



Об утверждении годовой финансовой отчетности (консолидированной и отдельной), порядка распределения чистого дохода, выплаты дивидендов по простым акциям и размера дивиденда в расчете на одну простую акцию акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" за 2011 год

Постановление Правительства Республики Казахстан от 26 июня 2012 года № 850

В соответствии с подпунктами 2) и 10) пункта 2 статьи 7 Закона Республики Казахстан от 1 февраля 2012 года «О Фонде национального благосостояния» Правительство Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**

1. Утвердить:

1) прилагаемую годовую финансовую отчетность (консолидированную и отдельную) акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – Фонд) за 2011 год;

2) порядок распределения чистого дохода Фонда за 2011 год, составляющего 330035160000 (триста тридцать миллиардов тридцать пять миллионов сто шестьдесят тысяч) тенге согласно финансовой отчетности Фонда, расположенного по адресу: Республика Казахстан, 010000, город Астана, проспект Кабанбай батыра, 23; реквизиты: регистрационный номер налогоплательщика (РНН) - 620200333937, индивидуальный идентификационный код (ИИК) - KZ456010111000026976, банковский идентификационный код (БИК) - HSBKKZKX в акционерном обществе «Народный банк Казахстана», город Астана:

направить на выплату дивидендов – 159112559000 (сто пятьдесят девять миллиардов сто двенадцать миллионов пятьсот пятьдесят девять тысяч) тенге;

оставить в распоряжении Фонда и его компаний для финансирования инвестиционных программ, погашения долговых обязательств и приобретения активов – 170922601000 (сто семьдесят миллиардов девятьсот двадцать два миллиона шестьсот одна тысяча) тенге;

3) размер дивиденда за 2011 год в расчете на одну простую акцию Фонда – 45 (сорок пять) тенге 71 (семьдесят один) тиын.

2. Установить дату начала выплаты дивидендов – дату подписания настоящего постановления.

3. Выплату дивидендов произвести в течение 10 (десяти) рабочих дней в денежной форме путем безналичного перечисления в республиканский бюджет по коду бюджетной классификации «201301».

4. Настоящее постановление вводится в действие со дня подписания.

Республики Казахстан

К. Масимов

Утверждена
постановлением

Правительства

Республики
Казахстан
от 26 июня 2012 года № 850

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»

Отдельная финансовая отчетность

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года с отчетом независимых аудиторов

АО «Фонд Национального Благосостояния Отдельная финансовая

«Самрук-Қазына» отчетность

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимых аудиторов

Отдельная финансовая отчетность

Отдельный бухгалтерский баланс

Отдельный отчет о совокупном доходе

Отдельный отчет о движениях денежных средств

Отдельный отчет об изменениях в капитале

Примечания к отдельной финансовой отчетности

АО «Фонд Национального Благосостояния Отдельная финансовая

«Самрук-Қазына» отчетность

Отдельный бухгалтерский баланс

В миллионах тенге	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		634	8.501
Нематериальные активы		199	221
Инвестиции в дочерние организации	5	2.498.897	2.583.196
Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие	6	101.783	101.783
Займы выданные	7	458.723	268.039
Средства в кредитных учреждениях	8	258.512	338.917
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	132.721	219.819
Долгосрочные банковские депозиты	10	170.110	402.880
Активы по отсроченному подоходному налогу	21	2.700	1.464
Прочие долгосрочные активы		4.083	—
		3.628.362	3.924.820
Текущие активы			
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		18.434	6.812

Займы выданные	7	81.611	44.682
Средства в кредитных учреждениях	8	33.681	84.129
Прочие краткосрочные финансовые активы	9	66.833	205.302
Активы связанные с опционами колл/пут		33.240	-
Краткосрочные банковские депозиты	10	70.202	47.887
Прочие текущие активы	11	10.857	19.205
Денежные средства и их эквиваленты	12	451.902	401.586
		766.760	809.603
ИТОГО АКТИВОВ		4.395.122	4.734.423
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	13	4.050.383	3.891.909
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(126.333)	4.881
Накопленный убыток		(1.116.293)	(626.713)
Итого капитала		2.807.757	3.270.077
Долгосрочные-обязательства			
Займы	14	1.032.791	919.761
Средства Правительства	15	404.731	352.812
Обязательства по финансовым гарантиям	16	25.845	24.985
		1.463.367	1.297.558
Текущие обязательства			
Займы	14	117.664	91.871
Средства Правительства	15	275	1.845
Обязательства по финансовым гарантиям	16	3.091	2.722
Обязательства по опционам колл/пут		717	69.435
Прочие текущие обязательства		2.251	915
		123.998	166.788
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		4.395.122	4.734.423

Учетная политика и примечание на страницах с 6 по 15 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Управляющий директор - Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	2011	2010
Процентные доходы	17	58.847	265.050
Процентные расходы	18	(107.125)	(83.897)

Доход от дивидендов		81.483	44.243
Валовая прибыль		33.205	225.396
Общие и административные расходы	19	(42.072)	(11.608)
Финансовые доходы	20	59.033	44.482
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	9	-	86.850
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые		-	12.343
Обесценение инвестиций в дочерние организации	5	(306.589)	(701.493)
Обесценение финансовых активов	7,8,10,11	(283.616)	(11.641)
Доход от курсовой разницы, нетто		39	586
Доход от изменения стоимости опционов, нетто		41.936	61.106
Убыток от выбытия финансовых активов	9	(6.867)	-
Прочие операционные расходы, нетто		(1.202)	(3.360)
Убыток до учета подоходного налога		(506.133)	(297.339)
Расходы по подоходному налогу	21	(9.701)	(14.729)
Чистый убыток за год		(515.834)	(312.068)
Прочий совокупный (убыток)/доход, за минусом подоходного налога			
Чистый (убыток)/доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		(131.214)	5.461
Итого прочий совокупный (убыток)/доход, за минусом подоходного налога		(131.214)	5.461
Итого совокупный убыток за год		(647.048)	(306.607)

Учетная политика и примечания на страницах с 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Управляющий директор - Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	2011	2010
Денежные потоки от операционной деятельности:			
Убыток до учета подоходного налога		(506.133)	(297.339)
Корректировки на:			

Износ и амортизацию		270	220
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	9	-	(86.850)
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые		-	(12.343)
Обесценение инвестиций а дочерние организации	5	306.589	701.493
Обесценение финансовых активов	7,8,10,11	283.616	11.641
Финансовые доходы	20	(59.033)	(44.482)
Доход от изменения стоимости опционов, нетто		(41.936)	(61.106)
Расходы от дисконтирования финансовых активов	18	13.747	5.374
Нереализованный убыток/ (доход) от курсовой разницы		42	(533)
Прочие		7.318	7.535
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		4.480	223.610
Изменение в займах выданных		(269.436)	(338.574)
Изменение в средствах в кредитных учреждениях		80.642	172.353
Изменение в прочих текущих активах		8.174	13.459
Изменение в займах и в средствах от Правительства		213.020	562.048
Изменение в прочих текущих обязательствах		1.335	34
Денежные потоки от операционной деятельности		38.215	632.930
Уплаченный подоходный налог		(22.560)	(38.469)
Проценты полученные		27.432	19.939
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		43.087	614.400

За год, закончившийся 31 декабря

в миллионах тенге	Прим.	2011	2010
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Размещение банковских депозитов, нетто	10	(4.452)	(359.755)
Приобретение акций дочерних организаций	5	(154.442)	(331.075)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(209)	(322)
Реализация/(приобретение) финансовых активов, нетто		27.857	(193.920)

Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(131.246)	(885.072)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Предоплата по дивидендам Акционеру	11	(9.077)	(7.056)
Взносы в уставный капитал	13	147.552	141.447
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности		138.475	134.391
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		50.316	(136.281)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		401.586	537.867
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	451.902	401.586

НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Следующие неденежные операции были исключены из отдельного отчета о движении денежных средств:

1. Признание дисконта по займам, выданным дочерним организациям (*Примечание 5*).
2. Операции с Акционером (*Примечание 13*).
3. Признание дисконта по средствам Правительства (*Примечание 15*).

Учетная политика и примечания на страницах с 6 по 45 являются неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности.

Управляющий директор - Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

Отдельный отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2011

В миллионах тенге	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющих наличие для продажи	Накопленный в убыток	Итого
На 31 декабря 2009 года	3.748.299	(580)	(384.257)	3.363.462
Чистый убыток за год	-	-	(312.068)	(312.068)
Прочий совокупный доход	-	5.461	-	5.461
Итого совокупный убыток за год	-	5.461	(312.068)	(306.607)
Взносы в уставный капитал	143.610	-	-	143.610
Доход от первоначального признания средств Правительства (<i>Примечание 15</i>)	-	-	111.145	111.145

Операции с Акционером (Примечание 13)	-	-	(32.888)	(32.888)
Дивиденды Акционеру	-	-	(8.645)	(8.645)
На 31 декабря 2010 года	3.891.909	4.881	(626.713)	3.270.077
Чистый убыток за год	-	-	(515.834)	(515.834)
Прочий совокупный убыток		(131.214)		(131.214)
Итого совокупный убыток за год	-	(131.214)	(515.834)	(647.048)
Взносы в уставный капитал	158.474	-	-	158.474
Доход от первоначального признания средств Правительства (Примечание 15)	-	-	21.799	21.799
Операции с Акционером (Примечание 13)	-	-	11.511	11.511
Дивиденды Акционеру (Примечание 13)	-	-	(7.056)	(7.056)
На 31 декабря 2011 года	4.050.383	(126.333)	(1.116.293)	2.807.757

Учетная политика и примечания на страницах с 6 по 45 является неотъемлемой частью данной отдельной финансовой отчетности

Управляющий директор - Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына» (далее по тексту «Фонд» или «Самрук-Казына») было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года. Фонд был создан посредством слияния АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына» (далее по тексту «Казына») 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 во тексте «Акционер»).

Основной целью Правительства при реорганизации является повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в дочерних компаниях Фонда, с целью успешного выполнения их стратегических задач,

установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития
к о м п а н и й .

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; модернизации и диверсификации экономики; повышение эффективности деятельности компаний Группы. 1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 550-4, 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, владеющим инвестициями в ряде государственных предприятий, перечисленных в *Примечаниях 5 и 6*. В период с 3 ноября 2008 года по 13 февраля 2009 года Фонд осуществлял некоторые виды финансовых операций на основании лицензии на проведение банковских операций в национальной и иностранной валюте Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 27 ноября 2008 года, номер
лицензии 5 . 2 . 6 6 № 0 0 0 1 2 3 1 .

Зарегистрированный офис Фонда находится по адресу: г. Астана, пр. Кабанбай
батыра, 19, Республика Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчетность была утверждена к выпуску
Управляющим директором — Членом Правления и Главным Бухгалтером Фонда 23
мая 2012 года.

Экономические условия

Республика Казахстан продолжает осуществлять экономические реформы и разработку своей законодательной, налоговой и нормативной базы, как того требуют условия рыночной экономики. Эти реформы и разработки и эффективность экономических, финансовых и монетарных мер, предпринятых правительством, ставят целью поддержание будущей стабильности 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 Стабилизаций, 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 Фонда и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Фонда. Руководство Фонда считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости фонда в данных условиях. Однако ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Фонда. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

План Стабилизации

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 Правительства по реализации Плана Стабилизации.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением раскрытого в учетной политике и примечаниях к данной отдельной финансовой отчетности. Фонд ведет бухгалтерский учет в казахстанских тенге. Все значения в данной отдельной финансовой отчетности округлены до миллиона, за исключением специально оговоренных случаев.

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена согласно требованиям законодательства Республики Казахстан.

Данная отдельная финансовая отчетность была подготовлена в дополнение к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Управляющим директором - Членом Правления и Главным Бухгалтером Фонда 23 мая 2012 года. Экземпляр консолидированной финансовой отчетности может быть получен в зарегистрированном офисе Фонда (*Примечание 1*).

Заявление о соответствии

Данная отдельная финансовая отчетность Фонда 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 отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных учетных оценок. Подготовка отдельной финансовой отчетности также требует от руководства выражения мнения по допущениям в ходе применения учетной политики Фонда. Сферы применения, включающие в себя повышенный уровень сложности или применение допущений, а также области, в которых применение оценок и допущений является существенным для отдельной финансовой отчетности, раскрыты в *Примечании 4*.

Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления

Данная отдельная финансовая отчетность представлена в тенге, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Фонда.

Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по официальному рыночному курсу функциональной валюты, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы включаются в отдельный отчет о совокупном доходе. 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 на дату определения справедливой стоимости.

Курсы обмена валют

Средневзвешенные курсы обмена, установленные на Казахстанской фондовой бирже (далее по тексту «КФБ»), используются в Казахстане в качестве официальных рыночных курсов обмена иностранной валюты.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов обменный курс КФБ тенге к доллару США составлял 148,4 и 147,5 тенге за 1 доллар США, соответственно. Эти курсы использовались для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2011 и 2010 годов. 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 отдельной финансовой отчетности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой отдельной 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 Фонда.

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 варранты в качестве долевого инструмента. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса производных 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 Фонда, поскольку у Фонда 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 Фонда.

Усовершенствования МСФО (май 2010 года)

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, а 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 Фонда.

- 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 Фонда:

- 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 Фонда:

- Интерпретация 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов» (определение справедливой стоимости бонусных единиц).

- Интерпретация 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов».

Выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты и интерпретации

Фонд не применял следующие стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Фонда, окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Фонд намерен 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 Фонда. 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 Фонда 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 Фонда.

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 Фонда, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Фонд 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 ту 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

большого 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 Фонд оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и результаты финансовой деятельности. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

Инвестиции в дочерние организации

Инвестиции в дочерние организации учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Первоначальная стоимость инвестиций в дочерние организации, приобретенных путем реорганизации, была

Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

Инвестиции Фонда в его совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Ассоциированная

компания - это компания, на которую Фонд имеет существенное влияние, но которая не является ни дочерней компанией, ни совместным предприятием.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Фонд определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Фонд производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива - это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива и ценность от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если текущая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования, будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

Для активов на каждую отчетную дату оценивается наличие признаков того, что ранее признанные убытки от обесценения больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Фонд рассчитывает возмещаемую стоимость актива. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущении, которое использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. В случае восстановления, текущая стоимость актива не может превышать возмещаемую стоимость актива, а также текущую стоимость (за вычетом амортизации), по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения по активу. Такое восстановление признается в отчете о совокупном доходе.

Также применяются следующие критерии при оценке конкретных активов:

Инвестиции в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании

На каждую отчетную дату Фонд определяет наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Если существуют объективные индикаторы обесценения, Фонд проводит тест на обесценение и рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью и балансовой стоимостью инвестиции.

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСБУ 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы выданные и дебиторская задолженность;

финансовые активы, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты. Фонд классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Фонд принимает на себя обязательство **купить** или **продать** актив.

Финансовые активы Фонда включают денежные средства и их эквиваленты, банковские депозиты торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные, средства в кредитных учреждениях суммы к получению. Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Средства в кредитных учреждениях, займы выданные и прочая дебиторская задолженность

Займы выданные и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе эффективной процентной ставки включается в состав процентных доходов в отдельном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчете о совокупном доходе.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Фонд твердо намерен и способен удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав процентных

доходов в отдельном отчете о совокупном доходе. Расходы, обусловленные обесценением, отражаются в отдельной строке в отдельном отчете о совокупном доходе.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевыми и долговыми ценными бумагами. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи - это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Долговые ценные бумаги в данной категории - это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы переклассифицируются из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка в отдельном отчете о совокупном доходе, или признается обесценение, а накопленный убыток переклассифицируется из резерва по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка в отдельном отчете о совокупном доходе.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием применимых методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Прекращение признания

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться на балансе, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Фонд передал свои права на получение денежных потоков от актива либо взял на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в

полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Фонд передал практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Фонд не передал, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передал контроль над данным активом.

Если Фонд передал все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключил транзитное соглашение и при этом не передал, но и не сохранил за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передал контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Фонд продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Фонд также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Фондом.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Фонда.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство прекращает признаваться в случае, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Обесценение финансовых активов

Средства в кредитных учреждениях, займы клиентам и банковские депозиты

В отношении средств в кредитных учреждениях, займов выданных и банковских депозитов, учет которых производится по амортизированной стоимости, Фонд первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения, для отдельно значимых финансовых активов, и на индивидуальной основе или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Фонд определяет, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Фонд включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью оцененных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по займам выданным, которые еще не были понесены).

Стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по финансовому активу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в отдельном отчете о совокупном доходе. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Процентный доход отражается как часть доходов в отдельной строке отчета о совокупном доходе. Займы выданные и соответствующий резерв списываются в том случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Фонду. Если в следующем году сумма оцененных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, увеличивается, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списанные ранее суммы позднее восстанавливаются, то сумма восстановления отражается в прибылях и убытках в отдельном отчете о совокупном доходе.

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру

Активы классифицируются как долгосрочные активы, удерживаемые для передачи Акционеру, если они соответствуют следующим критериям:

- Имеются в наличии для немедленной передачи в их текущем состоянии;
- Существует твердое намерение осуществить планируемую передачу;
- Предпринимаются активные действия для завершения плана;
- Существует высокая вероятность осуществления передачи, и ожидается, что передача будет завершена в течение одного года с момента классификаций.

Долгосрочные активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру, представлены отдельно в отдельной финансовой отчетности в категории текущих активов в отдельном бухгалтерском балансе.

Долгосрочные активы (и группы выбытия), классифицируемые как удерживаемые для передачи Акционеру, учитываются по наименьшей из балансовой стоимости активов в справедливой стоимости, за вычетом затрат на передачу.

Долгосрочный актив, который перестает классифицироваться, как удерживаемый для передачи Акционеру, оценивается по наименьшему значению из:

- его балансовой стоимости до того, как актив (или группа выбытия) был классифицирован как предназначенный для передачи Акционеру, с корректировкой на любую амортизацию или переоценку, которая была бы признана, если бы данный актив

(или группа выбытия) не был классифицирован как предназначенный для передачи
А к ц и о н е р у , и

- его возмещаемой суммы на дату последующего решения об отказе от передачи.

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 облагаются по нулевой ставке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличность в кассе, средства, находящиеся во вкладах до востребования, прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и кредиты и заимствования. Фонд классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае займов и кредитов на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Финансовые обязательства Фонда включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты, кредиты и займы, а также договоры финансовой гарантии.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Займы и средства Правительства

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отдельном отчете о совокупном доходе при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав процентных расходов в отчете о совокупном доходе.

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты, классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Фонд 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 долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой.

Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости, и соответствующая разница между чистой величиной полученных средств и стоимостью погашения признаются в отдельном отчете о совокупном доходе за период заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки. Если Фонд приобретает свое собственное долговое обязательство, то оно исключается из отдельного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и выплаченный возмещением по сделке включается в чистый процентный доход.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены выпущенными в обращение облигациями Фонда, которые отражаются в учете в соответствии с теми же принципами, что и займы и средства Правительства.

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Фондом договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются как обязательство по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, напрямую связанных с выпуском гарантий. Впоследствии, обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: наилучшую оценку затрат необходимых для погашения существующего обязательства на отчетную дату, и указанная сумма обязательства за вычетом накопленной амортизации.

Опционы, 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. Изменения в справедливой стоимости финансового обязательства, а также любые доходы или расходы, связанные с реализацией данных опционов учитываются в отдельном отчете о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения производного контракта и впоследствии переоцениваются до их справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Суммарная прибыль или убыток признается в отдельном отчете о совокупном доходе, только если производный инструмент не признается и действителен как инструмент хеджирования, в этом случае срок признания в отдельном отчете о совокупном доходе зависит от характера отношений хеджирования.

Производный инструмент с положительной справедливой стоимостью признается в качестве финансового актива, а производный инструмент с отрицательной справедливой стоимостью - в качестве финансового обязательства. Производный инструмент отражается как долгосрочный актив или долгосрочное обязательство в случае, если оставшийся срок действия инструмента превышает 12 месяцев и его продажа или погашение не предполагается в течение ближайших 12 месяцев. Прочие производные инструменты включаются в краткосрочные активы или краткосрочные обязательства.

Признание дохода

Доходы признаются тогда, когда существует вероятность того, что Фонд будет получать экономические выгоды, связанные с операцией, и сумма дохода может быть достоверно определена.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым инструментам, классифицированным в качестве инвестиций, имеющих в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Фондом оценок платежей или поступлений.

Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Дивиденды

Доход до дивидендам признается, когда установлено право Фонда на получение платежа.

Признание расходов

Расходы учитываются в момент возникновения и отражаются в отдельной финансовой отчетности в периоде, к которому они относятся, на основе метода начисления.

Подходный налог

Подходный налог за год включает текущий и отсроченный налог. Подходный налог отражается в отдельном отчете о совокупном доходе, за исключением того объема, в котором он относится к статьям, непосредственно отнесенным на собственный капитал, и в этом случае он признается в капитале.

Текущие расходы по налогу представляют собой ожидаемые налоги к уплате по налогооблагаемому доходу за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода. Отсроченные налоги определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением возникновения отсроченного подходного налога в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на бухгалтерский доход или на налогооблагаемый доход и убыток.

Отсроченный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемого дохода, который может быть уменьшен на сумму вычитаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Капитал

Уставный капитал

Простые акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения предприятий, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций относится на нераспределенную прибыль.

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 отдельной финансовой отчетности к выпуску.

Условные обязательства и условные активы

Условные обязательства не учитываются в отдельной финансовой отчетности. Они раскрываются, если только возможность оттока ресурсов и экономических выгод не является маловероятной.

Условные активы не учитываются в отдельной финансовой отчетности. Они раскрываются когда поступление экономических выгод является вероятным.

Взаимозачет

Активы и обязательства взаимоисключаются, и сумма нетто показывается в бухгалтерском балансе тогда, когда существует юридически защищенное право зачесть учтенные суммы и имеется намерение урегулирования на нетто-основе или одновременной реализации актива и погашения обязательства.

Последующие события

События, произошедшие после окончания отчетного периода, которые предоставляют дополнительную информацию о положении Фонда на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в отдельной финансовой отчетности. События, произошедшие после окончания отчетного периода, которые не являются корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях при их существенности.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка отдельной финансовой отчетности Фонда требует от его руководства вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах на отчетную дату. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых делаются подобные допущения и оценки, в будущем.

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:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отдельном 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 относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в отдельной финансовой отчетности.

Резерв на обесценение займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов

На каждую отчетную дату Фонд проводит анализ своих существенных займов выданных, средств в кредитных учреждениях и депозитов, для того, чтобы оценить должен ли убыток от обесценения быть учтен в прибылях и убытках. В частности, суждения руководства требуются в оценке суммы и сроков, будущих денежных потоков при определении убытка от обесценения. При оценке таких денежных потоков, Фонд выносит суждения о финансовом положении заемщика и чистой стоимости-реализации обеспечения, если таковое имеется. Эти оценки основаны на допущениях по ряду факторов, и фактические результаты могут быть иными, что приведет к будущим изменениям в резерве.

В 2011 Фонд признал убыток от обесценения средств в кредитных учреждениях и банковских депозитов в размере 36.999 миллионов тенге и 245.068 миллионов тенге, соответственно (*Примечания 8 и 10*).

Налогообложение

Налогооблагаемый доход исчисляется в соответствии с налоговым законодательством, вступившем в силу с 1 января 2009 года. Фонд начисляет и платит КПН по ставке 20 % от налогооблагаемого дохода в 2011 году. При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных сфер несоблюдения налогового законодательства, которые Фонд не может оспорить или не считает, что 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, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам результата осуществляемой налоговыми органами проверок на соответствие.

Активы по отсроченному налогу

Активы по отсроченному налогу были признаны по всем резервам по сомнительной задолженности и прочим обязательствам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов, а также успешное применение стратегий налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному налогу на 31 декабря 2011 года составила 2.700 миллионов тенге (2010: 1.464 миллиона тенге) (*Примечание 21*).

Обесценение инвестиций в дочерние организации

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость инвестиции в дочернюю организацию 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 методе капитализации доходов. В 2011 году Фонд признал обесценение инвестиций в дочерние организации на общую сумму 306.589 миллионов тенге (2010: 701.493 миллиона тенге) (*Примечание 5*).

5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В следующей таблице представлены инвестиции в дочерние организации, деятельность, страна регистрации или местонахождения дочерних организаций Фонда, а также доля Фонда в этих дочерних организациях:

Доля владения

В миллионах тенге	Т и п деятельности	Страна	3 1 декабря 2 0 1 1 года	3 1 декабря 2 0 1 0 года	3 1 декабря 2 0 1 1 года	3 1 декабря 2 0 1 0 года
АО «БТА Банк»	Банковские услуги	Казахстан	891.092	891.092	81,48%	81,48%
АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы»	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	795.877	653.985	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	Нефтегазовая промышленность	Казахстан	736.286	710.541	100,00%	100,00%
АО «Банк Развития Казахстана»	Государственная инвестиционная деятельность	Казахстан	302.769	294.402	100,00%	100,00%
АО «Национальная Атомная Компания «Казатомпром»	Добыча урана	Казахстан	147.275	147.275	100,00%	100,00%

АО «Самрук-Энерго»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	138.765	91.586	94,73%	94,73%
АО «Альянс Банк»	Банковские услуги	Казахстан	122.801	122.801	67,00%	67,00%
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»)	Передача электроэнергии	Казахстан	112.129	111.529	100,00%	100,00%
АО «Казахтелеком»	Услуги фиксированной связи	Казахстан	88.733	88.733	51,00%	51,00%
АО «Kazyna Capital Management»	Создание инвестиционных фондов	Казахстан	69.444	69.444	100,00%	100,00%
АО «Фонд развития предпринимательства «Даму»	Развитие малого предпринимательства	Казахстан	39.521	39.521	100,00%	100,00%
АО «Инвестиционный Фонд Казахстана»	Содействие реализации стратегии индустриально-инновационного развития	Казахстан	32.493	29.615	100,00%	100,00%
АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына»	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	32.738	27.483	100,00%	100,00%
АО «Темірбанк»	Банковские услуги	Казахстан	23.488	23.488	79,90%	79,90%
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» (переименовано из АО ГСК по страхованию экспортных кредитов)	Услуги страхования	Казахстан	11.270	9.064	100,00%	100,00%
АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»	Промышленность	Казахстан	9.850	3.462	100,00%	60,99%
АО «Казпочта»	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	9.387	9.387	100,00%	100,00%
АО «Эйр Астана»	Пассажирские авиаперевозки	Казахстан	7.276	7.276	51,00%	51,00%

АО «Международный аэропорт Актобе»	Услуги аэропорта	Казахстан	6.589	3.021	100,00%	100,00%
ТОО Объединенная химическая компания»	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	7.002	3.561	100,00%	100,00%
АО Самрук	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан	3.437	3.437	100,00%	100,00%
АО «Национальная геологоразведочная компания «Каэгеология»	Услуги геологоразведки	Казахстан	3.176	-	100,00%	-
ТОО "Самрук-Казына Контракт"	Управление проектами	Казахстан	2.193	2.193	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.207	239	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	Услуги аэропорта	Казахстан	1.196	1.196	100,00%	100,00%
ТОО «СК-Фармация»	Закуп лекарственных средств в рамках гарантированной медицинской помощи населению	Казахстан	700	700	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына Инвест»	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	394	394	100,00%	100,00%
АО «КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина»	Научная деятельность	Казахстан	219	219	50,00%	50,00%
АО «КОРЭМ»	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	161	161	100,00%	100,00%
ТОО «Карагандагипрошахт и К»	Проектирование	Казахстан	6	6	90,00%	90,00%
ТОО «Самрук-Казына Финанс»	Консультационные услуги	Казахстан	—	—	100,00%	—
KGF IM	Финансовые операции	Каймановы острова	—	—	100,00%	100,00%
KGF Management	Финансовые операции	Каймановы острова	—	—	100,00%	100,00%
KGF SLP	Финансовые операции	Каймановы Острова	—	—	100,00%	100,00%
ТОО «Казахстанский центр содействия		Казахстан	—	—	—	100,00%

инвестициям «Казинвест»	Инвестиционная деятельность					
АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана»	Развитие системы жилищных строительных сбережений	Казахстан	—	22.766	—	100.00%
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	Гарантирование ипотечных кредитов	Казахстан	-	5.675	—	100,00%
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	Р е м о н т подвижного железнодорожного состава и путей	Казахстан	—	932	-	100,00%
Минус: резерв на обесценение			(1.098.577)	(791.986)		
			2.498.897	2.583.196		

Учреждение ТОО «Самрук-Казына Финанс»

В мае 2011 года Фонд создал дочернюю организацию ТОО «Самрук-Казына Финанс», основной деятельностью которой является оказание консультационных услуг по управлению и подготовке к продаже акций финансовых организаций, принадлежащих прямо или косвенно Фонду.

Передача дочерних организаций

В соответствии с постановлением Правительства № 295 от 30 марта 2011 года, Фонд и Акционер заключили договор мены. Согласно договора мены, 12 апреля 2011 года, Фонд передал Акционеру акции АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана», АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов» в обмен на имущество (*Примечание 13*).

Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2011-2013 года» от 29 ноября 2010 года и Постановлением Правительства РК № 939 от 14 сентября 2011 года Фонду был передан государственный пакет акций АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» (100%) в размере 75,6 миллионов тенге (*Примечание 13*). Впоследствии, Фонд осуществил дополнительные взносы в уставный капитал АО «Национальная геологоразведочная компания «Казгеология» в размере 3.100 миллионов тенге.

В соответствии с Постановлением Правительства РК № 1356 от 19 ноября 2011 года Фонду был передан государственный пакет акций АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (39,01%) в размере 6.388 миллионов тенге (*Примечание 13*).

В 2011 году Фонд за счет средств, полученных из Республиканского бюджета, осуществил следующие взносы в уставные капиталы дочерних организаций:

- в уставный капитал АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» в размере 14.958 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного и имущественного

взноса, в размере 12.135 миллионов тенге и 2.823 миллиона тенге, соответственно. Денежный взнос в размере 12.135 миллионов тенге осуществлен с целью финансирования строительства газопровода «Бейнеу-Бозой»;

- в уставный капитал АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы» в размере 123.440 миллионов тенге. Вклад был осуществлен в форме денежного и имущественного взноса, в размере 90.822 миллиона тенге и 32.618 миллионов тенге, соответственно. Имущество представлено 100% долей участия в ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» в размере 932 миллиона тенге и прочим имуществом в размере 31.686 миллионов тенге. Взносы в денежной форме осуществлены с целью финансирования проектов по строительству железнодорожных линий «Хоргос-Жетыген» и «Узень-Государственная граница Туркменистана» в размере 64.015 миллионов тенге и 26.807 миллионов тенге, соответственно;

- в уставный капитал АО «Самрук-Энерго» в размере 43.580 миллионов тенге денежными средствами. Взносы осуществлены с целью финансирования проектов по строительству объектов Алматинского энергетического комплекса и строительства Балхашской ТЭС в размере 29.583 миллиона тенге и 13.997 миллионов тенге, соответственно;

- в уставный капитал АО «Фонд недвижимости «Самрук-Казына», АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» («KEGOC»), АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», ТОО «Объединенная химическая компания», АО «Аэропорт Павлодар» на общую сумму 10.352 миллиона тенге. Вклады были осуществлены в форме денежных и имущественных взносов, в размере 4.805 миллионов тенге и 5.547 миллионов тенге, соответственно.

В 2011 году, Фонд предоставил дочерним организациям займы с процентными ставками ниже рыночных (*Примечания 7 и 8*), дисконт по которым в размере 37.689 миллионов тенге, рассчитанный как разница между справедливой стоимостью данных займов и их номинальной стоимостью, был признан как увеличение инвестиций в дочерние организации.

В 2011 году Фонд предоставил финансовые гарантии в пользу кредиторов АО «Банк Развития Казахстана» и АО «Самрук-Энерго». Справедливая стоимость финансовых гарантий составила 3.552 миллиона тенге и 250 миллионов тенге соответственно, и была признана как увеличение инвестиций в эти дочерние организации.

Обесценение

В 2011 году Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Банк Развития Казахстана» в размере 196 миллиардов тенге, 32 миллиарда тенге и 79 миллиардов тенге соответственно (2010: 611 миллиардов тенге, 90 миллиардов тенге, и ноль тенге, соответственно). Возмещаемая стоимость инвестиции в АО «БТА Банк», АО «Альянс Банк» и АО «Банк Развития Казахстана»

была определена на основании справедливой стоимости за минусом расходов по продаже. Ввиду отсутствия активного рынка по акциям, перечисленных банков, оценочная стоимость реализации была определена на основании ожидаемой суммы чистых активов банков, рассчитанной на основе Бизнес Плана.

6. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

На 31 декабря инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Совместное предприятие: ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	101.502	101.502
Ассоциированные компании:		
АО «Астана-Финанс»	6.516	6.516
АО «Майкаинзолото»	281	281
Минус: Обесценение	(6.516)	(6.516)
	101.783	101.783

Деятельность ассоциированных компаний и совместного предприятия, страна их местонахождения и доля Фонда в этих организациях на 31 декабря представлены следующим образом:

% в уставном капитале

Компания	Тип Деятельности	Страна	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Совместное предприятие: ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	50,00%	50,00%
Ассоциированные компании:				
АО «Астана-Финанс»	Финансовая организация	Казахстан	5,52%	5,52%
АО «Майкаинзолото»	Добыча золота	Казахстан	25,00%	25,00%

7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На 31 декабря займы выданные включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, выданные сторонним и связанным сторонам	306.314	207.411
Займы, выданные дочерним организациям	232.543	105.589
Облигации, выпущенные дочерними организациями (Примечание 14)	879	781

Начисленное вознаграждение	11.915	9.314
Минус: резерв на обесценение	(11.317)	(10.374)
Общая сумма займов выданных	540.334	312.781
Минус: текущая часть	(81.611)	44.682
Долгосрочная часть	458.723	268.039

На 31 декабря анализ займов выданных в разрезе сроков представлен следующим образом:

в миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения: - Не просроченные и не обесцененные	537.744	311.051
Просроченные, но не обесцененные: - просроченные менее чем на 30 дней	2.000	1.670
- просроченные свыше 360 дней	590	-
Итого просроченные займы	2.590	1.670
Итого займы выданные	540.334	312.721

Займы, выданные сторонним и связанным сторонам

Kazakhmys Finance PLC

В 2011 году Фонд предоставил транши Kazakhmys Finance PLC в размере 600 миллионов долларов (эквивалент 89.040 миллионов тенге по курсу на 31 декабря 2011 года) со сроками погашения 15 лет. Годовая процентная ставка по займу состоит из базовой ставки, равной шестимесячной ставке LIBOR, и маржи в размере 4,80%. Данный заем был предоставлен для разработки медного месторождения Бозшаколь. Финансирование данного займа было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая (*Примечание 14*).

ТОО "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc."

19 июля 2011 года Фонд заключил договор займа с ТОО "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.", в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 7.500 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной на финансирование строительства инфраструктуры газохимического комплекса в Атырауской области.

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 5.668 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница, между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 1.832 миллиона тенге была признана как убыток от первоначального признания активов по ставкам ниже рыночных в отдельном отчете о совокупном доходе.

Займы, выданные дочерним организациям

АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»

17 января 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Национальная Компания «КазМунайГаз», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 23.337 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной на финансирование строительства газопровода «Бейнеу - Бозой».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 12.170 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 11.167 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» (Примечание 5).

АО «Казтеміртранс»

13 апреля 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Казтеміртранс», дочерней организации АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 60.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 15 сентября 2017 года и ставкой вознаграждения 7,2% годовых, на приобретение железнодорожных грузовых вагонов.

АО «Локомотив»

13 апреля 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Локомотив», дочерней организации АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 15.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 15 сентября 2017 года и ставкой вознаграждения 7,2% годовых, на приобретение локомотивов.

АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына»

В рамках мер по Плану Стабилизации в первом полугодии 2011 года Фонд дополнительно предоставил транши АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» в размере 22.238 миллионов тенге для приобретения жилых и нежилых помещений в завершенных или в строящихся объектах жилищного строительства со ставкой вознаграждения ниже рыночной.

В соответствии с изменениями в условиях займов, от 13 декабря 2010 года, Фонд имеет право в декабре каждого года требовать от АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» досрочного погашения суммы займа или ее части, а заемщик обязуется произвести погашение в случае требования Фонда. В связи с этими изменениями в условиях займов, Фонд классифицирует данные займы как краткосрочные.

АО «Самрук-Энерго»

14 января 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Самрук-Энерго», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 7.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 25 января 2024 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной,

на финансирование строительства подстанций компании «Алатау Жарык Компаниясы», дочерней организации АО «Самрук-Энерго».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 3.651 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 3.349 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Самрук-Энерго» (*Примечание 5*).

АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы»

В 2011 году Фонд заключил договоры займа с АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил займы в размере 19.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 2036 и ставками вознаграждения ниже рыночных для финансирования обновления парка подвижного состава железнодорожных пассажирских вагонов.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 8.728 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 10.272 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «Казахстан Темір Жолы» (*Примечание 5*).

АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»

22 декабря 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 6.000 миллионов тенге, со сроком погашения 10 лет и ставкой вознаграждения ниже рыночных, с целью стимулирования экспорта казахстанских локомотивов путем торгового финансирования и страхования экспортных поставок АО «Локомотив курастыру зауыты».

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 4.261 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 1.739 миллионов признана как увеличение инвестиций в АО «Экспортно-кредитная корпорация «КазЭкспортГарант» (*Примечание 5*).

АО «Досжан темір жолы»

В 2011 году Фонд заключил договоры займа с АО «Досжан темір жолы», в соответствии с которым Фонд предоставил займы на общую сумму 10.240 миллионов тенге, со сроками погашения в 2030-2031 годах и ставками вознаграждения ниже рыночной на финансирование строительства железнодорожной линии «Ш а р - У с т ь - К а м е н о г о р с к» .

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой

стоимости, составляющей 4.656 миллионов тенге, с использованием соответствующих рыночных ставок вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 5.584 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Национальная Компания «Казакстан Темір Жолы» и АО «Инвестиционный Фонд Казахстана» (Примечание 5).

8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

В миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
10 крупнейших местных банков	166.136	238.647
Прочие местные кредитные учреждения	157.252	175.679
Начисленное вознаграждение	5.804	8.720
Минус: резерв на обесценение	(36.999)	-
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	292.193	423.046
Минус: текущая часть	(33.681)	(84.129)
Долгосрочная часть	258.512	338.917
<i>В миллионах тенге</i>	<i>31 декабря 2011 года</i>	<i>31 декабря 2010 года</i>
Рейтинги выше ВВ+	17.350	6.853
Рейтинг и от В до ВВ-	42.890	46.585
Рейтинг В-	92.117	196.797
Рейтинги ниже В-	932	—
Рейтинг отсутствует	138.904	172.811
	292.193	423.046

На 31 декабря анализ средств в кредитных учреждениях в разрезе сроков представлен следующим образом:

в миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Средства, по которым не было выявлено признаков обесценения:	292.193	422.793
- Не просроченные и не обесцененные		
Просроченные, но не обесцененные:	-	132
- просроченные менее чем на 30 дней		
- просроченные от 30 до 90 дней	-	121
Итого средств в кредитных учреждениях	292.193	423.046

На 31 декабря 2011 года средства в кредитных учреждениях в основном представлены займами следующим финансовым организациям:

- АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» («Даму»), дочерняя организация Фонда, на сумму 114.439 миллионов тенге (2010: 162.856 миллионов тенге) для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса, из которых 58.246 миллионов тенге (2010: 77.559 миллионов тенге) представляли средства, размещенные

в рамках Плана Стабилизации (*Примечание 1*). Проценты по данным займам начислялись в размере от 5,5% до 7% годовых;

- Банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов, строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы и предоставление промежуточных жилищных займов в размере 123.119 миллионов тенге (2010: 123.171 миллион тенге), 53.936 миллионов тенге (2010: 46.538 миллионов тенге), и 24.465 миллионов тенге (2010: 9.954 миллиона тенге), соответственно. Часть средств, предоставленных банкам второго уровня на рефинансирование ипотечных займов и строительство жилых объектов в городах Астана и Алматы в размере 176.794 миллиона тенге (2010: 163.027 миллионов тенге) являются средствами, размещенными в рамках Плана Стабилизации. Вознаграждение по данным займам начислялось в размере от 3,74% до 7,85% годовых.

В 2011 году Даму досрочно осуществил возврат 17.480 миллионов тенге.

В 2011 году АО «Казкоммерцбанк» досрочно осуществил возврат 37.500 миллионов тенге, размещенных Фондом в январе 2009 года для кредитования проектов реального сектора сроком на 3 года.

АО «Банк Развития Казахстана»

15 августа 2011 года Фонд заключил договор займа с АО «Банк Развития Казахстана», в соответствии с которым Фонд предоставил заем в размере 15.000 миллионов тенге, со сроком погашения до 20 июня 2021 года и ставкой вознаграждения ниже рыночной, на снижение стоимости фондирования финансового л и з и н г а .

При первоначальном признании данный заем был оценен по справедливой стоимости, составляющей 10.185 миллионов тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займа и его справедливой стоимостью в размере 4.815 миллионов тенге была признана как увеличение инвестиций в АО «Банк Развития Казахстана» (*Примечание 5*).

Обесценение средств в кредитных учреждениях

В 2011 году Фонд начислил обесценение по средствам в кредитных учреждениях в размере 36.999 миллионов тенге ввиду ухудшившегося финансового состояния АО «БТА Банк», а также неопределенности в отношении возможности проведения второй реструктуризации обязательств банка.

9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие финансовые активы включали:

В миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые активы в наличии для продажи:		
Долевые ценные бумаги Kazakhmys PLC	124.876	216.937
Долевые ценные бумаги АО "Казкоммерцбанк"	36.306	73.159
Долевые ценные бумаги АО «Народный Банк Казахстана»	30.149	132.194

Долговые ценные бумаги	8.223	831
Финансовые активы, удерживаемые до погашения:		
Долговые ценные бумаги	-	2.000
Общая сумма прочих финансовых активов	199.554	425.121
Минус: текущая асть	(66.833)	(205.302)
Долгосрочная часть	132.721	219.819

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 любое время 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. В соответствии с требованиями МСБУ 28, Фонд потерял существенное влияние на данные ассоциированные компании и реклассифицировал инвестиции в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Доход от потери существенного влияния составил 86.850 миллионов тенге и был признан в прибылях и убытках как разница между балансовой стоимостью и справедливой стоимостью этих инвестиций.

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, имеющих 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 отдельном отчете о совокупном доходе в размере 6 . 8 6 7 м и л л и о н о в т е н г е .

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг Kazakhmys PLC, АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» на 31 декабря 2011 и 2010 года была определена на основе опубликованных котировок на активном рынке.

10. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

На 31 декабря банковские депозиты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
10 крупнейших местных банков	413.348	439.947
Прочие местные кредитные учреждения	63.279	6.000
Начисленное вознаграждение	8.753	4.820
Минус: резерв на обесценение	(245.068)	-
Общая сумма средств в кредитных учреждениях	240.312	450.767
Минус: текущая часть	(70.202)	(47.887)
Долгосрочная часть	170.110	402.880

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Рейтинги выше BB+	20.000	6.151
Рейтинг и от B до BB-	106.786	44.427
Рейтинг B-	100.991	400.189
Рейтинги ниже B-	12.056	-
Рейтинг отсутствует	479	-
	240.312	450.767

Размещение целевого депозита в АО «БТА Банк»

13 мая 2010 года Фонд разместил депозит в АО «БТА Банк» на сумму 175.000 миллионов тенге сроком до 30 декабря 2024 года с процентной ставкой 11% годовых, с ежегодной капитализацией вознаграждения. Депозит был размещен с целью аккумуляции денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда, находящихся во владении АО «БТА Банк» номинальной стоимостью 645.000 миллионов тенге (*Примечание 14*). По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма депозита составила 200.565 миллионов тенге.

Размещение целевого депозита в АО «Альянс Банк»

18 июня 2010 года Фонд разместил депозит в АО «Альянс Банк» на сумму 29.000 миллионов тенге сроком до 30 декабря 2024 года с процентной ставкой 10,5% годовых, с ежемесячной капитализацией вознаграждения. Депозит был размещен с целью аккумуляции денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда,

находящихся во владении АО «Альянс Банк» номинальной стоимостью 105.000 миллионов тенге (*Примечание 14*). По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма депозита составила 33.310 миллионов тенге.

Размещение целевых депозитов в АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк»

В декабре 2010 года Фонд разместил депозиты, в АО «БТА Банк» и АО «Темірбанк» сроком до 2020 года в размере 29.300 миллионов тенге и 57.700 миллионов тенге, соответственно. Процентные ставки по депозитам составили 9% и 8% годовых, соответственно. Депозиты были размещены с целью погашения вознаграждения по облигациям Фонда (*Примечание 14*), находящимся во владении АО «БТА Банк».

Размещение временно свободных денежных средств

В рамках политики по управлению временно свободными денежными средствами, Фонд размещает депозиты в крупных казахстанских банках второго уровня.

На 31 декабря 2011 года средневзвешенная ставка вознаграждения по долгосрочным банковским депозитам составила 9,52% (2010: 9,89%), средневзвешенная ставка вознаграждения по краткосрочным банковским депозитам составила 9,22% (2010:8,38%).

Обесценение депозитов в АО «БТА Банк»

В 2011 году Фонд признал убыток от обесценения депозитов, размещенных в АО «БТА Банк» в размере 245.068 миллионов тенге ввиду ухудшившегося финансового состояния АО «БТА Банк», а также неопределенности в отношении возможности проведения второй реструктуризации обязательств банка.

11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Предоплата по дивидендам Акционеру	9.077	7.056
Прочая дебиторская задолженность	3.184	2.153
Дивиденды к получению	176	4.704
Прочие	292	6.558
Минус: резерв на обесценение	(1.872)	(1.266)
	10.857	19.205

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущие счета в банках, выраженные в тенге	449.189	393.980
Текущие счета в банках, выраженные в долларах США	1.639	3
Текущие счета в банках, выраженные в евро	587	1.596

Срочные депозиты в банках	487	6.007
	451.902	401.586

По состоянию на 31 декабря 2011 года средневзвешенная процентная ставка по большинству текущих счетов, размещенных в казахстанских банках, составила 0,08% (2 0 1 0 : 0 , 2 0 %) .

Срочные депозиты размещены на различные сроки, от одного дня до трех месяцев, в зависимости от потребностей Фонда в наличных денежных средствах. На 31 декабря 2011 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 0,02% (2010:1,50%).

В общей сумме денежных средств Фонда на счетах в банках имеются средства, полученные из Республиканского бюджета и Национального Фонда по целевым программам Правительства. По состоянию на 31 декабря 2011 года данные денежные средства аккумулируются на счетах Национального Банка и составляют 435 миллиардов тенге (2010:373 миллиарда тенге), в том числе:

- 279 миллиардов тенге (2010: 264 миллиарда тенге) - средства Национального Фонда, полученные в рамках реализации Плана Стабилизации;
- 9 миллиардов тенге (2010: 34,5 миллиардов тенге) - средства, полученные из Республиканского бюджета в целях финансирования проектов, реализуемых Фондом;
- 147 миллиардов тенге (2010: 74 миллиарда тенге) - остаток денежных средств Фонда, необходимый для осуществления операционной и инвестиционной деятельности.

13. КАПИТАЛ

Уставный капитал

В течение 2011 и 2010 годов Фонд произвел эмиссии 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 года	3.464.910.202		3.748.299
Взносы денежными средствами	14.144.838	10.000, 5.000, 1.000	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.

Операции с Акционером

В соответствии с договором мены заключенным между Акционером и Фондом 1 марта 2010 года, Фонд передает Акционеру акций социально-предпринимательских корпораций (СПК) и АО «Национальный инновационный фонд» в обмен на государственные пакеты акций АО «Павлодарский нефтехимический завод» (42%, далее - «ПНХЗ»), АО «Казахстанско-Британский технический университет» (1,67%, далее - «КБТУ»), ТОО «Карагандагипрошахт и К» (90%), недвижимое и прочее имущество.

В 2010 году Фонд передал акции дочерних организаций в государственную собственность и получил имущество и акции ПНХЗ, КБТУ и ТОО "Карагандагипрошахт К". 11 апреля 2011 года Фонд и Акционер заключили новый 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 в результате операций мены Фонд признал чистый доход в размере 11.511 миллионов тенге (разница между текущей стоимостью переданных инвестиций и справедливой стоимостью полученного имущества) непосредственно в отдельном отчете об изменениях в капитале.

Дивиденды

26 ноября 2010 года, согласно решению Совета Директоров Фонда № 52 от 18 сентября 2010 года, Фонд совершил предоплату дивидендов в размере 2 тенге 3 тьын на одну простую акцию на общую сумму 7.056 миллионов тенге (*Примечание 11*). 4 апреля 2011 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 354 был окончательно утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2009 год, в соответствии с которым данная сумма была зачтена в счет предоплаты, произведенной в 2010 году.

Балансовая стоимость акций

В соответствии с решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» («КФБ») от 4 октября 2010 года, финансовая отчетность должна содержать данные о балансовой стоимости одной акции (простой и привилегированной) на отчетную дату, рассчитанной в соответствии с утвержденными КФБ правилами.

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого активов	4.395.122	4.734.423
Нематериальные активы	(199)	(221)
Итого обязательств	(1.587.365)	(1.464.346)

Чистые активы для обыкновенных акций	2.807.558	3.269.856
Количество обыкновенных акций на 31 декабря	3.480.637.455	3.479.076.667
Балансовая стоимость одной обыкновенной акции	807	940

14. ЗАЙМЫ

На 31 декабря займы, в том числе начисленное вознаграждение, включали:

В миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Облигации выпущенные, приобретенные дочерними организациями:		
- АО «БТА Банк»	527.519	522.282
- АО «Альянс Банк»	85.846	84.817
- АО «Банк Развития Казахстана»	43.657	26.068
- АО «Национальная Компания «КазМунайГаз»	36.973	42.037
- АО «Темірбанк»	3.048	-
- АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант»	1.842	2.035
Облигации выпущенные, приобретенные прочими организациями	104.865	48.995
Займы полученные	346.705	285.398
Общая сумма займов	1.150.455	1.011.632
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(117.664)	(91.871)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	1.032.791	919.761
На 31 декабря, займы, в том числе начисленное вознаграждение, были выражены в следующих валютах:		
В миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Займы, выраженные в тенге	916.244	863.490
Займы, выраженные в долларах США	234.211	148.142
	1.150.455	1.011.632

Облигации выпущенные

В 2011 году АО «Банк Развития Казахстана» приобрел облигации Фонда на общую сумму 2.084 миллиона тенге (2010: 37.926 миллионов тенге). Облигации имеют срок погашения 50 лет со ставкой купона 0,01% годовых. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 34 миллиона тенге, с использованием соответствующей рыночной процентной ставки. Продажа произошла одновременно с приобретением облигаций АО «Банк Развития Казахстана» за аналогичное возмещение на аналогичных условиях за исключением того факта, что облигации приобретенные Фондом имеют необязательный купон, от выплаты которого АО «Банк Развития Казахстана» может отказаться в одностороннем и безусловном порядке без возникновения дальнейших обязательств с его стороны. Необязательный

купон за 2011 год составил 6.493 миллиона тенге (2010: 4.439 миллионов тенге) и был признан в составе доходов от дивидендов. На 31 декабря 2011 года общая стоимость облигаций Фонда, приобретенных АО «Банк Развития Казахстана», составила 882 миллиона тенге (2010: 780 миллионов тенге).

В рамках второй облигационной программы, в сентябре 2010 года, Фонд разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 10 лет со ставкой купона 6,5% годовых. В апреле 2011 года, Фонд дополнительно разместил на свободном рынке облигации на общую сумму 75.000 миллионов тенге. Облигации имеют срок погашения 7 лет со ставкой купона 5,89% годовых. В рамках данной программы дочерние организации Фонда, АО «Банк Развития Казахстана», АО «Темірбанк» и АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» приобрели облигации Фонда. Оставшиеся облигации были выкуплены третьими сторонами.

Займы полученные

Кредитная линия Государственного Банка Развития Китая

22 июня 2009 года было подписано Рамочное финансовое соглашение на открытие кредитной линии на сумму 3 миллиарда долларов США между Фондом, Государственным Банком Развития Китая и Банком Развития Казахстана, выступающим в качестве оператора. В соответствии с данным соглашением Государственный Банк Развития Китая предоставляет Фонду долгосрочные займы в долларах США на общую сумму до 3 миллиардов долларов США с процентной ставкой равной шестимесячному ЛИБОР плюс 4,3%. Займы направляются на поддержку и развитие промышленного производства и прочих отраслей экономики между Китаем и Казахстаном. В рамках данной кредитной линии в 2011 году Фонд получил транши на общую сумму 600 миллионов долларов США, что эквивалентно 87.073 миллионам тенге на дату получения (2010: 400 миллионов долларов США и 59.044 миллиона тенге, соответственно). Транши, полученные в 2011 году, предназначены для предоставления займа «Kazakhmys Finance PLC» для разработки медного месторождения Бозшаколь (*Примечание 7*).

Заем АО «НК КазМунайГаз»

8 июля 2011 года Фонд осуществил досрочное частичное погашение по займу от АО «Национальная Компания «КазМунайГаз» в размере 41.381 миллион тенге.

15. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА

На 31 декабря средства Правительства включали:

В миллионах тенге	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Облигации, размещенные Национальным Банком Республики Казахстан	352.523	328.632
Прочие займы, полученные от Правительства	52.483	26.025

2011 год

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 и имеют следующие целевые назначения :

- предоставление займа АО «Национальная Компания «Қазақстан Темір Жолы» в размере 19.000 миллионов тенге (*Примечание 7*). Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,75% годовых;

- предоставление займа АО «Банк Развития Казахстана» в размере 15.000 миллионов тенге (*Примечание 7*). Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,2% годовых;

- предоставление займа с АО «Досжан темір жолы» в размере 6.600 миллионов тенге на финансирование строительства железнодорожной линии «Шар-Усть-Каменогорск». Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,5% годовых;

- предоставление займа АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация «КазЭкспортГарант» в размере 6.000 миллионов тенге (*Примечание 7*). Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,2% годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 24.801 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 21.799 миллионов тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

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. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 102.733 миллиона тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

Средства, полученные от реализации данных облигаций, использованы для

приобретения пакета акций компании Kazakhmys PLC на организованном рынке, а также на расходы, связанные с приобретением пакета акций.

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О республиканском бюджете на 2010-2012 годы» от 7 декабря 2009 года, в декабре 2010 года Фонд получил 2 займа от Министерства Индустрии и Новых Технологий Республики Казахстан. Общая сумма займов составляет 18.803 миллиона тенге с процентными ставками от 0,25% до 0,5%. Займы были получены на срок от 11 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения :

- предоставление займа АО «Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана» в размере 15.163 миллиона тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан. Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 1 % годовых ;

- предоставление займа АО «Досжан Темір Жолы» в размере 3.640 миллионов тенге для проекта «Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии «Станция Шар-Усть-Каменогорск». Ставка вознаграждения по данному займу не должна превышать 0,5 % годовых .

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 10.391 миллион тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 8.412 миллионов тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

Изменения в обязательствах по финансовым гарантиям представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2011	2010
На 1 января	27.707	21.968
Гарантии, выданные в течение года	3.802	15.880
Амортизация обязательств, по финансовым гарантиям	(2.715)	(10.030)
Влияние изменения обменных курсов	142	(111)
На 31 декабря	28.936	27.707
Минус: текущая часть	(3.091)	(2.722)
Долгосрочная часть	25.845	24.985

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям, выданным финансовым учреждениям для финансирования хозяйственной деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций (*Примечание 5*). Все договора гарантий заключены на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности на 31 декабря 2011 года

составляет 2.145.388 тысяч долларов США и 1.401.661 тысяч тенге (2010:1.980.000 тысяч долларов США и ноль тенге, соответственно).

17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

Процентные доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

В миллионах тенге	2011	2010
Вознаграждение по займам	43.865	44.185
Амортизация дисконта по займам выданным	14.973	174.945
Вознаграждение по облигациям	9	45.920
	53.847	265.050

18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

В миллионах тенге	2011	2010
Вознаграждение по облигациям	44.996	39.841
Амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	31.723	30.219
Вознаграждение по займам	16.659	7.946
Убыток от дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	13.747	5.805
Прочее	-	86
	107.125	83.897

19. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают

:

В миллионах тенге	2011	2010
Спонсорская помощь и благотворительность	33.160	5.185
Расходы по заработной плате	2.429	1.970
Консультационные услуги	1.893	1.104
НДС, не принятый в зачет	1.033	402
Прочее	3.557	2.947
	42.072	11.608

20. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

В миллионах тенге	2011	2010
Вознаграждение по банковским депозитам	43.856	23.343
Доходы по финансовым гарантиям	14.235	16.277
Вознаграждение по текущим банковским счетам	480	3.412
Прочее	462	1.450
	59.033	44.482

21. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

В миллионах тенге	2011	2010

Налог у источника выплаты	10.933	10.308
Расходы по текущему подоходному налогу	-	25.239
Экономия по отсроченному налогу	(1.237)	(20.818)
	9.701	14.729

В ноябре 2010 года Правительство Республики Казахстан принял закон, который вступил в действие с 1 января 2011 года, отменяющий принятое первоначально постепенное снижение ставок и устанавливающий ставку КПП в размере 20% на обозримое будущее. Фонд произвел расчеты текущих и отсроченных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до налогообложения по нормативной ставке подоходного налога к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом:

В миллионах тенге	2011	2010
Убыток до налогообложения	(506.133)	(297.339)
Официальная ставка налога	20%	20%
Экономия по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	(101.227)	(59.468)
Налоговый эффект постоянных разниц	110.928	74.197
Обесценение инвестиций в дочерние организации	61.318	156.324
Убыток от обесценения средств в кредитных учреждениях и банковских депозитов	56.414	-
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(14.998)	(7.961)
Доход от изменения стоимости опционов, нетто	(8.387)	(12.221)
Расходы на спонсорскую помощь	6.276	5
Дисконтирование и амортизация дисконта по финансовым активам и обязательствам	6.100	(35.205)
Подоходный налог у источника выплаты	3.208	(6.086)
Убыток от выбытия активов	1.373	-
Доходы по финансовым гарантиям	(543)	(2.006)
Необлагаемый налогом процентный доход по ценным бумагам, зарегистрированным на КФБ	(59)	(9.255)
Эффект изменения налоговой ставки	—	8.895
Доход от потери существенного влияния на ассоциированные компании	-	(17.370)
Доход от конвертации долговых инструментов в долевые	-	(2.469)
Прочие постоянные разницы	226	1.546
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отчете о совокупном доходе	9.701	14.729

Сальдо отсроченного подоходного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на даты составления соответствующих бухгалтерских балансов, к временным разницам между основой для расчета активов и обязательств и суммами, отраженными в отдельной финансовой отчетности, включают следующее:

В миллионах тенге	2011	2010
Активы по отсроченному налогу		
Займы выданные	3.259	2.713
Прочие текущие обязательства	131	31
Активы по отсроченному налогу	3.390	2.744
Обязательства по отсроченному налогу		
Основные средства	(44)	(866)
Займы полученные	(646)	(414)
Обязательства по отсроченному налогу	(690)	(1.280)
Чистые активы / (обязательства) по отсроченному налогу	2.700	1.464

Актив по отсроченному налогу признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, относительно которого актив может быть использован. Активы по отсроченному налогу уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними залоговые льготы будут реализованы.

22. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя компании группы Фонда и прочие компании, контролируемые Правительством, ключевой управленческий персонал Фонда, прочие связанные стороны. Сделки со связанными сторонами были проведены на условиях, согласованных между сторонами, которые не обязательно осуществлялись по рыночным ставкам, за исключением некоторых регулируемых услуг, которые предоставляются на условиях тарифов, применимых к связанным и третьим сторонам.

В следующих таблицах приведены общие суммы сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2011 и 2010 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

В миллионах тенге		Задолженность связанных сторон	Задолженность Связанным сторонам	Денежные средства депозиты, размещенные связанных сторон	и у
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2011 года	9.329	405.006	436.100	
	31 декабря 2010 года	2.238	354.454	373.028	
Дочерние организации	31 декабря 2011 года	383.956	807.267	132.660	
	31 декабря 2010 года	364.075	814.737	359.314	
Ассоциированные компании	31 декабря 2011 года	-	-	-	

совместное предприятие	31 декабря 2010 года	-	-	-	-
Прочие связанные стороны	31 декабря 2011 года	-	-	-	-
	31 декабря 2010 года	21.001	34.981	5.678	
В миллионах тенге		Дивиденды полученные	Покупка связанных сторон	У Вознаграждение, полученное от связанных сторон	Вознаграждение, начисленное связанными сторонами
Прочие предприятия, контролируемые государством	2011	-	-	-	27.115
	2010	-	-	463	2.718
Дочерние организации	2011	74.686	1.752	62.316	46.889
	2010	41.983	1.083	354.120	107.757
Ассоциированные компании и совместное предприятие	2011	-	-	-	-
	2010	-	-	5.186	1
Прочие связанные стороны	2011	2.763	-	1.672	4.308
	2010	2.261	-	1.917	-

Природа сделок, заключенных со связанными сторонами в течение 2011 и 2010 годов, отражена в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчете о совокупном доходе, составляет 491 миллион тенге и 298 миллионов тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010, соответственно. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами.

23. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В состав основных финансовых обязательств Фонда входят займы, полученные от кредитных учреждений и Правительства, облигации, выпущенные финансовые гарантии и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования операций Фонда. В состав финансовых активов Фонда входят займы, выданные дочерним организациям и кредитным учреждениям, банковские депозиты, прочие финансовые активы, прочая дебиторская задолженность, приобретенные облигации и государственные ценные бумаги, деньги и денежные эквиваленты, возникающие непосредственно в результате его операционной деятельности.

Фонд подвержен рыночному риску, риску, связанному с процентными ставками, кредитному риску, валютному риску и риску ликвидности.

Риск, связанный с процентными ставками

Риск, связанный со ставками вознаграждения, представляет собой риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменения ставок вознаграждения на рынке. Фонд ограничивает риск, связанный со ставками вознаграждения, посредством осуществления контроля изменений ставок вознаграждения по валютам, в которых выражены его денежные средства, инвестиции и заемные средства.

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к краткосрочному займу Фонда с плавающей процентной ставкой (*Примечание 14*).

В следующей таблице представлена чувствительность дохода Фонда до подоходного налога (через влияние на плавающую процентную ставку до займа) к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

В миллионах тенге	Увеличение уменьшение базисных пунктов	/ Влияние на в прибыль до налогообложения
2011 год	+ 1 5 -15	(6 6) 66
2010 год	+ 1 0 0 -25	(1.481) 370

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Фонда, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Фонда перед этими контрагентами. Политика Фонда предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Фонд считает, что максимальная величина ее риска отражается суммой займов выданных (*Примечание 7*), средств в кредитных учреждениях (*Примечание 8*), прочих финансовых активов. (*Примечание 9*), банковских депозитов (*Примечание 10*), прочих текущих активов (*Примечание 11*), и денежными средствами и их эквивалентами (*Примечание 12*), 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.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Фонд 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 2011 и 2010 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

В миллионах тенге	По требованию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 года							
Займы	63.226	19.651	85.936	311.841	1.676.369		2.157.023
Средства Правительства	-	48	1.299	13.321	975.571		990.239
Прочие текущие обязательства	407	1.078	766	-	-		2.251
Итого	63.633	20.777	88.001	325.162	2.651.940		3.149.513

В миллионах тенге	По требованию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 лет до 5 лет	>5 лет	Итого
На 31 декабря 2010 года							
Займы	64.727	17.442	30.639	360.217	1.696.538		2.169.563
Средства Правительства	-	48	1.169	7.135	934.695		943.047
Прочие текущие обязательства	226	477	212	-	-		915
Итого	64.953	17.967	32.020	367.352	2.631.233		3.113.525

Валютный риск

Помимо текущих счетов в банках в иностранной валюте, Фонд привлекает и выдает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте и поэтому подвержен валютному риску.

В следующей таблице представлен анализ чувствительности прибыли Фонда до налогообложения (вследствие возможных изменений в справедливой стоимости активов и обязательств) к возможным изменениям в обменных курсах иностранных валют при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на капитал Фонда отсутствует.

В миллионах тенге	Увеличение / уменьшение в обменных курсах	Влияние на прибыль до налогообложения
2011 год		

Евро	1 6 , 3 3 % -16,33%	2 4 9 (249)
Доллары США	1 0 , 7 2 % -10,72%	3 6 1 (361)
2010 год		
Е в р о	1 6 , 6 5 % - 1 6 , 6 5 %	2 6 6 (2 6 6)
Доллары США	1 1 , 5 6 % -11,56%	1 3 4 (134)

Управление капиталом

Основной целью управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для непрерывной деятельности и максимизации прибыли для заинтересованных сторон. Фонд управляет капиталом и вносит изменения в его структуру и объем с учетом изменений в экономических условиях. Для поддержания оптимальной структуры капитала Фонд может выпускать акции и привлекать заемные средства.

Управление капиталом в Фонде осуществляется путем привлечения денежных ресурсов на оптимально выгодных условиях для последующего финансирования деятельности, а также их инвестирования для решения стратегических задач, поставленных перед Фондом. Процесс управления капиталом включает в себя также регулярный мониторинг текущих условий на рынке капитала, стоимости заемного капитала и рисков, связанных с каждым классом капитала.

В отношении капитала Фонда в процессе привлечения заемных средств внешними кредиторами был установлен коэффициент - отношение заемного капитала к собственному капиталу, значение которого не должно превышать 4. Данный коэффициент в течение отчетного периода и по состоянию на отчетную дату **в ы п о л н я л с я**.

Управление капиталом в Фонде осуществляется посредством оптимизации баланса заемного и собственного капитала с использованием коэффициента достаточности собственного капитала, который представляет собой отношение собственного капитала Фонда к размеру его активов. Согласно политике Фонда, значение данного коэффициента **н е д о л ж н о б ы т ь н и ж е 0,25**.

В таблице представлены значения коэффициента достаточности собственного капитала на 31 декабря:

В миллионах тенге	2011	2010
Уставный капитал	4.050.383	3.891.909
Резервы	(126.333)	4.881
Накопленный убыток	(1.116.293)	(626.713)
Итого капитал	2.807.757	3.270.077
Итого заемные средства	1.555.461	1.366.289

Итого активы		4.395.122	4.734.423
Коэффициент достаточности собственного капитала		0,64	0,69
Отношение заемного капитала к собственному капиталу		0,55	0,42

Иерархия источников оценки справедливой стоимости

Фонд 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:

В миллионах тенге	31 декабря 2011 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	199.554	199.554	-	-
Активы связанные с опционами колл/пут	33.240	—	33.240	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательство по опционам колл/пут	(717)	-	(717)	-
В миллионах тенге	31 декабря 2010 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	423.121	423.121	-	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательство по опционам колл/пут	69.435	—	69.435	-

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлено сравнение по категориям балансовой стоимости и справедливой стоимости всех финансовых инструментов Фонда:

--	--	--	--

В миллионах тенге	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые активы				
Денежные средства	451.902	401.586	451.902	401.586
Банковские депозиты	240.312	450.767	240.312	450.767
Займы выданные	540.334	312.721	552.557	311.628
Средства в кредитных учреждениях	292.193	423.046	292.277	422.986
Прочие финансовые активы	199.554	425.121	199.554	425.409
Активы связанные с опционами колл/пут	33.240	-	33.240	-
Прочие текущие активы	10.857	19.205	10.857	19.155
Финансовые обязательства				
Займы полученные	(1.150.455)	(1.011.632)	(1.265.481)	(1.068.481)
Средства Правительства	(405.006)	(354.657)	(509.464)	(409.770)
Обязательства по финансовым гарантиям	(28.936)	(27.707)	(25.652)	(36.882)
Обязательства по опционам	(717)	(69.435)	(717)	(69.435)
Прочие текущие обязательства	(2.251)	(915)	(2.251)	(1.154)

Справедливая стоимость займов выданных займов полученных, средств Правительства и обязательств по финансовым гарантиям была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

Балансовая стоимость прочих активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости ввиду краткосрочности данных финансовых инструментов.

24. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные процессы

По мнению руководства, не существует текущих судебных разбирательств или неразрешенных исков, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Фонда и которые не были бы начислены или раскрыты в данной отдельной финансовой отчетности.

Условные обязательства

Фонд оценивает степень вероятности возникновения существенных обязательств и отражает соответствующий резерв в своей отдельной финансовой отчетности только тогда, когда существует достаточная вероятность того, что события, ведущие к возникновению обязательства, произойдут, а сумма соответствующего обязательства может быть достоверно определена. В данной отдельной финансовой отчетности не было создано резерва по каким-либо условным обязательствам.

Вопросы страхования

Отрасль страхования в Республике Казахстан находится в состоянии развития; многие виды страхования, распространенные в других странах, в целом пока недоступны в Республике Казахстан. полного страхового покрытия в отношении производственных сооружений, убытков производственного процесса, а также ответственности перед третьими лицами в связи с ущербом нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий, произошедших на объектах в ходе его деятельности. До тех пор, пока Фонд не получит адекватное страховое покрытие, будет существовать риск убытков от разрушения и потери некоторых активов, что может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Фонда и его финансовое положение.

Налогообложение

Казахстанское налоговое законодательство и нормативно-правовые акты являются предметом постоянных изменений и различных толкований. Нередки случаи расхождения во мнениях между местными, региональным и республиканскими налоговыми органами. Штрафы и пени за выявленные правонарушения на основании действующих в Казахстане законов могут быть существенными. 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 проверки могут охватывать более длительные периоды. Ввиду неопределенностей, связанных с Казахстанской налоговой системой, 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 Фонда по налогам будет подтверждена.

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 Провизии для целей расчета корпоративного подоходного 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 провизии (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) («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 (далее «Провизии»).

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 провизии будет подтверждена. Соответственно, в Фонд в данной отдельной финансовой отчетности не признал какие-либо провизии, связанные с возможными доначислениями со стороны налоговых органов,

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.

Стабилизация ситуации на рынке недвижимости

Правительство приняло решение предоставить средства для стабилизации ситуации на рынке недвижимости. Правительство поручило Фонду разместить депозиты в банках второго уровня предоставить прямое финансирование строительным компаниям . На 31 декабря 2011 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения нового жилья через Фонд и его дочерние организации составили 1.442 миллиона тенге (2010: 33.784 миллиона тенге).

Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов

На 31 декабря 2011 года обязательства Фонда по финансированию инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 5.000 миллионов тенге (2010 :5.000 миллионов тенге).

Обязательство по инвестиционным проектам

На 31 декабря 2011 года обязательства Фонда по реализации инвестиционных проектов составили 2.163 миллиона тенге (2010:40.000 миллионов тенге).

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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 (*Примечание 7*). Финансирование было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая в январе 2012 года.

В марте 2012 года АО «Фонд недвижимости «Самрук-Қазына» осуществило частичное погашение займа в сумме 28.206 миллионов тенге.

Средства в кредитных учреждениях

В первом полугодии 2012 года АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» осуществило частичное погашение займа в сумме 13.000 миллионов тенге.

Банковские депозиты

В первом полугодии 2012 года АО «Kaspi Bank» осуществило погашение депозитов в сумме 14.000 миллионов тенге.

Увеличение инвестиций в дочернюю организацию

В первом полугодии 2012 года Фонд осуществил дополнительные взносы в уставные капиталы дочерних организаций в сумме 41.897 миллионов тенге. Взносы в уставный капитал были осуществлены в имущественной и денежной форме.

Взносы в уставный капитал

В первом полугодии 2012 года Правительство осуществило взносы в уставный капитал Фонда на общую сумму 36.154 миллиона тенге. Взносы были осуществлены в имущественной форме и денежной форме.

Приобретение доли участия в Шекербанк

В марте 2012 года Фонд приобрел 22% доли участия в турецком банке Шекербанк. Сумма приобретения составила 18.189 миллионов тенге, часть которой была оплачена за счет банковских депозитов, размещенных в АО «БТА Банк» в сумме 10.670 миллионов тенге.

Дивиденды

19 января 2012 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 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 11*)

Средства Правительства

В феврале 2012 года Советом по управлению Национальным фондом Республики Казахстан (далее - Совет) в целях повышения финансовой устойчивости Группы компаний Фонда, принято решение объединения условий размещения облигаций; полученных Фондом из Национального фонда Республики Казахстан размещенных Национальному банку Республики Казахстан (*Примечание 15*). Согласно данного

решения сроки погашения облигаций будут продлены до 2062 года со снижением купонной ставки до 0,01 %.

У т в е р ж д е н а

постановлением

Правительства

Р е с п у б л и к и

К а з а х с т а н

от 26 июня 2012 года № 850

Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»
Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года
с отчетом независимых аудиторов

АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Қазына»
Консолидированная финансовая отчетность

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный бухгалтерский баланс

Консолидированный отчет о совокупном доходе

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1 . О б щ а я и н ф о р м а ц и я

2. Основа подготовки финансовой отчетности

3. Обзор существенных аспектов учетной политики

4. Существенные бухгалтерские оценки и суждения

5 . П р и о б р е т е н и я

6. Прекращенная деятельность и активы, классифицируемые как
предназначенные для продажи

7 . О с н о в н ы е с р е д с т в а

8. Нематериальные активы

9. Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании

10 . З а й м ы к л и е н т а м

11. Средства в кредитных учреждениях

12. Прочие финансовые активы

13. Прочие долгосрочные активы

14 . З а п а с ы

15. Торговая дебиторская задолженность и прочие текущие активы

16. Денежные средства и их эквиваленты

17 . К а п и т а л

18 . З а й м ы

19.	Займы	Правительства	Республики	Казахстан
20.	Прочие	долгосрочные		обязательства
21.				Резервы
22.	Обязательства	по	вознаграждениям	работникам
23.		Средства		клиентов
24.	Прочие	текущие		обязательства
25.				Выручка
26.		Государственные		субсидии
27.	Себестоимость	реализованной	продукции и	оказанных услуг
28.	Общие	и	административные	расходы
29.	Расходы	по	транспортировке	и реализации
30.	Убыток	от		обесценения
31.	Прочий		операционный	доход
32.	Прочий		операционный	убыток
33.		Финансовые		затраты
34.		Финансовый		доход
35.	Доля в доходах	ассоциированных	компаний и	совместных предприятий
36.	Расходы	по	подходному	налогу
37.				Консолидация
38.	Существенные		неденежные	сделки
39.	Раскрытие	информации	о	связанных сторонах
40.	Финансовые инструменты,	цели и	политика	управления финансовыми
	рисками			
41.	Финансовые	и	условные	обязательства
42.		Сегментная		отчетность

43. События после отчетной даты

Ernst & Young	Ernst & Young LLP	ТОО «Эрнст энд Янг»
	Eseniai Tower	Казахстан, Алматы
	Al-Farabi Ave., 77/7	пр. Аль-Фараби, 77/7
	Almaty, Kazakhstan	Здание «Есентай Тауэр»
	Ten +7 (727) 253 5960	Тел.: +7 (727) 258 5960
	Fax: +7 (727) 258 5961	Факс: +7(727) 258 5961

www.ey.com/kazakhstan

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 капитала 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 бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

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.

Эльшад Алиев
Партнер по аудиту

ТОО «Эрнст энд Янг»

Евгений Жемалетдинов
Генеральный директор

Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на
территории Республики Казахстан:
серия МФЮ - 2, № 0000003, выданная
Министерством Финансов Республики

Казахстан от 15 июля 2005 года

Александр

Аудитор

Квалификационное

№ МФ-0000059 от 6 января 2012 года

23 мая 2012 года

Назаркулов

свидетельство

аудитора

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ

БУХГАЛТЕРСКИЙ

БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2011	2010*
А К Т И В Ы			
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
Подходный 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
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.*

Управляющий директор - Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманов

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря

<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.*

Управляющий директор - Член Правления

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер

Алмаз Абдрахманова

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	Приходится на Акционера материнской компании							
		Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пересчету иностранных валют	Прочие капитальные резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольная 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, выкупленным 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	17.6	-	-	-	-	46.667	46.667	-	(17.451)

неконтролирующей доли								(64.118)	
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
Приходится на Акционера материнской компании									
<i>В миллионах тенге</i>	Прим	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций , имеющихся в наличии для продажи	Резерв по пересчету иностранных валют	Прочие капитальные резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтрольная доля участия	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, выкупленным 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 дочерней организацией 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

Управляющий директор Член Правления _____

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер _____

Алмаз Абдрахманова

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За годы, закончившиеся 31 декабря

В миллионах тенге	Прим.	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
Подходный 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 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.*

Управляющий директор - Член Правления _____

Нурлан Рахметов

Главный бухгалтер _____

Алмаз Абдрахманова

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

1. 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 Казына 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; модернизации и диверсификации экономики; повышение эффективности деятельности компаний Группы. 1 февраля 2012 года был принят Закон Республики Казахстан «О Фонде национального благосостояния» № 550-4, 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, проекты 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, предпринятых 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 «Темірбанк» (далее по тексту «Темірбанк»), дочерней организации БТА Банка.

Фонд не планирует удерживать доли в БТА Банке, Альянс Банке, АО «Темірбанк», АО «Народный Банк Казахстана» и АО «Казкоммерцбанк» в долгосрочной перспективе. В 2010 году Альянс Банк, БТА Банк и АО «Темірбанк» 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 экономической среды, в которой предприятия осуществляют свою деятельность («функциональная валюта»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является валютой представления отчетности Группы.

Операции и сальдо счетов

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту с использованием валютных курсов на дату осуществления операции. Доходы и убытки от курсовой разницы, возникающие в результате расчетов по таким операциям, и от пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсам на конец года, признаются в прибылях и убытках.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости.

Предприятия Группы

Доходы, убытки и финансовая позиция всех дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы (ни 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 варранты в качестве долевых инструментов. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов компании с целью приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов 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 д а т у п р и о б р е т е н и я .

- 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 2 0 0 8 г о д а) .

- 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 долевых 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 опубликован 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 ту 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 финансовое 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. тенге</i>	<i>миллионах</i>	К а к представлено	б ы л о Перегруппировки	Как представлено
Резервы		108.130	7.275	115.405
Торговая и прочая кредиторская задолженность		401.123	59.264	460.387

Прочие обязательства	текущие	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 оттого, 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 (предшественного владельца) на дату передачи. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении организации предшественным владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил предшественного 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 предшественным 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 прочие расходы по оценке, которые можно отнести к конкретному месторождению. Такие затраты включают в себя заработную плату, материалы и горючее, стоимость буровых станков и платежи подрядчикам. Затраты по разведке и оценке за исключением геологических и геофизических расходов, капитализируются в составе основных средств, как незавершенное строительство, 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 (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и остаточной стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива. Остаточная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

Нематериальные активы

При первоначальном признании, нематериальные активы, приобретенные отдельно, учитываются по стоимости приобретения. Стоимость нематериальных активов,

приобретенных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения, за вычетом любой накопленной амортизации и любого накопленного убытка от обесценения. Нематериальные активы, созданные своими силами, за исключением капитализированных затрат на разработку, не капитализируются, и соответствующие расходы признаются в прибылях и убытках в том периоде, в котором расходы возникли. Срок полезной службы нематериальных активов определяется как ограниченный или неограниченный. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезной службы амортизируются в течение данного срока службы и оцениваются на предмет обесценения тогда, когда существует показатель того, что нематериальный актив может быть обесценен. Период амортизации и метод амортизации для нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы пересматриваются, по крайней мере, на конец каждого отчетного года. Изменения в ожидаемом сроке полезной службы или ожидаемом объеме будущих экономических выгод от нематериального актива учитываются посредством изменения периода амортизации или метода амортизации по обстоятельствам и рассматриваются как изменения в бухгалтерских оценках. Расходы по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком службы признаются в 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 размером платежей. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также посредством амортизации.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные 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 инструменты в основном удерживаются для торговых целей и первоначально признаются в соответствии с политикой признания финансовых инструментов, а впоследствии оцениваются по их справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе зарегистрированной биржевой цены или ценовых моделях, которые принимают во внимание текущие рыночные и контрактные цены соответствующих инструментов и другие факторы. Производные финансовые инструменты учитываются как активы (нереализованный доход), когда справедливая стоимость является положительной, и как обязательства (нереализованный убыток), когда справедливая стоимость является отрицательной. Прибыли и убытки от 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 долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости.

Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются как часть стоимости такого актива. Прочие затраты по займам признаются как расходы в момент возникновения.

Конвертируемые долговые инструменты

Компонент конвертируемого долгового инструмента, который имеет характеристики обязательства, признается в бухгалтерском балансе как обязательство, за вычетом затрат по сделке. Справедливая стоимость компонента обязательства определяется по рыночной ставке, применяемой для аналогичных неконвертируемых обязательств; и эта сумма классифицируется как финансовое обязательство, оцениваемое по амортизированной стоимости до погашения при конвертации или выкупе.

Опционы по оставшейся 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 платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива.

Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашениям обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Финансовая аренда приводит к увеличению расхода по амортизации в отношении актива, а также к финансовым расходам за каждый отчетный период. Политика амортизации в отношении арендуемого актива соответствует политике по амортизации собственных активов.

Резервы

Обязательство по выбытию актива (вывод из эксплуатации)

Резервы на вывод из эксплуатации признаются в полном объеме на дисконтированной основе тогда, когда у Группы имеется обязательство по демонтажу и переносу оборудования или механизма и по восстановлению участка, на котором находилось оборудование, а также тогда, когда можно осуществить разумную оценку такого резерва.

Признаваемая сумма представляет собой текущую стоимость оцененных будущих расходов, определенных в соответствии с местными условиями и требованиями. Также создается соответствующее основное средство, сумма которого эквивалентна размеру резерва. Впоследствии, данный актив амортизируется в рамках капитальных затрат по производственным средствам и средствам транспортировки на основе производственного метода.

Изменения в оценке существующего резерва по выводу из эксплуатации, которые явились результатом изменений в расчетном сроке или сумме оттока ресурсов, лежащих в основе экономических выгод, необходимых для погашения обязательства, или изменение в ставке дисконтирования, учитывается таким образом, что:

(а) изменения в резерве прибавляются или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде;

(б) сумма, вычтенная из стоимости актива, не должна превышать его балансовую стоимость. Если снижение в резерве превышает балансовую стоимость актива, тогда превышение незамедлительно признается в отчетах о 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 дивиденде 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 вознаграждение (дата перехода права на получение вознаграждения). Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании оптимальной оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в отчете о совокупном доходе за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода.

По вознаграждению долевыми инструментами, право на которое окончательно не переходит сотрудникам, расход не признается.

Если условия вознаграждения, выплачиваемого долевыми инструментами, изменены, расход признается, как минимум, в том размере, как если бы условия не были изменены. Кроме того, признается дополнительный расход по изменению, которое увеличивает общую справедливую стоимость вознаграждения долевыми инструментами, либо которое иным образом выгодно для работника, согласно оценке, произведенной на дату такого изменения.

Если вознаграждение, выплачиваемое долевыми инструментами, аннулируется, оно учитывается, как если бы право на него перешло на дату аннулирования. При этом все расходы, еще не признанные, признаются немедленно. Однако если аннулированное вознаграждение замещается новым, и новое вознаграждение рассматривается как замещение аннулированного вознаграждения на дату его предоставления, аннулированное и новое вознаграждение учитываются так, как если бы произошло изменение первоначального вознаграждения, как описано в предыдущем абзаце.

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Обязательства по торговой и прочей кредиторской задолженности учитываются по первоначальной стоимости, которая является справедливой стоимостью суммы, которая должна быть уплачена в будущем за полученные товары и услуги, независимо от того были ли выставлены счета Группе.

Признание выручки

Выручка признается, если существует вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена.

Продажа товаров

Доходы от реализации сырой нефти, нефтепродуктов, газа, урановой продукции и прочих товаров признаются тогда, когда произошла поставка товара, и риски и право собственности были переданы покупателю.

Предоставление услуг

Доходы от предоставления услуг признаются в момент оказания услуг.

В отношении услуг, относящихся к перевозке, доход признается по степени завершения транспортировки на дату консолидированного бухгалтерского баланса, при условии, что степень завершения и сумма дохода могут быть определены достаточно точно. Суммы предоплаты, полученной от заказчиков за еще не оказанные транспортные услуги, отражаются в составе авансов, полученных от заказчиков, на момент получения. Авансы, полученные от заказчиков, приблизительно равные ожидаемому расчетному доходу от уже оказываемых услуг, переносятся в доходы будущих периодов в составе прочих текущих обязательств в консолидированном бухгалтерском балансе. Доходы будущих периодов относятся на доходы по мере оказания услуг.

Реализация авиабилетов, по которой покупатели получают дополнительные баллы по программе лояльности клиентов, учитываются как множественный элемент доходных операций по их справедливой стоимости, соотнесенной 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 кредитуется 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 соответствии 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 отчислений 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 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 относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательство по вознаграждениям работникам

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанную с этим текущую стоимость услуг (Примечание 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 «АктауНефтеСервис»	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 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 месторождения 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
Гудвил, 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 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.

Гудвил 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 привлечение пенсионных взносов и осуществление пенсионных выплат своим вкладчикам. Основной деятельностью Жетысу является инвестиционное правление 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)
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 справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения	чистой стоимости	(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 приобретенные в дочерней компании	денежные средства,	285
Уплаченные денежные средства		(280)
Чистое поступление средств	денежных	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%-ую долю в НБК. НБК является нефтегазовой компанией, которая имеет лицензию на разведку и добычу нефти на месторождении Западное Новобогатинское, расположенном в Атырауской области Республики Казахстан. 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.

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
Долгосрочные обязательства	992	875
Текущие обязательства	19	195
	1.011	1.070
Чистые активы	5.163	4.410
Общая стоимость приобретения	5.163	4.410
Минус: обязательства по отсроченному платежу	(516)	(441)
Чистый отток денежных средств	4.647	3.969

Если бы приобретения имели место 1 января 2010 года, выручка и чистая прибыль Группы за 2010 год не изменились бы значительно.

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:

в миллионах тенге	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.

В миллионах тенге	2011	2010
-------------------	------	------

Остаточная стоимость инвестиций в ассоциированную компанию, выставленный на продажу	классифицированная	как актив,	58.389	-
Доля прибыли в ассоциированную компанию за отчетный период (Примечание 9)	классифицированная как	прекращенная деятельность	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
Льгота по корпоративному подоходному налогу		-
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 реструктуризации 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 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 «КЕРСо») и Samsung C&T Corporation (далее по тексту «Samsung C&T Со»), 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

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 и з н о с 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 и з н о с 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:

В миллионах тенге	Нефтегазовые активы	Горнорудные активы	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 миллиона 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: поставке 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 месторождениям 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

В миллионах тенге	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 Накопленный износ и обесценение	54.214 (21.061)	68.200 (34.995)	177.683 (30.385)	27.565 (559)	41.643 (5.909)	43.241 (12.648)	412.546 (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 Накопленный износ и обесценение	48.574 (14.182)	54.713 (28.392)	200.968 (71.477)	27.705 (872)	18.029 (133)	40.232 (9.993)	390.221 (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 сегмент нефтегазовый</i>	135.062	125.234

Итого горнопромышленный сегмент (добыча урана)	10.696	-
Корпоративный бизнес	421	2.975
Розничный бизнес	331	810
Итого сегмент финансовые институты и институты развития	752	3.785
Итого прочие	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 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 экстраполирования 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 Fogum 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
<i>в миллионах тенге</i>	2011	2010
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
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 «КззРосГаз»	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 Fogum 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:

В миллионах тенге	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	-	(822)
(Обесценение)/восстановление	(23.974)	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
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
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
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	627.123	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

11. 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
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
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
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
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 B+(B1) до B-(B3)	445.673	1.030.995
Рейтинги от CCC+(Caa1) до CC(Ca)	-	7.059
Рейтинг отсутствует	59.928	114.270
	1.048.201	1.343.651

<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
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 (2010: 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)

в том числе финансовые активы по договорам репо	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
Казначейские векселя зарубежных государств	-	8.863
Прочие долевые ценные бумаги	20.946	30.035
Прочие долговые ценные бумаги	655	5.499
<i>В миллионах тенге</i>	2011	2010
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 «ТНЕН-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 «ТНЕН-UK»), за 140.000 тысяч долларов США. В результате покупки 400 обыкновенных акций класса А в ТНЕН-US и 140 обыкновенных акций класса А в ТНЕН-UK, НАК КАП приобрела 10% доли владения в указанных компаниях. ТНЕН-US и ТНЕН-UK владеют 100% акций в «Westinghouse Group» (далее по тексту «Westinghouse»).

В связи и одновременно с приобретением доли участия в ТНЕН-US и ТНЕН-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, имеющих 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, имеющих 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 «Sinorec 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.

1 4 .

З А П А С Ы

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 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
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:

В миллионах тенге	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:

В миллионах тенге	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 миллионов 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 в выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость акции, 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; 100.000;	147.552
Взносы имуществом	44.813	10.000; 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, выкупленных 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 государства, 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 компонента и долгового компонента. 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 компонента 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 года, 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 консолидированной 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. В связи со сменой Правительства в Румынии в конце апреля 2012 года, дело было приостановлено сроком до 6 месяцев. 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-Уміт» (далее по тексту «Ұлар-Уміт») 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-Уміт и АО НПФ «БТА Казахстан» Дочерняя организация АО «БТА Банк» (далее по тексту «БТА Казахстан»), путем присоединения БТА Казахстан к Ұлар-Уміт. На основании передаточного акта Ұлар-Уміт 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 Rotnpetrol 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 Rafmare 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., 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

ля 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 лей (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 собственных 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 городе 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. 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 выслуга определенного срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение

17.11 Прибыль на акцию

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании (после корректировки на проценты по конвертируемым привилегированным акциям), на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года плюс средневзвешенное количество обыкновенных акций, которые будут выпущены в случае конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Ниже приводится информация о прибыли и количестве акций, которые использованы в расчетах 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%
	4.196.776	4.082.126
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:

В миллионах тенге		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 миллионов 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 со 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 2011 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 долевого участию минимального чистого дохода с 2010 года до 2033 года, который представляет собой погашение финансового обязательства, отраженного в данной сделке. Данное распределение необходимо для минимальных выплат договорных сумм. Данные выплаты гарантированы 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 Guandong Nuclear Power Corporation, материнская компания Sino-Kaz Company, взяла на себя обязательство сертифицировать технологии, применяемые на АО «Ульбинский металлургический комбинат» для производства двуокиси 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).

2 1 .

Р Е З Е Р В Ы

На 31 декабря резервы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательству за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и гарантии	Прочие	Итого
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 тенге	миллионах	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательству 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 года	2011	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 «Қазақстан 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
Актуарный убыток, признанный за год	6.041	778
Общая сумма обязательств на конец года	41.539	32.233

Обязательство, наступающее в течение года	срок погашения которого	(3.631)	(3.735)
Обязательство, наступающее после года	срок погашения которого	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 средневзвешенные 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%
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 начислялось.

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
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 «Қазақстан 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	80.040
	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:

В миллионах тенге	2011	2010
Проценты по займам и выпущенным 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:

В миллионах тенге	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:

В миллионах тенге	2011	2010
ТОО «ТенгизШезройл»	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:

В миллионах тенге	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:

В миллионах тенге	2011	2010
Бухгалтерская прибыль до учета подоходного налога от 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

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 налогу	(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
Минус: активы по отсроченному налогу, зачтенные с обязательствами по отсроченному налогу	(68.032)	(1.823)	-	(69.855)	(38.596)	(1.772)	-	(40.368)
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 сверх-прибыль	Налог у источника	Итого	Корпоративный подоходный налог	Налог на сверх-прибыль	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 «Казахстан 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 «Казахтелеком» («КТК») и дочерние организации	51,00%	51,00%
АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго») и дочерние организации	100,00%	100,00%
АО «Казахстанская 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%
АО «Альянс Банк» («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» («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 «Казахстан Инжиниринг» и дочерние организации («Казахстан Инжиниринг»)	100,00%	60,99%
АО «Фонд недвижимости Самрук-Казына»	100,00%	100,00%
АО «Экспортно-кредитная страховая корпорация КазЭкспоГарант» (ГСК по страхованию экспортных кредитов и инвестиций)	100,00%	100,00%
АО «Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов»	-	100,00%
АО «Международный аэропорт Актобе»	100,00%	100,00%
ТОО «Самрук-Казына 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-Казына Инвест»	100,00%	100,00%
АО «КОРЭМ»	100,00%	100,00%
АО «Международный аэропорт Атырау»	100,00%	100,00%
АО «Аэропорт Павлодар»	100,00%	100,00%
ТОО «Казахстанский центр содействия инвестициям «КазИнвест»	-	100,00%
ТОО «Карагандагипрошахт и К»	90,00%	90,00%
АО «Темірбанк»	79,90%	79,90%
КGF SLP	100,00%	100,00%
КGFIM	100,00%	100,00%
КGF 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 осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

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 2010	9.565 17.776	10.576 4.203	1.424 9.490	7.2 5.023
Задолженность связанным сторонам	2011 2010	29.866 17.990	29.622 57.523	2.222 20.868	9.12 822
Продажа товаров и услуг	2011 2010	30.006 34.913	134.207 73.851	14.867 1.349	1.379 8.755
Приобретение товаров и услуг	2011 2010	77.657 56.319	226.160 76.863	15.337 11.311	24.427 732
Текущие счета и депозиты (обязательство)	2011 2010	6.89 -	1.1 -	23.309 16.400	2.126 2.113
Текущие счета и депозиты (активы)	2011 2010	14.968 3.930	- -	526.898 512.421	537.254 579.431
Займы выданные	2011 2010	10.824 9.765	6.783 512	2.508 778	43.803 51.788

Займы полученные (Примечание 19)	2 0 1 1 2010	1 . 2 2 5 1.882	- -	881.252 842.091	151.278 52.015
Прочие активы	2 0 1 1 2010	3 2 . 2 6 3 -	10.420 -	146.913 112.228	12.817 23.391
Прочие обязательства	2 0 1 1 2010	4 7 2 -	41.181 -	17.655 -	4 5 —
Вознаграждение полученное	2 0 1 1 2010	2 . 4 5 1 6.218	1 1 4 377	8 . 4 7 7 3.674	15.282 23.270
Вознаграждение начисленное	2 0 1 1 2010	1 8 9 1	4 -	5 5 . 9 1 2 2.801	9.897 992

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.

В миллионах тенге	Увеличение/ (уменьшение) в базисных пунктах*	Влияние на прибыли и убытки	Прочее влияние на капитал
2 0 1 1 Доллары США	15/-15	(885)/885	(347)/395
Тенге	15/-15	251/(251)	(641)/644
2 0 1 0 Доллары США	+100/-25	(9.633)/2.408	(13)/73
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.

В миллионах тенге	Увеличение (уменьшение) обменных курсах	/ в	Влияние на прибыли и убытки

2 0 1 1		10,72%/(10,72%)	(149.189)/149.189
Доллары	С Ш А	16,63%/(16,63%)	(11.293)/11.293
Евро			
2 0 1 0		+11,56%/(11,56%)	(149,652)/149,652
Доллары	С Ш А	+16,65%/(16,65%)	(9.319)/9.319
Евро			

Кредитный риск

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Группа считает, что максимальная величина ее риска отражается суммой займов клиентам (Примечание 10), суммой средств в кредитных учреждениях (Примечание 11), торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов (Примечание 15), прочих финансовых активов (Примечание 12) и НДС к возмещению, за вычетом резервов на обесценение, отраженных на отчетную дату.

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования. Кредитный риск снижается благодаря тому факту, что Группа работает с большинством своих клиентов на основе предоплаты.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностью того, что Группа столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости.

Требования к ликвидности регулярно контролируются и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

--	--	--	--	--	--	--	--

В миллионах тенге	До востребования	Свыше 1 месяца, но не более 3 месяцев	Свыше 3 месяцев, но не более 1 года	Свыше 1 года, но не более 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 года						
Займы Правительства 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>		
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>		
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
EBITDA	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 прочие активы	в (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 прочие активы	в -	-	-	-	-
Прочее	(19)	(1.047}	-	-	(1.066)
На 31 декабря 2011 года	-	14.654	-	-	14.654
<i>В миллионах тенге</i>				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</i>	<i>м и л л и о н а х</i>	<i>т е н г е</i>	<i>Балансовая стоимость</i>		<i>Справедливая стоимость</i>	
			31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<i>Финансовые активы</i>						
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	
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	
<i>Финансовые обязательства</i>						
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 «ТАФ 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 ТАФ B.V. с требованием погашения полной номинальной стоимости долговых ценных бумаг ТАФ 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 ТАФ 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 предприняты 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 обоснованы, 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 достоверно 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 приняли 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 Провизии для целей расчета корпоративного подоходного 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 провизии (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 (КТО)

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 определению рыночных цен товаров и услуг, сам механизм определения недостаточно разработан и в Грузии отсутствует отдельное законодательство по трансфертному ценообразованию. Наличие подобной неясности создает неопределенности в части позиции, которую могут занять налоговые органы при рассмотрении налогообложения сделок между связанными сторонами.

Грузинские дочерние организации НК КМГ имеют существенный объем сделок с иностранными дочерними организациями НК КМГ, а также между собой. Эти сделки попадают под определение сделок между связанными сторонами и могут быть оспорены налоговыми органами Грузии.

Руководство считает, что у него имеются существенные аргументы для обоснования того, что ценообразования в сделках между организациями НК КМГ осуществляется на рыночных условиях, однако, вследствие отсутствия законодательной базы по определению рыночных цен, налоговые органы могут занять в этом вопросе позицию, которая отличается от позиции, занятой НК КМГ.

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 Союза, 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 обяжет поставить

дополнительный объем сырой нефти, превышающий объем, поставляемый Группой в настоящее время, такие поставки будут иметь приоритет перед поставками по рыночным ценам, и будут генерировать значительно меньше выручки от продажи сырой нефти на экспорт, что в свою очередь может существенно и отрицательно повлиять на деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

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 тенге (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 проектам 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 годах, 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-Казына» (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 миллионов тенге). Однако новые внутренние тарифы, которые по условиям договора концессии являются неременным 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 выполняют 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 (Капаган)

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 руководителя 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, индустриальных 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, индустриальных и инфраструктурных проектов. На 31 декабря 2011 года обязательства Фонда по финансированию инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 5.000 миллионов тенге.

Одобренные проекты для реализации инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов составили 55.980 миллионов тенге. На 31 декабря 2011 года обязательства АО «Банк Развития Казахстана» по финансированию инновационных, индустриальных 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 оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.

Сегмент финансовых институтов и институтов развития включает операции по увеличению и стимулированию инвестиционной и инновационной деятельности во всех сегментах экономики Казахстана.

Операции Самрук-Казына 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:

В миллионах тенге	Нефтегазовый	Горнопромышленный	Транспорт - тировка	Телекоммуникации	Энергетика	Финансовые институты и институты развития	Корпоративный центр и проекты	Элиминации	Всего
Доход от реализации внешним клиентам	2.600.312	335.347	790.775	184.564	129.312	288.065	74.551	-	4.402.921
Доход от реализации другим сегментам	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)	4.402.921
Валовая прибыль за год	789.342	92.218	252.800	55.400	32.153	38.819	33.844	(61.466)	1.233.111
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 реализации	(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 компаний 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)

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)	12.815.31
Итого обязательств сегмента	3.021.046	258.947	619.613	156.569	198.983	3.709.837	1.478.114	(2.050.215)	7.392.89
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	3.214	108	1.031	2.240	(587)	8.403	-	(225)	14.184
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	696.881	75.178	2.777	53.812	159.334	108.095	-	-	1.096.07
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 «Nalyk 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).

© 2012. РГП на ПХВ «Институт законодательства и правовой информации Республики Казахстан»
Министерства юстиции Республики Казахстан