4,583
Current accounts:	205,535	164,662
Legal entities	125,895	99,937
Individuals	66,346	56,287
Government organizations	13,294	8,438
Guarantees and other deposits with restrictive covenants:	16,043	11,511
Legal entities	10,331	5,955
Individuals	5,595	5,451
Government organizations	117	105
Amounts due to customers	736,644	620,406

24. Other current liabilities

Other current liabilities comprised the following as at December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Advances received and deferred income	160,225	124,627
Other taxes payable	121,471	105,586
Due to employees	69,041	41,367
Other	57,412	68,850
	408,149	340,430

As at December 31, 2011 and 2010 other current liabilities were not interest bearing.

25. Revenue

Revenue comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Sales of refined products	1,848,428	1,407,134
Railway cargo transportation	599,435	489,574
Sales of crude oil	470,620	461,608
Interest revenue	267,951	296,001
Sales of uranium products	263,813	181,542
Oil and gas transportation	222,720	243,028
Sales of gas products	192,154	157,099
Telecommunication services	164,564	144,353
Air transportation	111,009	98,212
Electricity complex	95,111	85,230
Electric energy transmission services	58,463	44,910
Railway passenger transportation	54,308	50,297
Postal services	19,328	17,263
Other revenue	327,132	197,332
Less: sales taxes and commercial discounts	(292,110)	(264,368)
	4,402,926	3,609,215

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 main services.

26. 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") 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, 2011 was 18,454 million Tenge (2010: 15,409 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 4th quarter of 2004, Kazakhtelecom JSC 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, 2011 was equal to 5,575 million Tenge (2010: 5,227 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, 2011 was 377 million Tenge (2010: 678 million Tenge).



27. Cost of sales

Cost of sales comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Materials and supplies	1,786,569	1,340,201
Personnel costs	437,999	365,425
Interest expense	264,994	228,454
Depreciation, depletion and amortization	247,398	214,446
Production services rendered	97,432	61,928
Repair and maintenance	91,137	74,592
Mineral extraction tax	89,104	79,335
Rent	31,506	15,195
Other	148,083	135,588
	3,194,222	2,515,164

28. General and administrative expenses

General and administrative expenses comprised the following for the years ended 31 December:

In millions of Tenge	2011	2010
Personnel costs	162,375	147,275
Sponsorship and charitable donations	59,185	24,627
Consulting services	46,744	39,934
Taxes other than income tax	42,527	31,276
Depreciation and amortization	28,901	29,629
Fines and penalties	13,595	5,258
Allowance for doubtful debts	5,025	14,183
Other	80,231	80,043
	438,583	372,225

29. Transportation and selling expenses

Transportation and selling expenses comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Rent tax	149,793	98,007
Transportation	104,907	87,483
Custom duties	51,665	7,590
Personnel costs	18,900	17,960
Depreciation and amortization	11,688	13,209
Commission fees to agents and advertising	11,174	10,800
Other	19,051	17,969
	367,178	253,018

In July 2010, the Government made certain amendments to the customs legislation which resulted in the customs duties paid by the oil production subsidiaries of the Group at 20 US Dollars per ton of crude oil exported in 2010.

Effective January 1, 2011, customs duties paid by the Kazakhstani crude oil production subsidiaries increased to 40 US Dollars per ton from 20 US Dollars per ton of crude oil.

30. Impairment loss

Impairment loss comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Impairment of loans to customers	146,974	12,074
Impairment of property, plant and equipment and intangible assets	57,254	11,245
Impairment/(Reversal) of investments in joint ventures and associates	23,974	(1,741)
Impairment of financial assets	2,910	3,056
Impairment of goodwill	2,371	–

Impairment of amounts due from credit institutions	599	14,811
Other	(2,047)	9,908
	232,035	49,353

31. Other operating income

Other operating income for the year ended December 31, 2011 includes mainly net income from operations with financial instruments carried at fair value through profit and loss in the amount of 32,337 million Tenge (2010: income at 52,517 million Tenge), income from change in the cost of recovery bonds of BTA Bank 12,265 million Tenge (2010: nil), net income from transactions with foreign currencies in the amount of 1,422 million Tenge (2010: 12,874 million Tenge), as well as other non operating income such as income from fines and penalties, income from disposal of other non current assets.

32. Other operating expenses

Other operating expenses are mainly presented by other operating expenses of second tier banks, including provision for letters of credit and guarantees in the amount of 5,852 million Tenge (2010: reversal of provision for total amount of 61,748 million Tenge).

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 consisting of impaired assets for recovery, legal claims recovery and tax assets. 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.

Actual results of subsidiary banks' debt restructuring are presented below:

BTA Bank

On May 28, 2010, creditors of BTA Bank JSC, holding 92.03% of the total bank's liabilities, approved debt restructuring plan. On September 1, 2010 BTA Bank successfully completed the process of debt restructuring. As a result of debt restructuring, BTA 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. The sum of distribution amounted to 861,384 million Tenge and 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 BTA Bank's previously issued debt securities within BTA Bank's first and second 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 BTA Bank of 81.48% of ordinary shares.

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. The sum of distribution amounted to 263,771 million

Tenge and 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, Temirbank successfully completed the process of restructuring its debt. According to the restructuring plan, Temirbank's Eurobonds included in 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 79.90%.

33. Finance costs

Finance costs comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Interest on loans and debt securities issued	164,602	146,652
Unwinding of discount on provisions and other payables	7,299	7,474
Interest on finance lease obligations	2,814	3,105
Other	19,500	10,759
	194,215	167,990

34. Finance income

Finance income comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Interest income on amounts due from credit institutions and cash and cash equivalents	47,119	63,808
Dividend income	6,294	3,637
Income from loans and financial assets	4,688	2,117
Other	8,747	6,044
	66,848	75,606

35. Share of income in associates and joint ventures

Share of income in associates and joint ventures comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
TengizChevroil LLP	303,405	192,855
Mangistau Investments B.V.	80,859	23,735
PetroKazakhstan Inc.	48,591	47,732



KazGerMunay LLP	40,117	23,523
KazRosGas JSC	39,396	46,372
JV Katco	19,811	16,802
Kazakhoil-Aktobe LLP	15,519	8,015
Ekibastuzskaya GRES-1 LLP ("EGRES-1")	15,443	4,093
Halyk Bank JSC	–	2,265
Kazkommertsbank JSC	–	1,602
Other	48,036	30,126
	611,177	397,120

36. Income tax expenses

Income tax expense comprised the following for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Current income tax expenses:		
Corporate income tax	116,679	130,600
Withholding tax on dividends and interest income	57,920	51,011
Excess profit tax	20,830	12,119
In millions of Tenge	2011	2010
Deferred income tax expense/ (benefit):		
Corporate income tax	172,038	(166,173)
Withholding tax on dividends and interest income	209	1,137
Excess profit tax	207	49
Income tax expenses	367,883	28,743

The main part of deferred income tax expense in 2011 is represented by BTA Bank's income tax expenses (159,644 million Tenge), which arose as a result of increase in unrecognized tax losses carry-forward.

As of December 31, 2011 and 2010, 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 2011 and 2010) to income tax expense was as follows for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011	2010
Accounting profit before income tax from continued operations	686,021	636,411
Accounting profit before income tax from discontinued operations	32,491	26,683
Income tax expense on accounting profit	143,702	132,619
Tax effect of items, which are not deductible or assessable for taxation purposes	67,450	42,985
Excess profit tax	20,830	12,119
Withholding tax on dividends	1,433	7,082
Bargain purchase gain on acquisition	191	–
Effect of changes in income tax rates	–	10,715
Effect of different corporate income tax rates	(1,892)	5,707
Losses from impairment of non-current assets	–	2,039
Share of nontaxable profit of subsidiaries and associates	(18,403)	(14,989)
Income tax accounted at different rate	(61,384)	(41,402)
Other differences	6,377	40
Change in unrecognized deferred tax assets	209,579	(128,172)
Corporate income tax expense reported in the consolidated statement of comprehensive income	367,883	28,743



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:

In millions of Tenge	2011				2010			
	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	With holding Tax	Total	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	With holding Tax	Total
Deferred tax assets								
Property, plant and equipment	2,677	-	-	2,677	4,607	-	-	4,607
Tax loss carryforward	403,077	-	-	403,077	357,561	-	-	357,561
Employee related accruals	6,790	646	-	7,436	7,338	635	-	7,973
Impairment of financial assets	201,583	-	-	201,583	(9,211)	-	-	(9,211)
Environmental liability	2,190	-	-	2,190	-	-	-	-
Other accruals	39,843	3,034	-	42,877	98,493	2,421	-	100,914
Other	12,559	-	-	12,559	27,965	368	-	28,333
Less: unrecognized deferred tax assets	(545,731)	-	-	(545,731)	(255,096)	-	-	(255,096)
Less: deferred tax assets offset with deferred tax liabilities	(68,032)	(1,823)	-	(69,855)	(38,596)	(1,772)	-	(40,368)
Deferred tax assets	54,956	1,857	-	56,813	193,061	1,652	-	194,713
Deferred tax liabilities								
Property, plant and equipment	293,173	1,823	-	294,996	244,778	3,367	-	248,145
Undistributed earnings of joint ventures	-	-	35,510	35,510	-	-	35,079	35,079
Other	37,008	2,007	-	39,015	14,556	-	-	14,556
Less: deferred tax assets offset with deferred tax liabilities	(68,032)	(1,823)	-	(69,855)	(38,596)	(1,772)	-	(40,368)
Deferred tax liabilities	262,149	2,007	35,510	299,666	220,738	1,595	35,079	257,412
Net deferred tax liabilities	(207,193)	(150)	(35,510)	(242,853)	(27,677)	57	(35,079)	(62,699)



The movements in the net deferred tax liabilities were as follows for the years ended December 31:

In millions of Tenge	2011				2010			
	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	With holding Tax	Total	Corporate Income Tax	Excess Profit Tax	With holding Tax	Total
Balance at 1 January	27,677	(57)	35,079	62,699	194,703	(106)	34,163	228,760
Reporting currency translation	(82)	-	222	140	(1,728)	-	(221)	(1,949)
Charged to other comprehensive income	(66)	-	-	(66)	136	-	-	136
Acquisitions of subsidiaries (Note 5)	7,626	-	-	7,626	739	-	-	739
Charged to profit and loss	172,038	207	209	172,454	(166,173)	49	1,137	(164,987)
Balance at 31 December	207,193	150	35,510	242,853	27,677	(57)	35,079	62,699

As of 31 December, 2011, unrecognized deferred tax assets in the amount of 545,731 million Tenge, mainly, relate to tax loss carryforward of certain subsidiaries of the Fund (2010: 255,096 million Tenge).

37. Consolidation

Significant subsidiaries have been included in this consolidated financial statements are presented as follows:

	2011	2010
National Company "KazMunayGas" JSC ("NC KMG") and subsidiaries	100.00%	100.00%
National Company "Kazakhstan Temir Zholy" JSC ("NC KTZh") and subsidiaries	100.00%	100.00%
National Atomic Company "Kazatomprom" JSC ("NAC KAP") and subsidiaries	100.00%	100.00%
Kazakhtelecom JSC ("KTC") and subsidiaries	51.00%	51.00%
Samruk-Energy JSC ("Samruk-Energy") and subsidiaries	100.00%	100.00%
Kazakhstan Electricity Grid Operating Company JSC ("KEGOC") and subsidiaries	100.00%	100.00%
Air Astana JSC ("Air Astana")	51.00%	51.00%
BTA Bank JSC ("BTA Bank") and subsidiaries	81.48%	81.48%
Alliance Bank JSC ("Alliance Bank") and subsidiaries	67.00%	67.00%
Development Bank of Kazakhstan JSC ("DBK") and subsidiaries	100.00%	100.00%
Entrepreneurship Development Fund "Damu" JSC ("Damu Fund")	100.00%	100.00%
Kazyna Capital Management JSC and subsidiaries	100.00%	100.00%



Zhilstroisberbank Kazakhstan JSC	-	100.00%
Kazpost JSC	100.00%	100.00%
Doszhan Temir Zholy JSC	94.96%	94.96%
Repair Corporation "Kamkor" LLP and subsidiaries	-	100.00%
Investment Fund of Kazakhstan JSC	100.00%	100.00%
National Company "Kazakhstan Engineering" JSC ("Kazakhstan Engineering") and subsidiaries	100.00%	60.99%
Real Estate Fund "Samruk-Kazyna" JSC	100.00%	100.00%
Export-Credit Insurance Corporation "KazExportGarant" JSC (former "State Corporation for Insurance of Export Credit and Investments" JSC)	100.00%	100.00%
Kazakhstan Fund of Guarantee of mortgage loan JSC	-	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%
Karagandagiproshaht and K LLP	90.00%	90.00%
Temirbank JSC	79.90%	79.90%
KGF SLP	100.00%	100.00%
KGF IM	100.00%	100.00%
KGF Management	100.00%	100.00%
NMC Kazgeology JSC	100.00%	-
SK Finance LLP	100.00%	-

38. Significant non-cash transactions

During 2011 and 2010 the Group transferred to the Shareholder shares of subsidiaries in exchange for the Shareholder's owned shares and other property according to swap agreements (*Note 17.4*). These transactions have been excluded from the consolidated statement of cash flows.

As of December 31, 2011, payables for purchases of property, plant and equipment increased by 25,921 million Tenge (2010: 34.681 million

Tenge). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

In 2011, the Group received purchases of property, plant and equipment with a value of 8,839 million Tenge (2010: 4,190 million Tenge) under finance lease agreements. This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

During 2011 the Group received pledged collateral as a repayment of loans provided to customers. Fair value of those collateral amounted to 9,802 million Tenge (2010: 41,403 million Tenge). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

During 2011 the Fund received from the Government loans, bearing lower-than-market interest rates (*Note 19*). Discount at initial



recognition in the amount of 21,793 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity (2010: 111,144 million Tenge). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

In 2011, the Group capitalised borrowing costs of 7.626 million Tenge (2010: 571 million Tenge). This transaction has been excluded from the consolidated statement of cash flows.

During 2010 the Fund has completed acquisition of 50% stake in Ekibastuzskaya GRES-1 LLP (*Note 9*).

39. 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.

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.

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	2011	9,565	10,576	1,424	72
	2010	17,776	4,203	9,490	5,023
Due to related parties	2011	29,866	29,622	2,222	912
	2010	17,990	57,523	20,868	822
Sale of goods and services	2011	30,006	134,207	14,867	1,379
	2010	34,913	73,851	1,349	8,755
Purchase of goods and services	2011	77,657	226,160	15,337	24,427
	2010	56,319	76,863	11,311	732
Current accounts and deposits (liability)	2011	689	11	23,309	2,126
	2010	–	–	16,400	2,113
Current accounts and deposits (assets)	2011	14,968	–	526,898	537,254
	2010	3,930	–	512,421	579,431
Loans given	2011	10,824	6,783	2,508	43,803
	2010	9,765	512	778	51,788
Loans received (<i>Note 19</i>)	2011	1,225	–	881,252	151,278
	2010	1,882	–	842,091	52,015
Other assets	2011	32,263	10,420	146,913	12,817
	2010	–	–	112,228	23,391
Other liabilities	2011	472	41,181	17,655	45
	2010	–	–	–	–
Interest received	2011	2,451	114	8,477	15,282
	2010	6,218	377	3,674	23,270
Interest accrued	2011	189	4	55,912	9,897
		1	–	2,801	992



As of December 31, 2011 there were current bank accounts and deposits in the amount of 535.117 million Tenge with Halyk Bank of Kazakhstan JSC, which is considered to be related party of the Group (2010: 561,921 million Tenge).

As of December 31, 2011 loans received from related parties comprised a payable to Halyk Bank of Kazakhstan JSC in the amount of 147.336 million Tenge (2010: 40,464 million Tenge) and loans given to Halyk Bank of Kazakhstan as of 31 December 2011 in the amount of 21,000 million Tenge (2010:21,000 million Tenge), respectively.

The total amount of dividends from preferred shares received from Halyk Bank of Kazakhstan JSC in 2011 is 2,763 million Tenge (2010: 2,261).

As of December 31, 2011 some of the Group's borrowings of 65,969 million Tenge, were guaranteed by the Government of the Republic of Kazakhstan (2010: 39,451 million Tenge).

Total compensation to key management personnel included in personnel costs in the accompanying consolidated statement of comprehensive income was 8,596 million Tenge for the year ended 31 December 2011 (2010: 6,705 million Tenge). Compensation to key management personnel mainly consists of contractual salary and performance bonus based on operating results.

As noted above in *Note 26*, the Government provides certain subsidies to the Group's subsidiaries.

During 2011 the Fund received from the Government loans, bearing lower-than-market interest rates. Bonds discount at initial recognition in the amount of 21,793 million Tenge was recognized in the consolidated statement of changes in equity (2010: 111,144 million Tenge) (*Notes 17 and 19*).

40. 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 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) to a reasonably possible change in floating LIBOR interest rates, with all other variables held constant.

<i>In millions of Tenge</i>	<i>Increase / (decrease) in basis points*</i>	<i>Effect on profit and loss</i>	<i>Other effect on equity</i>
2011			
US Dollar	15/-15	(885)/885	(347)/395
Tenge	15/-15	251/(251)	(641)/644
2010			
US Dollar	+100 / -25	(9,633)/2,408	(13)/3
Tenge	+100 / -25	1,077/(269)	(4,113)/598

* 1 basis point = 0.01%

Currency risk

As a result of significant borrowings, lease liabilities and trade 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 of the Group's profit before income tax to a reasonably possible change in the US Dollar and Euro, with all the variables held constant.

<i>In millions of Tenge</i>	<i>Increase / (decrease) in exchange rate</i>	<i>Effect on profit /loss</i>
2011		
US Dollar	10.72%/(10.72%)	(149,189)/149,189
Euro	16.63%/(16.63%)	(11,293)/11,293
2010		
US Dollar	+11.56%/(11.56%)	(149,652)/149,652
Euro	+16.65%/(16.65%)	(9,319)/9,319

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.

The table shown below summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities at December 31 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
Loans from the Government						
Borrowings	337,181	581	105,445	18,855	998,701	1,460,763
Finance lease liabilities	123,005	166,381	438,856	2,220,396	2,698,003	5,646,641
Due to customers	8	2,645	8,308	16,051	2,755	29,767
Trade and other payables	307,169	57,889	226,276	232,725	19,498	843,557
Derivatives	152,135	106,927	196,203	763	–	456,028
Income tax payable	4,995	179	118	41,901	–	47,193
Other current liabilities	98	459	2,428	–	–	2,985
	29,582	20,990	71,205	393,896	189,220	704,893
	954,173	356,051	1,048,839	2,924,587	3,908,177	9,191,827
At December 31, 2010						
	471,253	520	2,684	15,818	982,526	1,472,801
Loans from the Government	254,664	330,930	616,182	2,678,631	2,078,547	5,958,954
Borrowings	26	2,569	8,470	15,041	3,579	29,685
Finance lease liabilities	185,708	47,059	195,171	403,884	206,594	1,038,416
Due to customers	186,262	118,985	156,308	310	263	462,128
Trade and other payables	332	764	18	41,646	–	42,760
Derivatives	861	238	3,213	–	–	4,312
Income tax payable	58,862	17,590	51,046	364,810	47,670	539,978
Other current liabilities	1,157,968	518,655	1,033,092	3,520,140	3,319,179	9,549,034

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 shareholders 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 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 subsidiaries



reduced by value of cash and cash equivalents. Equity is considered to be equal to the entire equity of the subsidiary attributable to a majority shareholders.

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	2011	2010
ND/EBITDA	3.32	4.04
ND/E	0.80	0.82
<i>In billions of Tenge</i>		
	2011	2010
Borrowings	4,197	4,082
Loans from the Government	870	879
Payable for the acquisition interest in project	321	315
Finance lease liabilities	23	24
Due to customers	737	620
Derivatives	14	78
Others	42	62
Less: Cash and cash equivalents	(1,641)	(1,639)
Net debt	4,563	4,421
<i>In billions of Tenge</i>		
	2011	2010
Profit before income tax	686	636
Interest on loans and debt securities issued	165	147
Interest on finance lease obligations	3	3
Depreciation, depletion and amortization	289	257
Impairment loss	232	50
EBITDA	1,375	1,093
Total equity	5,730	5,422

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, 2011
Financial instruments category				
Available-for-sale financial assets	294,763	155,293	–	450,056
Financial assets at fair value through profit and loss		24,162	14,654	38,816
Trading securities	70,456	20	–	70,476
Derivative financial assets	133	35,691	–	35,824
Derivative financial liabilities	297	13,628	–	13,925

<i>In millions of Tenge</i>	Level 1	Level 2	Level 3	December 31, 2010
Financial instruments category				
Available-for-sale financial assets	514,087	111,042	19	625,148
Financial assets at fair value through profit and 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



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
As at January 1, 2010	13,373	4,411	5,832	-	23,616
Total profit /(loss) recognized in profit and loss	-	(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)
As at December 31, 2010	19	11,662	-	-	11,681
Total profit / (loss) recognized in profit and loss	-	1,167	-	-	1,167
Acquisition	-	4,098	-	-	4,098
Sale	-	(1,226)	-	-	(1,226)
Repayment	-	-	-	-	-
Transfer from Level 1 and Level 2	-	-	-	-	-
Reclassifications to other assets	-	-	-	-	-
Others	(19)	(1,047)	-	-	(1,066)
As at December 31, 2011	-	14,654	-	-	14,654

<i>In millions of Tenge</i>	2011	2010
Transfers from, Level 1 to Level 2		
Trading securities	-	507
Total	-	507

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, 2011	December 31, 2010	December 31, 2011	December 31, 2010
Financial assets				
Loans to customers	1,739,630	1,776,993	1,748,226	1,799,697
Amounts due from credit institutions	1,048,201	1,343,651	1,048,736	1,343,651
Other financial assets	830,907	963,859	831,688	963,975
Trade accounts receivable	276,552	251,606	276,552	251,606
Cash and cash equivalents	1,640,700	1,639,460	1,640,700	1,639,460
Financial liabilities				
Borrowings	4,196,776	4,082,126	3,905,770	4,049,264
Loans from the Government of the Republic of Kazakhstan	869,715	878,957	966,438	929,163
Finance lease liabilities	22,758	24,196	22,759	24,196
Amounts due to the customers	736,644	620,406	750,940	620,406
Trade and other payables	442,640	460,387	442,640	460,387
Other non-current liabilities	426,703	432,261	426,703	432,261

The fair value of interest-bearing borrowings obtained and issued has been calculated by discounting the expected future cash flows at prevailing interest rates.

4I. Commitments and contingencies

Legal proceedings

BTA Bank

BTA Bank is in the process of a legal dispute with Investment Holding Company CJSC ("IHC"), a Kyrgyzstan registered entity.

In June 2009, Central Asia Investment Company LLC ("CAIC"), a Kyrgyzstan registered entity and a 100% subsidiary of IHC, obtained a loan from its parent, IHC, of 8,670,000 pounds 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.»), BTA Bank's subsidiary, at significant discount on the market. The nominal value of the purchased bonds was 28,395,000 pounds and accrued interest was 2,023,143 pounds. 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 debt securities 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 September 11, 2009 BTA Bank is obliged to pay the full amount and IHC started to collect the funds from BTA Bank, a guarantor on bonds of TAF B.V., including BTA Bank's shares in BTA Bank Kyrgyzstan and amounts due to BTA Bank from BTA Bank Kyrgyzstan. This decision was taken despite the fact that in September BTA Bank was negotiating its debt restructuring.

In December 2009, an officer of the court foreclosed on shares held by the Bank in BTA Bank CJSC, belonging to BTA Bank.

The management of BTA Bank believes that the decision of Kyrgyzstan courts was not in compliance with international laws and legislation between Kazakhstan and Kyrgyzstan. Moreover, the foreclosure was executed with violations of the Law of Kyrgyzstan.

On November 5, 2009 BTA Bank had filed a claim with the Kyrgyzstan Government for compensation of 30,418,143 pounds and 38,891,000 US Dollars for 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 initiated and transferred to the court a criminal case on illegal carve-out of shares of BTA Bank Kyrgyzstan CJSC that belong to BTA Bank.

Also, BTA Bank engaged a legal company - advisor to support arbitration proceedings initiated against the Government of the Kyrgyz Republic regarding compensation of damage done.

Taking into account the intention of the Government of the Kyrgyz Republic to endeavour best efforts to reinstate the legal rights of BTA Bank, BTA Bank and the legal adviser took measures to suspend the above international arbitration proceedings. The international litigations have been suspended until June 30, 2012.

As of the date of these consolidated financial statements the management of the Bank could not make a reasonable estimate of possible outcome of this litigation or amount of potential recovery.

Claims at the territory of the Republic of Georgia

In 2007-2009 BTA Bank issued loans to several companies in the Republic of Georgia for the construction of real estate and infrastructure facilities totalling to 173,000,000 US Dollars. The amount approved for financing of these companies totalled to 262,000,000 US Dollars.

One of the borrowers of BTA Bank at the territory of the Republic of Georgia filed a claim against BTA Bank demanding to reimburse for losses in the amount of 500,000,000 US Dollars for the damage caused to business reputation. This claim is in court of the first instance of the Tbilissi City Court and as such has not been examined. BTA Bank believes that the stated claims are not well grounded and should not be fulfilled in case of fair legal proceedings. Two statements for release of encumbrance from real estate pledged in favor of BTA Bank were filed to the Regular Arbitration Court for Civil Disputes. Plaintiffs requested to cancel the respective pledge agreements as well as replace the previously provided pledge for property belonging to other legal entities.

The Regular Arbitration Court for Civil Disputes sustained both statements of claim. Decisions of the court were reasoned by losses incurred by borrowers in connection with short-received amounts agreed by the borrowers with BTA Bank earlier. BTA Bank filed statements of claim to the relevant Georgian judicial agencies (Tbilissi City Court, Tbilissi Court of Appeals) with relevant jurisdiction protesting against the competency of the Regular Arbitration Court for Civil Disputes (objection to jurisdiction) as well as objecting to facts stated by the plaintiff on the merits of a dispute and requiring to set aside the awards. All applications of BTA Bank were dismissed by relevant judicial agencies of Georgia. The awards took effect and led to the loss by BTA Bank of a collateral amounting to 31,592,400 US Dollars.

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 21*) 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 consolidated statement of cash flows.

Environmental obligations of NAC KAP

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 States of America and Kazakhstan have assumed responsibility for decommissioning reactor BN – 350, which is owned by KAP, and for storing the reactor's nuclear fuel rods. Under the Agreement, the US Government has undertaken the responsibility 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 billion Tenge. The Government of the Republic of Kazakhstan does not grant this amount; therefore, the issue on further financing of program of decommissioning BN-350 has not been solved yet.

Commodity price risk

The Group generates most of its revenue from the sale of commodities, primarily crude oil and oil products. Historically, the prices of these products have been volatile and have fluctuated widely in response to changes in supply and demand, market



uncertainty, the performance of the global or regional economies and cyclicity in industries.

Prices may also be affected by government actions, including the imposition of tariffs and import duties, speculative trades, an increase in capacity or an oversupply of the Group's products in its main markets. These external factors and the volatility of the commodity markets make it difficult to estimate future prices.

A substantial or extended decline in commodity prices would materially and adversely affect the Group's business and the financial results and cash flows of operations. The Group does not hedge significantly its exposure to the risk of fluctuations in the price of its products.

Insurance matters

The insurance industry in the Republic of Kazakhstan is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have coverage for its plant facilities, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on Group property or relating to Group operations. Until the Group obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Group's operations and financial position. The Group has obligatory insurance according to the agreements with commercial insurance companies.

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, 2011.

As at December 31, 2011 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).

Allowances against assets placed with BTA Bank JSC

In September 2010, the Tax Committee of Astana initiated integrated tax audit of the Fund's activities for 2009. During the tax audit the tax authorities raise question on deductibility of Provisions for corporate income tax purpose for 2009. As at the date of these financial statements the Fund did not received the tax audit act yet.

The Decree of the Government No. 2275 dated December 30, 2009 approved the Rules of "allocation of assets and contingent liabilities to the category of doubtful and bad by the national management holding, and by legal entities that are mainly engaged in borrowing transactions and repurchase of accounts receivable and 100% of voting shares (share of participation) of such entities belong to the national management holding, and they have the right to deduct provision (reserve) expenses against doubtful and bad assets, contingent liabilities, apart from assets and contingent liabilities provided in favour of related parties, or third parties on obligations of related parties (apart from assets and contingent liabilities of credit cooperatives) ("Rules").

In accordance with the Rules, the Fund formed and deducted for corporate income tax purposes provisions on assets placed in BTA Bank JSC in the amount of 846,748 million Tenge

The Fund's management believes that as at December 31, 2011 its interpretation of applicable legislation (including Rules) is appropriate and the Fund's position on deduction of these provisions will be sustained. Accordingly, the Fund did not recognize any provisions associated with possible accruals by tax authorities in these consolidated financial statements.

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, 2011.

As at December 31, 2011 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 foreign 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.



Antitrust legislation

The Group conducts transactions in refining and trading segments which are subject to antitrust and competition legislation control in the Republic of Kazakhstan and the European Union.

In 2011, the Group recorded a provision of 7,794 million Tenge (2010: nil) for losses relating to probable risks on non-compliance with the antitrust legislation in the Republic of Kazakhstan.

On January 9, 2012, following the deliberation in December 2011, the Romanian Competition Council decided that Rompetrol Downstream S.R.L., a subsidiary of TRG, breached article 5 of the Competition Law and article 101 of the Treaty for the Functioning of the European Union and imposed a fine in the amount of RON 159,553,612 (46.8 million US Dollars or 6,945 million Tenge at the year-end exchange rates). The Group believes that all the charges are without any legal merit as Rompetrol Downstream S.R.L. did not take part in the meetings in which this topic was discussed, did not receive correspondence in which it was announced that other firms actually took a decision in this respect, did not answer to the questions regarding its own conduct and had an independent conduct on the market – there was therefore no illegal cooperation by removing the risks of competition by adopting a joint plan.

Commitments under oilfield licenses and contracts

As of December 31, 2011 the Group had following commitments on fulfilment of minimal work programs with respect to the requirements of its oilfield licenses and related subsoil use contracts with the Government (in millions of Tenge):

Year	Capital expenditures	Operational expenditures
2012	151,538	36,011
2013	33,460	32,472
2014	154,287	52,906
2015	3,359	30,305
2016-2024	26,694	211,527
Total	369,338	363,221

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.

In 2011, in accordance with its obligations, the Group delivered 2,811,271 tons of oil (2010: 3,159,150 tons) on the domestic market.

Other contractual commitments

As of December 31, 2011 the capital commitments of the Group under the contracts on acquisition of plant, property and equipment amounted to 46,567 million Tenge (2010: 61,397 million Tenge).

Capital commitments

KTZh

As at December 31, 2011, KTZh had committed to contracts for the construction of "Uzen – State border with Turkmenistan" and "Khorgos – Zhetigen" railways, the treatment-rehabilitation center in Astana, the primary backbone transport communication net, the plant for production of passenger wagons in Astana, the capital repair of railways, the activities related to expansion of Dostyk station, and the purchase of passenger wagons totaling 467,859 million Tenge (2010: 182,808 million Tenge). This amount includes commitments for purchase of passenger wagons from joint venture Electric locomotives assemble plant LLP for the amount of 296,299 million Tenge with supply till December 31, 2020 and also commitments for purchase of passenger wagons from joint venture Tulpar-Talgo LLP for the amount of 55,726 million Tenge with supply till December 31, 2014.

KMG RM and TRG

As of December 31, 2011 KMG RM's and TRG's capital commitments in oil peocessing projects were 419,530 million Tenge (2010: 146,102 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, 2011 Kashagan had capital commitments to purchase, construct or develop undivided interest in exploration and appraisal assets and development oil and gas assets of 1,070,559 thousand US Dollars equivalent to 158,871 million Tenge (2010: 1,295,711 thousand US Dollars, or 190,981 million Tenge).

KEGOC

At December 31, 2011 KEGOC JSC had capital commitments on the projects of construction the electricity transmissions, transmission lines and electricity transmission rehabilitation project in the amount of 56,140 million Tenge (2010: 19,347 million Tenge).

Air-Astana

During 2008-2010 Air-Astana signed an agreement with Airbus and Embraer to purchase six and two narrow-body aircrafts with the last payments due in 2013 and 2012, respectively. The Group repays advance payments in accordance with agreed table of payments. The terms of the contracts do not allow disclosing information on the purchase cost of the aircrafts.

Kazyna Capital Management JSC

As at December 31, 2011 total investment commitments to investment funds amounted to 66,114 million Tenge (2010: 66,488 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.

Real Estate Fund "Samruk-Kazyna" JSC ("Real estate Fund")

As at December 31, 2011 the Fund had contractual commitments amounting to 2,532 million Tenge under agreements with construction companies (2010: 31,910 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 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, 2011 KTG had approximately 34,102 million Tenge in contractual commitments related to this investment obligation (2010: 47,371 million Tenge).

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 90-100 million US Dollars (13,275 – 14,750 million Tenge). 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, 2011.

Operating lease commitments

Operating lease commitments relate mainly to aircraft lease with the lease term from 5 to 10 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>	2011	2010
Within one year	20,043	18,865
From one to five years	28,122	37,192
Over five years	12,493	8,187
Total	60,658	64,244

Operating lease commitments include fixed rental payments and certain portion of payments for technical support which vary according to flying hours.

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.

Kazakhtelecom license commitments

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. The Group's management believes that Kazakhtelecom is in compliance with the terms of the licenses.

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>	2011	2010
Contracted amount		
Loan, credit line and finance lease commitments	342,751	359,192
Guarantees	86,302	97,700
Letters of credit and other commitments related to settlement operations	110,038	112,781
Less: Guarantees and deposits with restrictive covenants	(9,559)	(7,895)
Less: Provision for bank letters of credit and guarantees (Note 21)	(6,136)	(540)

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 received funds into different financial instruments in accordance with 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 November 9, 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 # 2004-0504 to North Caspian Constructors N.V. ("NCC") and contract # 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 or 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.



The previous operator issued an appeal 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 July 13, 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 of GPO made are without merit. In the unlikely event that allegations are ultimately proved to be correct, management's assessment of the potential exposure is limited to the cost recoverability of the expenses incurred in relation to the OIC contract approximately equal to 112 million US Dollars or 16,621 million Tenge (Kashagan's share approximately equals to 18.8 million US Dollars or 2,790 million Tenge) and to the deductibility of the expenses for corporate 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 31, 2011

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, 2011 commitment to provide financing for completion of ongoing construction and acquisition of completed housing through the Fund and its subsidiaries amounted to 1,442 million Tenge (2010: 33,784 million Tenge).

Implementation of innovation, industrial and infrastructure projects

As at December 31, 2011 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, 2011 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 55,980 million Tenge. As at December 31, 2011 commitments of Development Bank of Kazakhstan JSC on financing of innovation, industrial and infrastructural projects amounted to 59,020 million Tenge.

42. 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 and industrial segment is engaged in exploration, mining, processing and sales of uranium, beryllium, tantalum and other solid materials, military industry enterprises and civil machine industry, projects for the development of chemical industry and geological exploration.

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, function of oversight over the input of electricity into the energy system and consumption of imported electricity, function of centralised 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 table represents information about profit and loss, and assets and liabilities of operating segments of the Group for 2011:

<i>In millions of Tenge</i>	Oil and Gas	Mining and industrial	Transportation	Telecommunication	Energy	Financial and Innovation Institutions	Corporate center and projects	Elimination	Total
Revenues from sales to external customers	2,600,312	335,347	790,775	184,564	129,312	288,065	74,551	–	4,402,926
Revenues from sales to other segments	26,750	18,231	11,743	5,075	11,508	69,814	112,801	(255,922)	–
Total revenue	2,627,062	353,578	802,518	189,639	140,820	357,879	187,352	(255,922)	4,402,926
Gross profit	789,342	92,218	252,800	55,400	32,153	38,819	33,844	(61,466)	1,233,110
General and administrative expenses	(160,072)	(21,691)	(78,008)	(22,018)	(12,854)	(105,684)	(44,108)	5,852	(438,583)
Transportation and selling expenses	(350,701)	(3,779)	(6,771)	(4,638)	(291)	(18)	(1,842)	862	(367,178)
Finance income	45,600	5,689	6,337	3,996	2,538	2,982	63,973	(64,267)	66,848
Finance cost	(171,313)	(12,309)	(22,865)	(9,503)	(7,468)	(1,438)	(176)	30,857	(194,215)
Share of income in associates and joint ventures	534,623	43,983	69	(3)	25,467	7,038	–	–	611,177
Foreign exchange gain / (loss), net	(9,987)	(414)	(1,709)	(107)	1,259	(12,913)	32	(54)	(23,893)
Depreciation, depletion and amortization	(146,708)	(16,328)	(63,643)	(39,931)	(14,437)	(6,623)	(318)	–	(287,988)
Impairment of loans issued	(14)	–	–	–	–	(146,816)	(943)	799	(146,974)
Impairment of loans issued to banks	–	–	–	–	–	(599)	(282,068)	282,068	(599)
Impairment of other assets	(60,593)	(3,320)	9,336	(2,564)	(17)	(26,853)	(307,193)	306,742	(84,462)
Provision charges	11,036	5,572	29,536	21	7,334	5,966	–	–	59,465
Income tax expense	(153,131)	(17,553)	(35,780)	(4,302)	(5,104)	(141,819)	(10,194)	–	(367,883)
Net profit for the period from continuing operations	482,548	80,581	129,152	18,096	38,515	(389,428)	(513,881)	472,555	318,138
Net profit for the period from discontinued operations	–	–	–	33,023	–	–	(532)	–	32,491
Total net profit for the period	482,548	80,581	129,152	51,119	38,515	(389,428)	(514,413)	472,555	350,629
<i>Other segment information</i>									
Total assets of the segment	6,181,018	653,788	1,767,920	461,835	661,982	3,628,629	4,125,542	(4,067,309)	13,413,405
Total liabilities of the segment	3,020,860	277,728	771,842	169,721	247,481	3,667,810	1,592,738	(2,064,378)	7,683,802
Allowances for doubtful accounts receivable	3,636	272	1,161	(281)	(206)	502	–	(59)	5,025
Investments in associates and joint ventures	919,154	105,018	4,940	24	176,741	89,105	–	–	1,294,982
Capital expenditures	465,531	33,919	347,228	46,824	73,631	31,020	27,471	(5,854)	1,019,770

The following table 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 and industrial	Transportation	Telecommunication	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
Gross profit	689,941	66,836	207,857	45,097	28,671	54,493	228,484	(206,014)	1,115,365
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 joint ventures and associates	343,176	37,590	245	–	7,542	8,567	–	–	397,120
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)	(879)	504	(324)	(701,493)	700,603	(23,178)
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)	168,491	(15,407)	18,580	(28,743)
Net profit for the period from continuing operations	397,035	59,940	74,901	7,069	20,786	(159,939)	(309,535)	517,411	607,668
Net profit for the period from discontinued operations	–	–	–	26,883	–	(200)	–	–	26,683
Total net profit for the period	397,035	59,940	74,901	33,952	20,786	(160,139)	(309,535)	517,411	634,351
<i>Other segment information</i>									
Total assets of the segment	5,752,399	559,499	1,421,531	403,759	530,911	4,080,210	4,652,269	(4,585,270)	12,815,308
Total liabilities of the segment	3,021,046	258,947	619,613	156,569	198,983	3,709,837	1,478,114	(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	75,178	2,777	53,812	159,334	108,095	–	–	1,096,077
Capital expenditures	444,932	27,013	205,608	42,846	59,792	14,137	5,010	(469)	798,869



43. Subsequent events

Contribution to the share capital of the Fund

In the first half of 2012, the Government has contributed to the charter capital of the Fund 36,154 million Tenge. Contributions have been made in the form of property and cash.

Operating activity

In February 2012, the Air Astana JSC signed an agreement with Boeing to purchase three Boeing-787 and four Boeing 767 aircraft. The fourth Boeing 767 is subject to purchase reconfirmation by the Air Astana JSC in September 2012. Air Astana JSC is committed to pre-delivery payments in accordance with the agreed payment schedule.

On February 20, 2012 a decision was made to suspend the activities of Kazakhstan Growth Fund (KGF). The issue of transfer of KGF investment portfolio and liabilities to a different fund is currently under consideration. In this connection, as at the suspension date the Group measured the fair value of investments to the fund under the net asset value method and recognized the loss from change in the fair value of investments in this fund in the amount of 472 million Tenge.

Since April 1, 2012 the Agency on Regulation of Natural Monopolies of the Republic of Kazakhstan conformed and approved to the Group an increase of tariffs on railway cargo transportation on average by 15%.

Since January 1, 2012 Air Astana increased fuel collection on international routes to 40% in connection with sharp rise in prices on aviation kerosene. Since April 5, 2012 with a purpose to compensate price increase on aviation kerosene the fuel collection is introduced, which will result in the increase in prices on air tickets for internal routes of the "Air Astana" airline on average by 16%.

Changes in the structure of the Group

On January 25, 2012, GSM Kazakhstan, the associate, declared dividends related to prior periods to be paid to the Group Kazakhtelecom JSC in the amount of 34,723 million Tenge during 2012, 8,681 million of which was received in March 2012.

On February 1, 2012, the Group Kazakhtelecom JSC completed the sale of its associate, GSM Kazakhstan, for consideration of 1,519 million US Dollars (equivalent to 225,739 million Tenge).

In April 2012, the transaction on sale of 75% of shares of Balkhashskaya TES was completed for the cash consideration in the amount of 7,557 million Tenge.

Loans

On January 19, 2012 the Fund issued loans to "Kazakhmys Finance PLC" in the amount of 200 million US Dollars for the financing of the project on development of copper minefields at Bozshakol, Kazakhstan. The loan was financed by proceeds of the loan facility of State China Development Bank in January of 2012.

Borrowings

In February 2012 NAC Kazatomprom JSC and Astana Solar LLP concluded loan agreement with Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ for 80.4 million euro (equivalent to 15,962 million Tenge) for a period of 12 years for the purposes of financing equipment purchase for the strategic investment project.

Pavlodar Petrochemistry Plant JSC (a subsidiary of KMG) entered into loan agreements with Halyk Bank of Kazakhstan for the total amount of 20,969 million Tenge.

In February 2012, in order to promote financial stability of the Group, Management Board of the National Fund of the Republic of Kazakhstan (the "Board") made a decision to change the terms of bonds, received from the National Fund of the Republic of Kazakhstan and placed in National Bank of the Republic of Kazakhstan (*Note 19*). According to this decision the term of the bonds will be prolonged to 2062 and interest will be decreased to 0.01%.

Also, the Board made a decision to provide bonds to NC KMG from National Fund of the Republic of Kazakhstan in the amount of 2.5 billion US Dollars in 2013 with maturity in 2028 and 1.5 billion US Dollars in 2015 with maturity in 2035 with interest of 3%.

Financial position of BTA Bank

On January 18, 2012 BTA Bank defaulted on senior bonds, bonds with discount and subordinated bonds due to the fact that BTA Bank did not pay the amount of accrued interest on January 3, 2012.

On February 6, 2012 BTA Bank formed creditors committee. The committee includes Ashmore Investment Management Limited, Asian Development Bank, D.E. Shaw Oculus International Inc., D.E. Shaw Laminar International Inc., Gramercy Funds Management LLC, J.P. Morgan Securities Ltd., Nomura International plc, Swedish Export Credits Guarantee Board – EKN, The Royal Bank of Scotland plc (representative of RCTFF participants), and VR Capital Group Ltd.

On April 23, 2012 BTA Bank declared on suspension of payments related to recovery obligations, which conceives the event of default on these obligations. As a result, on April 28, 2012 BTA Bank received a notification from Bank of New York Mellon Corporate Trustee Services Limited acting as a trustee of recovery obligations owners on early settlement of recovery obligations with an initial total amount of 5,221,494,216 US Dollars.

On May 2, 2012 BTA Bank appealed to the Specialized finance court of Almaty with a request on the start of debt restructuring in accordance with the laws of the Republic of Kazakhstan. On May 8, 2012 the Specialized finance court of Almaty approved BTA Bank's request on debt restructuring. BTA Bank will receive a legal defense during the restructuring process in the Republic of Kazakhstan.

Other Events

As part of its common share and GDR buyback program, between January 1, 2012 and March 26, 2012, E&P KMG repurchased 2,197,086 GDRs and 2,028 common shares at an aggregate value of 5,499 million Tenge.

In the first quarter of 2012 the Temirbank repurchased 1,002,062 pieces of own preferred shares with the total carrying amount of 1,000 million Tenge for 772 million Tenge.

Since January 2012 Halyk Bank of Kazakhstan JSC and its subsidiaries - members of Halyk Group - are not related parties of the Group.

On January 19, 2012 the Decree of the Government of the Republic of Kazakhstan No. 139 approved final order of distribution of the Fund's net income for 2010 in the amount of 9,077 million Tenge and settled prepayment of dividends (*Note 15*).



Editorial Board:

Bishimbayev K.V.
Bakhmutova E.L.
Rakhmetov N.K.
Tazhibayev U.K.
Sarsenbayev T.E.
Salimgereyev M.Z.
Baidauletov N.T.
Howes P.
Toleukhanov D.A.
Kaletayev D.A.
Bektemirov K.A.
Munzhasarov Z.A.
Abdygapparov A.M.
Dosmukametov K.M.
Aubakirov M.G.

Joint Stock Company
“Sovereign Wealth Fund
“Samruk-Kazyna”

Legal address:
19 Kabanbay batyr ave., block A, C, E
010000, Astana,
Republic of Kazakhstan

Mail office:
+7(7172) 554-002, 554-001, 552-630
Fax: +7 (7172) 554-000

www.sk.kz



www.sk.kz